

# Институт Экономики Переходного Периода

## ЭКОНОМИКО- ПОЛИТИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В РОССИИ

**Октябрь 2005 ГОДА**

---

### **В этом выпуске:**

Политико-экономические итоги октября 2005 г. ....	2
Бюджетная и налоговая политика.....	4
Денежно-кредитная политика .....	7
Финансовые рынки.....	9
Реальный сектор экономики: факторы и тенденции.....	19
Конъюнктура промышленности в октябре 2005 г.....	23
Нефтегазовый сектор .....	25
Внешняя торговля .....	30
Параметры соглашения по сельскому хозяйству Дохийского раунда ВТО и последствия их для России (аспект доступа на рынок).....	32
Здравоохранение: новые приоритеты государственной политики.....	36
Вопросы, рассмотренные на заседаниях Правительства РФ 6 и 27 октября .....	38
Обзор экономического законодательства за октябрь 2005 года .....	40
Обзор нормативных документов по вопросам налогообложения в октябре 2005 года.....	42
Статистическое приложение .....	44

---

*Ответственный редактор, составитель и издатель: С.Цухло. Тел. (095) 229-9391*

*Компьютерный дизайн: А. Астахов*

*Информационное обеспечение: В.Авралов.*

---

## Политико-экономические итоги октября 2005 г.

В октябре в очередной раз резко обострилась обстановка на Северном Кавказе. 13 октября нападению крупной группы боевиков подверглась столица Кабардино-Балкарии, Нальчик. Боевики, разбившись по пятеро, почти одновременно напали на три отдела внутренних дел, здания ОМОНа, управления исполнения наказаний, управления ФСБ, антитеррористический центр МВД, пограничный отряд и аэропорт. Перестрелки длились несколько часов, а окончательно выступление было подавлено к вечеру. Объявлено о гибели около 90 боевиков, более 30 сотрудников правоохранительных органов, двух десятков мирных жителей. Относительно удачный результат операции (в прошлом году во время аналогичного нападения на Ингушетию погибло значительное количество силовиков, после чего нападавшие благополучно отошли) объясняется слаженной работой правоохранительных органов и наличием предварительной информации (накануне был атакован крупный отряд боевиков, найден тайник с почти полутонной взрывчатки и т.п.) Тем не менее, вкупе с продолжающимися уже около полугода постоянными боями в Махачкале, речь может идти лишь о частичной стабилизации.

Менее месяца назад ушел в отставку Валерий Коков, управлявший Кабардино-Балкарией с 1991 г., один из самых авторитарных правителей Северного Кавказа (показательно, что нормальных конкурентных выборов здесь не было даже в ельцинские времена). Последние годы он тяжело болел, власть фактически оказалась сосредоточена у супруги Кокова, Виолетты, а также главы МВД Х.Шогенова. В адрес власти звучали обвинения в произволе и коррупции, ставке на силовое подавление недовольных. Резко ухудшились отношения власти с мусульманскими лидерами – так, были закрыты все мечети, за исключением одной, официальной. Это вызвало радикализацию настроений и поиск контактов с террористическими структурами Чечни, хотя, безусловно, база для этого существовала и ранее. Новым главой республики назначен крупный московский предприниматель, депутат ГД А. Каноков. Будущее покажет, насколько он сумеет выстроить устойчивую полиархическую систему власти, уменьшающую стимулы к вооруженному сопротивлению, наладить межнациональный (в республике проживают крупные диаспоры балкарцев и русских) и межрелигиозный мир.

Подготовлен проект Конституционного акта будущего союзного государства России и Белоруссии (предполагается его рассмотрение Высшим советом до 15 ноября текущего года). Однако основные контуры будущего союзного государства уже определены. У союза будет парламент, состоящий из двух палат. Палату представителей избирают напрямую: 28 человек от Белоруссии, 75 — от России. В состав Палаты союза войдут по 36 сенаторов и депутатов, делегированных государствами союза на паритетных началах. Высший орган исполнительной власти сохранит нынешнюю конфигурацию: его на ротационной основе будут возглавлять действующие президенты двух стран. Высший госсовет назначает премьера — сейчас эту должность занимает по совместительству премьер-министр России М.Фрадков. Должности Президента не предусмотрено. Тем самым, т.н. «союзное государство» в очередной раз демонстрирует фиктивный характер, а прогнозы о использовании его в качестве инструмента для продления полномочий В.Путина не сбываются. Впрочем, это было довольно понятно и ранее – ведь такая конструкция подразумевала отказ – пусть за сколь угодно выгодный, но ненадежный «размен» - от абсолютной власти А.Лукашенко.

Вновь разгорелись дискуссии в Правительстве РФ. В начале месяца разом три федеральных министра (министр финансов А. Кудрин, министр промышленности и энергетики В. Христенко, министр экономического развития и торговли Г. Греф) выступили против засилья государства в экономике. Речь шла, в частности, о «Газпроме», но не только о нем. Резче всех выразился Г. Греф, назвавший политику расширения государственного участия “неандертальской” и посуливший ей скорую смерть. Параллельно премьер-министр М.Фрадков, поддерживаемый аппаратом Правительства, пошел в новую атаку на т.н. «экономический блок».

В конце 2004 г. предлагалось сократить ставку НДС с 18% до 13% уже в 2006 г., но Г. Греф и А.Кудрин не поддержали эту идею. Фрадков не без сожаления согласился с аргументами министров и пообещал, что до 2008 г. снижения НДС не будет. Но в конце сентября 2005 г. среди мер по ускорению экономики, подготовленных аппаратом правительства к заседанию совета по конкурентоспособности, на первом месте опять появилось снижение НДС до 13% с 2007 г., а также снижение цены выкупа земли

под приватизированными предприятиями до 2% от их кадастровой стоимости (сейчас 5%), а ставок аренды таких участков – до размера земельного налога. В результате Г.Греф и А.Кудрин были вынуждены дать обещание проанализировать возможности снижения налогового бремени в ближайшее время. Одновременно аппарат Правительства атаковал уже предусмотренный в законе о бюджете на 2006 г. инвестиционный фонд (70 млрд. руб.), отбор проектов для которого предполагалось проводить с ключевым участием МЭРТ, указав на отсутствие в Бюджетном кодексе РФ соответствующей терминологии.

Политическая динамика и объем имеющихся бюджетных средств, похоже, заставят экономический блок уступить – действительно, снижение налогов (по подсчетам экспертов, на 300 млрд. в год) означает простой и прозрачный способ стимулирования экономического роста. Вместе с тем, власть продемонстрировала готовность к масштабным инвестициям в социальную сферу, которые к 2008 г. придется наращивать, а не сокращать, потому навряд ли это «снижение налогов» будет столь радикальным, как это предлагается. Снижение же ставок налога не столь принципиально для бизнеса в условиях, когда главные угрозы для его существования носят нефискальный характер и связаны с распадом институтов правового государства, нестабильностью, незащищенностью бизнеса как перед властью в целом, так и перед различными группировками, вплоть до откровенных бандитов-рейдеров.

С другой стороны, усилия по снижению расходов инвестиционного фонда вряд ли увенчаются успехом, так как кроме министров экономического блока в его существовании очень заинтересован крупный бизнес. При этом, решение вопроса о выкупе земель под промышленными предприятиями, обещанном В.Путиным сразу после ареста М.Ходорковского, на наш взгляд, положительно решен не будет – он представляет собой слишком удобный инструмент давления, чтобы от него отказаться.

В целом идеологический спор между различными крыльями Правительства не стоит переоценивать. Это вполне дружеская дискуссия. Из-за него не ожидается каких-то или кардинальных кадровых решений. Да и «либерализм» экономического блока Правительства сильно преувеличен.

Например, Минпромэнерго подготовило новую версию законопроекта об ограничении доступа иностранных инвесторов в стратегические

отрасли экономики. Стратегическими признаны 40 видов деятельности, и, чтобы заняться ими в России, иностранцам придется пройти трехступенчатую процедуру согласований<sup>1</sup>. К ноябрю Правительство должно было внести соответствующий законопроект в Думу, но этого не произойдет, так как, во-первых, законопроект не согласован между ведомствами, а, во вторых, Администрация В.Путина высказала серьезные замечания к концепции законопроекта, заподозрив его в коррупционности. В любом случае, очевидно, что речь идет о создании новых административных барьеров, какими бы либеральными декларациями (или даже «либеральными» законами – вроде ФЗ «О защите конкуренции...», определяющего широкие и не формализованные полномочия ФАС) они не обосновывались.

Октябрь стал довольно результативным в плане наступления на бизнес – как институционального, так и персонального. Так, тот же ФАС предписал “Евроцемент групп” опустить цену на цемент и выплатить в бюджет более \$70 млн., а также в течение пяти лет лишили его права увеличивать цены на цемент без предварительного уведомления ФАС с обоснованием их изменения. ФСБ приостановила работу подразделений российско-британской ТНК-ВР в Западной Сибири из-за несоблюдения закона о гостайне. ФСБ предлагает нефтяным компаниям менять иностранных генеральных директоров на местных — иностранцам по закону о государственной тайне не положено видеть подробные карты местности. Из-за конфликта между акционерами арестованы оказались акции Верхнесалдинского металлургического производственного объединения, одного из крупнейших мировых производителей титана и крупнейшего в Поволжье оператора сотовой связи СМАРТС, а из-за конфликта чиновников пострадал директор контролируемого государством знаменитого ликеро-водочного завода «Кристалл» А.Романов, отправившийся за решетку. Параллельно развивается и «дело ЮКОСа».

Нельзя не отметить сделку «Газпрома» и Р.Абрамовича по покупке «Сибнефти». ФАС дала разрешение на покупку «Сибнефти»<sup>2</sup>, а совет директоров «Газпрома» ее одобрил. Объявлено, что “Сибнефть” возглавит один из замес-

<sup>1</sup> В майском послании Федеральному собранию Путин потребовал от правительства установить четкие правила доступа иностранцев в стратегические отрасли

<sup>2</sup> Пока еще не известно прецедентов, чтобы ФАС критически отнеслось к приобретениям ГАЗПРОМА.

тителей А.Миллера – А. Рязанов, который уже представлен трудовому коллективу. Впрочем, пока не ясно, сохранит ли он свои функции (контроль над приобретением и захватом новых активов) в ГАЗПРОМЕ. Если Рязанову придет-

ся сосредоточиться на руководстве «Сибнефтью», то, весьма вероятно, на его место придут члены команды А.Усманова.

*Сергей Жаворонков*

## Бюджетная и налоговая политика

В январе-сентябре 2005 г. доходы федерального бюджета РФ составили 24,41% ВВП, расходы федерального бюджета – 16,66% ВВП, а профицит бюджета 7,75% ВВП. За январь – август 2005 года доходы консолидированного бюджета РФ составили 37,0% ВВП, расходы консолидированного бюджета – 26,6% ВВП, а профицит бюджета – 10,5% ВВП. На 1 октября 2005 года объем средств Стабилизационного фонда РФ составил 960,7 млрд. руб. против 832,1 млрд. руб. на 1 сентября текущего года.

### Состояние государственного бюджета

По предварительной оценки Министерства Финансов РФ, по кассовому исполнению в январе-сентябре 2005 г. федеральный бюджет был исполнен по доходам в сумме 3 676,45 млрд. руб. (24,41% ВВП), по расходам 2 509,46 млрд. руб. (16,66% ВВП). Профицит федерального бюджета составил 1 166,98 млрд. руб. (7,75% ВВП). Отметим, что объем доходов федерального бюджета в 2005 г. заметно превосходит аналогичный показатель за соответствующий период 2004 г., составивший 2 425,05 млрд. руб. (20,1% ВВП). Расходы федерального бюджета за январь-сентябрь 2005 г. также выросли по от-

ношению к соответствующему показателю за 2004 г. (1 837,05 млрд. руб. или 15,2% ВВП). Профицит бюджета за рассматриваемый период времени также значительно превосходит показатель 2004 г. (588,01 млрд. или 4,9% ВВП).

Объем доходов федерального бюджета в августе и сентябре 2005 г. достиг соответственно 437,46 млрд. руб. и 439,81 млрд. руб., что составляет 22,69% и 21,07% от месячного ВВП. Расходы федерального бюджета в августе и сентябре 2005 г. составили соответственно 300,95 млрд. руб. (15,61% ВВП) и 445,76 млрд. руб. (21,35% ВВП), профицит федерального бюджета – 136,50 млрд. руб. и –5,95 млрд. руб., что по отношению к ВВП составляет соответственно 7,08% и 0,29%. На основе этих данных можно констатировать резкий рост расходной части бюджета при стабильном уровне доходов. Таким образом, в сентябре впервые за год расходы федерального бюджета превысили доходы, что привело к возникновению дефицита бюджета по итогам месяца.

Структура поступлений доходов за рассматриваемый период представлена в таблице 1.

*Таблица 1.*

**Объемы поступлений доходов федерального бюджета РФ в июле, августе и сентябре 2005 г. (в % ВВП, по кассовому исполнению)**

	Кассовое исполнение		
	июль	август	сентябрь
Налоги и другие платежи, администрируемые Федеральной налоговой службой	11,82%	11,59%	10,96%
Налоги и платежи, администрируемые Федеральной таможенной службой	9,22%	10,01%	9,36%
Поступления, администрируемые Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом	0,16%	0,27%	0,28%
Доходы федерального бюджета, администрируемые другими федеральными органами	1,16%	0,81%	0,46%
Итого доходов	22,35%	22,69%	21,07%

Как можно видеть из Таблицы 1, основная часть налоговых поступлений в сентябре 2005 года приходилась на налоги и другие платежи, администрируемые Федеральной налоговой

службой (10,96% ВВП), а также налоги и платежи, администрируемые Федеральной таможенной службой (9,36% ВВП). Примечательно, что, несмотря на общее снижение доходов обеим

статьям доходов, разница между ними оставалась постоянной и составляла около 1,5 п.п. ВВП. Остальные поступления приходились на поступления, администрируемые Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом и доходы федерального бюджета, администрируемые другими федеральными органами. Причем объем поступлений по последней из рассматриваемых статей доходов в сентябре значительно снизился по сравнению к предыду-

щим месяцам. Таким образом, суммарная величина этих поступлений по отношению к ВВП составила около 0,74% от ВВП, что отчасти определило общее снижение налоговых доходов федерального бюджета по отношению к августу текущего года.

Предварительные данные Министерства финансов РФ о финансировании расходов федерального бюджета за январь-сентябрь 2005 года представлены в таблице 2.

Таблица 2.

**Объемы финансирования расходов федерального бюджета РФ  
в январе-сентябре 2005 г. (в % ВВП)**

	Финансирование расходов		
	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь
Общегосударственные вопросы	3,23%	3,03%	2,88%
из них обслуживание государственного и муниципального долга	1,66%	1,47%	1,34%
Национальная оборона	3,52%	3,16%	2,88%
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	2,63%	2,42%	2,37%
Национальная экономика	1,15%	1,17%	1,17%
Жилищно-коммунальное хозяйство	0,03%	0,03%	0,03%
Охрана окружающей среды	0,03%	0,03%	0,02%
Образование	0,94%	0,85%	0,80%
Культура, кинематография и средства массовой информации	0,25%	0,24%	0,24%
Здравоохранение и спорт	0,53%	0,49%	0,49%
Социальная политика	1,06%	0,98%	0,91%
Межбюджетные трансферты	7,23%	6,74%	7,56%
<b>Итого расходов</b>	<b>20,59%</b>	<b>19,14%</b>	<b>19,35%</b>

Можно заметить, что на конец сентября доля профинансированных расходов федерального бюджета в ВВП составила 19,35%, что несколько выше аналогичного показателя на конец августа 2005 г. Наибольший объем финансирования приходился на межбюджетные трансферты (7,56% ВВП), национальную оборону (2,88% ВВП), общегосударственные вопросы (2,88% ВВП), в том числе обслуживание государственного и муниципального долга (1,17%), и на национальную безопасность и правоохранительную деятельность (2,37% ВВП). Остальные расходные статьи в сумме составили около 3,66% ВВП.

По итогам января – августа 2005 года доходы консолидированного бюджета РФ составили 37,0% ВВП против 32,9% ВВП за аналогичный

период 2004 года. Расходы консолидированного бюджета несколько снизились по сравнению с аналогичным показателем 2004 г. (26,9%) и составили 26,6% ВВП. Профицит консолидированного бюджета в январе – августе 2005 г. составил 10,5% ВВП, что значительно превышает показатель 2004 г. (6,0%). Таким образом, в 2005 г. наблюдался заметный рост доходов консолидированного бюджета РФ на фоне практически неизменных расходов, что и привело к столь существенному росту профицита консолидированного бюджета.

На 1 октября 2005 года объем средств Стабилизационного фонда РФ составил 960,7 млрд. руб. против 832,1 млрд. руб. на 1 сентября текущего года.

Таблица 3.

## Исполнение консолидированного бюджета РФ в январе-августе 2005 г. (в % ВВП)

2002												
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
Налоги*	28,7%	23,6%	24,3%	26,5%	26,6%	25,9%	26,4%	25,9%	25,2%	25,4%	25,4%	25,5%
Доходы	32,9%	31,3%	31,4%	33,6%	33,6%	32,7%	33,3%	32,5%	31,7%	32,0%	32,1%	32,1%
Расходы	18,3%	23,7%	26,0%	28,4%	28,4%	28,8%	29,1%	28,9%	28,4%	29,3%	29,7%	31,1%
Дефицит/ Профицит	14,6%	7,7%	5,4%	5,3%	5,2%	3,8%	4,2%	3,7%	3,3%	2,7%	2,4%	1,0%
2003												
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
Налоги*	25,6%	24,4%	25,6%	27,4%	27,1%	26,0%	26,1%	25,7%	5,0%	5,0%	5,1%	25,2%
Доходы	32,0%	30,3%	31,5%	33,4%	33,6%	32,2%	32,2%	31,6%	0,9%	0,8%	0,7%	31,1%
Расходы	20,7%	25,3%	27,7%	28,8%	28,8%	28,6%	28,7%	28,5%	3,2%	7,8%	7,9%	29,7%
Дефицит/ Профицит	11,3%	5,0%	3,8%	4,5%	4,7%	3,5%	3,6%	3,1%	7,7%	0,0%	0,8%	1,4%
2004												
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
Налоги*	6,1%		21,8%	27,4%	27,4%	26,6%	27,2%	27,1%	26,4%	26,5%	26,9%	26,8%
Доходы	30,6%	28,2%	29,8%	32,9%	32,9%	32,5%	33,1%	32,9%	31,9%	32,0%	32,3%	32,3%
Расходы	18,5%	22,8%	25,4%	27,3%	26,9%	27,0%	27,0%	26,9%	26,0%	25,9%	26,1%	27,8%
Дефицит/ Профицит	12,1%	5,4%	4,4%	5,6%	6,0%	5,5%	6,1%	6,0%	5,9%	6,1%	6,2%	4,5%
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
Доходы	48,8%	40,3%	40,3%	40,8%	38,8%	38,2%	37,6%	37,0%				
Расходы	22,2%	23,3%	24,9%	27,1%	26,5%	26,6%	26,7%	26,6%				
Дефицит/ Профицит	26,5%	17,0%	15,4%	13,7%	12,3%	11,6%	11,0%	0,5%				

**Основные события в бюджетной сфере.**

В начале октября в своем интервью министр финансов А. Кудрин заявил о возможности размещения в ближайшее время средств Стабилизационного фонда РФ в иностранные ценные бумаги. В настоящее время существует ряд разногласий с ЦБ РФ относительно отдельных позиций такого решения, поэтому размещение средств откладывается. Кроме того, министр заявил, что в будущем средства Стабилизационного фонда РФ могут быть использованы для финансирования возросших расходов пенсионного фонда в связи с ухудшающейся демографической ситуацией в России.

Отвечая на вопрос относительно перспектив принятия закона о бюджете на 2006 год министр отметил, что Федеральный бюджет будет принят Госдумой во втором чтении без больших изменений. При этом он также отметил, что объем средств на реализацию инициатив президента в бюджете 2006 года может быть увеличен на 5-7 млрд. рублей. Отметим, что всего на реализацию

предложений президента в бюджете 2006 года планировалось выделить около 108 млрд. рублей.

Также в октябре появились комментарии представителей Минфина РФ относительно предложений о понижении ставки НДС до 13%. Так, замминистра финансов С. Шаталов заявил, что Минфин резко против такого рода снижения ставки налога. По его словам, Минфин отдает предпочтение сокращению прямых налогов, тогда как косвенные налоги, особенно при эластичном спросе, не слишком обременительны для бизнеса и для рядовых потребителей. Отсутствие явной зависимости между уровнем ставки НДС и темпами экономического роста, а также довольно высокий уровень ставок в странах Восточной Европы, демонстрирующих высокие темпы экономического роста, являются аргументами против использования данного механизма для стимулирования развития российской экономики.

*Полевой Д.*

## Денежно-кредитная политика

В сентябре значение ИПЦ составило 0,3%, что меньше темпа прироста цен в аналогичном периоде предыдущего года на 0,1 п.п. При этом впервые с сентября 2004 года наибольший вклад в рост цен внесли непродовольственные товары. В сентябре в РФ продолжился рост денежного предложения: денежная база в узком определении увеличилась на 1.5%. Объем золотовалютных резервов к середине октября достиг уровня 162,7 млрд. долларов.

Значение индекса потребительских цен в сентябре текущего года составило 0,3% (0,4% в сентябре 2004 года (см. Рис. 1)). Основной вклад в рост цен в сентябре (впервые с сентября прошлого года) внесло удорожание непродовольст-

венных товаров: цены на них выросли на 1,1% (0,9% в сентябре 2004 года). Столь значительное увеличение цен на непродовольственные товары стало результатом резкого подорожания автомобильного бензина (+ 7,9%). Однако, по всей видимости, в ближайшие месяцы автомобильный бензин уже не будет дорожать так быстро, как в силу сезонного фактора (в осенне-зимнем периоде происходит снижение спроса на бензин), так и вследствие достигнутого между Правительством страны и ведущими нефтяными компаниями соглашения о замораживании цен на бензин.

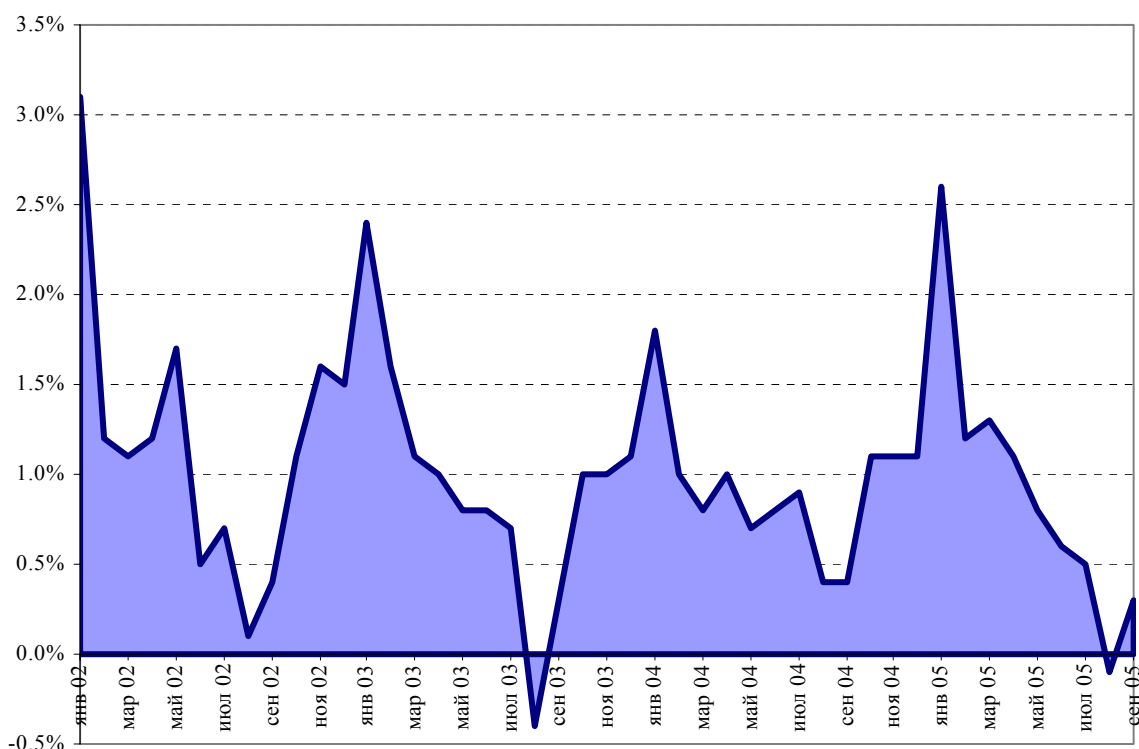


Рисунок 1. Темп прироста ИПЦ в 2002 – 2005 годах (% в месяц).

Платные услуги населению подорожали в сентябре в среднем на 0,9%: примерно таким темпом растут цены на них на протяжении последних шести месяцев. Больше всего в сентябре выросли цены на услуги образования (+ 7,8%), услуги связи (+ 3,5%), услуги организаций культуры (+ 1,9%) и медицинские услуги (+ 1,7%). Прирост стоимости услуг ЖКХ не превысил в августе 0,3%. Заметим, что столь значительное удорожание образовательных услуг вы-

звано, прежде всего, увеличением их стоимости в начале нового учебного года.

Цены на продовольственные товары снизились в сентябре на 0,7% (в сентябре 2004 года не изменились). К снижению цен привело, прежде всего, продолжившееся удешевление плодоовощной продукции на 11,6%. Кроме того, в сентябре снизились цены на сахар-песок, который подешевел на 2,4%. Что касается остальных групп продовольственных товаров, то по итогам

месяца сильнее всего подорожали молоко и молочная продукция (+ 1,4%), мясо и птица (+ 1,1%) и масло сливочное (+ 1,1%).

Увеличение базового индекса потребительских цен<sup>3</sup> с начала 2005 года не превысило 6,3% (за аналогичный период прошлого года – 6,8%). Согласно публикуемому ИЭПП бюллетеню модельных расчетов краткосрочных прогнозов социально-экономических показателей РФ значение ИПЦ в октябре составит 1,3%, в ноябре – 1,2%.

За сентябрь 2005 года денежная база (в широком определении<sup>4</sup>) выросла на 121,6 млрд. рублей до 2,55 трлн. рублей (+ 5%). Объем денежной базы в широком определении на 1 сентября 2005 года равнялся 2,42 трлн. руб. Рассмотрим динамику денежной базы в широком определении покомпонентно.

Наличные деньги в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций на 1 октября составляли 1,86 трлн. рублей (+ 2,4% по сравнению с 1 сентября), корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России – 380,4 млрд. рублей (+ 20,1%), обязательные резервы – 150 млрд. рублей (+ 3,7%), депозиты банков в Банке России – 64,4 млрд. рублей (+ 26,8%), стоимость облигаций Банка России у кредитных организаций – 87 млрд. руб. (– 6%), обязательства ЦБ РФ по обратному выкупу ценных бумаг – 0 млрд. рублей (по сравнению с 1 сентября текущего года не изменились), а средства резервирования по валютным операциям, внесенные в Банк России – 7,4 млрд. рублей (+ 17,5%). Таким образом, в сентябре темпы наращивания денежного предложения ускорились. При этом достаточно сильно выросли наличные деньги, что в дальнейшем может затруднить для ЦБ выполнение задачи по сдерживанию инфляции в стране.

Рост в сентябре текущего года объема наличных денег в обращении (+ 2,4%), при одновре-

менном увеличении обязательных резервов (+ 3,7%) привел к расширению денежной базы в узком определении (наличность + обязательные резервы)<sup>5</sup> на 1,5% (см. *Рис. 2*). При этом в сентябре выросли золотовалютные резервы ЦБ РФ (+ 6,5%) и составляли на 1 октября 159,6 млрд. долларов. За первые три недели октября денежная база в узком определении увеличилась еще на 2,2%, а золотовалютные резервы – на 4,2%. При этом значительная часть поступающей в страну ликвидности аккумулировалась в стабилизационном фонде РФ, объем которого на 1 октября 2005 года составил 960,7 млрд. руб. (+ 128,6 млрд. рублей по сравнению с 1 сентября 2005 года).

Отметим, что согласно публикуемому ИЭПП бюллетеню модельных расчетов краткосрочных прогнозов социально-экономических показателей РФ в октябре золотовалютные резервы страны вырастут еще на 9% и превысят уровень 177 млрд. долларов США, а к концу ноября достигнут объема 180,9 млрд. долларов.

<sup>3</sup> Базовый индекс потребительских цен – показатель, отражающий уровень инфляции на потребительском рынке с исключением сезонного (цены на плодоовощную продукцию) и административного (тарифы на регулируемые виды услуг и др.) факторов, рассчитывается Статслужбой РФ.

<sup>4</sup> Денежная база РФ в широком определении помимо выпущенных в обращение Банком России наличных денег и остатков на счетах обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в национальной валюте, депонируемым в Банке России, учитывает средства на корреспондентских счетах кредитных организаций и депозитов банков, размещенных в Банке России.

<sup>5</sup> Напомним, что денежная база в широком определении не является денежным агрегатом, а характеризует обязательства Банка России в национальной валюте. Денежная база в узком определении является денежным агрегатом (одной из характеристик объема предложения денег), полностью контролирующимся ЦБ РФ.



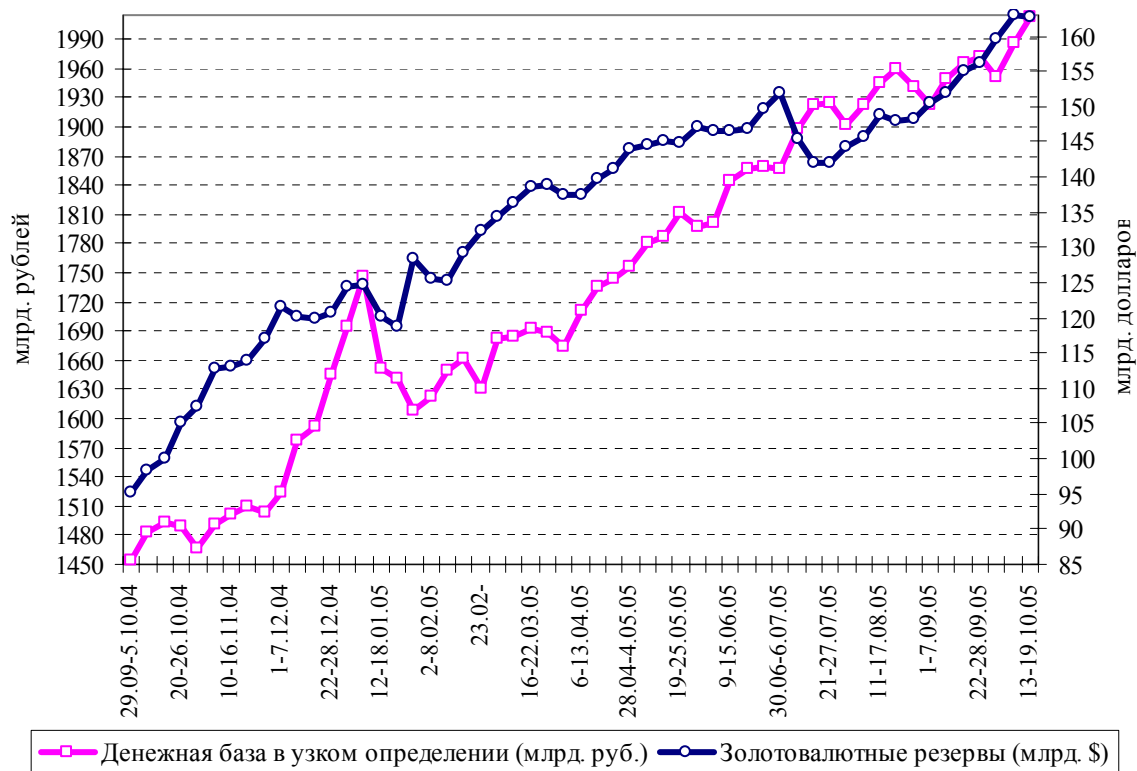


Рисунок 2. Динамика денежной базы (в узком определении) и золотовалютных резервов РФ в 2004 – 2005 годах.

Министерство финансов РФ осуществило в сентябре текущего года выплаты по внешнему долгу в размере 927,7 млн. долларов. Выплаты

основной суммы долга составили 250,9 млн. долларов, а процентов – 676,8 млн. долларов.

Трунин П.

## Финансовые рынки<sup>6</sup>

В октябре на российском финансовом рынке наблюдалось ухудшение конъюнктуры. Долговые обязательства как в иностранной, так и в национальной валюте на протяжении месяца дешевели, реагируя на рост процентных ставок по государственным казначейским облигациям США. Фондовый рынок на протяжении месяца в целом снижался. Падение носило не только технический характер, обусловленный резким ростом курсов акций на протяжении последних пяти месяцев, но и было обусловлено стабилизацией нефтяных котировок. Даже повышение кредитного рейтинга валютных обязательств РФ агентством Moody's оказалось неспособно восстановить устойчивый спрос на российские акции.

### Рынок государственных ценных бумаг

В октябре котировки российских еврооблигаций снижались более быстрыми темпами, чем

месяц назад. Негативная тенденция на рынке было обусловлено тем, что многие инвесторы, по-видимому, решили зафиксировать прибыль по результатам многомесячного роста. В числе причин возросшего предложения ценных бумаг на продажу можно отметить снижение цен на нефть, а также по-прежнему высокие риски дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики в США и повышения базовой процентной ставки.

По данным на 27 октября доходность к погашению российских еврооблигаций RUS 30 составила 5.68% годовых, RUS-18 – 5.90% годовых. На эту же дату доходность по российским еврооблигациям составляла: 7 транш ОВВЗ – 5.71%, 6 транш ОВВЗ – 4.84%, 5 транш ОВВЗ – 5.41%, RUS-07 – 5.0%.

<sup>6</sup> При подготовке обзора были использованы аналитические материалы и обзоры банка «Зенит», ИК «АТОН», ММВБ, ЦБ России, официальные интернет-сайты российских компаний-эмитентов.

РИСУНОК 1.

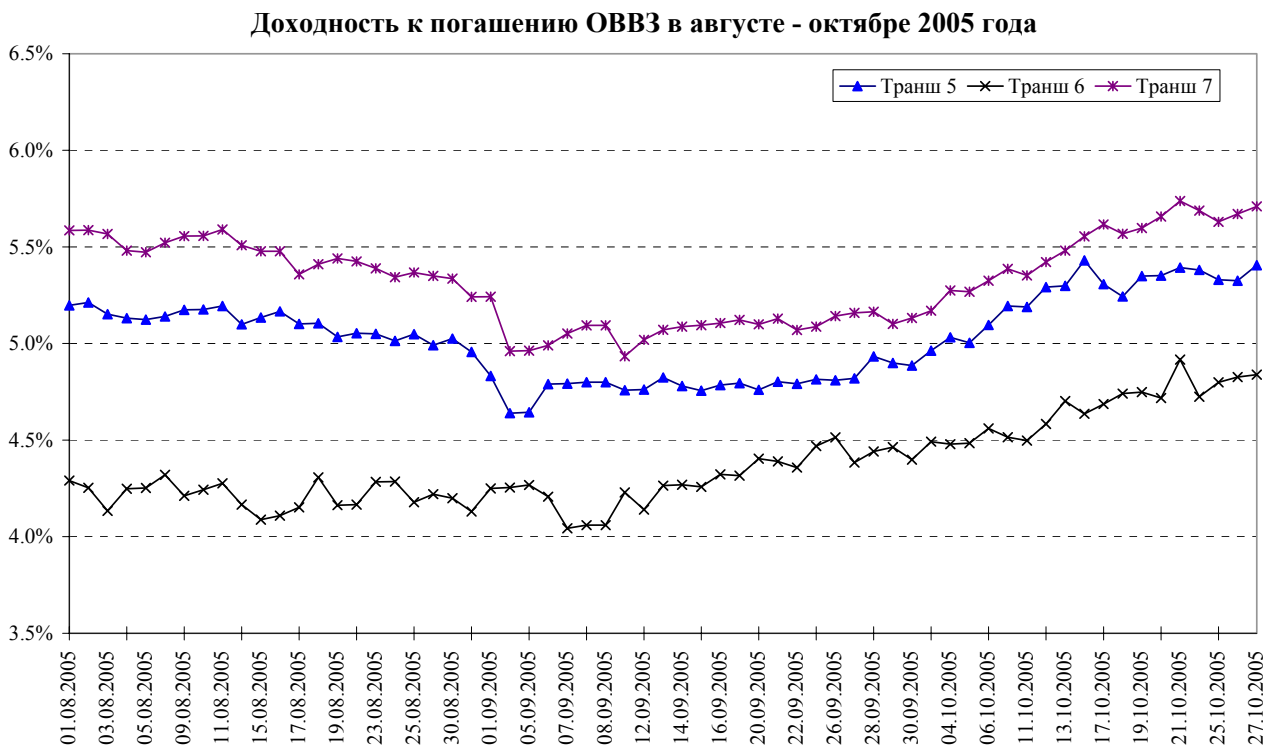
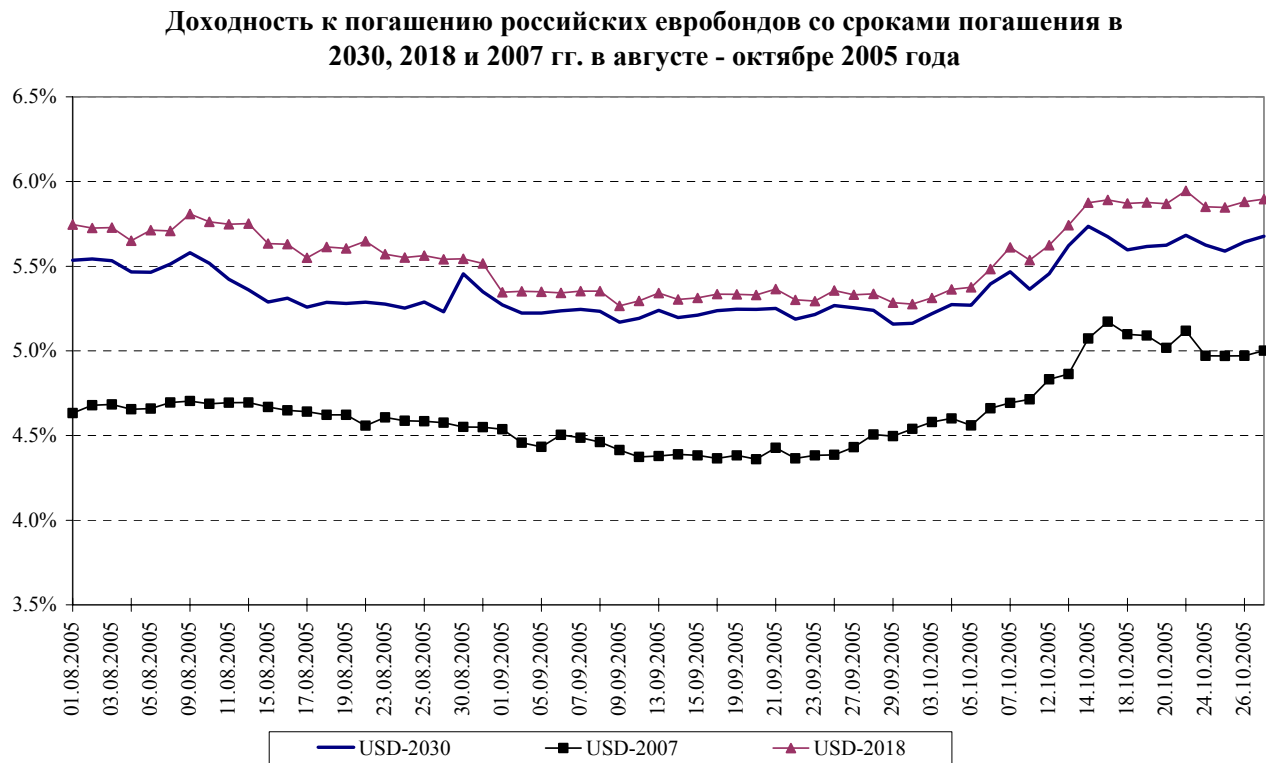


РИСУНОК 2.



Повышательные тенденции предыдущих нескольких месяцев на рынке внутреннего государственного долга не нашли своего продолжения в октябре. Одним из факторов слома тренда

стало резкое падение котировок российских еврооблигаций. Вместе с тем, довольно стабильный спрос на первичном рынке позволяет предположить, что падение спроса носит временный

характер. В начале второй половины месяца котировки рублевых облигаций несколько стабилизировались, причиной чему отчасти послужило восстановление котировок российских еврооблигаций, а также высокий уровень ликвидности в банковском секторе.

За период с 3 по 27 октября суммарный оборот вторичного рынка ГКО-ОФЗ составил приблизительно 57.03 млрд. руб. при средненежном обороте на уровне 3 млрд. руб. (около 81.2 млрд. руб. при средненежном обороте на уровне 4.77 млрд. руб. в сентябре). Таким образом, активность инвесторов в октябре значительно снизилась по сравнению с показателями сентября. 19 октября состоялся аукцион по размещению ОФЗ-ПД выпуска 25057, объем эмиссии по которому составил 8 млрд. руб. Объем размещения составил 4.46 млрд. руб. при средневзвешенной доходности 6.86% годовых.

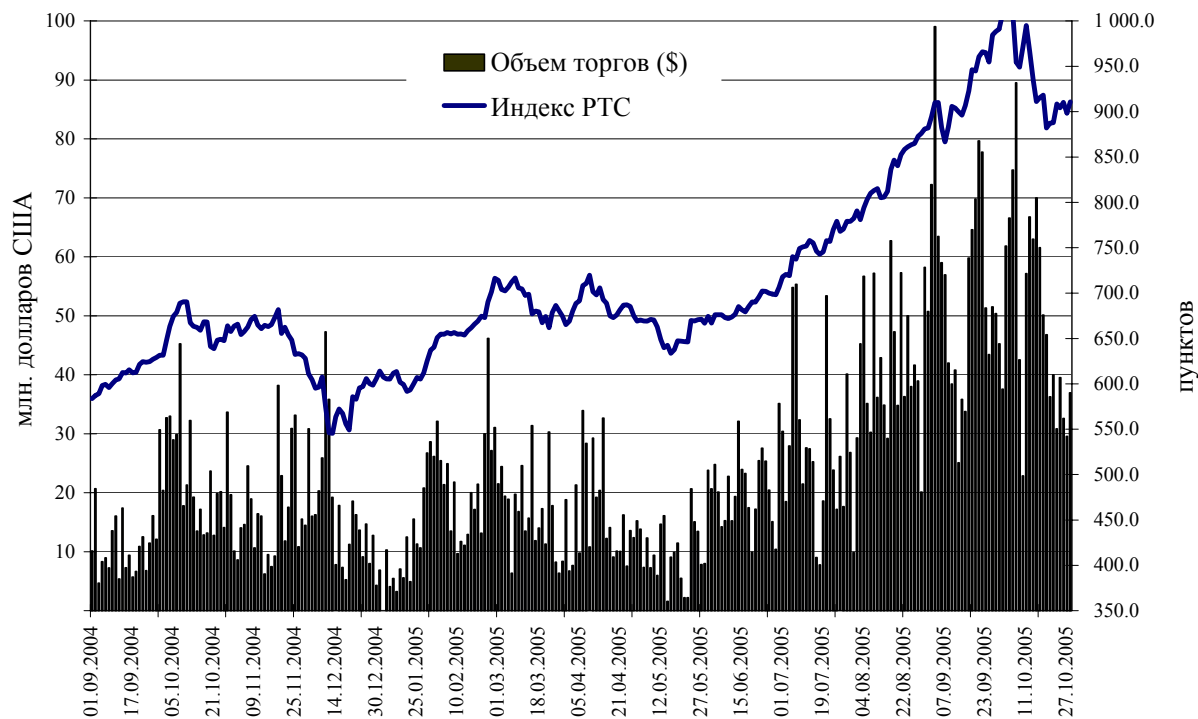
По состоянию на 27 октября объем рынка ГКО-ОФЗ составлял 697.53 млрд. руб. по номиналу и 689.37 млрд. руб. – по рыночной стоимости. Дюрация рыночного портфеля ГКО-ОФЗ составляла 1804.89 дней.

#### **Рынок корпоративных ценных бумаг Конъюнктура рынка акций.**

В октябре на российском фондовом рынке преобладали негативные тенденции, которые обусловили снижение котировок торгуемых бумаг. В начале первой недели месяца рынок про-

должил рост сентября, на фоне чего основные российские фондовые индикаторы обновили исторические максимумы. В частности, индекс РТС преодолел отметку в 1000 пунктов и 4 октября закрылся на уровне 1045,11 пунктов. После этого рост прекратился. Среди основных причин резкой смены тренда можно выделить заметное снижение мировых цен на нефть, негативную динамику мировых рынков капитала и депозитарных расписок на российские акции. Продажи усилились после того, как 5 октября появилась информация о новых обысках и изъятиях документов в ряде банков и адвокатских конторах, которые были связаны с расследованием уголовного дела о легализации незаконных доходов сотрудниками НК «ЮКОС».

Вместе с тем, падение продолжилось только до конца первой недели месяца и уже 10 октября рынки открылись существенным ростом, продолжавшимся два дня и компенсировавшим около половины первоначального падения. Далее началась очередная «медвежья» волна, которая преобладала вплоть до конца третьей недели месяца и привела к довольно существенному снижению цен. По-видимому, этому способствовало наложение нескольких негативных факторов, в числе которых некоторое ухудшение ситуации на мировых фондовых рынках, а также повышение рисков дальнейшего повышения процентной ставки в США.



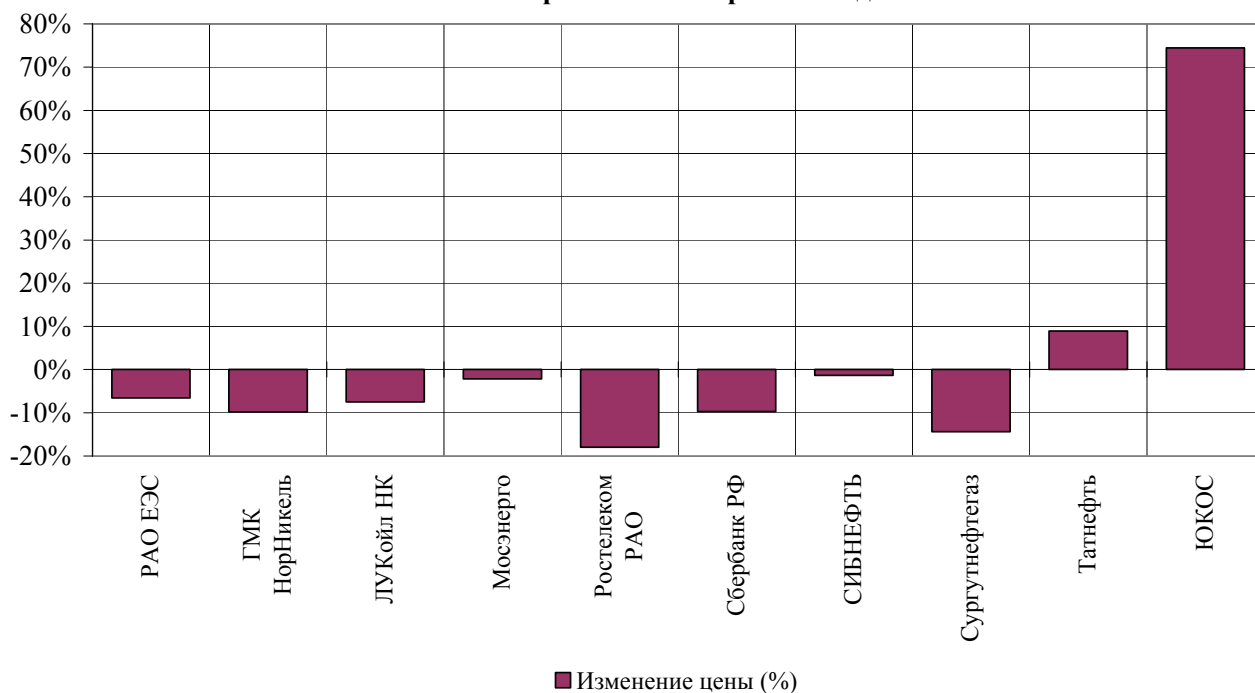
Приблизительно с начала последней недели месяца падение приостановилось и на рынке наблюдались тенденции к плавному повышению спроса на российские акции. Все это способствовало некоторому подъему фондовых индексов, что, однако, сопровождалось довольно высокой волатильностью. Рост волатильности свидетельствовал о высокой неопределенности среди инвесторов относительно дальнейших перспектив движения. Одной из причин неопределенности являлась ситуация на мировом рынке нефти, где не прослеживалось отчетливой динамики. Кроме того, рост неопределенности на рынке был обусловлен тем, что инвесторы ожидали решения комитета по открытым рынкам ФРС США об уровне процентных ставок. В случае их дальнейшего повышения на рынках развивающихся стран и, в том числе российском, может наблюдаться отток иностранного капитала и, как следствие, дальнейшее снижение котировок. Даже повышение рейтинга российских облигаций, номинированных в иностранной валюте, агентством Moody's оказало лишь краткосрочный эффект на рынок.

В целом за период с 3 по 28 октября индекс РТС снизился на 12.32% до 910,75 пунктов, что в абсолютном выражении составляет 128.01 пунктов. За тот же период оборот торгов по ак-

циям, входящим в индекс РТС, составил около \$1.019 млн. при средненежном обороте на уровне \$50.95 млн. (около \$1 064.4 млн. при средненежном обороте на уровне \$56.02 млн.). Таким образом, в октябре не произошло существенного изменения объема торгов по сравнению с сентябрем. Показатели максимального и минимального оборота в торговой системе в октябре составили соответственно \$89.5 млн. (6 октября) и \$22.83 млн. (10 октября) против \$99.05 млн. и \$25.07 млн. в сентябре.

По результатам месяца (с 27 сентября по 28 октября) практически все «голубые фишки» характеризовались снижением курсовой стоимости. Лидерами падения в октябре оказались акции «Ростелекома» и «Сургутнефтегаза», котировки которых снизились за месяц сразу на 17.98% и 14.39% соответственно. Несколько меньшими темпами падения курсовой стоимости характеризовались акции «Норникеля» и «Сбербанк РФ», цены которых изменились на 9.78% и 9.74% соответственно. Далее следуют акции «ЛУКОЙЛА» (-7.49%), РАО «ЕЭС России» (-6.56%), «Мосэнерго» (-2.13%) и «Сибнефти» (-1.37%). Единственными бумагами из числа «голубых фишек», продемонстрировавшими рост в октябре, стали акции «Татнефти» (+8.93%) и «ЮКОСа» (+74.42%).

**Динамика котировок российских голубых фишек с 27 сентября по 28 октября 2005 года**



В октябре лидерами по обороту в РТС<sup>7</sup> были акции «ЛУКОЙла» (35.33%) и РАО «ЕЭС России» (21.72%). Таким образом, суммарный оборот акций этих двух эмитентов составил около 57.05%. Кроме того, по итогам недельных торгов в течение месяца в числе лидеров по обороту в РТС присутствовали акции «Транснефти», «Ростелекома» и «Норникеля».

По данным на 28 октября пятерка лидеров отечественного рынка акций по капитализации выглядит следующим образом<sup>8</sup>: «ЛУКОЙл» – \$44.08 млрд., «Сургутнефтегаз» – \$31.95 млрд., «Сибнефть» – \$17.0 млрд., «Сбербанк РФ» – \$16.08 млрд., «Норильский никель» – \$15.16 млрд.

**Рынок срочных контрактов.** В октябре активность инвесторов на рынке срочных контрактов РТС (FORTS) несколько снизилась по сравнению с показателями сентября. Так, за период с 3 по 28 октября суммарный оборот рынка фьючерсов и опционов в РТС составил около 99.24 млрд. рублей (233.89 тыс. сделок, 6.31 млн. контрактов) против 104.37 млрд. руб. (211.74 тыс. сделок, 7.103 млн. контрактов) в сентябре.

Наибольший спрос участников предьявлялся на фьючерсы: объем торгов по ним за рассматриваемый период времени составил 90.81 млрд. руб. (221.28 тыс. сделок и 5.66 млн. контрактов). Опционы пользовались существенно меньшим спросом – оборот торгов по ним составил около 8.43 млрд. рублей (12.61 тыс. сделок и 652.41 тыс. контрактов). Максимальный объем торгов на срочном рынке составил 6.68 млрд. рублей (12 октября), минимальный – 3.16 млрд. руб. и наблюдался 20 октября.

#### **Рынок корпоративных облигаций.**

В октябре на рынке корпоративных и региональных облигаций наблюдалось некоторое снижение котировок. В начале месяца доходность торгуемых инструментов росла, что было обусловлено ухудшением ситуации в секторе российских еврооблигаций, снижением цен на нефть, снижением российского рынка акций, а также ростом предложения на первичном рынке. Наибольшие темпы падения продемонстрировали облигации наиболее надежных эмитентов с большим сроком до погашения. В то же время, падение оказалось непродолжительным, что вкупе с довольно устойчивым спросом на первичном рынке свидетельствовало о достаточной устойчивости рынка. Существенное падение ог-

раничивалось также довольно высоким объемом ликвидности в банковском секторе.

Начиная со второй половины месяца падение приостановилось и на рынке был зафиксирован некоторый рост спроса, который и обусловил положительный рост рынка по итогам месяца. Причиной улучшения конъюнктуры стала стабилизация российского рынка акций и еврооблигаций, а также стабилизация курса рубля по отношению к доллару. Дополнительным благоприятным фактором для сектора корпоративных и региональных облигаций стало решение агентства Moody's повысить суверенный кредитный рейтинг РФ

С 3 по 27 октября ценовой индекс корпоративных облигаций, торгуемых на ММВБ<sup>9</sup>, снизился на 0.67 пунктов (-0.59%), в то время как падение индекса десяти наиболее ликвидных облигаций корпоративного сектора составило 1.22 пунктов (-1.02%). За рассматриваемый период суммарный оборот секции корпоративных облигаций ММВБ составил около 12.07 млрд. руб. при среднедневном обороте на уровне 635 млн. руб. (около 9.43 млрд. руб. при среднедневном обороте на уровне 554.47 млн. руб. в сентябре). Таким образом, оборот торгов корпоративными облигациями российских компаний несколько вырос по сравнению с показателями сентября.

#### **Внешние факторы динамики российского фондового рынка.**

На мировом рынке нефти в октябре не прослеживалось отчетливых тенденций в движении котировок. В начале месяца цены на нефть снизились ниже отметки \$60 за баррель, причиной чему стали данные IEA и API по запасам топлива в США. Другим фактором стало снижение спроса на бензин потребителями в США. Однако в дальнейшем Международное энергетическое агентство опубликовало отчет, в котором прогнозировалось восстановление темпов потребления сырья в мире. Данные по запасам топлива в США свидетельствовали об их понижении, а также падении уровней добычи в Мексиканском заливе, что служило дополнительным аргументом для активизации покупок со стороны участников рынка. Вместе с тем, стоит отметить, что в течение октября на рынке действовали разнонаправленные факторы, что не позволило котировкам продемонстрировать отчетливую динамику в ту или иную сторону.

<sup>7</sup> На классическом рынке акций.

<sup>8</sup> По данным РТС.

<sup>9</sup> Для расчета были использованы индексы корпоративных облигаций, торгуемых на ММВБ, которые рассчитываются банком «Зенит».

Ситуация на мировых фондовых рынках в октябре оставалась довольно неблагоприятной (см. Табл. 1). Так, основные фондовые индексы большинства развитых и развивающихся стран в октябре заметно снизились.

Динамика американского фондового рынка в течение месяца в основном была обусловлена опубликованной макроэкономической статисти-

РИСУНОК 5

кой, которая носила в целом смешанный характер. Несмотря на то, что данные по темпам экономического роста оказались несколько лучше ожиданий, инфляция также превысила прогноз, что свидетельствовало о повышении рисков дальнейшего роста процентных ставок.

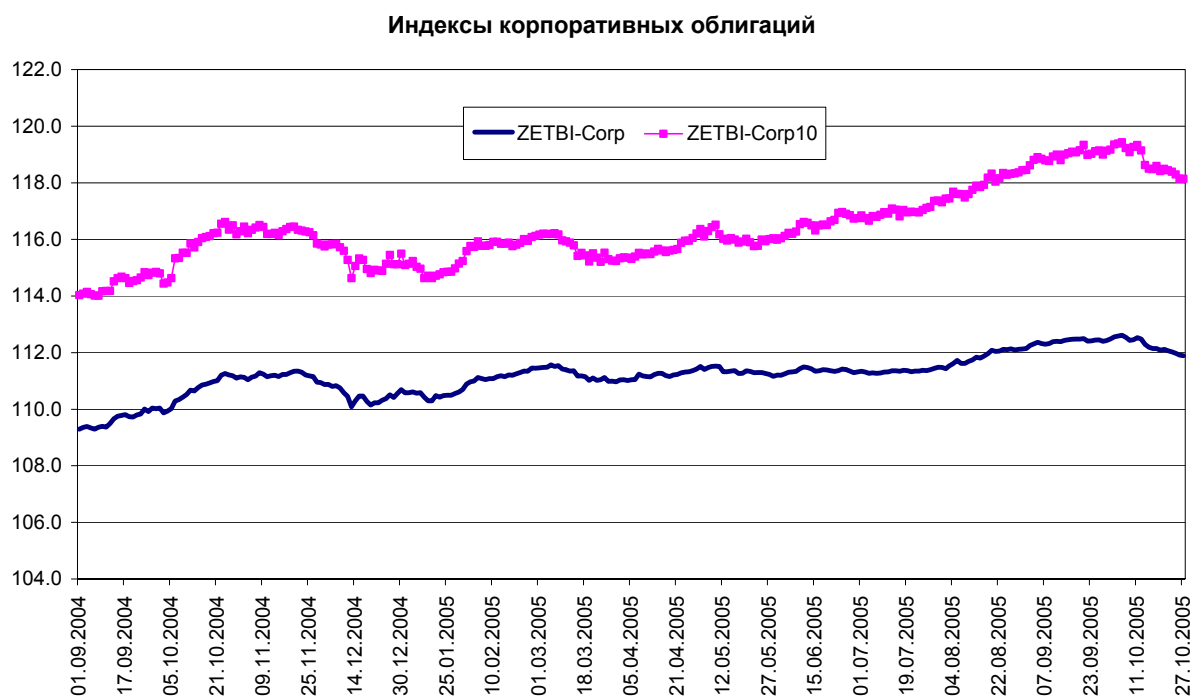
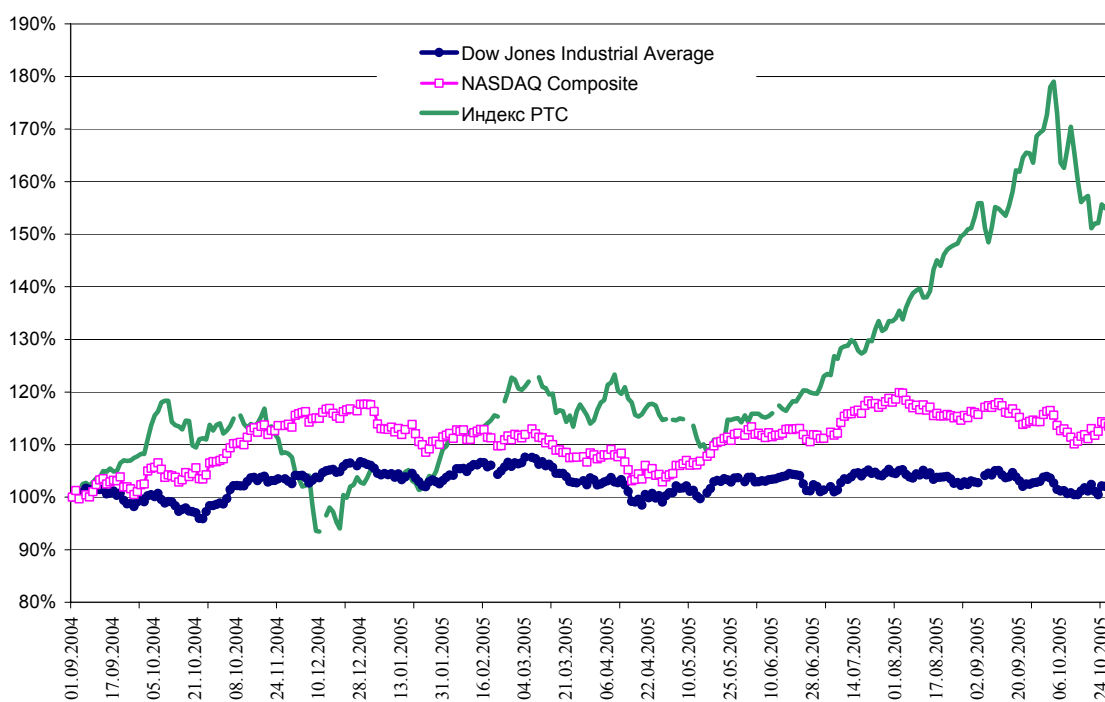


РИСУНОК 6.



В итоге, влияние внешних факторов на российский рынок акций в октябре усилилось. В отсутствие значимых внутренних новостей инвесторы внимательнее отслеживали динамику мировых фондовых рынков и рынка нефти.

#### **Корпоративные новости.**

##### **ОАО «ЛУКОЙЛ»**

В октябре «ЛУКОЙЛ», действуя через свою 100-процентную дочернюю компанию LUKOIL Finance Limited (Гибралтар), заключил соглашение о привлечении кредита в размере \$2 млрд. на срок 6 месяцев для приобретения контрольного пакета казахской нефтедобывающей компании Nelson Resources Limited. Кредит является необеспеченным и предоставляется по ставке Libor + 0,5% годовых. Единоличным организатором, бук-раннером и кредитором по этому кредиту выступает Citigroup. Гарантом по кредиту выступает ОАО «ЛУКОЙЛ». В течение шести месяцев, ЛУКОЙЛ рефинансирует этот кредит при помощи синдицированных кредитов.

Nelson Resources Limited участвует в проектах по добыче углеводородов в западной части Республики Казахстан на месторождениях Алибекмола, Кожасай, Каракудук, Северные Бузачи и Арман. В большинстве этих проектов Nelson Resources Limited является сооператором. Кроме того, компания является участником опционного соглашения по двум геологоразведочным блокам в казахстанском секторе Каспийского моря - Южный Жамбай и Южное Забурунье. Доказанные и вероятные запасы углеводородов Nelson Resources Limited составляют 269,6 млн. баррелей.

##### **ОАО «Сибнефть»**

В октябре компания обнародовала финансовые результаты своей деятельности за первое полугодие текущего года. Согласно опубликованным 4 октября финансовым результатам в соответствии с US GAAP, чистая прибыль «Сибнефти» возросла на 44% и составила \$1,42 млрд. по сравнению с \$988 млн. за тот же период прошлого года. Рост прибыли компании обусловлен ростом цен на нефть и нефтепродукты как на международном, так и на внутреннем рынках, несмотря на повышение затрат на электроэнергию, транспортные расходы, налоги и экспортные пошлины.

Выручка компании увеличилась на 43%, до \$5,73 млрд. с \$4,01 млрд. за тот же период 2004 года. Показатель EBITDA (прибыль до вычета налогов, процентов, амортизации) за первое полугодие текущего года составил \$1,94 млрд., что на 29% выше аналогичного показателя прошлого года (\$1,50 млрд.). На 30 июня 2005 года кре-

дитный портфель группы «Сибнефть» был равен \$1,50 млрд.

21 октября компания официально сообщила о завершении сделки по продаже 72,66 % акций «Сибнефти», контролируемых компанией Millhouse Capital, «Газпрому». На состоявшемся заседании Совета директоров «Сибнефти» было принято решение приостановить полномочия Евгения Швидлера на посту президента компании. Исполняющим обязанности президента компании назначен Александр Рязанов, занимающий должность заместителя председателя Правления ОАО «Газпром».

##### **ОАО «Газпром»**

В сентябре 2004 года Правительство РФ предложило увеличить долю государства в уставном капитале ОАО «Газпром» за счет передачи ему акций государственной компании ОАО «НК «Роснефть». В связи с этим в ОАО «Газпром» создана рабочая группа под руководством заместителя Председателя Правления ОАО «Газпром» М. Середы и принят План мероприятий, направленных на интегрирование ОАО «НК «Роснефть» в структуру компании. В соответствии с Планом в октябре текущего года были определены консультанты «Газпрома» в сделке по присоединению активов ОАО «НК «Роснефть». Было рассмотрено несколько заявок от компаний, предложивших консультационные услуги по данной сделке. «Дрезднер Кляйнворт Вассерстин» выступит финансовым консультантом по структурированию сделки и проведет оценку стоимости активов «Роснефти» и пакета акций ОАО «Газпром», находящегося на балансе дочерних организаций компании. Для осуществления этой работы в «Дрезднер Кляйнворт Вассерстин» будут созданы три отдельные группы специалистов: для оценки активов «Роснефти», оценки стоимости акций «Газпрома», и подготовки структуры сделки. «Дойче Банк» и «Сити Групп» независимо друг от друга сделают заключение о справедливости сделки в отношении ее структуры и оценки активов.

12 октября ОАО «Газпром» разместило рублевые облигации серии А5 в объеме 5 млрд. руб., номинальной стоимостью 1000 руб., со сроком обращения 3 года. Ставка купона, выплачиваемого каждые 182 дня, по итогам Конкурса на Московской межбанковской валютной бирже была определена в размере 7,58% годовых. Инвесторами было подано 120 заявок на сумму, превышающую 9 млрд. руб. В ходе аукциона было удовлетворено 73 заявки. Привлеченные средства будут направлены на финансирование капиталовложений, необходимых для

поддержания текущих производственных мощностей, реализации новых перспективных проектов, а также рефинансирования краткосрочной задолженности и оптимизации структуры долгового портфеля.

21 октября в соответствии с условиями договора купли-продажи акций от 28 сентября 2005 г. 72,663% акций ОАО «Сибнефть» были переведены аффилированными структурами Millhouse Capital компании «Газпром Финанс Б.В.» (100% дочерняя компания ОАО «Газпром»). Для приобретения акций «Сибнефти» «Газпром» привлек финансирование в размере \$13,079 млрд. у консорциума международных банков. В состав консорциума вошли Dresdner Kleinwort Wasserstein (DKW), ABN AMRO, Citigroup, Credit Suisse First Boston (CSFB), Goldman Sachs и Morgan Stanley. Ранее «Газпром» приобрел 3,016% акций «Сибнефти» у АБ

«Газпромбанк» (ЗАО). Таким образом, «Газпром» получает контроль над 75,679% акций ОАО «Сибнефть».

Кроме того, ОАО «Газпром» получило экспертное Заключение, подготовленное Лондонским филиалом Дойче Банк АГ, в отношении цены приобретения Gazprom Finance B.V., аффилированной компанией ОАО «Газпром», 72,663% акций ОАО «Сибнефть», составляющей 13,079 млрд. долл. США. В результате экспертизы Дойче Банк пришел к выводу, что вознаграждение за 72,663% акций ОАО «Сибнефть» в размере 13,079 млрд. долл. США является справедливым с финансовой точки зрения для ОАО «Газпром». Цена уменьшена по сравнению с ранее объявленной ценой в размере 13,091 млрд. долл. США в результате дополнительных переговоров между покупателем и продавцами.

Таблица 1.

**Динамика мировых фондовых индексов**

Данные на 27 октября 2005 года	Значение	Изменение за месяц (%) <sup>10</sup>	Изменение с начала года (%)
FTC (Россия)	607,57	-7,49%	49,90%
Dow Jones Industrial Average (США)	10729,43	-2,16%	-4,66%
NASDAQ Composite (США)	2152,15	-2,49%	-4,10%
S&P 500 (США)	1202,08	-3,02%	-1,93%
FTSE 100 (Великобритания)	4847,00	-4,86%	6,93%
DAX-30 (Германия)	4291,53	-3,22%	11,99%
CAC-40 (Франция)	3855,68	-4,63%	12,47%
Swiss Market (Швейцария)	5768,70	0,99%	19,95%
Nikkei-225 (Япония)	11517,75	0,80%	16,49%
Bovespa (Бразилия)	25722,00	-5,64%	13,26%
IPC (Мексика)	13022,82	-2,30%	18,54%
IPSA (Чили)	1795,89	-3,40%	15,45%
Straits Times (Сингапур)	2070,15	-4,54%	6,36%
Seoul Composite (Южная Корея)	893,71	-3,58%	30,51%
ISE National-100 (Турция)	25445,15	-6,14%	22,90%
Morgan Stanley Emerging Markets Free Index	542,22	-6,16%	12,13%

РАО «ЕЭС России»

21 октября 2005 г. РАО "ЕЭС России" погасило процентные облигации второй серии на 3 млрд. рублей, а также выплатило по ним доход за шестой купонный период на общую сумму

225,63 млн. рублей. Размер купонного дохода, выплаченного на одну облигацию номиналом 1000 рублей, составил 75,21 рубля. Платежным агентом и андеррайтером выпуска является Инвестиционный банк "Траст". Облигации имели

<sup>10</sup> По отношению к уровням 27 сентября.



шесть купонов, процентная ставка по которым составляет 15% годовых. Предыдущие пять купонов общим объемом 1,12 млрд. рублей также были выплачены своевременно и в полном объеме. На 22 октября 2003 г. РАО "ЕЭС России" выставило годовую оферту, которая предусматривала досрочный выкуп облигаций по цене 102,36% от номинала (1023,6 руб. за облигацию), но никто из инвесторов не воспользовался таким правом. Решение о выпуске облигаций объемом 3 млрд. рублей было принято Советом директоров РАО "ЕЭС России" на заседании 21 июня 2002 г., размещение состоялось 22 октября 2002 г. на ММВБ. Отчет об итогах размещения облигаций был зарегистрирован ФКЦБ 19 ноября 2002 г. Срок обращения ценных бумаг - 1095 дней. Привлеченные в результате размещения облигаций средства РАО "ЕЭС России" направило на финансирование текущей деятельности.

#### **Валютный рынок.**

На валютном рынке в октябре преобладало разнонаправленное движение курсов валют. В начале месяца рост курса доллара по отношению к рублю приостановился, тогда как курс евро, отражая тенденции мирового рынка, укрепился к российской валюте. Некоторая стабилизация политической ситуации в Германии способствовала восстановлению евро, несмотря на решение ЕЦБ оставить процентную ставку без изменения. Вместе с тем, далее на фоне роста инфляционных ожиданий и возможности повышения процентных ставок в США курс доллара начал вновь расти, что привело к его укреплению и по отношению к рублю. Евро, напротив, начал снижаться в результате выхода неблагоприятной макроэкономической статистики в Германии. Во второй половине месяца курсы стабилизировались на достигнутых уровнях и далее двигались разнонаправленно, отражая смешанную динамику рынка Forex. С одной стороны, поступление валютной выручки создавало предпосылки для укрепления рубля. С другой стороны поддержку доллару оказала публикаций позитивных макроэкономических данных в США.

По итогам месяца с 1 по 28 октября курс доллара снизился на 0.055 рубля (-0.19%) и составил 28.48 рублей за доллар США. В соответствии с прогнозами ИЭПП (см. <Бюллетень модельных расчетов краткосрочных прогнозов социально-экономических показателей РФ>, октябрь 2005, ИЭПП) курс доллара по отношению к рублю в ноябре может составить около 28 рублей за доллар США. Суммарный объем торгов по американской валюте в СЭЛТ за период с 3 по 27 октября составил около \$29.98 млрд. при средненежном обороте \$1.66 млрд. (около \$37.16 млрд. при средненежном обороте на уровне \$2.18 млрд. в сентябре). Максимальный объем торгов по доллару США за данный период был зафиксирован 27 октября и составил около \$2.29 млрд., минимальный – \$845 млн., 10 октября.

Рублевая ликвидность в банковском секторе в октябре текущего года заметно выросла по отношению к показателям сентября: средняя величина остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России в октябре составила около 334.7 млрд. руб. против 306.85 млрд. руб. в сентябре.

С 1 по 28 октября курс евро на мировом рынке вырос на \$0.012 (0.97%) до отметки 1.2139 долларов США за евро. Аналогичная динамика наблюдалась в отношении курса евро по отношению к рублю. За период с 1 по 28 октября курс евро по отношению к рублю вырос на 0.16 руб. (0.47%) с 34.31 до 34.47 рублей за евро. Суммарный оборот торгов по евро в СЭЛТ с 3 по 27 октября составил около 296.04 млн. евро при средненежном обороте 16.45 млн. евро (около 299.58 млн. евро при средненежном обороте на уровне 17.62 млн. евро в сентябре). Данные показатели практически не изменились и оказались на уровне сентября текущего года. Максимальный объем торгов по европейской валюте за данный период времени был зафиксирован 5 октября на уровне 26.45 млн. евро, минимальный – 10.55 млн. евро, 17 октября.

РИСУНОК 7.

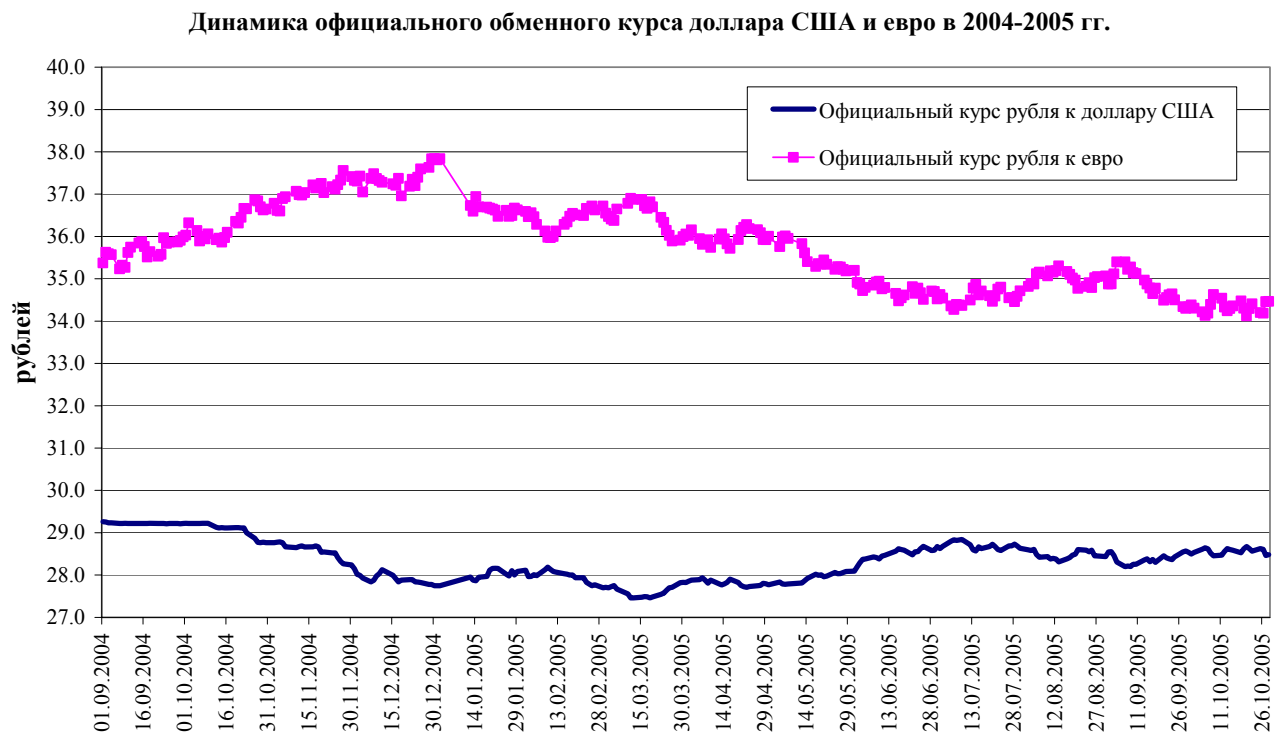


РИСУНОК 8.



## Индикаторы финансовых рынков

Месяц	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь*
месячная инфляция	0,6%	0,3%	-0,1%	0,3%	0,5%
расчетная годовая инфляция по тенденции данного месяца	7,44%	3,66%	-1,19%	3,66%	6,2%
ставка рефинансирования ЦБ РФ	13%	13%	13%	13%	13%
средняя по всем выпускам доходность к погашению ОФЗ (% в год)	7,19%	6,89%	7,03%	6,60%	6,7%
оборот рынка ГКО-ОФЗ за месяц (млрд. руб.)	21,03	22,97	49,09	54,13	33,0
доходность к погашению ОВВЗ на конец месяца (% в год):					
5 транш	5,10%	5,16%	4,96%	4,89%	5,4%
6 транш	4,11%	4,28%	4,13%	4,40%	4,9%
7 транш	5,51%	5,47%	5,24%	5,13%	5,7%
8 транш	4,39%	4,51%	4,33%	4,14%	4,8%
доходность к погашению еврооблигаций на конец месяца (% в год):					
2007	4,49%	4,61%	4,55%	4,54%	5,0%
2010	5,38%	4,64%	4,69%	4,57%	5,1%
2018	5,68%	5,69%	5,52%	5,28%	5,9%
2028	6,25%	6,24%	5,96%	5,74%	6,2%
2030	5,48%	5,49%	5,35%	5,16%	5,7%
ставка МБК-МІАСR (% в год на конец месяца) по кредитам на 1 день	7,53%	4,56%	5,26%	2,61%	12,13%
официальный курс рубля к доллару США на конец месяца (руб./доллар)	28,6721	28,6341	28,5450	28,4989	28,4244
официальный курс рубля к евро на конец месяца (руб./евро)	34,5241	34,7160	34,8763	34,3811	34,5300
прирост официального курса рубля к доллару США за месяц (%)	2,07%	-0,13%	-0,31%	-0,16%	-0,26%
прирост официального курса рубля к евро за месяц (%)	-1,91%	0,46%	0,56%	-1,42%	-0,43%
оборот фондового рынка в РТС за месяц (млн. долларов США, по акциям, входящим в список для расчета индекса РТС)	435,69	594,10	942,81	1197,60	1045,18
значение индекса РТС-1 на конец месяца	707,52	783,98	882,40	1007,76	934,99
изменение индекса РТС-1 за месяц (%)	4,90%	10,81%	12,55%	14,21%	-7,22%

\* Оценка

Д. Полевой

## Реальный сектор экономики: факторы и тенденции

По предварительным данным, ВВП за январь-сентябрь 2005г. составил 15275 млрд. руб. и на 5,9% превысил уровень соответствующего периода предыдущего года. Прирост промышленного производства за январь-сентябрь 2005г. составил 4,0%, работ в строительстве – 8,3%, грузооборота транспорта - 2,4%. За январь-сентябрь 2005г. оборот розничной торговли увеличился к соответствующему периоду предыдущего года на 11,7%, объем платных услуг населению – на 7% при росте инвестиций в основной капитал на 9,9%.

Расчеты прогнозных значений макроэкономических показателей до конца 2005г., проведенные в ИЭПП, показывают, что ожидаемый рост ВВП составит 105,7%, инвестиций в основной капитал – 109,9%, промышленного производства - 104,6%.

По предварительным данным Минэкономразвития, ВВП за январь-сентябрь 2005г. составил 15275 млрд. руб. и увеличился на 5,9% против 7,4% в аналогичный период предыдущего года.

Основными факторами, определяющими динамику и структуру ВВП, остаются показатели внешнего и внутреннего спроса. При исключи-

тельно благоприятной внешнеэкономической конъюнктуре замедление темпов роста внешнего спроса до 7,3% против 11,8% в январе-сентябре 2004г. определялось, прежде всего, снижением физических объемов экспорта нефти в текущем году - на 1,6%. Расширение внутреннего спроса оказывало доминирующее влияние на структуру и динамику экономического роста. Прирост внутреннего спроса в I квартале 2005г. составил 8,2% и увеличился во II квартале до 10,9% и в III квартале – до 9,2%. Следует подчеркнуть, что ускорение темпов внутреннего спроса по кварталам поддерживалось положительной динамикой как внутреннего производ-

ства, так и импорта. Для текущего года характерным явилось увеличение темпов роста внутреннего производства с 4,6% в I квартале до 6,3% в III квартале. Заметим, что формирование этой тенденции протекало на фоне ослабления темпов прироста импорта в январе-сентябре 2005г. до 17,1%, что на 5,9 п.п. ниже уровня соответствующего периода предыдущего года. В результате в структуре источников покрытия внутреннего спроса наблюдалось постепенное повышение доли внутреннего производства с 32% во II полугодии 2004 г. до 48% в I квартале и 51,1% в III квартале текущего года.

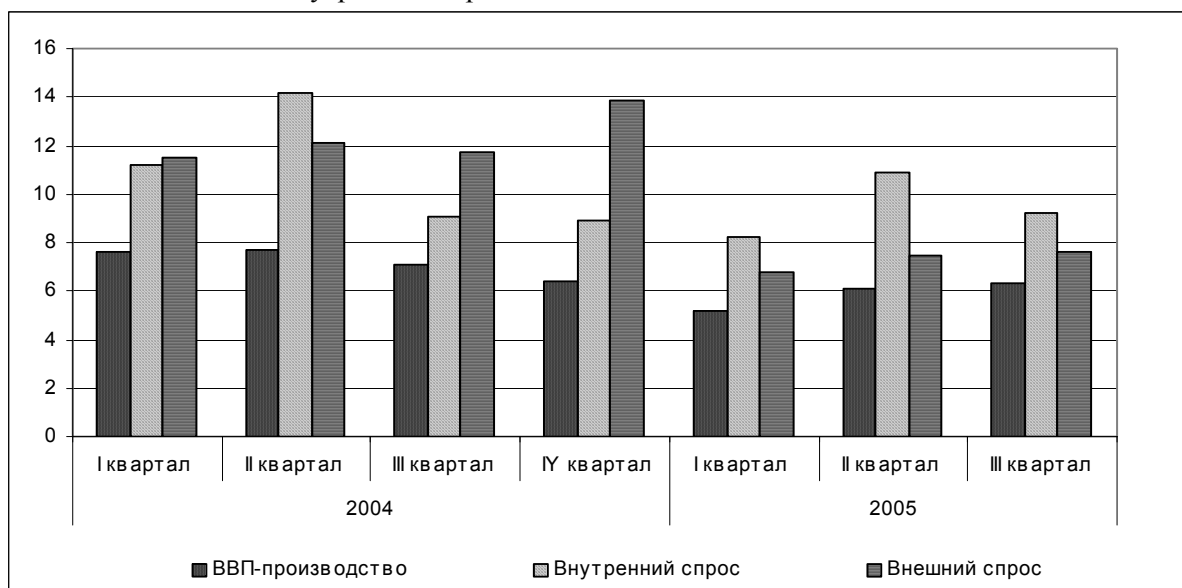


Рисунок 1. Изменение динамики ВВП по компонентам внутреннего и внешнего спроса в 2004-2005гг. в % к соответствующему кварталу предыдущего года

В 2005г. практически по всем видам деятельности фиксировалось ослабление интенсивности роста. Прирост промышленного производства по сравнению за январь-сентябрь 2005г. составил 4,0 %, что на 3,4 п.п. ниже показателя предыдущего года. Сдержанная динамика промышленного роста явилась одним из факторов замедления темпов грузооборота транспорта до 2,4% против 7,1% в январе - сентябре 2004г. Характерной чертой 2005г. явился опережающий рост потребительского спроса относительно динамики инвестиционного и внешнего спроса. В целом за январь-сентябрь 2005г. оборот розничной торговли увеличился к соответствующему периоду предыдущего года на 11,7%, объем платных услуг населению – на 7%,

при росте инвестиций в основной капитал на 9,9%. Сравнительный анализ динамики производства по основным видам деятельности показывает, что ускорение темпов роста инвестиций в основной капитал и объемов работ строительства III квартале 2005г. явилось фактором повышения деловой активности в промышленности и в экономике в целом.

Структурные сдвиги в промышленности определялись опережающим развитием обрабатывающих производств. Увеличение объемов продукции обрабатывающих производств за январь-сентябрь 2005г. составил 6,1% против прироста в добывающих производствах на уровне 1,0%.

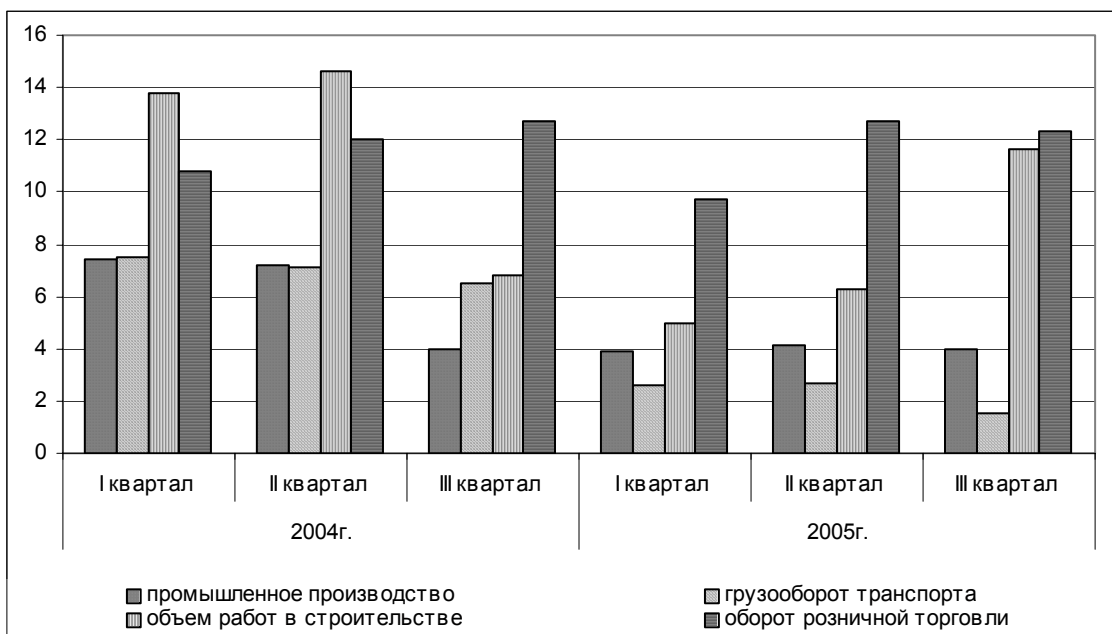


Рисунок 2. Изменение темпов роста производства по видам экономической деятельности в 2004-2005гг. в % к соответствующему кварталу предыдущего года

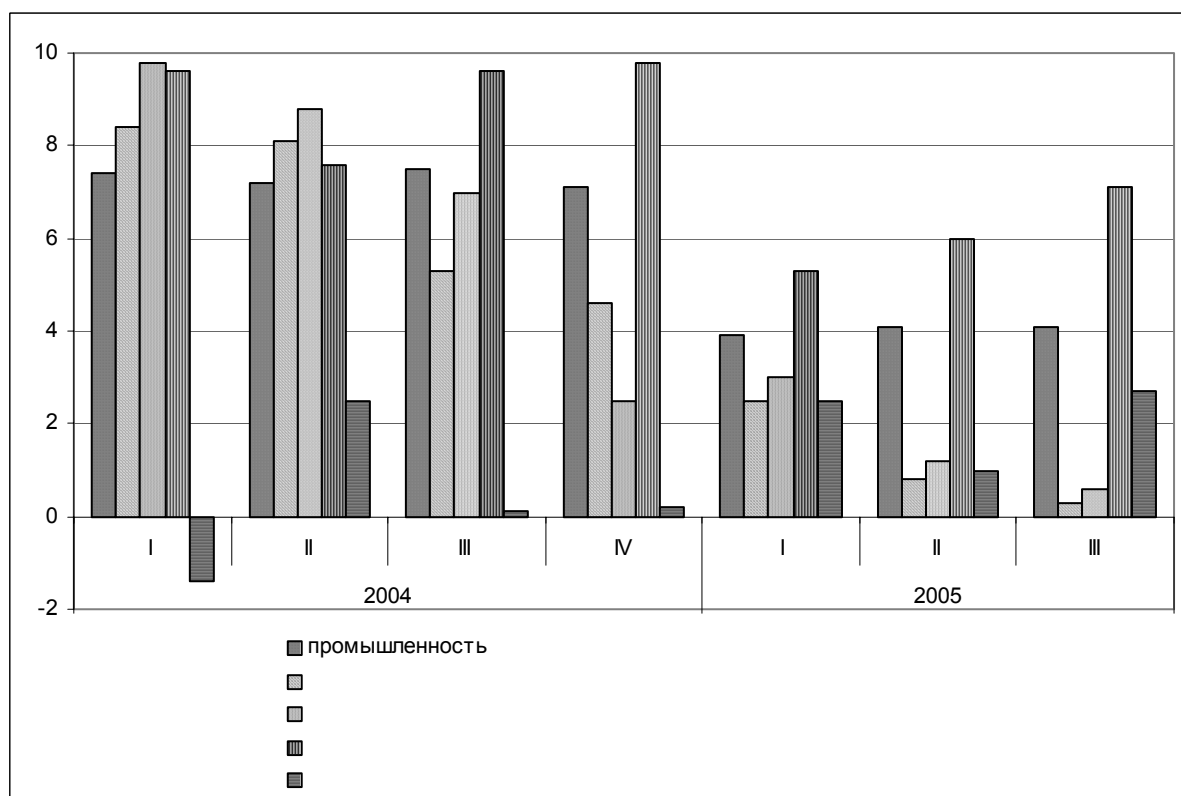


Рисунок 3. Темпы прироста/снижения промышленного производства по видам деятельности в 2004-2005гг., в % к соответствующему кварталу предыдущего года

Анализ динамики добывающих производств показывает, что в текущем году сохранение положительной динамики роста добычи топливно-энергетических полезных ископаемых компенсирует спад добычи металлических руд. Пози-

тивная тенденция роста инвестиций в нефтедобычу на 32,9% за восемь месяцев текущего года и объемов эксплуатационного бурения на 7,3% привела к увеличению добычи нефти за январь-сентябрь на 2,1%. В производстве нефтепродук-

тов отмечалась тенденция значительного роста объемов поставок нефтяного сырья на нефтеперерабатывающие предприятия для первичной переработки вследствие снижения эффективности экспорта под влиянием повышения налоговой нагрузки и роста транспортных тарифов. За январь-сентябрь 2005г. темп роста переработки нефти составил 106,0% к соответствующему периоду 2004г., что привело к увеличению производства автомобильного бензина на 6,1%, дизельного топлива – 8,7%, топочного мазута – на 5,7%.

Добыча газа в январе-сентябре стабилизировалась на уровне предыдущего года. На динамику добычи газа существенное влияние оказало абсолютное сокращение объемов инвестиций, по данным ОАО «Газпром», на 1,7% относительно января-августа 2004г. При этом более глубокое снижение доли вложений в добычу инициировалось смещением приоритетов инвестиционной деятельности в направлении развития сети трубопроводов.

В обрабатывающих производствах замедление развития относительно января-сентября 2004г. на 2,7 п.п. протекало на фоне усиления дифференциации темпов роста потребительских и инвестиционных товаров. За январь-сентябрь 2005г. темп производства пищевых продуктов составили 104,7% при снижении выпуска непродовольственных товаров примерно на 2,3%. Низкая активность отечественного бизнеса на фоне опережающего роста реальных доходов населения и заработной платы провоцирует агрессивный импорт. По данным Минэкономразвития, прирост импорта потребительских товаров составил 23,6% относительно января-августа 2004г.

Рынок инвестиционных товаров поддерживался за счет опережающего роста импорта машин и оборудования (135,2%) по сравнению с динамикой внутреннего производства и инвестиций в основной капитал. Диспропорции структуры спроса и предложения, низкая конкурентоспособность машиностроительных производств по качеству, потребительским свойствам и цене усиливают тенденцию к повышению доли импортных машин и оборудования в структуре инвестиций. При сложившейся структуре отечественного производства инвестиционных товаров импорт остается одним из основных источников обновления основного капитала, реконструкции и модернизации производства. В товарной структуре импорта, по данным таможенной статистики, доля машин и оборудования по сравнению с январем-августом 2004 г. увели-

чилась с 40,7% до 42,6%. Прирост производства машин и оборудования составил 6,6% январю-сентябрю 2004г., электрооборудования, электронного и оптического оборудования – 19%, транспортных средств и оборудования на 4,3%. Среди факторов позитивно, влияющих на динамику производства можно выделить увеличение выпуска товаров по лицензиям иностранных фирм с использованием импортных комплектующих и расширение потребительского кредитования. Опережающий рост выпуска продукции на предприятиях с участием иностранного капитала на фоне проведения гибкой ценовой и сбытовой политики дилеров иностранных компаний изменяет условия конкуренции. Особенно остро на эту ситуацию реагировало в текущем году отечественное автомобилестроение.

Устойчивое расширение конечного потребления домашних хозяйств в текущем году определялось постепенным улучшением социальных параметров экономического развития. Прирост реальных доходов населения за январь-сентябрь 2005г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 9,3%, реальной заработной платы – 8,7 % и реального размера назначенных месячных пенсий – 8,1%. По расчетам ИЭПП в целом за 2005г. прирост реальных доходов населения составит 8,5%, а реальной заработной платы 10,1%.

На ускорение темпов роста заработной платы повлияло повышение с 1 сентября 2005 г. минимального размера оплаты труда и первого разряда тарифной сетки работников бюджетной сферы. Однако это не повлияло на уровень дифференциации среднемесячной заработной платы в различных секторах экономики. Наиболее высокий уровень заработной платы отмечался в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых, производстве кокса и нефтепродуктов, транспортировке по трубопроводам (превышение общероссийского уровня в 2,5 раза), в финансовой деятельности (в 2,7 раза). Среднемесячная начисленная заработная плата работников здравоохранения и предоставления социальных услуг в августе 2005г. составила 64%, а работников образования – 52% от уровня заработной платы в обрабатывающих производствах.

Вместе с тем следует обратить внимание, что в текущем году наблюдалось сокращение доли затрат на оплату труда в ВВП. В структуре формирования первичных доходов экономики доля оплаты труда наемных работников снизилась с

45,7% ВВП в 2004г. до 42,8% в III квартале 2005г. Данное обстоятельство свидетельствует о том, что в условиях роста цен и тарифов на услуги естественных монополий, повышения налоговой нагрузки на экспортно-ориентированные добывающие производства, при ограниченных возможностях обновления технологий и оборудования предприятия и организации ориентируются на снижение соци-

альных издержек и затрат на воспроизводство рабочей силы. Реализация такой стратегии находит оправдание в сложившейся тенденции опережающего роста заработной платы относительно производительности труда, протекающей на фоне замедления темпов экономического развития.

Таблица 1.

**Структура формирования ВВП по доходам в 2004-2005гг.,  
в % к итогу по кварталам**

	2003				2004				2005		
	Кварталы										
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
Валовой внутренний продукт	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
в том числе:											
оплата труда наемных работников (включая скрытую)	46,9	48,1	45,0	47,9	47,8	47,6	43,4	45,0	44,3	44,3	42,8
валовая прибыль экономики и валовые смешанные доходы	37,6	34,3	39,6	36,6	36,4	35,1	40,1	37,5	38,2	37,0	38,2
чистые налоги на производство и импорт	15,5	17,6	15,4	15,4	15,8	17,4	16,5	17,6	17,5	18,7	19,0

Источник: Росстат

Поскольку оплата труда наемных рабочих составляет почти 70% совокупных доходов населения, то одним из основных факторов, определяющих параметры социального развития, является уровень занятости населения. Согласно данным Росстата по выборочному обследованию населения по проблемам занятости, численность занятых в экономике в III квартале 2005г. составила 69,6 млн. и увеличилась на 1,2% относительно аналогичного периода предыдущего года. Общая численность безработных, рассчитанная по методологии МОТ, уменьшилась с января 2005г. почти на 600 тыс. человек, достигнув к началу августа 4,8млн. человек, что составляет 6,4% экономически активного населения против 7,2% в аналогичный пе-

риод 2004г. Коэффициент напряженности (численность незанятых граждан, зарегистрированных в органах службы занятости, в расчете на одну вакансию) уменьшился с 2,9 в январе до 1,9 в августе текущего года.

Расчеты прогнозных значений макроэкономических показателей до конца 2005г., проведенные в ИЭПП, показывают, что при сложившемся уровне цен на углеводороды и минеральные продукты и увеличении экспорта на 34,0% ожидаемый рост ВВП составит 105,9%, инвестиций в основной капитал – 109,8%, промышленного производства - 104,6%. Среднегодовая численность безработных в 2005г. составит 5,0 млн. чел. против 5,9 млн. чел в 2004г.

*О. Изряднова*

## Конъюнктура промышленности в октябре 2005 г.

Результаты октябрьского опроса предприятий не дают оснований для надежд на бурный «спурт» российской промышленности в конце 2005 г. Начавшееся снижение спроса и пересмотр прогнозов продаж в сторону ухудшения заставили предприятия скорректировать производственные планы и отказаться от найма новых работников в ближайшие месяцы.

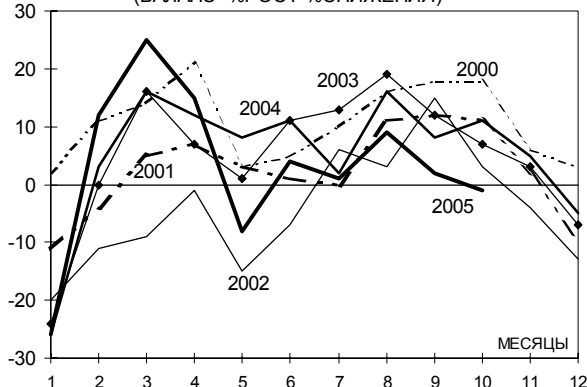
В сентябре темпы роста промышленного производства, по официальным данным, выросли до 5,2% к тому же периоду 2004 г. (индекс промышленного производства по сравнению с августом 2005 г. составил 101,4%) за счет серьезного ускорения темпов роста обрабатывающих отраслей – до 9,1% при сохранении стагнации в добыче полезных ископаемых. Тем не менее, по итогам трех кварталов объем промышленного

производства вырос всего на 4.0%, а по итогам года, как оценивает Центр развития, рост не превысит 4,5%, учитывая традиционно неустойчивый характер динамики обрабатывающих производств и низкую вероятность ускорения в добывающих отраслях.

Результаты октябрьского опроса предприятий не дают оснований для надежд на бурный «спурт» российской промышленности в конце 2005 г.

Спрос на продукцию российской промышленности уже начинает сокращаться: доля сообщений о снижении продаж превысила долю сообщений об их росте. Такого в октябре месяце не регистрировалось ни разу после 1998 г. - даже в самом тяжелом для этого периода 2002 г. Очистка от сезонных колебаний подтвердила этот вывод. Темпы роста спроса в октябре 2005 г. оказались самыми худшими с августа 2002 г. Абсолютное сокращение продаж зарегистрировано в топливной, химической, нефтехимической, машиностроительной и пищевой отраслях.

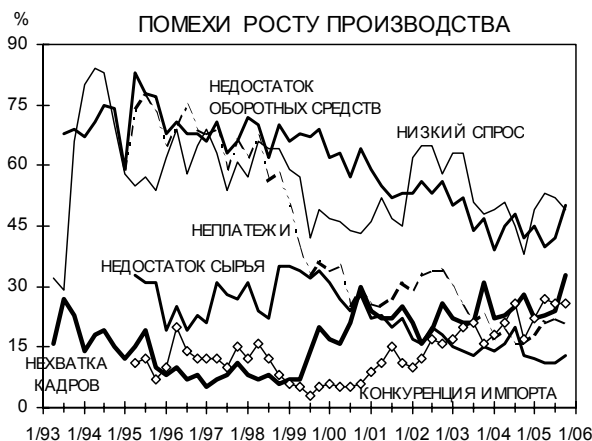
Помесячная динамика спроса в 2000-2005 гг. (Баланс=%Рост-%Снижения)



Темпы роста выпуска в октябре не претерпела принципиальных изменений по сравнению с сентябрем: баланс исходных данных улучшился на 1 п.п., очистка от сезонности показала улучшение на 3 п.п., а очистка еще и от случайных колебаний дала все тот же 1 п.п. Самые высокие темпы роста производства в октябре продемонстрировали топливная промышленность и черная металлургия. Почти не изменился этот показатель в машиностроении и легкой промышленности, замедление темпов роста выпуска произошло в пищевой промышленности. Сохранение темпов роста выпуска при замедлении (вплоть до абсолютного сокращения) темпов роста продаж привело к снижению обеспеченности выпуска спросом до 59%, тогда как в августе этот показатель достигал 66%. Самые высокий уровень обеспеченности спросом зарегистрирован сейчас в цветной металлургии (92%), электроэнергетики (72%) и легкой промышлен-

ности (72%). Выпуск «опережает» спрос сейчас в среднем у 29% предприятий; лидерами по этому негативному показателю являются черная металлургия (54%), пищевая (35%) и машиностроительные (32%) отрасли промышленности.

Основной помехой росту выпуска в IV кв. 2005 г. стала нехватка оборотных средств: частота ее упоминания выросла до 50% и сравнялась с частотой упоминания низкого внутреннего спроса (49%). На третье место вышел недостаток кадров, мешающий сейчас 33% предприятий. Сдерживающее влияние импорта не изменило своей распространенности: он мешает 26% предприятий, чаще всего – в черной металлургии (48%), легкой промышленности (44%), химии и нефтехимии (30%) и машиностроении (25%).



Несмотря на явные проблемы со сбытом, предприятиям удалось удержать склады готовой продукции от чрезмерного затоваривания. Более того, как показал мониторинг, производители в течение 2005 г. последовательно снижали объемы своих запасов, и к IV кв. баланс их изменения упал до -17%, что свидетельствует об очень интенсивном сокращении складских накопленных. В результате баланс оценок (выше-ниже нормы) снизился в октябре до +5% и оказался минимумом последних двух лет. А доля нормальных оценок запасов в целом по промышленности достигла 66%, что является очередным позитивным рекордом – так много предприятий, удовлетворенных объемами своих запасов готовой продукции, не регистрировалось ни разу с 1992 г.

Еще одним позитивным сигналом стало сохранение прежних оценок финансово-экономического состояния предприятий. Баланс этого показателя второй квартал подряд остается на уровне -5%, что является рекордом всего периода мониторинга. Как и прежде, основная (71%) часть предприятий считает свое положение



ние удовлетворительным. А доля оценок «хорошее» достигла в IV кв. 2005 г. очередного абсолютного рекорда - 12%.

Прогнозы изменения спроса опять стали теять оптимизм. Неочищенный от сезонных факторов баланс ожидаемых изменения продаж впервые с конца 2002 г. стал отрицательным: в промышленности возобладали прогнозы снижения продаж. На отраслевом уровне такая ситуация зарегистрирована в топливной, металлургических и легкой отраслях. Очистка от сезонности скорректировала прогноз спроса в лучшую сторону, но ухудшение ожиданий по сравнению с сентябрем сохранилось.

Производственные планы предприятий тоже стали менее оптимистичными. Исходный баланс

предполагаемых изменений выпуска оказался худшим в 2005 г. Очистка от сезонности увеличила его на 5 п.п., но негативное изменение по сравнению с сентябрем осталось. На отраслевом уровне пересмотр планов выпуска в сторону менее интенсивного роста или абсолютного снижения зарегистрирован во всех отраслях, кроме металлургических и пищевой.

Прогнозы изменения занятости также потеряли оптимизм и впервые в 2005 г. стали отрицательными: в промышленности стало больше предприятий, планирующих сокращение персонала. Причем, такого интенсивного сокращения не планировалось за весь последефолтный период.

*С.В.Цухло*

## Нефтегазовый сектор

Мировые цены на нефть в январе-сентябре 2005 г. находились на чрезвычайно высоком уровне, что позволило резко увеличить доходы от экспорта. В то же время темпы роста добычи нефти резко снизились. Ситуация на мировом нефтяном рынке позволяет рассчитывать на сохранение в ближайшей перспективе высокого уровня мировых цен на нефть и благоприятных внешних условий для формирования доходной части государственного бюджета.

Мировые цены на нефть, оказывающие определяющее влияние на положение нефтегазового сектора российской экономики, в январе-сентябре 2005 г. находились на чрезвычайно высоком уровне, а в последние месяцы достигли исторического максимума в номинальном выражении. В среднем за девять месяцев 2005 г. уровень мировых цен на нефть на 75% превышал средний уровень предыдущих трех лет. Основными причинами этого явились высокие темпы роста мировой экономики, в частности, экономики США и Китая, и низкий уровень свободных производственных мощностей для добычи нефти, не позволивший быстро увеличить добычу для удовлетворения растущего спроса на нефть. ОПЕК фактически отказалась от поддержания мировых цен на нефть в границах ранее установленного данной организацией целевого ценового диапазона 22-28 долл./барр. и осуществляла политику умеренного увеличения добычи нефти в рамках располагаемых производственных мощностей. На мартовской (2005 г.) конференции ОПЕК было объявлено об увеличении добычи нефти странами – членами организации на 500 тыс. барр. в сутки, однако данная мера не оказала никакого видимого влияния

на динамику нефтяных цен. В июне 2005 г. ОПЕК объявила, что страны-члены организации увеличат суммарную квоту добычи на 500 тыс. барр. в сутки, до 28,0 млн. барр. в сутки, начиная с 1 июля 2005 г. Размеры данного повышения, однако, также оказались недостаточными. Повышающее влияние на мировые цены на нефть в последнее время оказали ураганы Катрина и Рита, приведшие к остановке добычи и повреждению энергетической инфраструктуры в регионе Мексиканского залива. Как результат, в III квартале 2005 г. средняя цена нефти сорта Brent достигла 61,5 долл./барр., а цена российской нефти Юралс – 57,3 долл./барр. Средняя цена корзины нефти ОПЕК на протяжении всего года значительно превышала верхнюю границу установленного организацией целевого ценового диапазона и в III квартале в среднем составила 56,3 долл./барр. Средняя цена российской нефти Юралс на мировом (европейском) рынке в III квартале 2005 г. была на 53% выше уровня аналогичного периода прошлого года (таблица 1).

Развитие нефтегазового сектора экономики России в январе-сентябре 2005 г. характеризовалось сохранением тенденции роста производства нефти и нефтепродуктов, сложившейся в 2000-2004 гг., однако темпы роста добычи нефти в 2005 г. резко упали. Прирост объема добычи нефти, включая газовый конденсат, в январе-сентябре 2005 г. по сравнению с соответствующим периодом прошлого года составил лишь 2,1%, тогда как в 2002-2004 гг. прирост добычи достигал 8,9-11% в год (таблица 2). Объем первичной переработки нефти в январе-сентябре 2005 г. увеличился на 6,0%, а глубина перера-

ботки нефти составила 71,8%, что примерно соответствовало уровню соответствующего пе-

риода предыдущего года.

Таблица 1

**Мировые цены на нефть в 2002-2005 гг., долл./барр.**

	2002	2003	2004	2005 I кв.	2005 II кв.	2005 июль	2005 август	2005 сентябрь
Цена нефти Brent, Великобритания	25,0	28,8	38,2	47,5	51,6	57,6	64,1	62,9
Цена нефти Urals, Россия	23,7	27,0	34,5	43,1	48,4	55,0	58,6	58,4
Цена корзины нефти ОПЕК	24,3	28,1	36,1	43,7	49,5	53,1	57,8	57,9

Источник: OECD International Energy Agency, ОПЕК.

Таблица 2

**Производство нефти, нефтепродуктов и природного газа в 2002-2005 гг., в % к соответствующему периоду предыдущего года**

	2002	2003	2004	2005 январь-сентябрь
Нефть, включая газовый конденсат	109,0	111,0	108,9	102,1
Первичная переработка нефти	103,3	102,7	102,6	106,0
Автомобильный бензин	104,9	101,2	103,8	106,1
Дизельное топливо	104,7	102,0	102,7	108,7
Топочный мазут	107,1	100,3	97,8	105,7
Природный газ, млрд.куб.м	101,9	103,4	101,6	99,9

Источник: Федеральная служба государственной статистики.

Наблюдавшийся в 2004 г. рост цен на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке, в значительной степени связанный с ростом мировых цен и расширением возможностей экспорта нефти, в первые месяцы 2005 г. сменился их снижением, однако с марта рост цен возобновился. В результате цены производителей на нефть, дизельное топливо и топочный мазут в августе 2005 г. достигли максимальных значе-

ний за весь пореформенный период. Цена на автомобильный бензин, достигшая максимума в ноябре 2004 г. (353,9 долл./т), в августе составила 346,3 долл./т, то есть превысила уровень конца 2004 г. Цены на газ в текущем году заметно превысили преддевальвационный уровень и в августе достигли 12,2 долл. за 1 тыс. куб. м (таблица 3).

Таблица 3

**Внутренние цены на нефть, нефтепродукты и природный газ в долларовом выражении в 2002-2005 гг. (средние цены производителей, долл./т)**

	2002 декабрь	2003 декабрь	2004 декабрь	2005 март	2005 июнь	2005 июль	2005 август
Нефть	60,7	70,1	123,5	120,7	150,4	152,4	170,1
Автомобильный бензин	168,8	236,9	333,1	287,2	316,4	331,6	346,3
Дизельное топливо	153,8	214,3	364,3	347,5	347,4	377,0	394,8
Топочный мазут	66,1	66,0	69,4	75,4	117,8	131,1	147,5
Газ, долл./тыс. куб. м	5,9	4,4	10,5	12,1	11,9	11,9	12,2

Источник: рассчитано по данным Федеральной службы государственной статистики.

Высокий уровень мировых цен на нефть обусловил значительный рост доходов от экспорта (рис. 1, 2). В то же время экспорт нефти в натуральном выражении в январе-июле 2005 г. по сравнению с соответствующим периодом про-

шлого года снизился на 0,6%, а нефтепродуктов – увеличился на 15,1% (таблица 4). Доля экспорта в товарных ресурсах топочного мазута составила 62,6%, дизельного топлива – 56,8%, автомобильного бензина – 19,0% (для сравнения: в

1999 г. доля экспорта в производстве автобензина составляла лишь 7,2%). В отличие от предыдущих нескольких лет, характеризовавшихся заметным ростом импорта нефтепродуктов, в текущем году наблюдается его сокращение. В январе-июле 2005 г. импорт нефтепродуктов уменьшился на 64% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. При этом

импорт автомобильного бензина в январе-июле 2005 г. снизился на 97% по сравнению с предыдущим годом, а доля импорта в ресурсах бензина приблизилась к нулю (для сравнения: в I полугодии 1998 г., то есть до девальвации рубля, удельный вес импорта в ресурсах бензина составлял 8,7%).

Таблица 4

**Экспорт нефти, нефтепродуктов и природного газа из России в 2002-2005 гг.,  
в % к соответствующему периоду предыдущего года**

	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г. январь-июль
Нефть, всего	113,9	117,8	115,0	99,4
в том числе:				
в страны - не члены СНГ	109,9	118,9	116,3	99,1
в страны СНГ	137,3	112,4	108,3	100,5
Нефтепродукты, всего	118,5	103,6	105,5	115,1
в том числе:				
в страны - не члены СНГ	119,1	102,6	104,9	116,7
в страны СНГ	102,8	132,3	117,9	86,0
Газ, всего	102,4	102,0	105,5	106,8

Источник: Федеральная служба государственной статистики.

Как показывает анализ ситуации на мировом нефтяном рынке, ряд факторов будут способствовать сохранению в ближайшей перспективе высокого уровня мировых цен на нефть. Во-первых, рост мирового спроса на нефть, как прогнозируется, будет достаточно высоким. По прогнозу Министерства энергетики США, ведущей организации в области анализа и прогнозирования развития мирового нефтяного рынка, в 2006 г. мировой спрос на нефть увеличится на 1,9 млн. барр. в сутки, или на 2,2% по сравнению с 2005 г. (в 2005 г. ожидаемый рост спроса на нефть составит 1,5%). Спрос на нефть в Китае, как ожидается, в 2006 г. останется устойчивым и увеличится на 600 тыс. барр. в сутки, или 8,7% по сравнению с предыдущим годом. Во-вторых, как прогнозируется, увеличение производства нефти в странах - не членах ОПЕК не позволит удовлетворить мировой спрос. Добыча нефти за пределами ОПЕК в 2006 г., согласно прогнозу, увеличится на 0,9 млн. барр. в сутки по сравнению с предыдущим годом. Существенное влияние на динамику производства нефти за пределами ОПЕК оказывает снижение темпов роста добычи нефти в России и падение производства в регионе Мексиканского залива в результате прошедших ураганов. В-третьих, свободные производственные мощности по добыче нефти, которые в последнее время сократились, как ожидается, останутся на низком уровне. В настоящее время только Саудовская

Аравия имеет сколько-нибудь значительные свободные производственные мощности по добыче нефти. В-четвертых, как ожидается, сохранится напряженность в секторах переработки и грузовых перевозок, обусловленная ограниченностью располагаемых мощностей. В-пятых, геополитические риски, такие как нестабильность в Ираке и возможные проблемы в Нигерии и Венесуэле, сохраняют уровень неопределенности на мировом нефтяном рынке высоким.

Значительный рост спроса на нефть будет обусловлен высокими темпами роста мировой экономики. Согласно прогнозу Министерства энергетики США, темпы экономического роста в странах ОЭСР в 2006 г. составят 1,9% (в 2004 г. они составили 3,1%, в 2005 г., по оценке, - 2,3%). В США темпы роста в 2006 г., как прогнозируется, составят 3,3 % (в 2004 г. они составили 4,2%, в 2005 г., по оценке, - 3,5%). В абсолютном выражении мировой спрос на нефть согласно прогнозу увеличится с 83,7 млн. барр. в сутки в 2005 г. до 85,6 млн. барр. в сутки в 2006 г., или на 1,9 млн. барр. в сутки (в 2005 г. прирост мирового спроса на нефть, как ожидается, составит 1,2 млн. барр. в сутки). В относительном выражении мировой спрос на нефть в 2006 г. возрастет на 2,2% по сравнению с предыдущим годом (в 2005 г., по оценке, прирост составит 1,5%), то есть темпы роста мирового спроса на нефть несколько повысятся, в результате главным образом более высоких темпов роста

потребления нефти в азиатских странах, не входящих в ОЭСР. Значительная часть прогнозируемого прироста потребления в 2006 г. будет приходиться на страны ОЭСР, прежде всего на США, однако основной прирост придется на страны, не входящие в ОЭСР. В странах – не членах ОЭСР спрос увеличится на 1,2 млн. барр. в сутки, или на 3,5 % по сравнению с предыдущим годом. Половина этого прироста будет приходиться на Китай.

Мировое производство нефти в 2006 г., как прогнозируется, возрастет на 1,4% по сравнению с предыдущим годом (в 2005 г. прирост мирового производства, как ожидается, составит 1,6%). Прогнозируется увеличение добычи нефти в США (на 5,2% по сравнению с 2005 г.) и Канаде. Рост добычи нефти в США будет наблюдаться впервые за последние годы, что, очевидно, связано с влиянием высоких цен на нефть. Отчасти значительный ожидаемый прирост добычи нефти в США в 2006 г. связан с низким уровнем добычи в регионе Мексиканского залива в 2005 г. в результате ураганов Катрина и Рита (как ожидается, общее сокращение добычи нефти в США в текущем году по сравнению с предыдущим годом составит 5,1%).

На месторождениях Северного моря в следующем году ожидается дальнейшее снижение уровня добычи. Рост добычи нефти за пределами ОПЕК будет относительно слабым. В результате сокращения добычи в регионе Мексиканского залива вследствие прошедших ураганов, снижения добычи нефти в Северном море и замедления роста добычи нефти в России производство нефти за пределами ОПЕК, как прогнозируется, в 2005 г. возрастет в среднем лишь на 0,1 млн. барр. в сутки, в 2006 г. – на 0,9 млн. барр. в сутки. Кроме того, мировые свободные производственные мощности по добыче нефти в настоящее время находятся на самом низком уровне за последние три десятилетия.

В результате, согласно базовому варианту последнего (октябрь 2005 г.) прогноза Министерства энергетики США, мировая цена на нефть, определяемая как средняя цена нефти, импортируемой в США, в 2006 г. будет находиться на чрезвычайно высоком уровне и составит в среднем 57,5 долл./барр. С учетом фактически сложившегося соотношения между ценой нефти Brent и средней ценой нефти, импортируемой в США, цена нефти Brent в 2006 г. в таком случае составит примерно 62,5 долл./барр. (таблица 5).

Таблица 5

**Прогноз мировой цены на нефть в 2005-2006 гг., долл./барр.**

	2002	2003	2004	2005 (прогноз)	2006 (прогноз)
Цена нефти, импортируемой в США*, долл./барр.	23,7	27,7	36,0	50,3	57,5
Цена нефти сорта Brent	25,0	28,8	38,2	54,7	62,5

\*Стоимость приобретения нефти НПЗ.

Источник: U.S. Department of Energy/Energy Information Administration, оценки автора.

Большинство других организаций также прогнозирует сохранение в ближайшей перспективе чрезвычайно высокого уровня мировых цен на нефть. Например, последние прогнозы Международного валютного фонда, Centre for Global Energy Studies, Economist Intelligence Unit и некоторых других организаций находятся в интервале 55-60 долл./барр. Некоторые организации дают более низкие прогнозы на 2006 г., близкие к 50 долл./барр. В то же время большинство организаций предполагает, что в более отдаленной перспективе цены на нефть существенно снизятся по сравнению с текущим высоким уровнем.

По прогнозу ИЭПП<sup>11</sup>, цена нефти Brent в следующие три месяца (ноябрь 2005 г. – январь 2006 г.) составит в среднем 62,6 долл./барр., что

близко к краткосрочному прогнозу Министерства энергетики США.

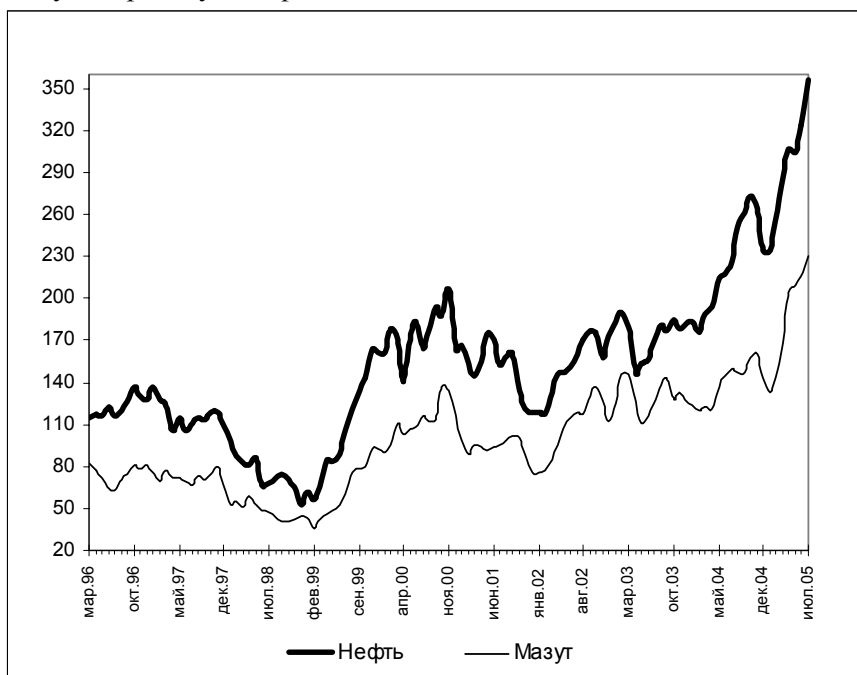
Таким образом, согласно последним прогнозам мировая цена на нефть Brent в ближайшей перспективе сохранится на весьма высоком уровне и может составить 50-62,6 долл./барр. Это будет соответствовать цене российской нефти Юралс примерно на уровне 46-58 долл./барр. Вместе с тем в будущей динамике мировых цен на нефть сохраняется достаточно значительная неопределенность, связанная с действием ряда факторов, лежащих как на стороне спроса (темпы роста мировой экономики, в частности, экономики Китая, погодные условия), так и на стороне предложения (добыча нефти). Большую роль в будущей динамике мировых цен на нефть будет играть политика стран – членов ОПЕК. На последней конференции ОПЕК в сентябре 2005 г. страны – члены орга-

<sup>11</sup> См.: Бюллетень модельных расчетов краткосрочных прогнозов социально-экономических показателей РФ. Октябрь 2005 года. М.: ИЭПП, 2005.

низации объявили о намерении задействовать свободные мощности по добыче нефти в размере 2 млн. барр. в сутки, если в этом будет необходимость, в течение трех месяцев, начиная с 1 октября 2005 г. На практике, однако, только Саудовская Аравия в настоящее время имеет сколько-нибудь значительные свободные производственные мощности. К тому же ограниченный спрос на тяжелую сернистую нефть может

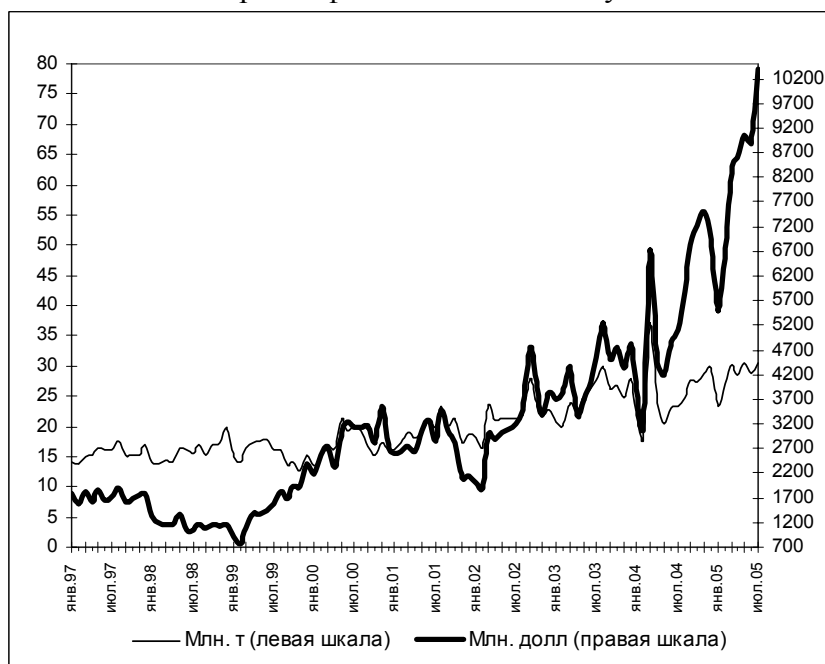
воспрепятствовать существенному увеличению добычи нефти странами ОПЕК.

Все это позволяет ожидать сохранения в ближайшей перспективе благоприятных внешних условий для формирования доходной части государственного бюджета, пополнения Стабилизационного фонда и развития нефтегазового сектора российской экономики.



Источник: рассчитано по данным Федеральной службы государственной статистики.

Рис.1. Средние цены экспорта нефти и топочного мазута в 1996-2005 гг., долл./т



Источник: рассчитано по данным Федеральной службы государственной статистики.

Рис.2. Экспорт нефти и нефтепродуктов в натуральном и стоимостном выражении в 1997-2005 гг., млн. т, млн. долл.

Ю.Н. Бобылев

## Внешняя торговля

В августе 2005 г. продолжался стремительный рост основных показателей российской внешней торговли. Основными факторами, способствующими этому, по-прежнему остаются высокие мировые цены на основные товары российского экспорта и рост внутреннего платежеспособного спроса.

На Шестой министерской конференции ВТО, намеченной на середину декабря 2005 года, России не удастся вступить во Всемирную торговую организацию.

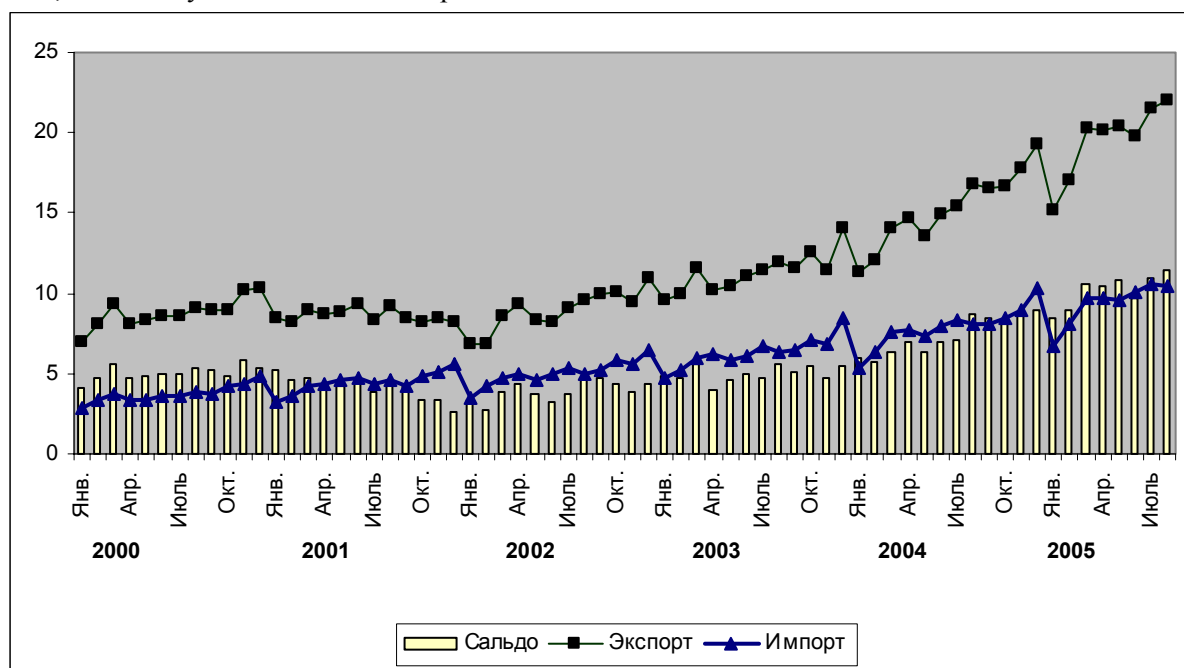
Внешнеторговый оборот России, рассчитанный по методологии платежного баланса, в августе 2005 года составил 32,5 млрд долл. По сравнению с июлем он вырос на 1,2%, а по сравнению с августом 2004 года - на 30,5%.

Объем российского экспорта в августе текущего года составил 22 млрд долл., что на 2,3% больше, чем в предыдущем месяце, и на 31% больше, чем в августе 2004 года. В страны даль-

него зарубежья было вывезено товаров на сумму 18,9 млрд долл. (на 35,1% больше, чем годом ранее), в страны СНГ – 3,1 млрд долл. (рост на 10,5%).

Объем импорта в РФ в августе 2005г. составил 10,5 млрд долл., что на 0,9% меньше, чем в июле 2005 г., и на 27,4% больше, чем в августе 2004г. Из стран дальнего зарубежья импортировано товаров на сумму 8,6 млрд долл. (на 31,7% больше, чем в августе 2004г.), из стран СНГ - на 1,9 млрд долл. (рост на 11%).

Положительное сальдо операций России по внешней торговле в августе 2005г. составило 11,5 млрд долл., что на 34,5% больше, чем годом ранее, и на 5,5% больше, чем в июле текущего года. Со странами дальнего зарубежья сальдо составило 10,3 млрд долл. (на 5,4% больше, чем в августе 2004г.), со странами СНГ - 1 млрд 153 млн долл. (рост на 5,2%).



Источник: ЦБ РФ

*Рисунок 1. Основные показатели российской внешней торговли (млрд. долл.)*

Рост экспорта по-прежнему в значительной мере обусловлен благоприятной для российских экспортеров конъюнктурой мирового рынка.

По оценкам Банка России, мировые цены с учетом структуры российского экспорта по совокупности товаров, включающей около 70% его стоимости, в августе 2005 г. по сравнению с предыдущим месяцем в среднем повысились на 4,7%. В среднем в январе-августе 2005 г. по

сравнению с соответствующим периодом 2004 г. они были выше на 37%.

Цены на нефтепродукты в августе 2005 г. относительно предыдущего месяца в среднем повысились на 8,8% (бензин подорожал на 13,1%, дизельное топливо - на 9,3%, мазут - на 7,1%). В январе-августе 2005 г. по сравнению с соответствующим периодом 2004 г. в среднем они были выше на 46% (дизельное топливо

выше на 46% (дизельное топливо подорожало на 52%, мазут - на 42%, бензин - на 28%).

Цены на природный газ в августе 2005 г. по сравнению с предшествующим месяцем в Европе повысились на 2,2%, в США - на 26,2%. В январе-августе 2005 г. по сравнению с январем-августом 2004 г. в Европе природный газ подорожал на 47%, в США - на 23%.

Мировые цены на продукцию российского топливно-энергетического комплекса в августе 2005 г. относительно предыдущего месяца в среднем повысились на 5,7%. В январе-августе 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. они были выше на 45%.

Цены на черные металлы в августе 2005 г. по сравнению с предшествующим месяцем не изменились, а в январе-августе 2005 г. относительно соответствующего периода 2004 г. они были выше на 17%.

Рост цен на алюминий, медь и никель в первой декаде августа был связан с повышением

мировых цен на нефть и обесценением доллара США относительно ведущих мировых валют, что повышало инвестиционный интерес к цветным металлам. Важным фактором роста цен на цветные металлы оставался очень низкий уровень их запасов на Лондонской бирже металлов. Кроме того, на рынке меди наблюдался рост спроса со стороны Китая и Индии, благодаря которому цены на этот металл достигли очередного максимума.

В августе 2005 г. относительно предыдущего месяца цены на цветные металлы в среднем повысились на 4,4%, в том числе алюминий подорожал на 5%, медь - на 5,1%, никель - на 2,1%. В среднем в январе-августе 2005 г. по сравнению с соответствующим периодом 2004 г. цены на цветные металлы были выше на 12% (алюминий был дороже на 10%, медь - на 23%, никель - на 13%).

Таблица 1.

**Среднемесячные мировые цены в августе соответствующего года**

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Нефть (Brent), USD/баррель	21,04	18,25	12,5	20,2	29,4	25,7	27,2	29,9	42,8	61,9
Натуральный газ, USD/1 млн. БТЕ	2,856	2,121	1,858	2,8	4,437	2,91	2,999	4,888	5,212	9,533
Бензин, USD/галлон	0,6299	0,5941	0,4128	0,6476	0,9021	0,776	0,834	0,935	1,152	1,811
Медь, USD/т	2001,4	2481,7	1627,4	1646,6	1941,7	1499,4	1480,0	1731,0	2835,8	3800,0
Алюминий, USD/т	1480,1	1563,7	1345,4	1421,1	1546,4	1374,9	1292,0	1457,0	1694,3	1868,0
Никель, USD/т	7100,4	6737,3	4137,1	6430,8	8092,9	5554	6720,0	9365,0	13723	14894

Источник: рассчитано по данным London Metal Exchange (Великобритания, Лондон), Международной нефтяной биржи (Лондон)

Таким образом, в условиях исключительной внешнеэкономической конъюнктуры 90% прироста объема экспорта товаров в стоимостном выражении в январе-августе 2005 г. получено за счет увеличения цен и только 10% - за счет наращивания физических объемов, в том числе по топливно-энергетическим ресурсам на долю увеличения цен приходилось 93,2%, металлам и изделиям из них - 73,7%.

Значительное увеличение импортных поставок объясняется сохранением импортных предпочтений при росте доходов населения и предприятий и низкой конкурентоспособности отечественной продукции (особенно в производстве транспортных средств и оборудования). Более половины роста внутреннего спроса по-прежнему удовлетворяется за счет импорта, хотя его доля в структуре источников покрытия

прироста внутреннего спроса в январе-сентябре текущего года снизилась до 51,2% по сравнению с 59,7% за соответствующий период 2004 года.

Рост импорта в январе-августе 2005 г. обеспечивался в основном за счет увеличения физических объемов ввоза (72% прироста импорта в стоимостном выражении), в том числе по продовольственным товарам и сельскохозяйственному сырью - 92,9%, продукции химической промышленности, машинам, оборудованию и транспортным средствам -100%.

По прогнозам, построенным в ИЭПП на основе моделей временных рядов, средний прирост показателей экспорта, экспорта в страны вне СНГ, импорта и импорта из стран вне СНГ в ноябре, декабре 2005 г. и январе 2006 г. по отношению к аналогичному периоду 2004-2005 гг.

прогнозируется в размере 32%, 34%, 21% и 33% соответственно.

Средний прогнозируемый прирост сальдо торгового баланса со всеми странами и со странами вне СНГ за ноябрь, декабрь 2005 г. и январь 2006 г. по отношению к соответствующему периоду предыдущего года составляет 42% и 35% соответственно. Прогнозируемый объем сальдо торгового баланса со всеми странами за ноябрь, декабрь 2005 г. и январь 2006 г. составляет 38 млрд. долларов США.

В годовом выражении прогнозируемый прирост составит около 24,0% для показателя общего объема экспорта и 19% для показателя общего объема импорта. Для показателей объема экспорта в страны вне СНГ и объема импорта из стран вне СНГ прогноз годового прироста составит по 30 и 28%, соответственно.

В октябре 2005 г. в Женеве состоялось двадцать девятое заседание Рабочей группы по присоединению России к ВТО, в ходе которого была продолжена работа над третьей редакцией доклада РГ о присоединении России к ВТО. В рамках очередного раунда переговоров по присоединению России к ВТО 14-21 октября 2005г. российская делегация, в частности, провела двусторонние переговоры о доступе на рынки товаров и услуг с представителями США, Австралии, Канады и Бразилии. Одновременно в Женеве прошли заседания рабочих групп по системным вопросам – сельскому хозяйству, ветеринарным и фитосанитарным мерам. Главным итогом раунда стало завершение переговоров с Бразилией и Аргентиной.

В итоге осталось еще восемь стран, с которыми пока не удалось договориться - США, Канада, Австралия, Колумбия, Малайзия, Филиппины, Швейцария, Уругвай. Большинство этих стран настаивают на праве открывать в России прямые филиалы банков. РФ не соглашается пойти на уступки, которые обернулись бы проблемами для российской банковской системы.

Уже понятно, что на Шестой министерской конференции ВТО, намеченной на середину декабря этого года, России вступить в эту организацию не удастся.

Проблемой России является еще и то, что если Украина вступит в ВТО раньше, двусторонние переговоры придется проводить еще и с ней, а во внешнеторговых российско-украинских отношениях имеется множество спорных моментов.

Так, например, в целях защиты отечественных производителей в октябре текущего года были введены специальные пошлины на ряд кондитерских изделий, ввозимых в Россию с Украины. В частности, на патоку крахмальную ставка установлена в размере 6,0 евро за 1 кг. На вареные конфеты с начинкой или без начинки, карамели и аналогичные сладости размер ставки колеблется от 20% таможенной пошлины (но не менее 0,25 евро за 1 кг) до 6,0 евро за 1 кг.

Кондитерская война России с Украиной началась еще в 2000 году. Тогда Министерство экономического развития и торговли по требованию кондитеров провело антидемпинговое расследование, которое завершилось введением в начале 2002 года специальной таможенной пошлины в размере 21%. Ввоз украинских конфет сразу сократился почти в 5 раз, упав с 72 тыс. тонн в 2001 году до 15,6 тыс. тонн в 2003 году.

В борьбе за российский рынок украинские кондитеры изобрели способы обходить таможенные преграды. Воспользовавшись тем, что под пошлины подпадает только сахаристая продукция, не содержащая какао, начали добавлять в карамель полпроцента какао-порошка. Это позволило экспортировать карамель как шоколадную продукцию, на которую действие пошлин не распространялось. В итоге экспорт украинской карамели начал быстро расти. В 2004 году, когда действие таможенных пошлин закончилось, украинцы заняли четверть всего российского кондитерского рынка.

В 2004 году ассоциация кондитеров обратилась в правительственную комиссию по защитным мерам во внешней торговле и таможенно-тарифной политике с просьбой снова установить пошлины на импортную карамель, в том числе содержащую и какао. В результате расследования вновь установлены специальные пошлины.

*Н.Воловик*

## **Параметры соглашения по сельскому хозяйству Дохийского раунда ВТО и последствия их для России (аспект доступа на рынок)**

Россия может получить членство в ВТО не ранее, чем в июне-июле 2006 г. Одним из ключевых соглашений ВТО, к которому Россия

должна будет присоединиться, является Соглашение по сельскому хозяйству. Однако в 2001 г. начался новый раунд многосторонних перегово-



ров («раунд тысячелетия») по торговле сельскохозяйственными товарами. Необходимо понимать возможные параметры нового соглашения, чтобы в соответствии с этим скорректировать переговорную позицию.

Переговоры по аграрному соглашению нового раунда в Дохе стали самыми проблемными. В Канкуне они практически зашли в тупик и только через 10 месяцев в июле 2004 года 147 стран утвердили Рамочное соглашение, определяющее модальности (процедуры) будущего Соглашения по сельскому хозяйству.

Переговоры по разделу Соглашения «Доступ на рынки» являются, пожалуй, самыми тяжелыми, так как эти вопросы затрагивают все без исключения страны и являются наиболее болезненными для обсуждения внутри стран. Более того, признано, что без дальнейшей либерализации мировых рынков агропродовольственной продукции вообще невозможен прогресс на пути либерализации всей мировой торговли. Сегодня тарифы в сельском хозяйстве в мире в 5 раз выше, чем в промышленности, и являются серьезным фактором искажения мировой торговли и мирового производства агропродовольственной продукции. Исследования показывают, что если либерализация торговли и приносит позитивный эффект, то 92% этого эффекта приходится именно на снижение тарифов, 6% - на сокращение внутренней поддержки, и только 2% - на уменьшение экспортных субсидий. При этом эффект происходит не столько от снижения защитных мер в других странах, но от снижения тарифной защиты в самой стране<sup>12</sup>.

Уровень снижения тарифов в ходе переговоров по сельскому хозяйству в Дохийском раунде будет главным индикатором успешности этого раунда в целом. Эксперты оценивают, что переговоры могут быть признаны действительно успешными, если тарифы будут снижены на 50-60%.

В Рамочном соглашении раздел «Доступ к рынкам» наименее проработан по сравнению с другими разделами. Это значит, что по этим вопросам еще предстоят значительные дебаты, потребуются много усилий для выработки процедур в этой части Соглашения. Тем не менее, страны договорились о следующем.

В качестве основного принципа к сокращению импортных тарифов в новом Соглашении выбран, так называемый, поярусный (tiered, or banded) подход, в котором предполагается, что более высокие тарифы подлежат сокращению в большей мере, чем тарифы более низкие. Данный подход призван преодолеть несправедливость Соглашения по сельскому хозяйству 1994 года, согласно которому страны-участники Соглашения должны были снизить уровень тарифной защиты на один уровень, а это значит, что разница в доступе на внутренние рынки стран-участниц сохранилась, хотя и на более низком уровне. То есть, снижение тарифов в этом случае осуществлялось по линейной формуле:  $t_1 = Ct_0$ , где  $t_0$  – начальный уровень тарифа,  $t_1$  – конечный уровень тарифа,  $C$  отображает процент, на который предполагается снизить тариф. Причем, сокращение по каждой тарифной линии по правилам ВТО должно было составлять не менее 15%, то есть максимальное значение  $C$  равно 0,85. Новый подход в Рамочном соглашении ведет к большей степени гармонизации тарифов к концу имплементационного периода. Тем не менее, даже в рамках поярусного подхода остается проблема выбора конкретной формулы снижения тарифов, что пока является предметом дальнейших переговоров. Примером гармонизированного способа либерализации тарифов является «швейцарская» формула (Swiss formula):  $t_1 = at_0 / (a + t_0)$ , где  $a$  – некоторый коэффициент, который отражает максимальный уровень конечного тарифа и устанавливается в процессе переговоров между членами ВТО.

Рамочное соглашение требует, чтобы поярусная формула принимала во внимание различную структуру тарифов в разных странах. Так, в США и ЕС применяется очень много высоких тарифов и много относительно низких тарифов. В результате в этих странах складывается низкий медианный тариф, относительно низкий средний тариф и очень высокая степень тарифной дисперсии (

<sup>12</sup> Anderson, K., W. Martin and D. van der Mensbrugghe (2005), 'Market and Welfare Implications of Doha Reform Scenarios', Ch. 12 in *Agricultural Trade Reform and the Doha Development Agenda*, edited by W. Martin and K. Anderson, Washington DC: World Bank (forthcoming).

Таблица 1). Наоборот, в развивающихся странах в среднем тарифная дисперсия очень низка, хотя есть различия и между этими странами.

Таблица 1). Интересен случай Кении, где все аграрные тарифы были связаны на одном, довольно высоком, уровне.

Так, в Бразилии средний и медианный тариф достаточно низкие, а в Индии оба этих показателя очень высоки (

Таблица 1.

**Структура связанных тарифов в некоторых странах:  
основные статистические показатели**

	США	ЕС	Япония	Бразилия	Мексика	Кения	Индия
Среднее	11,9	20,5	80,1	35,6	44,4	100	116
Медиана	3,8	10,9	12	35	36	100	100
Мин. значение	0	0	0	0	0	100	10
Макс. значение	378,7	218,5	2553,6	55	450,7	100	300
Станд. отклонение	33	29,4	203,3	11,2	42,1	0	52,5
Коеф. вариации	2,8	1,4	2,5	0,3	0,9	0	0,5
Число тарифных линий	1769	2200	1806	942	1080	665	690

Источник; Данные ИРС

Таким образом, независимо от того, какая формула будет принята, остаются дискуссионными вопросы: (1) как много групп по уровню тарифов (bands) должно быть выделено, (2) как установить границы группы, (3) в какой мере прогрессивным должно быть снижение по каждой группе. Очевидно, что чем больше таких групп будет выделено, тем более гладкой будет гармонизация тарифов. Но слишком большое количество групп затруднит выработку и контроль за реализацией снижения.

В Рамочном соглашении предусматриваются некоторые исключения для, так называемых, чувствительных товаров, то есть товаров, существенных для экономики страны и для которых разрешаются особые правила защиты. Тарифы по ним не подлежат общей формуле снижения. Список товаров, которые страна может отнести к чувствительным, должен быть согласован с другими членами ВТО. Однако особый режим по отношению к этим продуктам не освобождает страны от обязанности обеспечить расширение ввоза этих товаров по сравнению с ранее существовавшим импортом. Для такого расширения может применяться механизм преференционных тарифных квот.

Отбор чувствительных продуктов – компетенция самих стран-членов. Никакой общий критерий для такого рода продуктов не может быть установлен. Это будет определяться политикой внутри страны. Вопрос состоит в том, сколько таких товаров разрешить устанавливать и должен ли этот лимит определяться весом товара в торговле или во внутреннем производстве.

В октябре этого года США и Европейский Союз выступили со своими предложениями по

параметрам нового аграрного соглашения. В части доступа на рынки эти предложения сводятся к следующему:

- США предлагают общее снижение импортных тарифов на 55-90% с сохранением пиков импортных тарифов для развитых стран на уровне 100% в адвалорном исчислении. Число продуктов, отнесенных к особо чувствительным, не должно превышать 1% от общего количества тарифных линий.

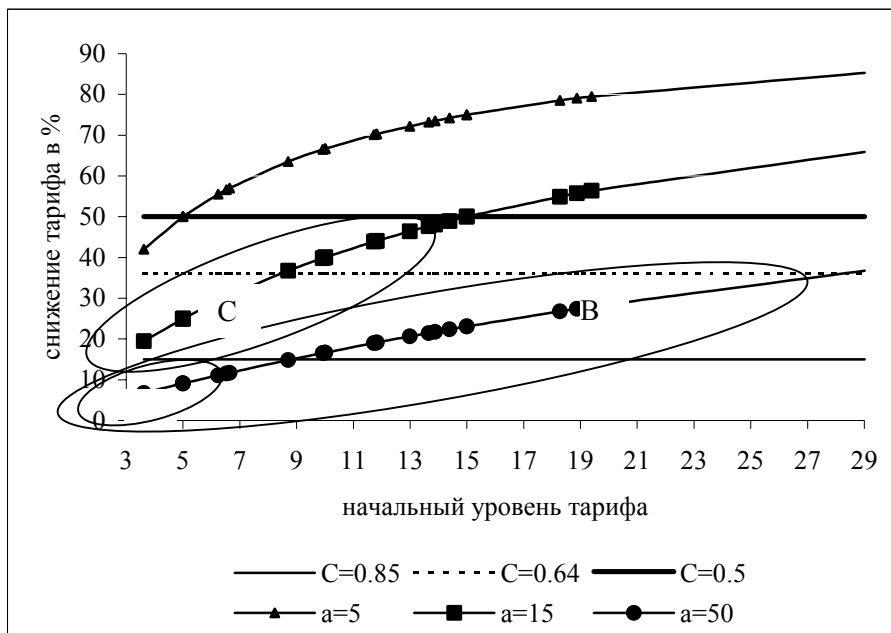
- ЕС предложило сокращение тарифов на 40-60% с сохранением тарифных пиков также на уровне 100%. Кроме того ЕС предложило создать реестр Специфических географических названий агропродовольственных продуктов.

Точный вид формулы, по которой будет происходить гармонизация импортных тарифов в рамках ВТО, пока не определен. Тем не менее, уже сейчас можно сделать выводы, как новые условия присоединения к ВТО могут отразиться на российском аграрном секторе. Позиция России на переговорах в ВТО по сельскому хозяйству направлена на завышение связанного уровня тарифа по сравнению с действующими ставками импортных тарифов. Допустим, что снижение импортных тарифов по новым правилам ВТО будет происходить согласно «швейцарской» формуле.

Расчеты показывают, что установление высоких импортных тарифов невыгодно для России в условиях присоединения к новому Соглашению по сельскому хозяйству в ВТО: чем выше уровень импортного тарифа, тем меньше вероятность оказаться при гармонизированном снижении тарифов в более выгодных условиях по сравнению с линейным снижением тарифов (

). Так, для продуктов с уровнем тарифа до 9% явно предпочитаемым методом снижения является гармонизированный подход, так как в этом случае процент снижения тарифа будет меньше (область А). Для товаров с уровнем тарифа свыше 9% данный подход обладает относитель-

ными предпочтениями: если максимальный тариф устанавливается на уровне 50% ( $a=50$ ), то почти для всех агропродовольственных товаров выгодна гармонизированная формула (область В); при  $a=15$  – лишь для некоторых (область С).



Источник: собственные расчеты.

Рисунок 1. Процентное сокращение действующих тарифов в условиях линейной (а) и «швейцарской» (с) формулы

Таблица 2.

### Сравнение действующего уровня тарифа и конечного уровня связанного тарифа после гармонизации

	Уровень тарифа, 2001 г., %*	Начальный уровень связывания – предложения в ВТО, %	Конечный уровень связывания после снижения тарифов**, %		
			a=5	a=15	a=50
Мясо	19.4	67.5	4.7	12.3	28.7
Рыба	10.0	19.5	4.0	8.5	14.0
Молочная продукция	15.0	42.5	4.5	11.1	23.0
Овощи	13.7	30.9	4.3	10.1	19.1
Фрукты и орехи	6.6	17.7	3.9	8.1	13.1
Кофе, чай	9.9	17.4	3.9	8.1	12.9
Зерно	5.0	33.3	4.3	10.3	20.0
Продукция мукомольно-крупяной промышленности	10.0	21.8	4.1	8.9	15.2
Масличные	5.0	9.8	3.3	5.9	8.2
Масло растительное	11.8	21.7	4.1	8.9	15.1
Сахар и кондитерские изделия из сахара	29.0	49.5	4.5	11.5	24.9
Хлеб, мучные кондитерские изделия, макаронные изделия	11.8	24.0	4.1	9.2	16.2
Продукты переработки овощей и плодов	14.4	27.1	4.2	9.6	17.6

\* средневзвешенные величины по статистике импорта 2000 г.

\*\* по формуле  $t_1 = at_0 / (a + t_0)$ , где  $t_0$  – начальный уровень тарифа,  $t_1$  – конечный уровень тарифа,  $a$  – некоторый коэффициент, который отражает максимальный уровень конечного тарифа.

Источник: собственные расчеты.

Значительное завышение связанных тарифов невыгодно еще и потому, что после снижения по гармонизированной формуле конечный уровень связывания может оказаться даже ниже действующих тарифов (Таблица 2).

Таким образом, если в условиях Соглашения по сельскому хозяйству ГАТТ 1994 г. политика

существенного завышения связанного импортного тарифа на агропродовольственную продукцию имела смысл, то в рамках параметров Рамочного соглашения Дохийского раунда данная стратегия на переговорах в ВТО является нецелесообразной для России.

*Е.В. Серова, Н.А. Карлова*

## **Здравоохранение: новые приоритеты государственной политики**

В прошедшие два месяца вопросы здравоохранения вышли на первый план в политической активности федеральных органов власти. Принятый национальный проект «Здоровье» и обсуждение президиумом Госсовета проблем доступности и качества медицинской помощи призваны продемонстрировать населению заботу власти о состоянии этой сферы и ослабить остроту ряда наиболее значимых проблем отрасли.

Прошедшие сентябрь и октябрь отмечены заметными событиями в политической жизни, в центре которых оказались вопросы, относящиеся к здравоохранению. Затянувшаяся более чем на год пауза в проведении активных действий по решению накопившихся в этой сфере проблем закончилась. Напомним, что в Президентском послании от 26 мая 2004 года были сформулированы вполне определенные задачи реформирования здравоохранения. Но их реализация была Правительством отложена, а усилия были сконцентрированы на проведении компании по монетизации льгот. Обсуждение концепции реформ и необходимых законопроектов было свернуто. Возникло впечатление, что федеральные органы власти, напуганные усилением социальной напряженности из-за ошибок в самой конструкции и методах реализации Федерального закона № 122, решили воздержаться от любых действий, связанных даже с минимальным риском негативной реакции со стороны населения или профессиональных групп.

Тем не менее острота проблем российского здравоохранения и необходимость действий по их, по крайней мере, ослаблению, очевидно, вполне ясно понимается политическим руководством. Президент РФ на встрече с членами Правительства, руководством Федерального Собрания и членами президиума Государственного

совета, состоявшейся 5 сентября, провозгласил задачи выполнения четырех приоритетных национальных проектов: «Здравоохранение», «Образование», «Доступное жилье», «Развитие сельского хозяйства». В этом перечне здравоохранению отдан наивысший приоритет.

Национальный проект «Здоровье», рассчитанный на 2005-2007 годы, имеет четко выраженный затратный характер, его очевидная сверхзадача – за счет увеличения государственного финансирования здравоохранения ослабить остроту ряда наиболее значимых проблем отрасли и продемонстрировать населению заботу о состоянии этой сферы.

В качестве приоритетов выделены развитие первичной медицинской помощи и обеспечение населения высокотехнологичной медицинской помощью. В рамках первого направления предусматривается переход на новые формы оплаты труда врачей общей практики, участковых терапевтов и педиатров (рост ежемесячной оплаты труда в среднем на 10 тыс. руб.), медицинских сестер (рост оплаты труда в среднем на 5 тыс. руб.), на расширение подготовки таких врачей, оснащение муниципальных медицинских организаций диагностическим оборудованием, оснащение станций скорой медицинской помощи оборудованием связи, автомобилями, закупка вакцины против гепатита В, краснухи, полиомиелита, гриппа и иммунизация населения (37 млн. чел. ежегодно), профилактика и лечение инфицированных вирусом иммунодефицита и гепатита В и С, диспансеризация различных групп населения. В рамках второго направления предусматривается строительство 15 новых федеральных медицинских центров и увеличение объемов бесплатного оказания так называемой высокотехнологической медицинской помощи федеральными медицинскими организациями с 60 тыс. про-

60 тыс. пролеченных больных в 2004 г. до 250 тыс. в 2008 г.

Проект предусматривает выделение из федерального бюджета 58,1 млрд. руб. в 2006 г. и 87,7 млрд. в 2007 г. Государственная Дума при принятии проекта федерального бюджета на 2006 г. во втором чтении выделила на реализацию данного национального проекта 62,6 миллиарда рублей, включив дополнительно расходы на увеличение оплаты труда фельдшерам и медсестрам фельдшерско-акушерских пунктов районного уровня, а также врачам, медсестрам и фельдшерам скорой медицинской помощи. В результате расходы на проект «Здоровье» в 2006 г. составят 46% от общей суммы 135,5 миллиардов рублей, которая предусмотрена на реализацию всех четырех проектов.

Выбор в качестве приоритетов проекта «Здоровье» первичной и высокоспециализированной медицинской помощи вполне оправдан. Первичное звено оказания медицинской помощи функционально играет центральную роль в противодействии системе здравоохранения неблагоприятным тенденциям в состоянии здоровья населения, заболеваемости неинфекционными и инфекционными заболеваниями, а также в обеспечении роста эффективности работы всей системы оказания медицинской помощи. Между тем уровень оплаты труда работников и материального оснащения первичного звена чрезвычайно низкий в сравнении с другими звеньями системы. Поэтому акцент на развитии первичной медицинской помощи правомерен.

Положение дел с доступностью высокотехнологической медицинской помощи также чрезвычайно тяжелое. По имеющимся оценкам, объем такой помощи, предоставляемой за счет средств федерального бюджета, то есть формально бесплатно для пациентов, составляет 10% от реальной потребности. Увеличение этих объемов за три года более чем в четыре раза, безусловно, повысит реальную доступность такой помощи для пациентов.

Важно отметить, что до принятия данного проекта Минздравсоцразвития РФ при обсуждении необходимого увеличения расходов на здравоохранения акцентировал внимание прежде всего на предложении строительства новых федеральных медицинских центров, которые смогли бы привлечь в отрасль дополнительные доходы за счет предоставления конкурентоспособных на мировом рынке платных медицинских услуг и привлечения пациентов из-за рубежа. В принятом национальном проекте эта задача в явном виде не прозвучала, а приоритеты

расставлены иначе, и это отражает, безусловно, позитивные сдвиги в политике, которую должно будет проводить министерство.

Тем не менее на строительство 15 медицинских центров предполагается выделить 32 млрд. руб. В целом структура планируемых расходов на выполнение проекта в 2006-2007 году предстает следующим образом: переход на новые формы оплаты труда – 21%, закупка медикаментов – 14%, приобретение оборудования – 26%, капитальное строительство и оснащение центров – 22%, оплата оказания высокотехнологической помощи – 11%, остальные мероприятия – 6%. Таким образом, 73% расходов по проекту будут так или иначе связаны с проведением централизованных закупок медикаментов, оборудования, услуг и работ.

Высокие коррупционные риски осуществления таких расходов вполне очевидны. Для обеспечения контроля за реализацией национальных проектов Президент своим указом от 21 октября создал Совет по реализации приоритетных национальных проектов. В настоящее время сложно судить о том, в какой мере деятельность этого совета сможет снизить указанные риски, но сам факт его создания свидетельствует о том, что высшее политическое руководство озабочено не только пропагандистским эффектом принятых решений, но и их реальной результативностью.

Проект «Здоровье» помимо увеличения финансирования здравоохранения предусматривает и ограниченные меры по повышению эффективности работы отрасли. Переход на новые формы оплаты труда врачей первичного звена предполагает не автоматическое увеличение их заработной платы, а внедрение системы материального стимулирования, увязывающий размеры оплаты с результатами их работы. Предусматривается изменение порядка финансирования федеральных медицинских организаций, оказывающих высокоспециализированную медицинскую помощь: переход от сметного финансирования содержания учреждений к их финансированию на основе государственных заданий. Будет также разработана и внедрена система листов ожидания пациентами возможности получения такой помощи, что повысит прозрачность и справедливость процедур направления из регионов больных в федеральные клиники для получения такой помощи.

К сожалению, это все институциональные нововведения, которые предусматривает проект. Между тем проблемы российского здравоохранения - не только в недостатке ресурсов для по-

вышения доступности и качества медицинской помощи. Ключевые его проблемы - это замещение государственного финансирования частным при формальном сохранении прежних гарантий, значительное неравенство в доступности медицинской помощи, низкая эффективность и отсутствие стимулов к ее росту. Решение этих проблем требует реформирования системы государственных гарантий оказания медицинской помощи, системы обязательного медицинского страхования, проведения реструктуризации системы медицинского обслуживания.

11 октября в Пензе состоялось заседание президиума Государственного совета Российской Федерации, на котором обсуждались меры по повышению доступности и качества медицинской помощи. В подготовленном докладе рабочей группы Госсовета необходимость решения этих проблем была четко сформулирована, и в частности отмечена необходимость ускорения подготовки и рассмотрения федеральных законов «О здравоохранении в Российской Федера-

ции», «О государственных гарантиях медицинской помощи», «Об обязательном медицинском страховании», «О страховании профессиональной ответственности медицинских работников», «Об автономных учреждениях». Президент в выступлении на этом заседании также предельно четко высказался, что время для отсрочек с принятием базовых законов в здравоохранении исчерпано полностью, и что Правительство, и Федеральное Собрание должны в кратчайший срок принять необходимые законы.

Впрочем, Президент неоднократно говорил о необходимости реформы в этой сфере, о принятии новых законов. Но реальных изменений пока не происходит. Да и принять законы мало. Нужны систематические, последовательные, согласованные действия на всех уровнях власти и общества, направленные на преобразование системы здравоохранения. Уверенности в том, что нужные изменения начнутся после еще одного выступления Президента, нет.

*Шишкин С.В.*

## Вопросы, рассмотренные на заседаниях Правительства РФ 6 и 27 октября

На заседании Правительства РФ 6 октября был рассмотрен проект федерального закона «О потребительской корзине в целом по Российской Федерации» На заседании 27 октября министром регионального развития РФ Яковлевым В.А. был представлен доклад «О реализации положений Федерального закона "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации", расширении полномочий органов государственной власти субъектов Российской Федерации и наделении отдельными государственными полномочиями органов местного самоуправления».

\* \* \*

Представленный на заседании 6 октября министром здравоохранения и социального развития РФ Зурабовым М.Ю. проект федерального закона «О потребительской корзине в целом по Российской Федерации» актуализирует объемы потребления, предусмотренные в потребительской корзине (увеличиваются нормы потребления пищевых продуктов, нормы по непродовольственным товарам и жилищно-коммунальным, бытовым и транспортным услугам не изменяются). Кроме того, в минимальный набор услуг включены отдельной строкой услуги культуры во исполнение поручения Президента РФ об обеспечении доступа малообеспеченных граждан к культурным ценностям.

Предложенная законопроектом актуализированная потребительская корзина в стоимостном выражении (в потребительских ценах I квартала 2005 года) больше, чем ранее действовавшая, в расчете на душу населения на 84 рубля или на 3,3%, в том числе для трудоспособного населения - на 72 рубля или на 2,7%, пенсионеров - на 100 рублей или на 4,8%, детей - на 117 рублей или на 4,4%.

В докладе обращается внимание на то, что при оценке потребности средств бюджетов субъектов РФ на выплату ежемесячного пособия на детей и оказание государственной помощи малоимущим гражданам необходимо иметь в виду ряд аспектов.

Согласно п. 4 ст. 3 ФЗ «О прожиточном минимуме в Российской Федерации в субъектах Российской Федерации» потребительская корзина устанавливается законодательными (представительными) органами субъектов Российской Федерации. Принятие федерального закона «О потребительской корзине в целом по Российской Федерации» автоматически не изменяет потребительские корзины в регионах. Поэтому изменение численности малоимущих семей и расходов на выплату ежемесячных адресных пособий на детей и оказание государственной социальной помощи может произойти после принятия

соответствующих законов и иных нормативных правовых актов в субъектах РФ.

По приведенным в докладе оценкам, численность детей в малоимущих семьях в связи с ростом величины прожиточного минимума, исчисленного на основе актуализированной потребительской корзины, может возрасти до 17,3 млн. человек (примерно на 600 тыс. человек по сравнению с 2004 г.). По расчетам, исходя из фактически сложившегося среднего размера ежемесячного пособия на ребенка, дополнительные расходы бюджетов субъектов РФ на выплату указанного пособия могут ориентировочно составить 615,6 млн руб.

В докладе «О реализации положений Федерального закона "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации", расширении полномочий органов государственной власти субъектов Российской Федерации и наделении отдельными государственными полномочиями органов местного самоуправления», представленном на заседании Правительства РФ **27 октября** министром регионального развития РФ Яковлевым В.А. отмечалось, что в по состоянию на 1 марта 2005 года работы по установлению границ муниципальных образований в РФ в полном соответствии с требованиями Федерального закона "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации" были в основном завершены (более чем в 10 субъектах РФ Минрегиону России пришлось непосредственно заниматься рассмотрением и решением имевшихся там вопросов с установлением границ муниципальных образований).

На сегодня общее количество муниципальных образований в России составляет 24510, из них: муниципальных районов - 1819, городских округов - 520, городских поселений - 1823, сельских поселений - 20112, внутригородских территорий городов федерального значения - 236. Во всех субъектах РФ (за исключением городов федерального значения) организована двухуровневая система местного самоуправления. Основным звеном среди муниципальных образований являются поселения, большинство из которых (около 20 тысяч) сельские.

В докладе отмечается, что реформа местного самоуправления проходит под непосредственным контролем и сопровождением со стороны федеральных органов государственной власти (в докладе упоминается о работе созданного в Минрегионе России Оперативного штаба по контролю выполнения требований Федерального закона "Об общих принципах организации

местного самоуправления в Российской Федерации" и по оказанию субъектам Российской Федерации методической помощи в его реализации, о совещаниях у Председателя Правительства Российской Федерации М.Е. Фрадкова и иных мероприятиях, проводимых в целях взаимодействия с субъектами России и органами местного самоуправления для выявления имеющихся проблем и поиска путей их решения).

В целях уточнения ряда положений Федерального закона "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации" Минрегионом России, совместно с Государственной Думой РФ и Советом Федерации в течение всего года в тесном взаимодействии с субъектами РФ велась работа по подготовке и внесению изменений и дополнений в текст действующей редакции закона.

Министерством подготовлены предложения по уточнению полномочий органов местного самоуправления муниципальных районов. Так, перечень вопросов местного значения муниципальных районов предлагается дополнить полномочиями по решению вопросов организации библиотечного обслуживания населения межпоселенческими библиотеками; создания условий для обеспечения поселений услугами по организации досуга и услугами организаций культуры. Вопрос о наделении поселений и муниципальных районов полномочиями по поддержке развития сельскохозяйственного производства также нашел отражение в проекте федерального закона.

Второй этап реформы, начатый в апреле 2005 года, направлен на формирование органов местного самоуправления, проведение выборов глав муниципальных образований и депутатов представительных органов муниципальных образований. Формирование органов местного самоуправления в соответствии с требованиями Федерального закона "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации" должно быть проведено до 1 ноября 2005 года. Вместе с тем, отсутствие полной готовности субъектов РФ к работе в новых условиях привело к необходимости принятия поправок о возможности продления переходного периода до 1 января 2009 года. Предложение о переносе сроков переходного периода 12 октября 2005 года были подписаны Президентом РФ.

В результате принятых решений в части проведения реформы местного самоуправления существенно возрастают полномочия органов государственной власти субъектов РФ, от действий которых будет зависеть готовность органов

местного самоуправления к реализации всех предусмотренных федеральным законодательством полномочий. Со стороны федеральных органов государственной власти требуется поддержка в вопросах методологического обеспечения функционирования органов местного самоуправления, подготовки муниципальных кадров, проведения нормотворческой деятельности.

В докладе упоминается о том, что в настоящее время в Минрегионе России завершается подготовка модельного правового акта субъекта

РФ и методических рекомендаций органам государственной власти субъектов РФ по осуществлению разграничения полномочий между муниципальными районами и вновь образованными поселениями, а Минфином России сформирован пакет модельных правовых актов для обеспечения бюджетного процесса в муниципальных образованиях, направленный на решение вопроса сбалансированности местных бюджетов.

*Большакова Е.А.*

## **Обзор экономического законодательства за октябрь 2005 года**

---

В октябре были внесены изменения в действующее законодательство: повышена базовая цена на нефть сырую марки «Юралс», применяемая для формирования доходов стабилизационного фонда; внесены изменения в закон «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации»; внесены изменения в главу 28 «Транспортный налог» части второй НК РФ; Федеральной налоговой службой разъяснены вопросы определения налоговой базы по НДС и вопросы налогообложения материальной выгоды; доведены данные, применяемые для расчета налога на добычу полезных ископаемых в отношении нефти, за сентябрь 2005 года.

### **I. ФЕДЕРАЛЬНЫЕ ЗАКОНЫ Российской Федерации**

1. «О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В СТАТЬЮ 96.1 БЮДЖЕТНОГО КОДЕКСА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» от 12.10.2005 г. № 127-ФЗ

Базовая цена на нефть сырую марки «Юралс», применяемая для формирования доходов стабилизационного фонда, повышена со 146 долларов США за одну тонну (20 долларов США за один баррель) до 197,1 доллара США за одну тонну (27 долларов США за один баррель).

2. «О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В СТАТЬИ 83 И 85 ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА «ОБ ОБЩИХ ПРИНЦИПАХ ОРГАНИЗАЦИИ МЕСТНОГО САМОУПРАВЛЕНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ», ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН «О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В БЮДЖЕТНЫЙ КОДЕКС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В ЧАСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ» И В СТАТЬЮ 7 ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА «О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В ЧАСТИ ПЕРВУЮ И ВТОРУЮ НАЛОГОВОГО КОДЕКСА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕ-

РАЦИИ И ПРИЗНАНИИ УТРАТИВШИМИ СИЛУ НЕКОТОРЫХ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ АКТОВ (ПОЛОЖЕНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ АКТОВ) РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ О НАЛОГАХ И СБОРАХ» от 12.10.2005 г. № 129-ФЗ

Вступает в силу со дня официального опубликования, за исключением статьи 3, которая вступает в силу с 01.01.2006 г.

Федеральный закон от 06.10.2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» вступает в силу с 1 января 2009 года. Со дня его официального опубликования и до указанной даты устанавливается переходный период. В переходный период законами субъектов Российской Федерации определяется порядок решения вопросов местного значения вновь образованных поселений. Принятие этих законов осуществляется до 1 января 2006 года. С 1 января 2006 года до окончания переходного периода законы принимаются не позднее чем за три месяца до начала очередного финансового года и не могут быть изменены в течение финансового года. В переходный период указанными законами субъектов Российской Федерации может быть предусмотрено решение вопросов местного значения вновь образованных поселений органами местного самоуправления муниципальных районов.

Изменениями в Бюджетный кодекс установлено, что дотации из региональных фондов финансовой поддержки муниципальных районов (городских округов) могут распределяться с использованием показателей фактических или прогнозируемых доходов и расходов бюджетов муниципальных районов (городских округов): в 2006 году в размере до 100 процентов, в 2007



году до 80 процентов, в 2008 году – до 50 процентов от общего объема средств этих фондов.

Изменения в налоговое законодательство определяют порядок введения в переходный период местных налогов. В частности, если законом субъекта Российской Федерации в период с 1 января 2006 года до 1 января 2009 года предусмотрено решение вопросов местного значения во вновь образованных поселениях органами местного самоуправления муниципального района, в состав которого входят указанные поселения, земельный налог и налог на имущество физических лиц, обязательные к уплате на территории указанных поселений, устанавливаются, вводятся в действие и прекращают действовать в соответствии с главой 31 Налогового кодекса РФ, Законом РФ от 09.12.1991 г. № 2003-1 и нормативными правовыми актами представительного органа муниципального района, в состав которого входят указанные поселения.

3. «О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В ГЛАВУ 28 ЧАСТИ ВТОРОЙ НАЛОГОВОГО КОДЕКСА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» от 20.10.2005 г. № 131-ФЗ

Вступает в силу с 01.01.2006 г.

Внесены изменения в главу 28 «Транспортный налог» части второй НК РФ. В частности, установлены отчетные периоды для плательщиков транспортного налога, являющихся организациями: первый, второй, третий кварталы. Определено, что в течение налогового периода налогоплательщики-организации уплачивают авансовые платежи по транспортному налогу, если законами субъектов Российской Федерации не предусмотрено иное. Установлен порядок исчисления сумм авансовых платежей.

Уточнен порядок определения суммы налога в случае регистрации или снятия с регистрации транспортного средства в течение налогового периода. В этом случае исчисление суммы налога (суммы авансового платежа по налогу) производится с учетом коэффициента, определяемого как отношение числа полных месяцев, в течение которых данное транспортное средство было зарегистрировано на налогоплательщика, к числу календарных месяцев в налоговом (отчетном) периоде.

Глава 28 Налогового кодекса РФ дополнена новой статьей 363.1 «Налоговая декларация», которая, в частности, определяет порядок и сроки представления декларации и расчета по авансовым платежам налогоплательщиками-организациями. Кроме того, с 1 января 2006 года законодательные (представительные) органы субъекта Российской Федерации утрачивают

право определять форму отчетности по данному налогу. Форму налоговой декларации по транспортному налогу и форму расчета по авансовым платежам будет утверждать Минфин РФ.

## **II. ПРИКАЗЫ, ИНСТРУКЦИИ и РАСПО- РЯЖЕНИЯ**

1. Письмо ФНС РФ «О ПОРЯДКЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ МАТЕРИАЛЬНОЙ ВЫГОДЫ» от 07.10.2005 г. № ГИ-6-04/835@

Федеральная налоговая служба направила для руководства и использования в работе письмо Минфина РФ от 16.09.2005 г. № 03-05-01-03/90, в котором разъяснено, что доход в виде материальной выгоды от экономии на процентах за пользование заемными (кредитными) средствами возникает у налогоплательщика при получении этих средств только от организаций или индивидуальных предпринимателей. Применительно к случаю извлечения материальной выгоды от экономии на процентах за пользование долговременной беспроцентной возвратной ссудой на строительство (приобретение) жилья вынужденным переселенцам указано, что заемные средства предоставляются за счет федерального бюджета, следовательно, такая материальная выгода не подлежит обложению налогом на доходы физических лиц. Так же сообщено, что при исчислении суммы налога на доходы физических лиц налогоплательщик может получить имущественный вычет в сумме, израсходованной на новое строительство либо приобретение жилья, независимо от источника средств, в порядке, предусмотренном Налоговым кодексом РФ.

2. Письмо ФНС РФ «О ПОРЯДКЕ ВЗИМАНИЯ КОСВЕННЫХ НАЛОГОВ ПРИ ИМПОРТЕ ТОВАРОВ С ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ» от 18.10.2005 г. № ММ-6-04/877@

Разъяснен вопрос о включении в налоговую базу для целей уплаты налога на добавленную стоимость (НДС) расходов по транспортировке, а также расходов по погрузке, выгрузке, перегрузке, перевалке и экспедированию при ввозе товаров с территории Республики Беларусь. В частности, сообщается, что при определении стоимости приобретенных товаров (продуктов переработки) в цену сделки включаются расходы по доставке товара, независимо от того, осуществлялась ли транспортировка российским импортером самостоятельно либо услуги по транспортировке, погрузке, выгрузке, перегрузке, перевалке и экспедированию импортных товаров оказывались сторонними организациями. В случае если транспортные услуги оказываются сторонними организациями и вклю-

чают в себя НДС, налоговая база при импорте товаров определяется с учетом стоимости данных услуг, но без налога на добавленную стоимость. Также сообщается, что, в соответствии с установленным в Республике Беларусь порядком применения нулевой ставки НДС при реализации работ (услуг), обороты по реализации некоторых видов транспортных услуг при экспорте этих услуг из Республики Беларусь в Российскую Федерацию или из Российской Федерации в Республику Беларусь облагаются НДС по нулевой ставке.

3. Информационное письмо ФНС РФ «ОБ ИСЧИСЛЕНИИ НАЛОГОВОЙ СТАВКИ НАЛОГА НА ДОБЫЧУ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ ЗА СЕНТЯБРЬ 2005 ГОДА» от 17.08.2005 г. № ГВ-6-21/882@

Доведены для использования в работе данные, применяемые для расчета налога на добычу полезных ископаемых в отношении нефти, за сентябрь 2005 года:

- средний уровень цен нефти сорта «Юралс» на средиземноморском и роттердамском рынках - 57,91 доллара США за баррель;
- среднее значение курса доллара США к рублю Российской Федерации, устанавливаемого ЦБ РФ, за все дни налогового периода - 28,3647;
- значение коэффициента Кц - 5,3154;
- налоговая ставка с учетом коэффициента Кц - 2227,1526 руб. за тонну.

*Толмачева И.В.*

## **Обзор нормативных документов по вопросам налогообложения в октябре 2005 года**

1. Письмом ФНС от 3 октября 2005 г. N ММ-6-03/811 и письмом МФ РФ от 12.09.2005 N 03-04-15/63 разъяснен вопрос отношении налогообложения налогом на добавленную стоимость средств, получаемых из бюджета налогоплательщиками, осуществляющими реализацию товаров (работ, услуг) по государственным регулируемым ценам.

Государственные регулируемые цены признаются рыночными ценами только в случаях, если соответствующий бюджет возмещает фактически полученные налогоплательщиком убытки, связанные с применением таких цен, выделяя соответствующие субсидии или субвенции. При этом налогоплательщики должны являться получателями указанных средств (бюджетополучателями).

Если налогоплательщику из бюджета возмещается потеря дохода (суммы разницы между отпускной и государственной регулируемой ценой), то такие субвенции и субсидии включаются в налоговую базу по налогу на добавленную стоимость на основании подпункта 2 пункта 1 статьи 162 Кодекса.

2. Письмом ФНС от 30 сентября 2005 г. N ГИ-6-05/808 направлено для использования в работе налоговых органов разъяснение МФ РФ от 13.09.2005 N 03-05-01-03/86 о налогообложении единым социальным налогом частнопрактикующих нотариусов.

Налоговая база нотариусов определяется по аналогии с базой по налогу на прибыль и состав расходов принимаемых к вычету определяется в порядке, аналогичном порядку определения со-

става затрат, установленных для плательщиков налога на прибыль соответствующими статьями главы 25 Кодекса. Поскольку суммы тарифов за совершение нотариальных действий в отношении льготных категорий плательщиков государственной пошлины не поименованы в главе 25 Кодекса, то и суммы таких тарифов не включаются в расходы нотариусов для целей ЕСН.

3. Федеральным законом от 2 октября 2005 года N 129-ФЗ внесены изменения в ряд законов, в т.ч. в НК РФ. Изменения касаются регулирования вопросов налогообложения земельным налогом, налогом на имущество физических лиц, налогом на вмененный доход во вновь образованных поселениях. Если законом субъекта Российской Федерации в период с 1 января 2006 года до 1 января 2009 года предусмотрено решение вопросов местного значения во вновь образованных поселениях органами муниципального района, в состав которого эти поселения входят, то в отношении земельного налога и налога на имущество физических лиц также применяются нормативные правовые акты того района, в состав которого входят указанные поселения. При отсутствии нормативных правовых актов муниципальных районов и городских округов о введении в действие системы налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности на соответствующей территории, до 1 января 2007 года применяются положения закона субъекта Российской Федерации на территории которого расположено поселение, виды предпринимательской деятельности, в отношении

которых вводится указанный налог, и значения коэффициента К2.

4. Письмом ФНС от 7 октября 2005 г. N ГИ-6-04/835 и письмом МФ РФ от 16.09.2005 N 03-05-01-03/90 разъяснен порядок налогообложения материальной выгоды, полученной от экономии на процентах за пользование заемными средствами, выданными миграционной службой за счет средств федерального бюджета на строительство (приобретение) жилья вынужденным переселенцам.

Доход в виде материальной выгоды от экономии на процентах за пользование заемными (кредитными) средствами возникает у налогоплательщика при получении этих средств только от организаций или индивидуальных предпринимателей.

Долгосрочная беспроцентная возвратная ссуда на строительство (приобретение) жилья, предоставленная семье вынужденного переселенца в соответствии с Законом Российской Федерации от 19.02.1993 N 4530-1 предоставляется за счет средств федерального бюджета, направляемых на реализацию федеральной миграционной программы, а не за счет средств организации, поэтому материальная выгода, полученная в виде экономии на процентах не подлежит обложению налогом на доходы физических лиц.

5. Письмом ФНС от 7 октября 2005 г. N ГИ-6-04/834 и письмом МФ РФ от 13.09.2005 N 03-05-01-03/88 разъяснены вопросы налогообложения доходов физических лиц от операций с векселями банка.

Предъявление векселедержателем векселя в срок к платежу не является операцией купли-продажи ценной бумаги и, соответственно, определение налоговой базы по таким операциям производится в общем порядке.

При погашении собственного векселя векселедателем первому векселедержателю выплачивает доход в размере вексельного процента. Выплаченная вексельная сумма в этом случае не признается доходом, поскольку платеж по век-

селю равнозначен возврату суммы займа, оформленного векселем. При погашении собственного дисконтного векселя доходом первого векселедержателя является полученная им сумма дисконта. Если вексель является беспроцентным, то не возникает ни дохода у первого векселедержателя, ни обязанностей налогового агента у векселедателя, оплачивающего предъявленный к платежу собственный вексель.

Что касается погашения векселя, предъявленного не первым векселедержателем, то обязанность исчисления и декларирования дохода в виде процента или дисконта возлагается на векселедержателя.

При этом физическое лицо, получившее платеж по векселю, в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 228 Кодекса должно самостоятельно представить декларацию, указав в ней в качестве дохода полученную сумму векселя и вексельный процент, а при получении платежа по векселю, выданному с дисконтом, - всю вексельную сумму, и исчислить налог с учетом сумм налога, удержанных налоговым агентом при совершении платежа по векселю.

6. Приказом МФ РФ от 23 сентября 2005 г. N 124н утверждена форма налоговой декларации по земельному налогу, которая подлежит применению с 01.01.2006 г.

7. Письмом МФ РФ от 23 сентября 2005 г. N 03-04-11/246 разъясняются вопросы применения налога на добавленную стоимость и ведения бухгалтерского учета при приобретении нежилого помещения, оплаченного как собственными, так и заемными средствами.

Разъясняется, что суммы налога на добавленную стоимость, уплаченные по нежилому помещению, оплаченному как собственными, так и заемными средствами, принимаются к вычету в случае использования этого помещения в операциях, облагаемых налогом на добавленную стоимость.

*Л. Анисимова*

## Статистическое приложение

---