

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ: ФАКТОРЫ И ТЕНДЕНЦИИ

О.Изряднова

В ноябре текущего года усилилась тенденция к ослаблению экономической динамики. Индекс промышленного производства в ноябре 2014 г. по отношению к аналогичному периоду предыдущего года составил 99,6%, в том числе по обрабатывающему производству 97,0%. Инвестиции в основной капитал снизились на 4,8% относительно ноября 2013 г., усилилась неравномерность выполнения работ в строительстве. Ситуация осложняется замедлением темпов роста потребительского спроса населения при сокращении темпов роста реальных доходов населения в ноябре 2014 г. на 4,7% в годовом выражении и повышении инфляции до 9,1% относительно ноября 2013 г.

Индекс физического объема ВВП в III квартале 2014 г. составил 100,7% относительно соответствующего периода предыдущего года. Замедление темпов роста российской экономики обусловлено одновременным воздействием двух групп факторов: структурных и геополитических.

Одним из ярких проявлений структурных проблем российской экономики остается кризис в строительно-инвестиционном комплексе, что обусловлено сокращением инвестиций в основной капитал на 2,8% и объемов работ в строительстве на 4,8% относительно января – ноября 2013 г. Ситуация усугубляется сокращением объемов производства отечественных капитальных товаров и конструкционных материалов для строительства. По прогнозу ИЭП, сокращение инвестиций в основной капитал по итогам 2014 г. составит 2,8% относительно предыдущего года¹.

Основным фактором, поддерживающим положительный темп роста ВВП, остается потребление населения, однако вклад домашних хозяйств в динамику ВВП существенно ослабевает по сравнению с 2012–2013 гг. В структуре денежных доходов населения доля сбережения в январе – октябре 2014 г. составила 6,2%, что на 2,4 п.п. ниже показателя соответствующего периода 2013 г. В условиях растущих инфляционных ожиданий доля сбережений во вкладах и ценных бумагах в доходах населения составила в январе – октябре 2014 г. 0,7% (5,2% годом ранее), при повышении доли расходов на приобретение валюты соответственно до 5,7% в текущем году против 4,4% за аналогичный период 2013 г.

Изменение структуры расходов населения происходит при снижении темпов роста реальных до-

ходов населения. В ноябре 2014 г. годовой индекс реальных доходов составил 95,7%, реальной заработной платы – 100,5%.

Темп прироста оборота розничной торговли в ноябре 2014 г. в годовом выражении замедлился до 1,8% и платных услуг населению до 1,1% при показателях ноября 2013 г. на уровне соответственно 4,1% и 0,9%. Индексы оборота розничной торговли и платных услуг с июня 2014 г. находятся на минимальном уровне за период наблюдений с марта 2010 г. Оборот розничной торговли в сегменте продовольственных товаров снизился за январь – ноябрь текущего года до 99,9%, в ноябре до 98,3% к соответствующему периоду предыдущего года, а в сегменте непродовольственных товаров – до 104,0% и 104,8% с. Индекс потребительской инфляции за январь – ноябрь 2014 г. составил 108,5% и на 2,6 п.п. превысил аналогичный показатель предыдущего года. Доминирующее влияние на инфляцию в 2014 г. оказывает повышение цен на продукты питания в январе – ноябре на 11,8% при показателе 6,5% годом ранее. Рост цен на непродовольственные товары и платные услуги населению в январе – ноябре текущего года был значительно ниже роста цен на продовольствие: 105,7% и 108,0%.

В текущем году сохранилась тенденция к снижению безработицы, что позитивно влияет на социально-политическую стабильность. В ноябре 2014 г. число безработных (по методологии МОТ) оценивалось на уровне 3,9 млн чел., а уровень безработицы составил 5,2% экономически активного населения и стал на 0,2 п.п. ниже аналогичного показателя годом ранее. В государственных учреждениях службы занятости населения в конце ноября 2014 г. состояло на учете в качестве безработных 822 тыс. чел. или 94,1% от показателя ноября 2013 г.

На динамику ВВП со второй половины 2013 г. наиболее существенное влияние оказывают неторгуемые сектора экономики (торговля, строитель-

¹ М. Турунцева, Е. Астафьева, М. Баева, А. Божечкова, А. Бузаев, Т. Киблицкая, Ю. Пономарев, А. Скроботов, «Модельные расчеты краткосрочных прогнозов социально-экономических показателей РФ». Научный вестник ИЭП им. Гайдара. ру № 10(80), 2014 с. 3–34.

ство, транспорт, рыночные услуги и др.), на которых сильнее всего сказалось замедление внутреннего спроса. В этом сегменте устойчивой позитивной динамикой характеризуется сектор финансовых услуг. Резкое замедление темпов роста отмечается в секторе операций с недвижимостью, а также в здравоохранении и образовании.

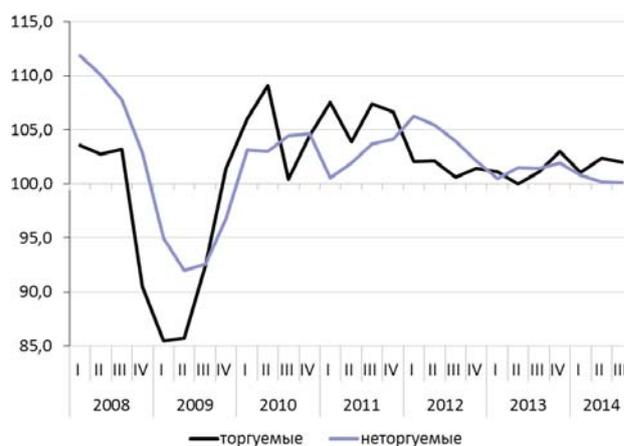
Торгуемые сектора (добывающая, обрабатывающая промышленность и сельское хозяйство), на долю которых приходится почти половина всех рабочих мест и инвестиций в основной капитал, остаются основным источником поддержания экономического роста. В ноябре 2014 г. индекс промышленного производства в годовом выражении составил 99,6%, а за период январь – ноябрь относительно того же периода 2013 г. – 101,5%, что частично объясняется низкой базой предыдущего года. В ноябре 2014 г. впервые с сентября 2013 г. в обрабатывающем производстве было зафиксировано снижение производства в годовом выражении. Индекс обрабатывающего производства в ноябре 2014 г. составил 97%, в добыче полезных ископаемых – 2,5% и производстве электроэнергии, газа и воды – 107,0%.

Ситуация в обрабатывающей промышленности осложнялась длительным периодом роста издержек производства, связанным с тарифной политикой инфраструктурных монополий и опережающим ростом заработной платы относительно производительности труда. При этом индекс цен в обрабатывающем производстве за январь – ноябрь 2014 г. повысился на 8,2% против 2,6% годом ранее.

Сальдированный финансовый результат деятельности организаций в целом по экономике по итогам января – сентября 2014 г. сократился на 8,9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Падение финансовых результатов обусловлено сохранением низкой деловой активности, ухудшением условий внешней торговли, сужением потребительского и инвестиционного спроса.

Доминирующее влияние на динамику сальдированного финансового результата оказывает промышленность. В обрабатывающем производстве финансовый результат за январь – сентябрь 2014 г. составил 97,5% от соответствующего показателя предыдущего года. В добыче полезных ископаемых вследствие положительного эффекта от ослабления курса рубля и улучшения мировой конъюнктуры по отдельным товарным группам рост сальдированного финансового результата составил 122,7% относительно января – сентября 2013 г.

В производстве товаров инвестиционного спроса по сравнению с январем – сентябрем 2013 г. фиксируется усиление спада сальдированного финан-



Источник: Росстат.

Рис. 1. Динамика ВВП по торгуемым и неторгуемым секторам экономики в 2008–2014 гг., в % к соответствующему кварталу предыдущего года

сового результата и снижение рентабельности производства. Крайне неравномерная динамика развития, высокая зависимость от импортных поставок, особенно в таких видах деятельности как производство машин и оборудования, транспортных средств привело почти в двукратному снижению финансового результата деятельности и показателей рентабельности в этом секторе.

При снижении спроса и мировых цен на сырую нефть усилилась ориентация на увеличение переработки нефтяного сырья и экспорта нефтепродуктов, что затормозило процессы снижения финансового результатов деятельности и рентабельности по производству нефтепродуктов, которое фиксировалось с 2013 г.

Металлургическое производство удачно воспользовалось ситуацией повышения цен на внутреннем и мировом рынках, девальвацией рубля, что позволило выйти сальдированному финансовому результату деятельности в область положительных значений впервые за последние пять лет при повышении рентабельности производства. Химическое производство, напротив, оказалось в менее выигрышной ситуации – снижение экспортных цен на удобрения не привело в рост производства и восстановлению рентабельности на среднем уровне 2012–2013 гг. Среди видов деятельности, ориентированных на конечный спрос, в лучшем положении остаются производства, ориентированные на потребительский рынок, хотя колебания в динамике финансового результата существенны и по видам экономической деятельности, и по отдельным периодам. На уровень рентабельности существенное влияние оказывает удорожанием импортного сырья, а также повышение цен на отечественное сырье.

Таблица 1

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДАННЫХ ТОВАРОВ, ПРОДУКЦИИ, РАБОТ, УСЛУГ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ЯНВАРЕ – СЕНТЯБРЕ 2010–2014 ГГ., %

	2010	2011	2012	2013	2014
Всего	11,6	11,2	10	7,7	8,7
в том числе:					
Сельское хозяйство	12,2	11,8	15,2	7,1	18,3
Рыболовство, рыбоводство	25,0	22,9	23	19,7	32,4
Добыча полезных ископаемых	32,8	36,4	32,6	27,3	25,4
в том числе:					
добыча топливно-энергетических ископаемых	30,4	32,5	30,2	26,3	24,1
Обрабатывающие производства	14,4	13,4	11,9	9,7	10,2
из них:					
производство пищевых продуктов	12,6	8,3	11,2	9,9	9,8
текстильное и швейное производство	5,3	7,2	7,8	6,1	9,5
производство кожи, изделий и обуви	6,9	7,7	8,9	9,7	5,3
обработка древесины и производство изделий	1,0	6,0	5,5	7,0	12,0
целлюлозно-бумажное производство	10,6	11,9	10,9	8,3	10,5
производство кокса и нефтепродуктов	22,8	20,0	14	10,1	9,7
химическое производство	19,1	24,1	23,9	18,3	19,7
производство резиновых и пластмассовых изделий	7,5	7,5	8,5	10,1	7,0
производство неметаллических минеральных продуктов	8,1	12,0	13,5	10,4	9,1
металлургическое производство и готовые изделия	19,5	16,7	12,2	10,7	15,2
производство машин и оборудования	7,3	7,0	7,3	7	6,4
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	9,0	8,5	8,3	7,7	8,8
производство транспортных средств и оборудования	4,2	6,1	6,8	5,8	4,0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	6,9	6,6	3,8	4,1	4,3
Строительство	4,1	3,4	3,8	3,5	3,3
Оптовая и розничная торговля	8,3	9,4	8	6,7	7,1
Гостиницы и рестораны	7,3	6,6	7,4	6,3	6,6
Транспорт и связь	15,0	13,4	13,8	11,3	10,7
из них:					
деятельность железнодорожного транспорта	8,8	6,1	7,8	3,3	3,6
деятельность прочего сухопутного транспорта	-4,2	-5,9	-2,9	-6	-8,1
транспортирование по трубопроводам	17,4	19,1	17,1	15	15,8
связь	51,5	27,9	27,7	28,3	25,6

Источник: Росстат.