

## **Экспертное заключение на «Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и предельные уровни цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2014 год и плановый период 2015 и 2016 годов»**

В представленных Сценарных условиях рассматриваются три возможных варианта развития экономики РФ (консервативный, умеренно-оптимистичный и форсированный), построенные при одинаковых внешних предпосылках и отличающиеся друг от друга разным набором шагов/мер со стороны Правительства РФ и, как следствие этого, различными моделями поведения частного бизнеса. Еще два варианта – с высокими и низкими ценами на нефть – носят справочный характер. В качестве базового сценария для разработки проекта федерального бюджета на 2014–2016 годы предлагается использовать умеренно-оптимистичный вариант.

Основной проблемой выбранного варианта развития экономики России и, в принципе, перехода от инерционного (консервативного) сценария к двум другим сценариям в рамках представленного документа представляется отсутствие адекватного анализа фундаментальных причин замедления экономики РФ и, соответственно, требуемой программы действий/мер Правительства РФ по их преодолению. В частности, в документе отсутствуют конкретные предложения по повышению конкурентоспособности российской экономики, улучшению делового и инвестиционного климата, институциональным преобразованиям. Вместе с тем, движение в этом направлении обозначено общими словами как условие перехода от консервативного к двум другим сценариям. Однако эффект от институциональных преобразований, тем более без конкретной программы действий, не может быть получен в столь быстрые сроки (уже со второго квартала 2013 года), что ставит под сомнение реалистичность приведенных сценариев.

На наш взгляд, Минэкономразвития России слишком пессимистично оценивает результаты 2013 года, опираясь на данные первых двух месяцев текущего года. Оперативные индикаторы показывают, что уже в марте 2013 года ситуация с промышленным производством стала улучшаться, и ниспадающая часть краткосрочного цикла экономики, начавшаяся осенью 2012 года, завершается. Мы считаем, что во II-III кварталах 2013 года темпы роста ВВП повысятся (в том числе, за счет лучших, чем в прошлом году, результатов в аграрном секторе) и по итогам года даже в консервативном сценарии рост составит не менее 2,0-2,5%. В то же время, прогноз темпов роста ВВП в 2014-2016 годах на уровне выше 3,0% в год даже в консервативном сценарии представляется излишне оптимистичным, поскольку такое ускорение происходит, по сути, без дополнительных мер экономической политики.

Серьезное опасение вызывает заложенное в Сценарные условия противоречие между целевыми индикаторами инфляции и темпами индексации цен и тарифов на услуги (товары) естественных монополий, а также стоимость услуг ЖКХ (последнее отмечено в документе). Предлагаемые темпы индексации цен и тарифов представляются нам завышенными с учетом их текущего уровня, тенденций в ценах аналогичных товаров и услуг на зарубежных рынках и конкурентоспособности отечественной экономики. В отношении ситуации с ценами и тарифами в сфере ЖКХ, очевидно, требуется отдельный набор мер и внимание Правительства РФ по ограничению необоснованного роста цен на местном уровне. В целом, достижение целевых темпов инфляции (ИПЦ) при заявленных уровнях индексации регулируемых цен и тарифов возможно только при проведении крайне жесткой денежно-кредитной политики, снижающей до нуля монетарную

составляющую инфляции, что противоречит предпосылкам реализации умеренно-оптимистичного и форсированного сценариев.

Противоречивым представляется сценарий развития ситуации в сфере платежного баланса и обменного курса рубля. При достаточно благоприятной динамике цен на нефть, возобновлении притока частного капитала в страну, сохранении инфляции на уровне, превышающем средний мировой уровень, прогнозируется снижение номинального и реального курса рубля. В условиях свободного плавающего курса рубля такой вариант динамики курса практически невозможен.

В Сценарных условиях мало внимания, на наш взгляд, уделено демографическим проблемам и ситуации на рынке труда. Констатируемое снижение численности населения и занятых в экономике плохо согласуется с возможностью достижения темпов роста ВВП выше 4–4,5% в год (в умеренно-оптимистичном и форсированном сценариях). В то же время, крайне низкий уровень безработицы и продолжение роста реальной заработной платы означает снижение конкурентоспособности отечественной экономики – как за счет стоимости издержек на труд, так и за счет вовлечение в производство все менее производительных трудовых ресурсов.

Обращает на себя внимание также указанное в Сценарных условиях противоречие в параметрах денежной сферы. Минэкономразвития России прогнозирует сохранение тенденции к крайне высоким темпам (20-30% в год) роста кредитов населению, что противоречит задачам расширения кредитования реального сектора. Высокие темпы роста потребительского кредитования означают сохранение ставок по этим кредитам на высоком уровне, что препятствует снижению процентных ставок и переориентации банков на кредитование реального сектора.

В целом, базовый вариант развития экономики для формирования федерального бюджета на 2014-2016 годы можно оценить как близкий к ожидаемым макроэкономическим параметрам. Его реализация требует более активных действий Правительства РФ по реформированию естественных монополий и сферы ЖКХ, как можно более быстрой разработки конкретной программы институциональных преобразований и улучшения инвестиционного и делового климата, скоординированных мер по повышению долгосрочной конкурентоспособности российской экономики, повышению доверия хозяйствующих субъектов и населения к собственным действиям (в первую очередь – к неизменности принятых «правил игры», выполнения действующих обязательств, включая действующее «бюджетное правило»).