



1 марта 2017 г.

НУЖЕН ЛИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ КРЕПКИЙ РУБЛЬ?

«Ведомости» накануне написали о том, что опрос ИЭП имени Е.Т. Гайдара показал, что промышленности нужен крепкий рубль – представители компаний в среднем оценивают оптимальный курс в 54,8 рубля за доллар*. Но действительно ли это поможет промышленности?

Как предполагается, такой курс даст предприятиям возможность провести модернизацию за счет импортного оборудования и снизить себестоимость продукции.

Так сложилось, что рост курса рубля у нас воспринимается как благо, а его падение – как ужас. Но тут все сложнее, чем кажется.

Прошлые периоды длительного роста курса рубля приходились также и на периоды роста внутреннего рынка, повышения доходов населения, часто еще и на периоды растущих цен на наши основные экспортные товары. В этой ситуации рост курса рубля часто воспринимался как индикатор укрепления экономики. Только вот вопрос – насколько устойчивым является такой экономический рост? И не приводит ли рост курса к негативным последствиям в долгосрочной перспективе?

Период середины 2000-х годов до сих пор воспринимается как эпоха процветания российской экономики. Только вот текущие разговоры о необходимости импортозамещения – отчасти следствие того периода процветания, когда курс рубля укреплялся несколько лет подряд. За это время экономика уверенно «подсела» на импорт. Так, доля импорта в товарных ресурсах розничной торговли, по данным Росстата, к 2007 году достигла 47%. Способствовал ли крепкий курс модернизации? Конечно, обновление мощностей проводилось, но вот только степень износа основных фондов в экономике не снижалась – с 2005 по 2007 гг. она выросла с 45,2% до 46,2% (для сравнения, в 2000 г. она составляла 39,3%). В результате, сейчас мы имеем во многих отраслях, и прежде всего в машиностроении, высокий средний возраст производственных мощностей и среди них – высокую долю неконкурентоспособных (по данным доклада «Анализ важнейших структурных характеристик производственных мощностей обрабатывающей промышленности России»). Одновременно увеличивалась и зависимость российских предприятий от импортных сырья, материалов и комплектующих. По данным исследования Ведева и Березинской (2015), уже к 2008 году доля импорта в расходах предприятий на сырье, материалы, комплектующие и полуфабрикаты в отдельных секторах была близка к 20% (прежде всего, все в том же машиностроении).

Нужно учитывать, что изменение курса оказывает не только прямое влияние на показатели деятельности предприятий (через стоимость импортных закупок), но и опосредованное (через изменение рыночной доли на рынке).

Вот рубль укрепился, и теперь стало дешевле закупить оборудование. Да, с закупкой импортного оборудования и комплектующих стало лучше. Но одновременно изменение курса проявится, например, и в динамике цен импортной продукции, конкурирующей с продукцией предприятий, проводящих модернизацию. И пока эта модернизация будет проводиться, может оказаться, что рыночные позиции навестать уже сложно. Ключевой момент текущей ситуации – это то, что укрепление рубля происходит на фоне сокращающихся реальных доходов населения и в целом падающего внутреннего рынка, относительно низких экспортных цен и низкой доступности кредитных ресурсов. И этот момент в разговорах о курсе часто не учитывается. Но в результате запас прочности у производителей может оказаться не таким значительным.

Прошлый опыт показал, что чрезмерный рост курса рубля только усугубляет диспропорции в экономике. Период бурного роста неизбежно сменяется обвалом валютного курса, который разгоняет рост цен на импортные товары, а затем по цепочке и на все остальные товары и услуги в российской экономике. А модернизация не должна обеспечиваться курсом рубля. Для этого есть и другие механизмы. Снижение процентных ставок по кредитам могло бы облегчить обновление основных средств для предприятий, но при этом не снижая их конкурентоспособность по сравнению с импортом.

* <http://www.vedomosti.ru/economics/articles/2017/02/28/679310-promishlennosti-nuzhen-krpkii-rubl>

Контакты

www.icss.ru

Россия, 119180, Москва,
ул. Большая Полянка, д.23/1

Тел.: +7 495 995-11-35

Факс: +7 495 995-11-36

E-mail: mail@icss.ac.ru

© Институт комплексных стратегических исследований. Все права защищены.