

---

## Рост ВВП: а что внутри?

**Диагноз. Внутренний спрос в России не является самостоятельным фактором роста ВВП. Благоприятная конъюнктура мировых рынков сырья по-прежнему остается основным двигателем российской экономики.**

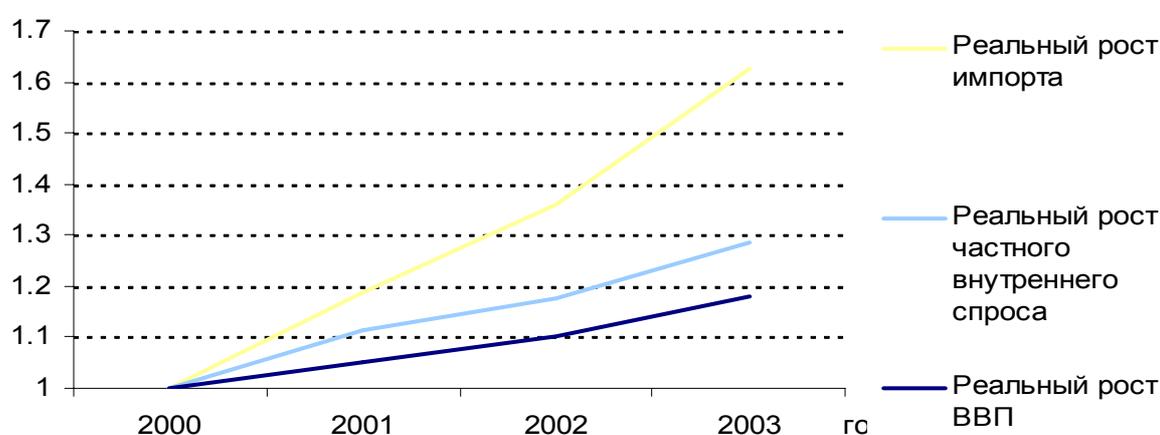
Алла Свиридова, Кирилл Сосунов

Финанс. №29 9-15 августа 2004 г.

За последние три года ВВП увеличился на 18% в реальном выражении. В то же время внутренний спрос, состоящий из частного потребления и инвестиций, вырос на 29%. Однако это совсем не значит, что ВВП растет во многом благодаря внутреннему спросу.

---

### Реальный рост ВВП, частного внутреннего спроса и импорта к 2000 г.



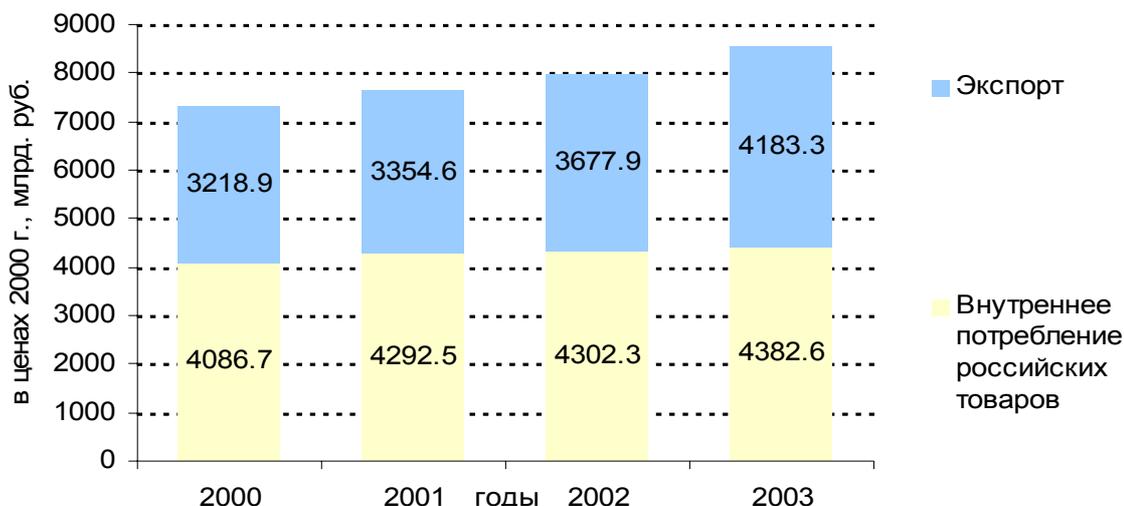
Источник: Федеральная служба государственной статистики, расчёты Института открытой экономики.

Конечное потребление в 2002-2003 годах устойчиво увеличивается на 8-9% в год в реальном выражении. Инвестиции хотя и более волатильны, но в среднем показывают схожие темпы роста. Однако если из совокупного внутреннего спроса частного сектора вычесть импорт, то рост существенно сокращается. За 2001-2003 годы спрос россиян на российские товары и услуги увеличился всего на 8%. Причем в 2002-2003 годах — лишь на 1%.

Что же движет экономическим ростом после 2001 года? К сожалению, в России увеличение внутреннего спроса не имеет большого значения для роста ВВП, поскольку оно практически полностью обеспечивается импортом, который за 2001-2003 годы вырос на 63%.

Рассмотрим источники увеличения потребления в России в последние годы. Поскольку расходы в экономике не могут превышать доходы, то быстрый рост потребления должен быть обеспечен ростом производства. Проблема в том, что львиную долю российского производства составляют сырьевые товары. Именно доходы от их экспорта постепенно и крайне неравномерно распределяются по экономике, стимулируя импорт. Экспортная ориентация как стратегия развития экономики может привести к устойчивому росту, если экономика продает высокотехнологичные товары. Российский же экспорт на три четверти состоит из сырья и товаров с низким уровнем переработки. Спрос на такие товары существенно зависит от быстро изменяющейся конъюнктуры мировых рынков. Поэтому природа доходов от российского экспорта не располагает к развитию внутреннего производства, которому требуется стабильность в экономике.

## Экспорт и внутреннее потребление российских товаров и услуг.



Источник: Федеральная служба государственной статистики, расчёты Института открытой экономики.

Не остается сомнений, что основным фактором роста российского ВВП в 2002-2003 годах является экспорт. Внутренний спрос на российские товары и услуги увеличивается преимущественно в части строительства и торговли - всего того, что невозможно импортировать. Результаты первого квартала 2004 года подтверждают сложившуюся тенденцию. Таким образом, бурное развитие внешней торговли России не создает условий для роста внутреннего производства для внутреннего же потребления. Это делает российскую экономику более зависимой от внешних факторов, что увеличивает риски для производителей товаров с высокой степенью переработки.

Сложившаяся ситуация полностью соответствует классической голландской болезни: рост производства происходит за счет экспорта сырья и развития сектора услуг. Рост спроса на остальные товары удовлетворяется за счет импорта. В случае падения мировых цен на основные товары российского экспорта естественно ожидать серьезного замедления роста экономики.

Голландская болезнь характеризуется в том числе и укреплением национальной валюты, что зачастую выходит на первый план при анализе. Вряд ли манипуляции в монетарной сфере помогут российской экономике на данном этапе. Попытка регулировать обменный курс сейчас равносильно сбиванию температуры: легче, может, и станет, но болезнь не вылечит. Даже сильный эффект от девальвации в 1998 году прошел за пару лет. Зато побочные действия в виде массовых набегов на банки до сих пор дают о себе знать, что подтверждают недавние события.

Долгосрочный эффект может обеспечить только структурная перестройка экономики и изменение взаимодействия государства и экономики. Результат, вероятно, не будет заметен сразу, но ведь и рост ВВП нам нужен не любой и не только до 2010 года.

Авторы - сотрудники Института открытой экономики