

BUSINESS AND FINANCIAL ENVIRONMENT:

Accomplished by:

Word count:

February, 2012

Contents

Description of the key trends affecting investment in Russia.....	3
Impact of the trends on manufacturing industry	6
References	9

MBA - Diplom RU
+7 495 923 79 14

Description of the key trends affecting investment in Russia

После глубочайшего финансового спада, наблюдавшегося в России в 2009 и начале 2010 года, ситуация начала выравниваться, о чем свидетельствуют данные по прямым инвестициям в стране (see fig. 1). Если в 2009 году объем инвестиций за рубеж сократился на 21.5%, а в российскую экономику – на 51.3%, то в 2010 восстановительный рост составил 20.3% и 18.6% соответственно.

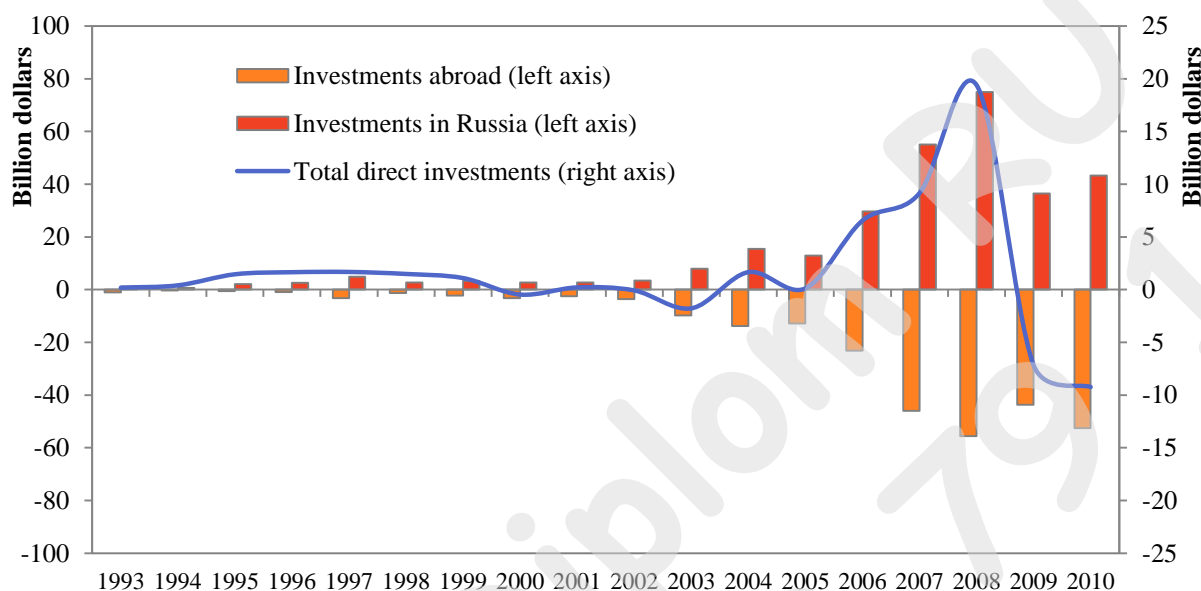


Fig. 1. Данные по объему прямых инвестиций в России (ЦБ РФ, 2012)

Однако кризис не прошел бесследно – он привел к двум последствиям:

- во-первых, нынешние темпы развития экономики, а, значит, и инвестиционная активность, не демонстрируют той динамики, которая присутствовала в докризисный период 2003-08 гг. (see fig. 2);
- во-вторых, инвестиции за рубеж стали более популярными, чем вложение капитальных средств во внутреннюю экономику, что, согласно методологии Центрального Банка РФ (ЦБ РФ), говорит об оттоке капитала (see fig. 1).

Таким образом, в целом объемы прямых инвестиций в России снизились, при этом большая их доля стала направляться за рубеж. Однако нельзя говорить, что это в абсолютной степени негативно характеризует ситуацию в стране. Динамика развития экономики остается стабильной (4.1% - рост ВВП на 2012/13 гг. (OECD, 2011)), а инвестиции, отправленные за рубеж, во многом определяют мировую конкурентоспособность российского бизнеса. Кроме того, стоит отметить, что нередко перевод капитальных средств за рубеж осуществляется для инвестирования в Россию со стороны оффшорных компаний, которые имеют шанс получить льготы от государства, проводящего активную политику по привлечению FDI.¹ Тем не менее, в целом возникшие изменения говорят о снижении инвестиционной привлекательности российской экономики по причине влияния ряда трендов.

В первую очередь необходимо отметить влияние сформировавшегося делового климата – российский рынок в наименьшей степени поддерживает здоровую конкуренцию по сравнению с развитыми странами и странами BRIC². Согласно данным OECD (2011),

¹ FDI – Foreign Direct Investment

² BRIC – группа стран Brazil, Russia, India and China

Россия стоит на втором месте после Китая по показателю Product Market Regulation Indicator (PMR)³, что говорит о высокой степени рыночного контроля и отсутствии у бизнеса необходимых инициатив для эффективного рыночного развития.

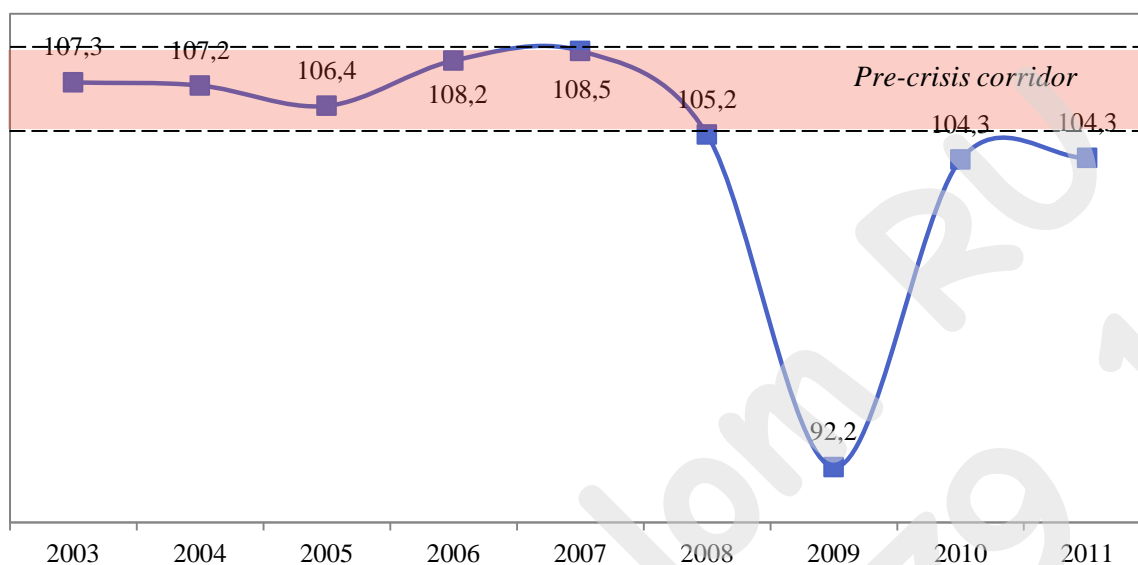


Fig. 2. Индекс физического объема ВВП (ФСГС, 2012)

В частности, страна отличается:

- высоким уровнем регулирования экономики со стороны государства (второе место после Китая – 4.3 из 5), что выражается в большом числе законов, стандартов и лицензий;
- высокими барьерами к предпринимательству (административное обременение на корпорации – на 11 месте, на индивидуальных предпринимателей – на 7 месте, законодательные барьеры – на 7 месте) в связи с высоким уровнем бюрократизации, дополнительными требованиями к бизнесу и т.д.;
- низкой эффективности антимонопольной политики (предпоследнее место) в связи с непоколебимостью рыночных позиций государственных предприятий и их дочерних организаций, ценовыми сговорами (бензин на АЗС) и др.;
- крайне высоким уровнем коррупции (последнее место по чистоте политики и бизнеса), что выражается во взяточничестве, кумовстве, ограничении свобод в целях реализации интересов третьих лиц и т.д. (OECD, 2011).

Безусловно, что все перечисленные характеристики российского рынка существовали и до кризиса, когда наблюдался приток прямых инвестиций в страну, однако сегодня их негативное влияние стало более заметным для инвесторов в связи со снижением привлекательности местной экономики. Согласно данным International Monetary Fund (IMF, 2012), в период кризиса Россия пережила самое значительное падение уровня экономики среди стран BRICS⁴ и, по существующим прогнозам, больше не сможет конкурировать по темпам роста ВВП с Индией, оставаясь на одном уровне с Бразилией и Южной Африкой (see fig. 3).

³ Здесь и далее позиции России представлены относительно стран, входящих в Organization for Economic Cooperation and Development (OECD)

⁴ BRICS – группа стран Brazil, Russia, India, China and South Africa

Кроме того, инвесторов отпугивает отсутствие четких перспектив развития России. Несмотря на политику модернизации, проводимую государством (ЦБ РФ, 2011), страна по-прежнему зависима от торговли энергетическими ресурсами (газ, нефть), о чем свидетельствует реакция местных игроков фондового рынка на изменение нефтяных цен (see fig. 4). При этом обнаруживается ряд слабостей, говорящих о проблемах проведения задуманного плана модернизации: низкий уровень активности в области research and development (R&D) в российских компаниях, неразвитые условия создания и внедрения инноваций (низкий уровень конкуренции, отсутствие ряда регулятивов, коррупция), несоответствующая требованиям инфраструктура (OECD, 2011). В дополнение российское государство настроено на то, чтобы целенаправленно внедрять инновации через образование институтов, находящихся под его контролем, хотя в целом процесс должен предполагать поддержку организаций различного уровня (малый и средний бизнес, корпорации и т.д.) (OECD, 2011).

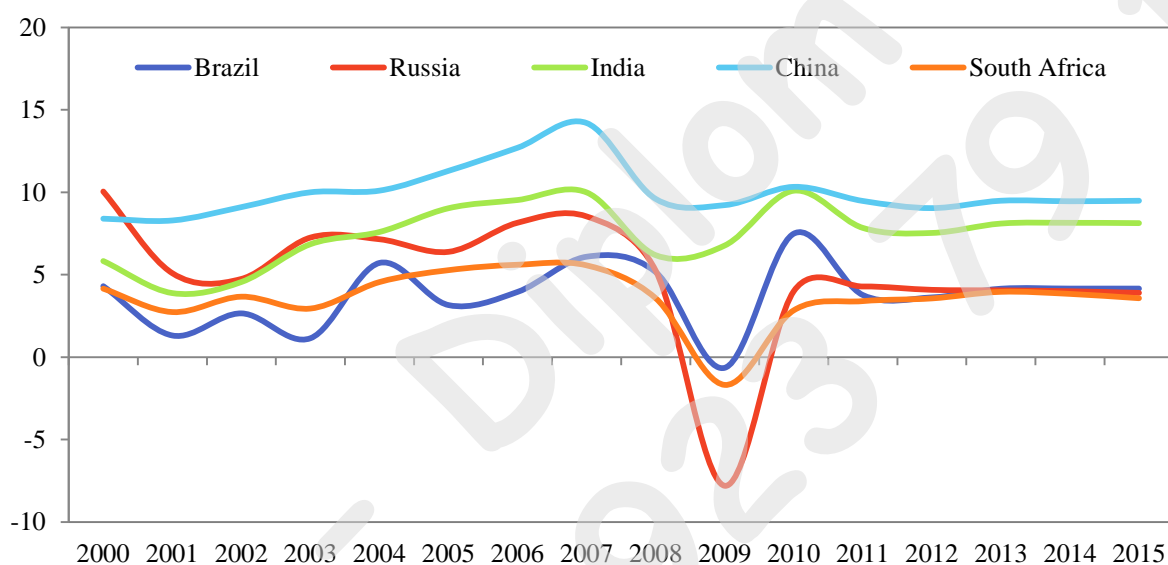


Fig. 3. Темпы прироста ВВП в постоянных ценах (IMF, 2012)

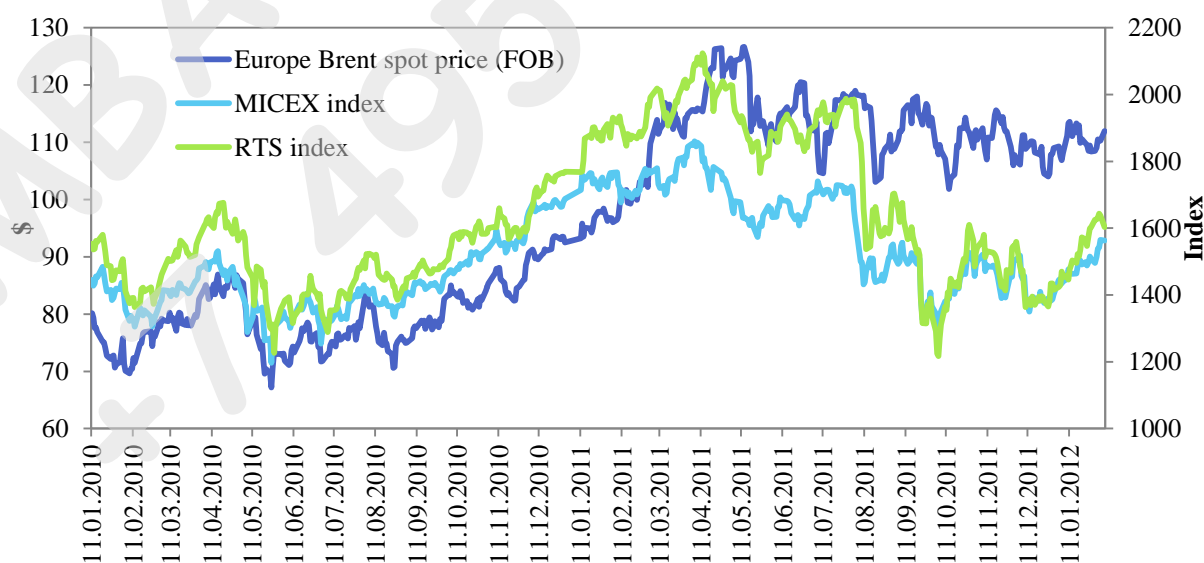


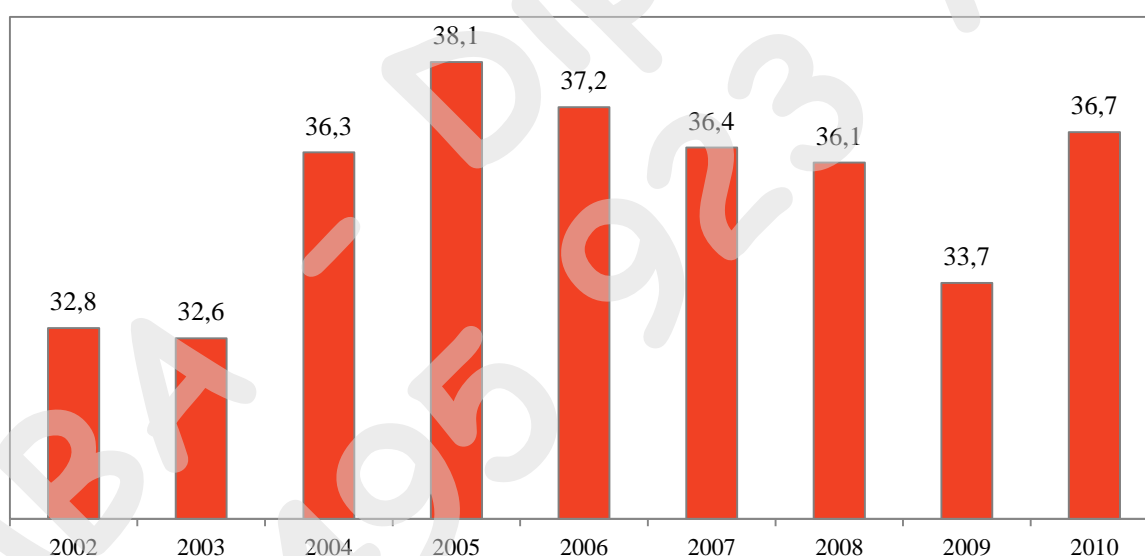
Fig. 4. Сравнение динамики цен на нефть и индексов российских бирж (RBC Quotes, 2012)

Таким образом, текущая ситуация в России указывает на застой экономики и отсутствие перспективы выхода из сложившейся ситуации в ближайшие годы. Многие факторы, приводящие к подобному эффекту, имеют системный характер и формируются на уровне политики и законодательства, потворствуя успешной работе государственных предприятий. По этим причинам инвестиционная привлекательность страны снизилась, о чем как раз и свидетельствует отток капитала.

Impact of the trends on manufacturing industry

Выявленные тенденции, а именно высокий уровень регулирования экономики и вытекающей из этого коррупции, барьеры к предпринимательству и неэффективная политика модернизации на фоне снижения темпов прироста ВВП оказывают существенное влияние не только на уровень инвестиций, но и на состояние manufacturing industry России. При этом здесь скорее стоит говорить о негативной динамике в долгосрочном периоде.

В целом промышленность продолжает играть заметную роль в развитии России: с 2002 по 2010 гг. ее доля в ВВП страны выросла на 3.9% (с 32.8% до 36.7%) (see fig. 5). Тем не менее, данные тенденции не характерны для производственной сферы, где на протяжении последних лет наблюдается застой, не выказывающий каких-либо перспектив развития отрасли в будущем.



**Fig. 5. Динамика доли промышленности в ВВП России, %
(World Bank, 2012)**

В частности, в рамках последнего десятилетия наблюдается постепенное снижение доли экспорта производственных изделий в общем объеме российского экспорта: с 22.8% в 2002 году она снизилась до 14.7% в 2010-м. Причиной для этого является снижение международных конкурентных позиций российской продукции, спрос на которую снижается, в том числе и со стороны развивающихся стран. При этом доля произведенных товаров в общем ВВП страны остается практически неизменной: за период 2002-2010 гг. она снизилась с 17.1% до 16.4% (World Bank, 2012) (see fig. 6). Таким образом, современное российское производство имеет проблемы развития как в качественном, так и количественном аспекте, что в условиях роста объемов

производства добывающей промышленности и становления сферы услуг делает отрасль все менее значимой для страны.

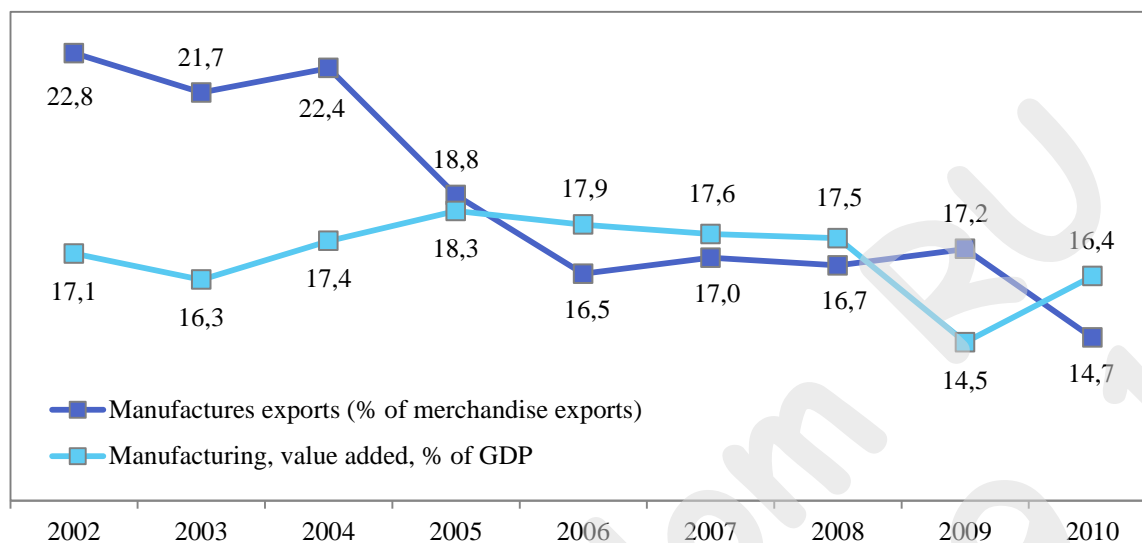


Fig. 6. Динамика показателей, характеризующих производство в России (World Bank, 2012)

Такие факторы, как высокий уровень регулирования и коррупции, создают дополнительные барьеры для развития малого и среднего бизнеса в секторе производства. Подобные предприятия при недостаточности финансовых ресурсов, тем не менее, имеют высокую гибкость для того, чтобы адаптировать новые технологии и создать инновационные производственные направления. Однако в действительности, существующие рыночные условия в России способствуют выбору сферы услуг для развития среднего и малого бизнеса. По этой причине эффективность форсируемой модернизации в стране сходит на нет. Это доказывается на основе данных World Bank, согласно которым доля проводимых исследований и разработок в ВВП России продолжает медленно, но стабильно сокращаться: если в 2000 году показатель составлял 1.05%, то в 2008 – 1.03% (World Bank, 2012). Параллельно наблюдается довольно быстрое снижение доли высокотехнологического экспорта в общем экспорте производственных товаров (16.1% - 2000 год, 8.8% - 2010 год) (see fig. 7), что в целом указывает на сокращение научного потенциала России. В условиях нестабильной мировой экономики и модернизации многих государств такое положение обрекает Россию оставаться «сырьевым придатком» для развитых стран вплоть до истощения располагаемых запасов энергетических ресурсов.

Определенные проблемы прослеживаются и в реализации политики развития зеленого производства и повышения его эффективности. В частности, Россия остается страной со средним уровнем загрязнением воздуха (8-е место по объему загрязнений на душу населения), высоким уровнем эмиссии парниковых газов (1-е место по объему), а также неэффективным потреблением энергии (2-е место по объему потребления на \$1000 GDP) (OECD, 2011). Все это говорит о проблемах внедрения инновационных технологий производства, направленных на защиту окружающей среды, в связи с чем страдает не только население страны (Россия занимает второе место по уровню смертности из-за загрязнения воздуха), но и привлекательность ее продукции на международном рынке (OECD, 2011).

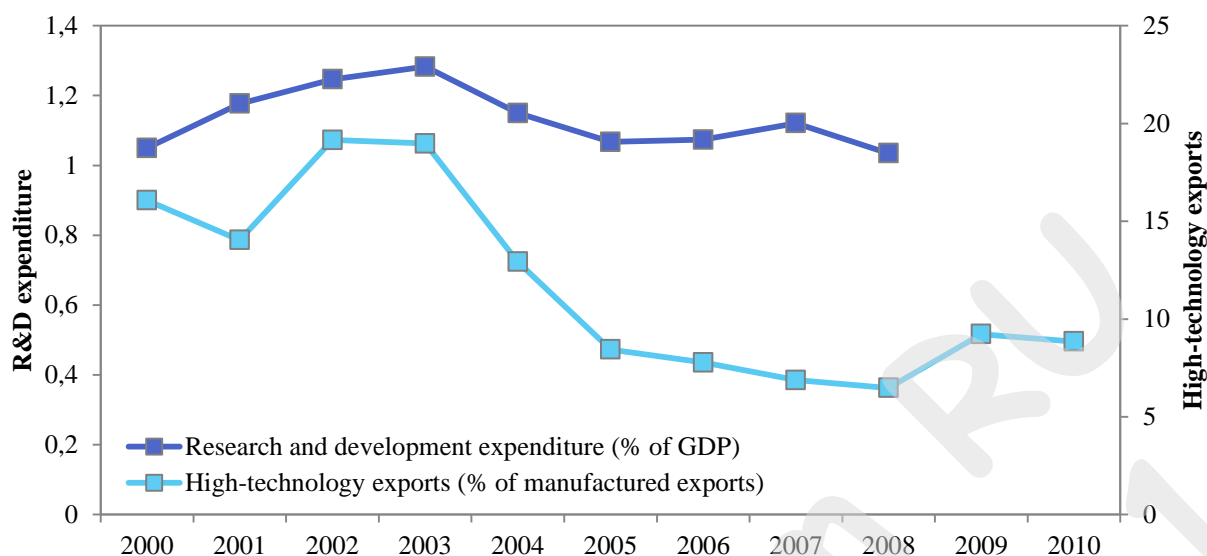


Fig. 7. Динамика показателей технологического развития России

Важно отметить, что в рамках производственного сектора негативные тенденции прослеживались еще до кризиса. В частности, в 2000-07 гг. наблюдался рост безработицы среди людей со средним (техническим) образованием, которые чаще всего впоследствии начинали работать в качестве специалистов на производстве и по смежным направлениям (техническая поддержка, транспортировка, складирование и т.д.). В то же время доля людей с начальным образованием, начинающие работать в сфере услуг, где не требуется серьезных навыков, а также доля людей с высшим образованием, стремящиеся к занятию наиболее доходных должностей в менеджменте, маркетинге и других непромышленных сферах, продолжала расти. В результате, если в 2000 году доля людей со средним образованием составляла 43.7% от общего числа безработных, то в 2007 – 51.2% (World Bank, 2012) (see fig. 8). Таким образом, проблемы развития производства в России имеют глубинные корни, что приводит к проявлению негативных факторов в долгосрочной перспективе.

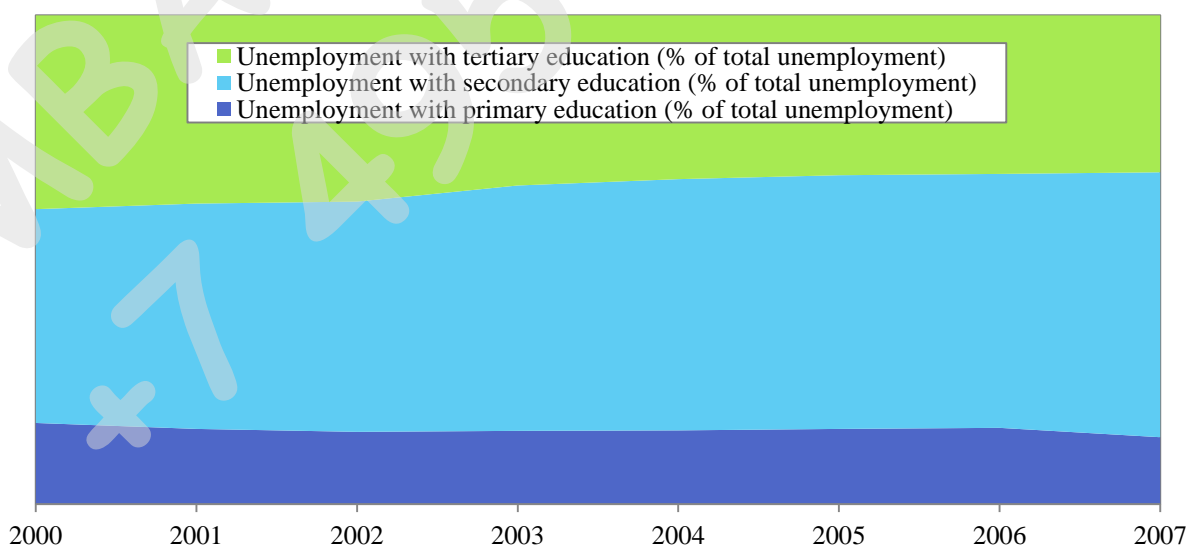


Fig. 8. Безработица в России по уровню образования (World Bank, 2012)

Таким образом, за годы власти правящей партии (Единая Россия) страна не смогла восстановить свой производственный потенциал, что существенно сказалось на состоянии рабочего класса и во многом изменило облик российской экономики. Такие факторы, как коррупция, неразвитая инфраструктура, высокие барьеры для малого бизнеса, высокий уровень регулирования правил рыночной работы приводят к тому, что в стране производственная сфера становится замедляющейся отраслью, переживающей глубинный системный кризис, связанный с падением международной конкурентоспособности отечественных товаров, сокращением изношенных мощностей и снижением спроса на квалифицированных рабочих.

References

- EIA⁵ (2012) Petroleum and other liquids data, <http://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=pet&s=rbrte&f=d>
- IMF (2012) World Economic Outlook Database, available at: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2011/02/weodata/index.aspx>, 23 February 2012
- OECD (2011) OECD Economic Surveys: Russian Federation 2011, OECD Publishing, http://dx.doi.org/10.1787/eco_surveys-rus-2011-en
- RBC Quotes (2012) Export data, <http://export.rbc.ru/expdocs/free.micex.0.shtml>
- World Bank (2012) Russian Federation: Data, <http://data.worldbank.org/country/russian-federation>
- ФСГС (Федеральная Служба Государственной Статистики) (2012) “Валовый внутренний продукт”, <http://gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/account>,
- ЦБ РФ (2011) “Годовой отчет Банка России за 2010 год”, Издательство ЦБ РФ, http://cbr.ru/publ/God/ar_2010.pdf
- ЦБ РФ (2012) “Статистика внешнего сектора”, <http://www.cbr.ru/statistics/?prtid=svs>

⁵EIA – U.S. Energy Information Administration