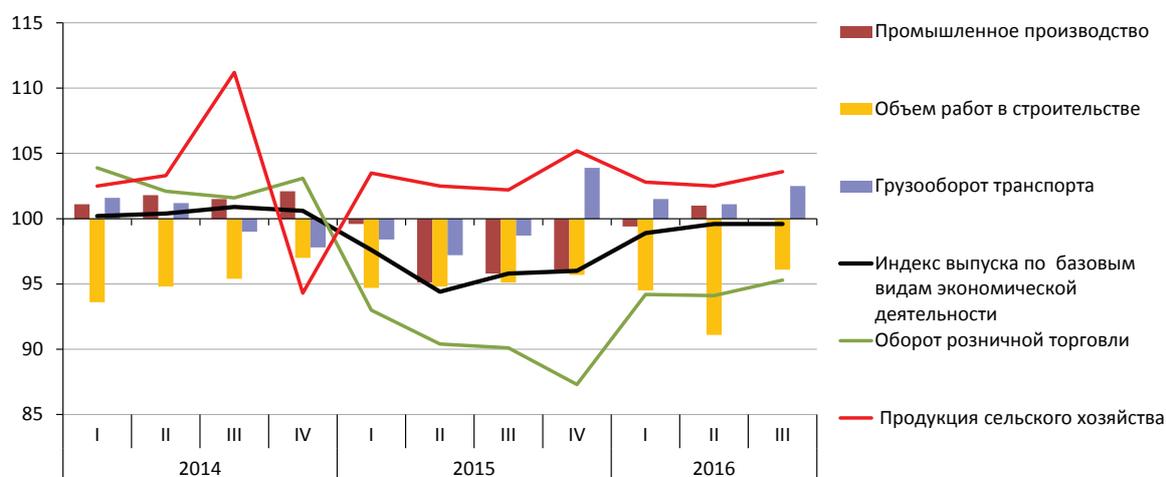


РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ: ФАКТОРЫ И ТЕНДЕНЦИИ

О.Изряднова

Деловая активность в российской экономике в январе-октябре 2016 г. определялась сложившимися в предыдущие годы тенденциями ослабления внешнего и внутреннего спроса. На внутренний рынок негативное влияние оказало сокращение масштабов строительно-инвестиционной деятельности и оборота розничной торговли на 5,0 и 5,3% соответственно относительно января-октября 2015 г. Основными факторами роста остаются сельское хозяйство, добыча полезных ископаемых и деятельность трубопроводного транспорта.

Падение индекса физического объема выпуска по базовым видам экономической деятельности по сравнению с предыдущим годом фиксируется с 2015 г. Неустойчивость экономической динамики усиливается снижением инвестиционной деятельности, оборота розничной торговли, промышленного производства. Объем работ в строительстве за январь-октябрь 2016 г. составил 95,0%, оборот розничной торговли – 94,7% относительно соответствующего периода предыдущего года. Во II квартале 2016 г. после пятиквартального падения индекса промышленного производства был зафиксирован слабый рост, однако он не имел устойчивой динамики. По итогам января-октября 2016 г. индекс промышленного производства составил 100,3%, в том числе обрабатывающего производства – 99,1% относительно показателей годом ранее. Позитивное влияние на экономическую динамику в текущем году, как и годом ранее, оказывает рост добычи полезных ископаемых (102,2% к январю-октябрю 2015 г.), увеличение продукции сельского хозяйства (102,9%) и результатов деятельности транспорта (101,6%).



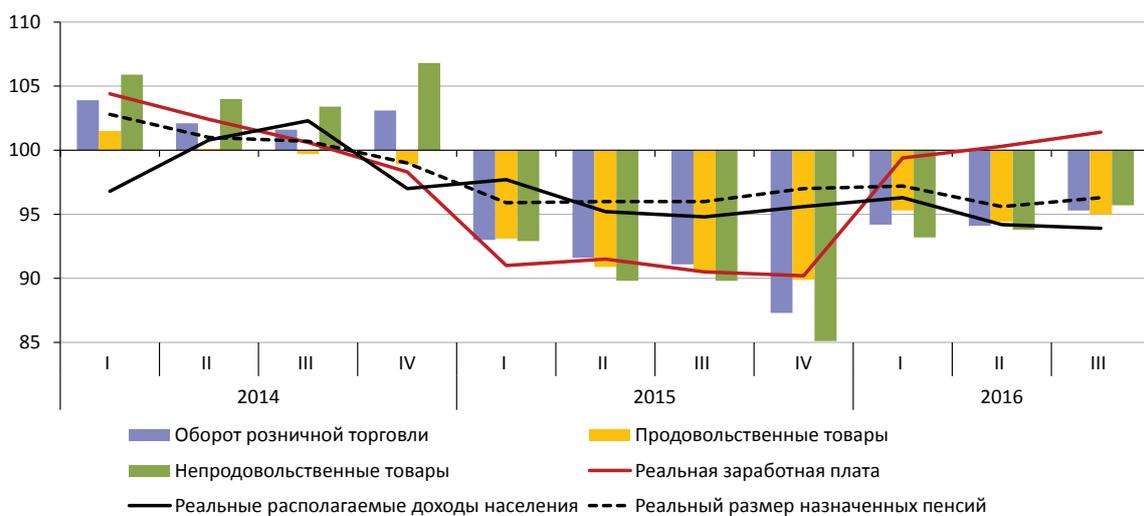
Источник: Росстат.

Рис. 1. Динамика базовых видов экономической деятельности в 2014–2016 гг. к соответствующему кварталу предыдущего года, %

В текущем году усилилось негативное влияние тенденции к сужению внутреннего спроса, действующей на протяжении последних семи кварталов. Снижение ВВП по использованию связано и с сокращением расходов на конечное потребление домашних хозяйств, и с падением валового накопления основного капитала и прироста запасов материальных оборотных средств. Кроме того, при сложившейся модели экономики с начала 2016 г. сокращение экспорта (76,6% к январю-сентябрю 2015 г.) в сравнении с сокращением импорта (96,0%) было более значительным и вклад чистого экспорта в динамику ВВП стал заметно ослабевать.

Ситуация осложняется одновременным сокращением потребительского и инвестиционного спроса. Снижение потребительского спроса обусловлено падением доходов населения на протяжении восьми кварталов. Конечное потребление домашних хозяйств в 2016 г. снижается при сокращении оборота розничной торговли и рынка платных услуг населению. Пик падения оборота розничной торговли был пройден в IV квартале 2015 г., когда сокращение реальной заработной платы находилось на максимальном уровне за 16-летний период наблюдений. На изменение уровня и структуры цен в условиях высокой инфляции население отреагировало резким сокращением спроса на рынке непродовольственных товаров и услуг при более плавном сужении спроса на продукты питания. По мере адаптации населения к новым условиям функционирования рынка и усиления давления отложенного спроса квартальная динамика текущего года иллюстрирует постепенное ослабление тенденции к сокращению товарооборота по сегментам потребительского спроса. Во II–III кварталах 2016 г. с выходом динамики реальной заработной платы в область положительных значений относительно аналогичного периода предыдущего года фиксировалось некоторое ослабление напряженности на потребительском рынке, однако доминирующим фактором потребительского поведения остается усиление разрыва в динамике реального размера пенсий, социальных выплат и оплаты труда.

В структуре доходов населения на протяжении трех кварталов 2016 г. фиксируется снижение доли оплаты труда, доходов от собственности



Источник: Росстат.

Рис. 2. Динамика оборота розничной торговли и реальных доходов населения в 2014–2016 гг., % к соответствующему кварталу предыдущего года

и доходов от предпринимательской деятельности при повышении доли социальных выплат. Такая структура доходов с учетом усиления социально-экономической дифференциации и особенностей формирования расходов населения приводит к ограничению потребительского спроса.

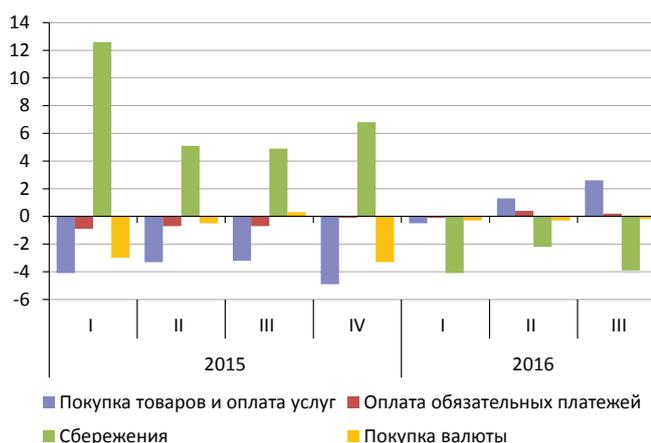
Следует отметить, что, к сожалению, в октябре 2016 г. не сохранились позитивные тенденции августа-сентября, и динамика показателей уровня жизни населения характеризовалась углублением спада в годовом выражении: реальные доходы населения составили 94,7%, реальная заработная плата – 94,1%. На изменение

уровня доходов население отреагировало сокращением спроса на продовольственные товары на 6,2% и на непродовольственные товары – на 3,4% относительно октября 2015 г. Двухлетняя тенденция к падению показателей уровня жизни в 2016 г. начала сказываться на изменении потребительского поведения домашних хозяйств: при сокращении доходов стало фиксироваться ослабление склонности населения к сбережению при повышении доли расходов на текущее потребление и оплату обязательных платежей. В январе-сентябре 2016 г. доля сбережений в денежных доходах населения составила 10% при показателе 13,4% годом ранее.

Основными факторами торможения инвестиционных процессов остаются ограничения на заимствование кредитных ресурсов на мировом рынке и высокие процентные ставки по кредитам отечественных банков. Объем кредитных средств, предоставленных нефинансовым организациям, в номинальном выражении увеличился на 1,9% (на 01.09.2016 г.) по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Финансирование инвестиций в основной капитал в основном производится за счет собственных средств предприятий и государственного финансирования. Несмотря на рост финансовых результатов деятельности предприятий и организаций в 1,21 раза по сравнению с январем-сентябрем 2015 г., и предприятия, и банковский сектор при сохранении неустойчивости конъюнктуры на внутреннем рынке крайне осторожно относятся к финансированию инвестиционных программ. Однако следует отметить, что квартальные показатели иллюстрируют постепенное ослабление динамики свертывания инвестиционной деятельности. За январь-сентябрь 2016 г. снижение инвестиций в основной капитал составило 2,3% (9,6% в январе-сентябре 2015 г.), а объемов работ в строительстве – 5,8% (5,1%) относительно соответствующего периода предыдущего года. Несмотря на продолжающееся сокращение объема строительных работ динамика ввода жилых домов в III квартале 2016 г. перешла в положительную область после падения на протяжении четырех кварталов.

Низкий инвестиционный спрос сопровождается сокращением производства строительных материалов (92,5% к январю-октябрю 2015 г.) и спроса на конструкционные материалы смежных производств. Обна-



Источник: Росстат.

Рис. 3. Изменение структуры использования денежных доходов населения в 2015–2016 гг. относительно предыдущего года, п.п.

Таблица 1

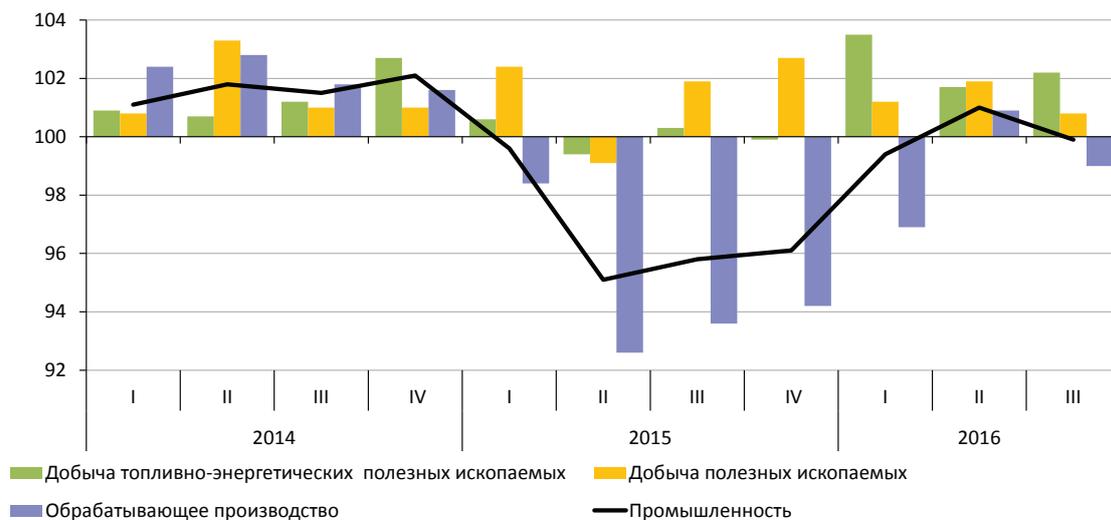
ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2014–2016 ГГ.,
% К СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ КВАРТАЛУ ПРЕДЫДУЩЕГО ГОДА

Годы	Кварталы	Инвестиции в основной капитал	ВВП	Объем работ строительства	Ввод в действие жилых домов
2014	I	94,7	100,6	93,6	130,9
	II	98,1	101,1	94,8	128,9
	III	98,5	100,9	95,4	116,4
	IV	97,2	100,2	97	110,9
2015	I	95,2	97,2	94,7	133,5
	II	91,2	95,5	94,8	102
	III	87	96,3	95,1	93,8
	IV	93,6	96,2	95,7	92,5
2016	I	95,2	98,8	94,5	83,7
	II	96,1	99,4	91,1	99,1
	III (оценка)	99,5	99,6	96,1	101,8

Источник: Росстат.

деживающим фактором стал рост производства машин и оборудования на 3,3% в январе-октябре 2016 г. и импорта машин и оборудования на 2,3% относительно января-сентября 2015 г. Отмеченные изменения в динамике основных показателей инвестиционно-строительной сферы в большей степени ориентированы на восстановление докризисных тенденций и характеристик воспроизводства основного капитала, чем на формирование новой модели инвестиционных отношений.

Структурные изменения в экономике в 2016 г. определялись повышением роли сырьевого сектора экономики и ориентированной на него инфраструктурой. В октябре 2016 г. в годовом выражении прирост продукции сельского хозяйства составил 2,4% и добычи полезных ископаемых – 0,8%, в том числе топливно-энергетических полезных ископаемых – 2,1%. Отметим, что в III квартале 2016 г. по сравнению с III кварталом 2014 г. объем продукции сельского хозяйства увеличился на 5,9% и добычи полезных ископаемых – на 2,6%.



Источник: Росстат.

Рис. 4. Динамика промышленного производства по видам экономической деятельности в 2014–2016 гг., % к соответствующему кварталу предыдущего года

В обрабатывающем производстве и неторгуемом секторе экономики показатели октября 2016 г. по сравнению с показателями аналогичного периода предыдущего года находились в области отрицательной динамики приростов. Выпуск обрабатывающего производства в годовом выражении в октябре 2016 г. составил 99,2% от показателя предыдущего года и 92,6% от показателя III квартала 2014 г.

Динамика выпуска обрабатывающего производства значительно дифференцирована по видам деятельности. Несмотря на постепенное ослабление темпов спада и восстановление позитивной динамики в годовом выражении эффект базы имеет принципиальное значение для оценки состояния и перспектив развития. Сопоставление динамики выпуска по видам экономической деятельности 2016 г. с показателями III квартала 2014 г., когда обрабатывающее производство сохраняло потенциал роста, показывает, что восстановление роста было достигнуто только в химическом производстве, производстве резиновых и пластмассовых изделий и пищевом производстве. В наиболее острой форме проблемы восстановления производства проявляются в высоко- и среднетехнологичном комплексах машиностроительных производств, в которых в октябре 2016 г. сохранялась отрицательная динамика приростов в годовом выражении.

За январь-октябрь 2016 г. общая численность безработных увеличилась на 0,9%, а численность официально зарегистрированных безработных – на 0,6% от соответствующих показателей 2015 г. Уровень безработицы по методологии МОТ (отношение численности безработных к численности рабочей силы) в октябре 2016 г. составил 5,4%.

Потребность работодателей в работниках, заявленная в государственные службы занятости, остается выше значений прошлого года; коэффициент напряженности в расчете на 100 заявленных вакансий в сентябре текущего года составил 73,2 человека при показателе 83,9 человек годом ранее. Традиционно в российской практике в кризисных ситуациях коррекция на рынке труда происходит преимущественно в виде



Источник: Росстат.

Рис. 5. Динамика обрабатывающего производства по видам экономической деятельности в III квартале 2016 г., % к III кварталу 2014 г.

сокращения зарплат, использования механизмов неполной занятости, расширения занятости в неформальном секторе, а не автоматического повышения численности безработных. Это отражает не только уровень мобильности трудовых ресурсов, но и слабость государственных институтов регулирования рынка труда.

В экономике остро ощущаются проблемы, обусловленные неэффективным распределением факторов производства. Главным риском в кратко- и среднесрочной перспективе остается низкий инвестиционный спрос. ●