

Рейтинговый отчет cisROSF 001-001

о присвоении кредитного рейтинга

Объект рейтингования:	Российская Федерация
Тип кредитного рейтинга:	долгосрочный кредитный рейтинг по Региональной рейтинговой шкале
Рейтинговое действие:	присвоение
Дата присвоения:	23.03.2010 г.
Уровень кредитного рейтинга:	cisAAA
Прогноз кредитного рейтинга:	стабильный

Предоставленные в результате рейтингового анализа кредитные рейтинги определены по Региональной рейтинговой шкале, на что указывают буквы **cis** в обозначении кредитного рейтинга. Региональная рейтинговая шкала позволяет измерить распределение кредитного риска в экономике стран региона, и предназначена для использования эмитентами ценных бумаг, заемщиками, финансовыми учреждениями, организациями, посредниками и инвесторами на региональных финансовых рынках

Вывод рейтингового агентства относительно уровня кредитного рейтинга

Кредитный рейтинг Российской Федерации основывается на результатах анализа экономических, финансовых показателей, данных о демографической ситуации, состоянии рынка труда, информации о долговых обязательствах за 2005-2009 гг., а также на перспективах социально-экономического развития страны в долгосрочной перспективе. Кроме того, в ходе рейтинговой оценки анализируется информация относительно системы управления, политической ситуации и взаимодействия разных ветвей власти.

Кредитный рейтинг Российской Федерации основывается на официальной информации¹, которая имеется в распоряжении рейтингового агентства и может считаться надежной.

История кредитного рейтинга

Дата	23.03 2010 г.
Уровень рейтинга	cisAAA
Прогноз	стабильный
Рейтинговое действие	присвоение

Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом cisAAA характеризуется исключительно высокой кредитоспособностью по сравнению с другими заемщиками СНГ или долговыми инструментами.

Стабильный прогноз указывает на отсутствие на текущий момент предпосылок для изменения рейтинга на протяжении года.

¹ публичная информация, представленная национальными статистическими службами стран СНГ, Межгосударственным статистическим комитетом СНГ, Центральными банками, Министерствами финансов и другими официальными органами стран СНГ

Уровень кредитного рейтинга Российской Федерации поддерживается:

- масштабами страны, а также ее геополитическим и геоэкономическим значением в регионе и в мире;
- превышением большинства социально-экономических показателей страны, соответствующих значений по другим странам СНГ;
- существенными золотовалютными резервами Центрального банка РФ, что позволяет сглаживать негативные последствия мирового финансово-экономического кризиса и сохранять высокий уровень ликвидности в сфере финансирования внешнеэкономической деятельности по сравнению с другими странами СНГ;
- политической стабильностью, что обуславливает возможность мобилизации ресурсов, необходимых для выполнения долговых обязательств центрального правительства.

Уровень кредитного рейтинга Российской Федерации ограничивается:

- высокой чувствительностью экономики в целом и системы государственных финансов, в частности, к изменениям мировых цен на сырьевых рынках вследствие высокого удельного веса сырьевой продукции в общем объеме экспорта товаров.

Содержание

РЕЗЮМЕ	5
1. МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ СТРАНЫ, АДМИНИСТРАТИВНОЕ УСТРОЙСТВО, ПРИРОДНО-КЛИМАТИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ, РЕСУРСНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ И ИНФРАСТРУКТУРА	8
2. ПОЛИТИЧЕСКОЕ УСТРОЙСТВО	12
3. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ СТРАНЫ	15
3.1. Рынок труда и доходы населения.....	15
3.2. Структура экономики (валовой внутренний продукт, его рост, структура, базовые отрасли экономики, дисбалансы экономического развития).....	18
4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА	28
4.1. Бюджетная система и налоговая политика	28
4.2. Федеральный бюджет в 2008-2009 гг. и январе-феврале 2010 года	32
4.3. Денежно-кредитная политика.....	35
4.4. Банковская система	36
5. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ДОЛГОВАЯ ПОЛИТИКА	41
6. ПЛАНЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ	46
ВЫВОД	47
ПРИЛОЖЕНИЯ	48
Приложение к рейтинговому отчету №1	49
Приложение к рейтинговому отчету №2.....	50
Приложение к рейтинговому отчету №3	51
Приложение к рейтинговому отчету №4.....	52
Приложение к рейтинговому отчету №5.....	53
Приложение к рейтинговому отчету №6.....	54
Приложение к рейтинговому отчету №7.....	55

Резюме

Российская Федерация расположена в восточной части Европы и в северной части Азии. Россия занимает 1-е место в мире по территории и 9-е место – по численности населения. Территория страны составляет – 17 098,2 тыс. кв. км. На северо-западе Российская Федерация граничит с Норвегией и Финляндией; на западе – с Польшей, Эстонией, Латвией, Литвой и Беларусью; на юго-западе – с Украиной; на юге – с Грузией, Азербайджаном и Казахстаном; на юго-востоке - с Китаем, Монголией и Корейской Народно-Демократической Республикой; на востоке (морская граница) - с США и Японией. Столица государства – город Москва. Российская Федерация является правопреемницей бывшего СССР, постоянным членом Совета безопасности ООН и одной из стран-основателей СНГ.

Значительные запасы углеводородного сырья, которыми владеет Россия, предопределяют экономическую специализацию страны, а также ее роль в системе международной торговли. В целом Российская Федерация имеет высокий уровень обеспеченности минеральными ресурсами. В частности, на территории страны разведаны запасы угля, железной руды, бокситов, никеля, олова, золота, алмазов, платины, свинца, цинка. В то же время большая часть полезных ископаемых сконцентрирована в труднодоступных районах, что вызывает определенные проблемы для их экономически эффективной добычи и транспортировки сырья к местам переработки и потребления.

В состав Российской Федерации входит 83 равноправных субъекта, в том числе 21 республика, 9 краев, 46 областей, 2 города федерального значения, 1 автономная область, 4 автономных округа. Крупнейшими городами с численностью населения более 1 млн. чел. являются: Москва, Санкт-Петербург, Новосибирск, Екатеринбург, Нижний Новгород, Самара, Омск, Казань, Челябинск, Ростов-на-Дону.

Российская Федерация, в соответствии с Конституцией страны – демократическое федеративное правовое государство. По форме политического правления Российская Федерация является президентской республикой. Президент Российской Федерации является Главой государства, гарантом Конституции Российской Федерации, прав и свобод человека и гражданина и обладает рядом широких полномочий. Президентом Российской Федерации в 2008 году избран Д.А. Медведев, получивший на выборах 70,3% голосов избирателей.

По состоянию на 01.01.2010 г. на территории Федерации проживало, по предварительным данным, 141,9 млн. человек. На протяжении последних лет численность населения России ежегодно уменьшалась, исключительно за счет естественного сокращения.

Нормативно-правовое поле, регулирующее экономические процессы в Российской Федерации, регулярно пересматривается с целью упрощения налоговой системы, оптимизации налоговой нагрузки на экономику при сохранении сбалансированности бюджетных показателей.

Экономика Российской Федерации на протяжении 1999-2008 гг. демонстрировала стабильное развитие, которое проявлялось в ежегодном росте объема ВВП в реальном выражении (темпы прироста к предыдущему году находились в пределах 4,7-10,0%), что было обусловлено в первую очередь общемировым ростом цен на энергоносители и сырье. По итогам 2008 года Российская Федерация лидировала среди стран СНГ по уровню ВВП на душу населения. В то же время в 2009 году вследствие финансово-экономического кризиса и ухудшения внешнеэкономической среды ВВП России сократился по предварительным данным на 7,9%.

В целом для Российской Федерации характерен довольно умеренный уровень государственного участия во всех сферах экономической деятельности государства. В частности уровень перераспределения ВВП через бюджет в 2005-2008 гг. не превышал 35%.

Стабильная работа нефтегазового комплекса определяет социально-экономическое развитие и перспективный потенциал национальной экономики Российской Федерации. В частности, по предварительным итогам 2009 года, поступления нефтегазовых доходов в общем объеме доходов федерального бюджета составили 40,7%. Россия является типичным экспортером энергоресурсов, удельный вес которых, в структуре общего объема товарного экспорта в 2009 году составлял 62,8%.

Следует отметить, что стабильный рост цен на углеводороды в 2003-2007 гг. и в I половине 2008 года обеспечил высокий уровень ликвидности экономики Российской Федерации, что способствовало росту инвестиций в основной капитал (в основном в сферу добывающей и обрабатывающей промышленности, транспорт и связь, операции с недвижимым имуществом). В то же время остается высокой потребность в капитальных инвестициях на геологоразведывательные работы и развитие нефтегазового комплекса.

Несмотря на то, что Российская Федерация является одним из крупнейших мировых экспортеров, показатели внешнеторговой квоты и экспортной квоты страны находятся на умеренном уровне: 53,8% и 33,3 %, соответственно, что обусловлено значительными масштабами внутреннего рынка страны.

На протяжении 2000-2008 гг. платежный баланс Российской Федерации был позитивным, причем сальдо счета текущих операций, за исключением 2007 года, демонстрировало стабильную динамику роста. Таким образом, был обеспечен стабильный рост золотовалютных резервов – в 37,2 раза до 463,5 млрд. долл. США по состоянию на 01.01.2008 г.

По итогам 2009 года положительное сальдо счета текущих операций по предварительным данным уменьшилось в 2,2 раза, до 47,5 млрд. долл. США вследствие ухудшения условий внешней торговли, проявившихся в росте импортных цен и снижении цен на экспортную продукцию. Позитивный результат сальдо счета текущих операций, как и в предыдущем периоде, обеспечен профицитом торгового баланса в объеме 110,6 млрд. долл. США. Внешний долг

Российской Федерации по предварительным оценкам сократился за 2009 год на 10,2 млрд. долл. США и составил 471,6 млрд. долл. США (36,5% ВВП в 2009 году).

Рост поступлений от продажи энергоресурсов в 2003-2007 гг. и первой половине 2008 года обусловил формирование и рост Стабилизационного Фонда Российской Федерации который в дальнейшем был трансформирован в Резервный фонд и Фонд национального благосостояния. Первый предназначен для сглаживания колебаний в объеме доходов, зависящих от цен на нефть, а другой – для обеспечения потока доходов, содействующего повышению национального благосостояния в долгосрочной перспективе. Благоприятная конъюнктура рынка углеводородных энергоресурсов 2003-2007 гг. и в I половине 2008 года позволила правительству Российской Федерации накопить резервы в вышеозначенных фондах в размере примерно 13% ВВП.

Сокращение объема доходов федерального бюджета в 2009 г. по сравнению с прошлым годом произошло в большей степени под воздействием сокращения нефтегазовых доходов федерального бюджета в результате негативного изменения конъюнктуры цен и спроса на товары российского экспорта. В 2009 году вследствие уменьшения поступлений при одновременном росте расходов бюджет Федерации, впервые за последние 10 лет, был выполнен с дефицитом (2,3 трлн. руб.). Дефицит федерального бюджета был покрыт за счет Резервного фонда. По расчетам правительства Российской Федерации объем государственного долга по состоянию на начало 2010 года составил 8,2% от ВВП, что является низким показателем.

Российская Федерация в 1993 году выступила правопреемницей СССР по выплате внешнего долга, в обмен на отказ бывших союзных республик от доли в зарубежных активах Советского Союза. По разным оценкам объем внешнего долга СССР на то время составлял 97 млрд. долл. США.

В 1998 году падение цен на нефть вследствие экономического кризиса в Юго-восточной Азии привело к отказу Правительства Российской Федерации выполнять свои обязательства по оплате краткосрочных государственных облигаций внутреннего займа. В дальнейшем указанные ценные бумаги были реструктурированы на облигации со сроками погашения от 3 до 5 лет.

Долговая политика Российской Федерации в 1999-2008 гг. была направлена на улучшение структуры государственного долга, в частности долг органов государственного управления сократился в 4,5 раза до 29,5 млрд. долл. США по состоянию на 01.01.2009 г.

В целом восходящие ценовые тренды на энергоносители, которые наметились со второй половины 2009 года, а также значительные средства, аккумулированные в Резервном фонде Российской Федерации, при общем низком уровне внешнего долга позволяют утверждать о наивысшем уровне кредитоспособности страны по сравнению с другими странами региона. В то же время, в долгосрочной перспективе к факторам которые могут негативно сказаться на уровне кредитоспособности России следует отнести сокращений добычи энергоносителей и нестабильную геополитическую обстановку в Кавказском регионе.

1. Местоположение страны, административное устройство, природно-климатические условия, ресурсный потенциал и инфраструктура

Российская Федерация – государство, расположенное в Восточной части Европы и северной части Азии. Россия является самым большим государством в мире. Площадь страны составляет 17,1 млн. кв. км или 11,5% площади всей суши Земли. На северо-западе Российская Федерация граничит - с Норвегией и Финляндией; на западе - с Польшей, Эстонией, Латвией, Литвой и Беларусью; на юго-западе - с Украиной; на юге - с Грузией, Азербайджаном и Казахстаном; на юго-востоке - с Китаем, Монголией и Корейской Народно-Демократической Республикой; на востоке (морская) - с США и Японией.

В международных отношениях Российская Федерация выступает в качестве государства-преемника бывшего СССР. Таким образом, Россия является членом ООН и одним из пяти постоянных членов Совета безопасности ООН. Россия входит в «Большую восьмерку» и является членом значительного числа международных организаций. В 1991 году Российская Федерация выступила одной из стран основательниц СНГ, а с декабря 1999 года между Российской Федерацией и Республикой Беларусь подписан договор о создании Союзного государства.



Рисунок 1.1. Карта Российской Федерации

В состав Российской Федерации входит 83 равноправных субъекта, в том числе 21 республика, 9 краев, 46 областей, 2 города федерального значения, 1 автономная область, 4 автономных округа. В стране расположено 1 099 городов (включая города федерального значения), 327 городских районов и округов, 1 318 поселков городского типа и 20 127 сельских администраций. Крупнейшими городами с численностью населения более 1 млн. чел. являются Москва, Санкт-Петербург, Новосибирск, Екатеринбург, Нижний Новгород, Самара, Омск, Казань, Челябинск, Ростов-на-Дону. Столица Российской Федерации город Москва имеет статус города федерального значения.

Согласно классификации ООН, Россия является мононациональным государством. Согласно данным переписи населения 2002 года, русские составили 79,8% от общей численности населения страны, татары – 3,8%, украинцы – 2,0%, башкиры – 1,2%, чуваша 1,1%.

По состоянию на 01.01.2010 г. на территории страны проживало 141 914,5 тыс. человек, из которых городское население составляет 73,1%. Следует отметить, что на протяжении последних лет наблюдается устойчивая тенденция к сокращению общей численности населения, обусловленная негативным сальдо природного прироста.

Средняя плотность населения страны низкая – 8,3 человек на 1 кв. км. При этом 79,3 % жителей проживает в Европейской части Федерации. Мужское население составляет 46,3% от общей численности, женское – 53,7%

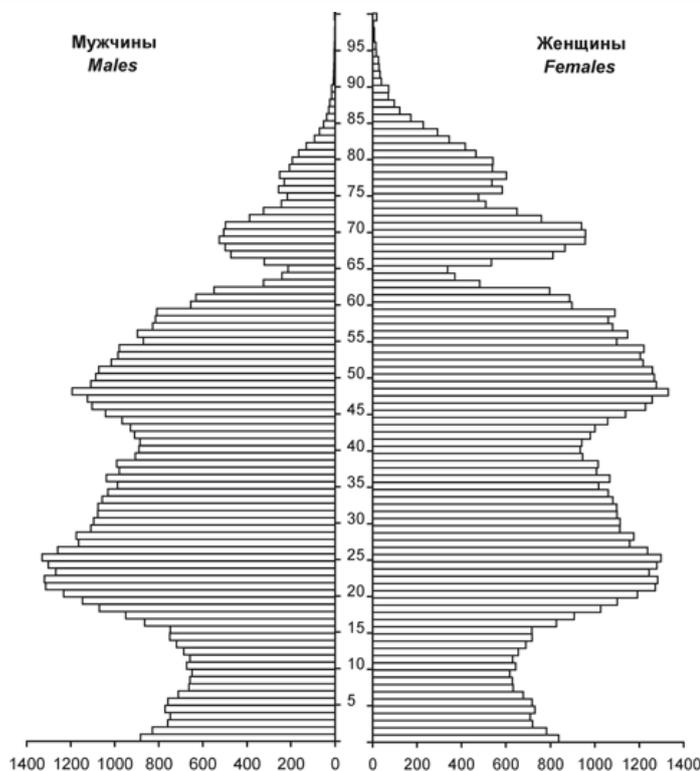


Рисунок 1.1 Половозрастная структура населения по состоянию на 01.01.2009 г.

Источник: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации

Из общей численности населения лица моложе трудоспособного возраста составляют 15,9%, лица в трудоспособном возрасте – 62,9%, лица старше трудоспособного возраста – 21,2%. В результате негативного природного прироста в стране наблюдается процесс старения населения, что приводит к росту нагрузки на систему социального обеспечения.

В структуре земельного фонда Российской Федерации преобладают земли лесного фонда – 64,7% от общей площади земель Федерации и земли сельскохозяйственного назначения – 23,5%. Около 70% территории суши Российской Федерации занимает лесной фонд.

Российская Федерация обладает достаточными водными ресурсами. Среднегодовое значение речного стока на территории России составляет 4 271 куб. км в год (10% мирового речного стока). Суммарный многолетний объем воды в озерах России достигает 26,5–26,7 тыс. куб. км. В ледниках (включая подземный лед) накоплено около 40 тыс. куб. км и ежегодно формируется примерно 110 куб. км. пресной воды. На долю болот приходится около 1,4 млн. кв. км, или 8% территории России.

Российская Федерация имеет высокий уровень обеспеченности минеральными ресурсами. В стране открыто и разведано около 20 тысяч месторождений полезных ископаемых, из них третья часть введена в освоение. В частности, в недрах России разведана значительная часть мировых запасов важнейших видов полезных ископаемых: половина запасов алмазов, более четверти природного газа и железа, около 20% палладия и углей, 17% никеля, а также от 7 до 10% нефти, золота, серебра, платины и др. Доля России в мировой добыче нефти составляет 12,8%, газа, никеля, алмазов – более 20%, платины – 14,5%, золота – 7%.² В то же время большая часть полезных ископаемых сконцентрирована в труднодоступных районах, что вызывает определенные проблемы для их экономически эффективной добычи и транспортировки сырья к местам переработки и потребления.

Грузооборот транспорта в 2008 году составлял 4 948 млрд. т км, в том числе 49,8% грузооборота приходится на магистральный трубопроводный транспорт, 42,8% на железнодорожный транспорт. Протяженность сети дорог – 940 тыс. км, из которых 80,2% имеют твердое покрытие. Протяженность автомобильных дорог общего пользования составляет 754 тыс. км.

Российская Федерация обладает сетью, которая насчитывает более чем 230 аэропортов, из которых международные авиаперевозки осуществляют 71. В общем объеме авиаперевозок на территории Российской Федерации доля аэропортов Московского авиационного узла превышает 70%. Действующий сертификат на право осуществления воздушных перевозок и авиационных работ на начало 2010 года имели 164 авиаперевозчика. Из общего объема авиаперевозок на международные перевозки в 2009 году приходилось 56,4% пассажирооборота и 79,8% грузооборота.

Морской транспорт играет важную роль в развитии экономики Российской Федерации и решающую роль в транспортном обеспечении ее внешнеэкономических связей. Им перевозится более 60 процентов внешнеторговых грузов. Кроме того, морской транспорт обеспечивает транспортное обслуживание труднодоступных районов Крайнего Севера и Дальнего Востока, где является практически единственным видом транспорта, способным перевозить крупные партии грузов. Количество судов морского транспортного флота, контролируемого Россией, по состоянию на 01.01.2010 г. составило 1 403 судна общим дедвейтом 17,0 млн. тонн. В Российский международный Реестр судов включено 347 судов общим тоннажем 1,43 млн. тонн. Следует отметить, что более 60% транспортного флота, контролируемого Российской Федерацией, работает под иностранными флагами и перевозит грузы иностранных фрахтователей. Под российским флагом работает преимущественно физически и морально устаревший флот.

Ведущие мировые позиции Российской Федерации в сфере экспорта углеводородных энергоносителей обусловили наличие высокоразвитой инфраструктуры трубопроводного транспорта.

² Министерство природных ресурсов и экологии Российской Федерации Государственный доклад «О состоянии и об охране окружающей среды Российской Федерации в 2008 году»

2. Политическое устройство

Российская Федерация, в соответствии с Конституцией страны, является федеративным правовым государством с республиканской формой правления. Государственная власть в Федерации осуществляется на основе разделения на законодательную, исполнительную и судебную ветви власти. Президент Российской Федерации является главой государства, гарантом Конституции, прав и свобод человека и гражданина, принимает меры по охране суверенитета Федерации, ее независимости и государственной целостности, обеспечивает согласованное функционирование и взаимодействие органов государственной власти, определяет основные направления внутренней и внешней политики государства. В соответствии с Конституцией Президент обладает широким кругом полномочий, основными из которых являются:

- определение структуры Правительства Республики, назначение на должность и освобождение от должности членов Правительства, принятие решения об отставке Правительства или его членов, а так же имеет право председательствовать на заседаниях Правительства и обеспечивать согласованное функционирование и взаимодействие органов государственной власти;
- назначение выборов и роспуск Государственной Думы, представление кандидатур для назначения на должности судей Конституционного Суда, Верховного Суда, Высшего Арбитражного Суда, а также кандидатуру Генерального прокурора, назначение судей других федеральных судов, назначение полномочных представителей Президента;
- внесение законопроектов в Государственную Думу, подписание федеральных законов, издание указов и распоряжений, обязательных для исполнения на всей территории Российской Федерации, приостановки действия актов органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации.

В целом, статус Президента Российской Федерации позволяет осуществлять конституционные функции по формированию идеологии, основных направлений внутренней и внешней политики, защите суверенитета, национальной безопасности и территориальной целостности, поддержке стабильности в государстве, а также обеспечению единства государственной власти, устойчивого управления и согласованного функционирования ветвей власти.

Президентом Российской Федерации в 2008 году избран Д.А. Медведев, получивший на выборах 70,3% голосов избирателей. Кандидатура Д.А. Медведева была предложена основными политическими партиями Российской Федерации и поддержана действующим на тот момент Президентом России. Учитывая, что предыдущий Президент Российской Федерации Путин В.В. на данный момент возглавляет Правительство государства можно отметить стабильность нынешней политической системы России.

Федеральное собрание Российской Федерации является представительным и законодательным органом страны. Федеральное собрание состоит из двух палат – Совета Федерации (верхняя палата) и Государственной Думы (нижняя палата).

В Совет Федерации входят по два представителя от каждого субъекта Российской Федерации: по одному от представительного и исполнительного органов государственной власти. Основные полномочия Совета Федерации:

- утверждение изменения границ между субъектами Российской Федерации;
- утверждение указа Президента Российской Федерации о введении военного положения и чрезвычайного положения; рассмотрение вопроса о возможности использования Вооруженных Сил Российской Федерации за пределами территории Российской Федерации;
- рассмотрение федеральных законов принятых Государственной Думой;
- назначение выборов Президента, назначение на должность судей Конституционного Суда, Верховного Суда, Высшего Арбитражного Суда, назначение на должность Генерального прокурора; назначение на должность заместителя Председателя Счетной палаты и половины состава ее аудиторов.

Государственная Дума призвана выполнять в основном законодательные функции. Выборы в Государственную Думу проходят по партийным спискам. Последние выборы в нижнюю палату Федерального собрания прошли в декабре 2007 года и по их итогам в законодательный орган прошли партии «Единая Россия» – 64,3% голосов избирателей принявших участие в голосовании, Коммунистическая партия Российской Федерации 11,6% голосов, ЛДПР – 8,1% и «Справедливая Россия» – 7,7%. Основные полномочия нижней палаты Российской Федерации:

- принятие Федеральных законов;
- дача согласия на назначение Председателя Правительства и решение вопроса о доверии Правительству;
- назначение на должность Председателя Центрального банка Российской Федерации, Председателя Счетной палаты и половины состава ее аудиторов, Уполномоченного по правам человека, выдвижение обвинения против Президента Российской Федерации для отрешения его от должности.

Согласно Конституции (гл.8), в Российской Федерации в городских, сельских поселениях и на других территориях с учетом исторических и иных местных традиций существует система местного самоуправления. Механизмами местного самоуправления в Российской Федерации являются институты непосредственной демократии (местные референдумы, сходы, выборы различных органов самоуправления), представительные (выборные) органы местного самоуправления,

исполнительно-распорядительные и контрольные органы местного самоуправления, а так же органы общественного самоуправления.

Политическое устройство Российской Федерации представляет собой федеративную президентско-парламентскую республику с широкими полномочиями Президента. Значительная концентрация императивных полномочий в руках Президента государства обеспечивает возможность оперативного принятия решений в кризисных ситуациях.

Органы власти Российской Федерации имеют достаточно политических возможностей для мобилизации ресурсов, необходимых для исполнения своих долговых обязательств.

3. Социально-экономическое развитие страны

3.1. Рынок труда и доходы населения

На рынке труда Российской Федерации в 2004-2008 гг. доминировали в целом положительные тенденции, которые проявлялись в увеличении численности занятых в структуре хозяйственного комплекса и росте уровня оплаты труда (Рисунок 3.1)

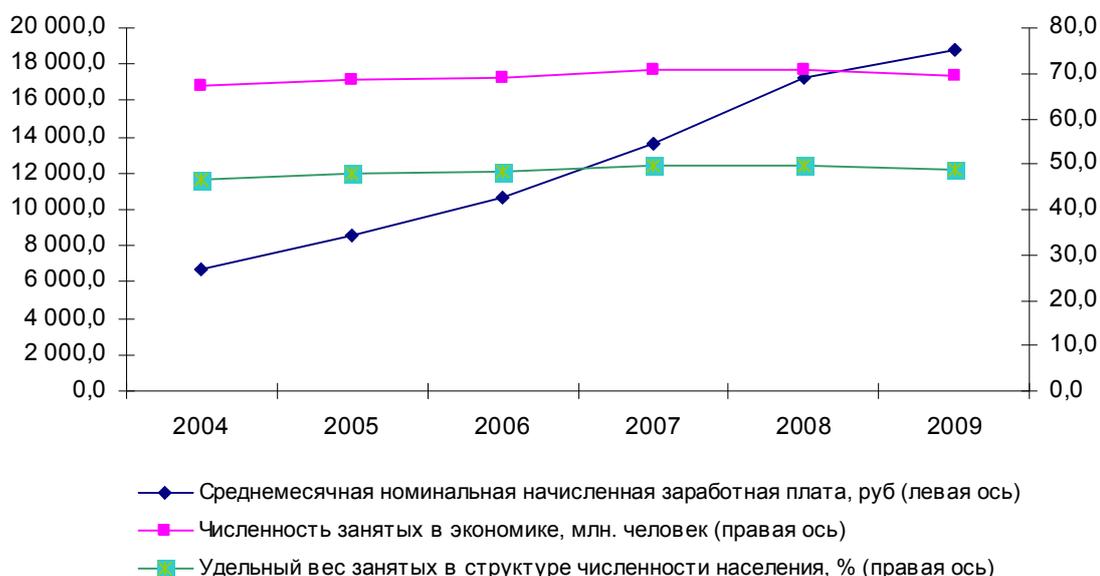


Рисунок 3.1 Основные показатели рынка труда Российской Федерации в 2004-2009 гг.

Источник: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации

Следует отметить, что по итогам 2009 года среднемесячная номинальная заработная плата в Российской Федерации составила 18,8 тысяч рублей, что существенно превышало (в долларовом эквиваленте) соответствующие показатели всех стран СНГ. Для Российской Федерации также свойственен высокий удельный вес занятых в общей численности населения. Среди прочего, это объясняется тем, что значительная доля трудовых ресурсов Российской Федерации занята на предприятиях государственной и муниципальной формы собственности (31,4% в 2008 году).

Следует также отметить, что в Российской Федерации соотношение занятого населения к общей численности населения является одним из самых высоких среди стран СНГ (Таблица 3.1)

Таблица 3.1 Соотношение количества занятых к численности населения в некоторых странах СНГ

Страна	Удельный вес занятых в общей численности населения, %	
	2008	2009
Российская Федерация	48,3	48,9
Украина	45,3	44,3
Республика Беларусь	47,4	48,6
Азербайджан	46,6	48,3
Армения	34,5	34,0
Казахстан	49,7	49,4

Источник: по данным статистических служб и Центральных банков стран СНГ

Структура занятости в Российской Федерации является довольно диверсифицированной. Основными сферами приложения труда в стране продолжают оставаться «Промышленность», «Оптовая и розничная торговля», «Сельское хозяйство» и «Строительство» (Рисунок 3.2)

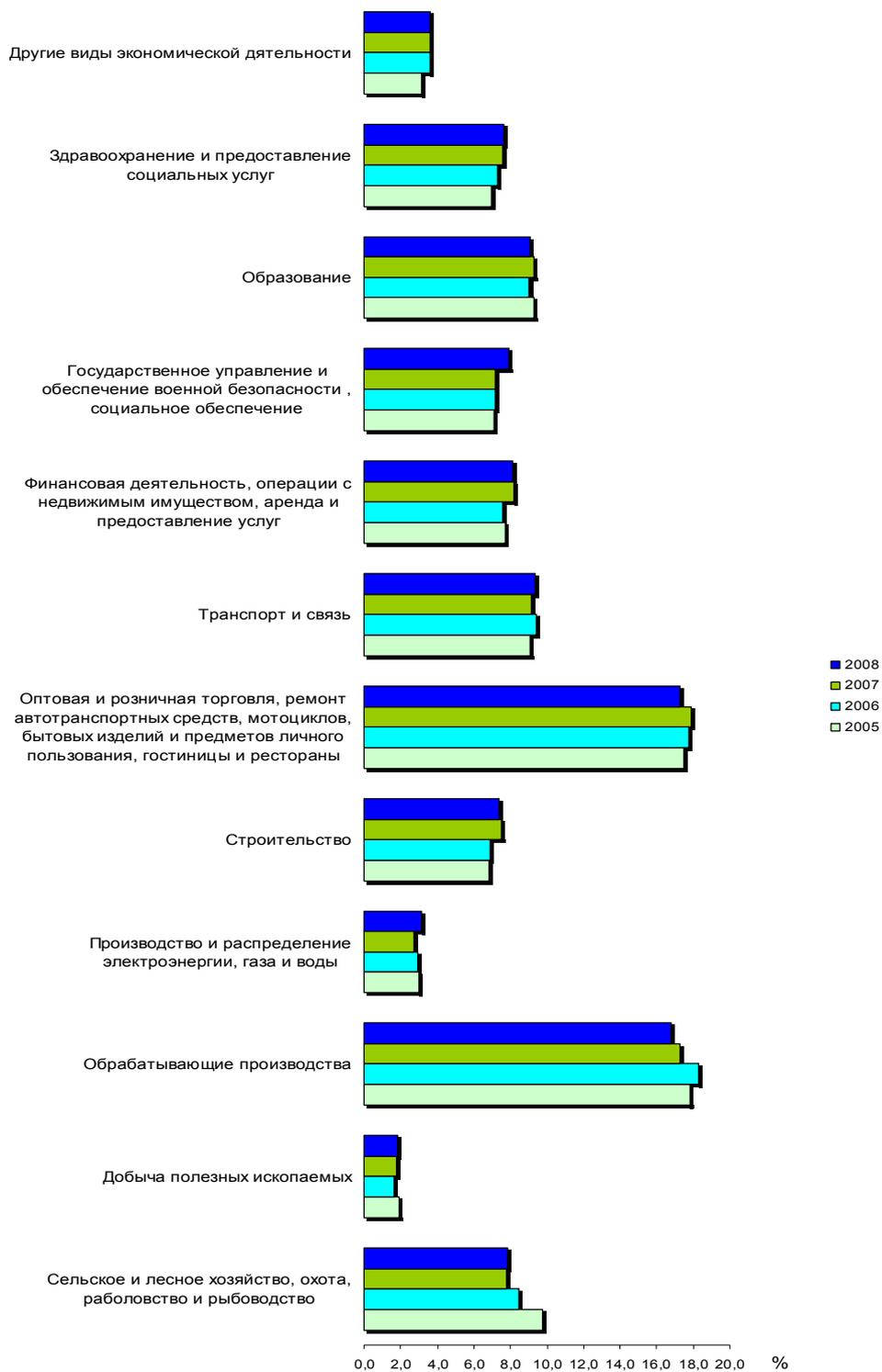


Рисунок 3.2 Структура занятости в Российской Федерации в 2005-2008 гг.

Источник: Федеральная служба государственной статистики РФ

Довольно ощутимое влияние на динамику развития рынка труда Российской Федерации оказали последствия мирового промышленно-финансового кризиса. Сокращение спроса на трудовые ресурсы привело к уменьшению количества занятых в экономике в 2009 году на 1,5 млн. человек. Наибольшие сокращения численности занятых произошли в сельском хозяйстве, в строительстве, в торговле, в обрабатывающих производствах, в том числе в автомобилестроении и машиностроении. Численность официально зарегистрированных безработных в среднем за 2009 год выросла на 685 тыс. человек и составила 2,1 млн. человек (2,8% экономически активного населения).

Кроме этого, многие работодатели, с целью минимизации расходов на заработную плату использовали такие механизмы, как перевод работников в режим неполной занятости и применение отпусков по инициативе администрации предприятий.

3.2. Структура экономики (валовой внутренний продукт, его рост, структура, базовые отрасли экономики, дисбалансы экономического развития)

Наличие значительных запасов углеводородного сырья, а также более широкое, чем в других республиках бывшего СССР, распространение замкнутых производственных циклов, были важными преимуществами Российской Федерации на начальных этапах рыночной трансформации, и предопределили экономическую специализацию Российской Федерации, как одного из крупнейших мировых экспортеров энергоресурсов.

В течение 2004-2007 гг. экономика Российской Федерации развивалась высокими темпами. Ежегодные темпы прироста ВВП составляли не менее 6%. В абсолютных показателях ВВП Российской Федерации увеличился в 2004-2008 гг. в 2,4 раза (Рисунок 3.3)

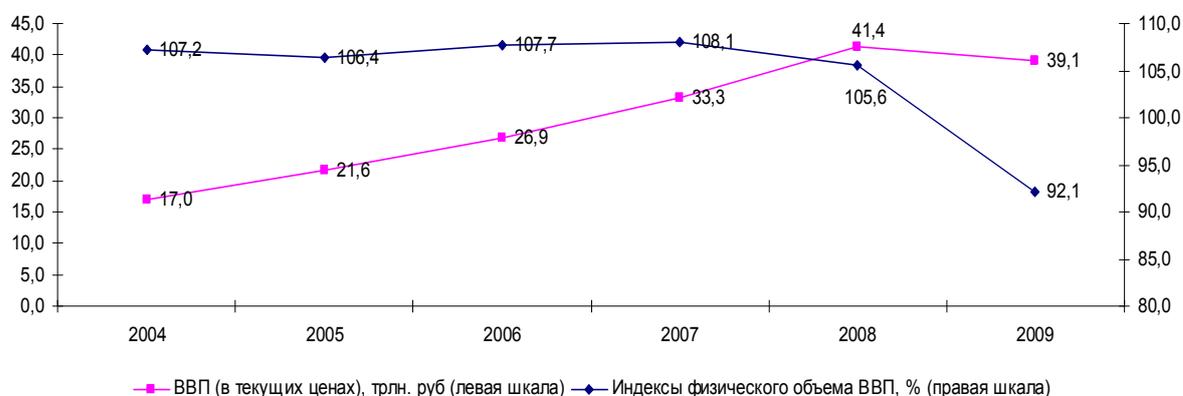


Рисунок 3.3 Динамика ВВП Российской Федерации в 2004-2009 гг.

Источник: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации

Следует отметить, что, несмотря на сокращение объема ВВП в 2009 году, Российская Федерация продолжает уверенно лидировать среди стран СНГ (Таблица 3.2)

Таблица 3.2 Сравнительные показатели ВВП на душу населения по некоторым странам СНГ

Страна	Номинальный ВВП на душу населения, долл. США	
	2008	2009
Российская Федерация	9 994,7	9 104,5
Казахстан	8 410,7	6 693,3
Республика Беларусь	6 217,0	5 029,3
Азербайджан	5 460,6	4 856,6
Армения	3 679,9	2 577,1
Украина	3 913,5	2 488,2

Источник: по данным статистических служб и Центральных банков стран СНГ

Структура валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности в 2004-2009 гг. существенных изменений не претерпела. Основными катализаторами экономического роста в Российской Федерации в 2004-2008 гг. выступали промышленность и торговля (Таблица 3.3)

Таблица 3.3 Валовой внутренний продукт и валовая добавленная стоимость по видам экономической деятельности, млрд. рублей

Показатели	2005	2006	2007	2008	2009
Валовой внутренний продукт в рыночных ценах	21 625,4	26 903,5	33 258,1	41 444,7	39 063,6
в том числе:					
Валовая добавленная стоимость в основных ценах	18 533,3	22 963,6	28 495,1	35 389,2	34 161,2
в том числе:					
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	962,4	1 102,9	1 194,8	1 493,3	1 529,3
Рыболовство, рыбоводство	65,5	69,1	61,6	61,4	77,2
Добыча полезных ископаемых	2 084,9	2 528,6	2 865,5	3 299,5	3 111,0
Обрабатывающие производства	3 521,0	4 272,8	5 027,6	6 172,3	5 140,6
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	632,5	755,2	863,1	1 034,7	1 102,8
Строительство	1 012,0	1 231,8	1 633,9	2 213,8	1 887,4
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	3 649,4	4 726,1	5 745,0	7 365,9	6 693,4
Гостиницы и рестораны	170,6	211,2	286,3	359,0	339,5
Транспорт и связь	1 925,1	2 283,8	2 752,1	3 210,2	3 258,4
Финансовая деятельность	759,0	1 050,1	1 253,8	1 539,8	1 722,7
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	1 848,2	2 311,1	3 102,8	3 979,9	4 302,8
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное страхование	959,1	1 189,2	1 466,4	1 884,4	2 074,0
Образование	494,1	620,5	769,9	968,7	1 046,4
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	566,3	767,6	950,5	1 191,8	1 305,6
Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	326,0	422,2	522,1	614,4	570,2
Косвенно измеряемые услуги финансового посредничества (-)	442,9	578,6	-	-	-
Налоги на продукты	3 248,2	4 090,1	4 977,6	6 323,8	5 202,1
Субсидии на продукты	156,1	150,2	214,5	268,4	299,7
Чистые налоги на продукты	3 092,1	3 939,9	4 763,0	6 055,5	4 902,5

Источник: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации

Совокупный удельный вес промышленного комплекса в структуре валовой добавленной стоимости РФ в 2004-2009 гг. составлял порядка 30%. Базовыми отраслями промышленного комплекса Российской Федерации, занимающими ведущие позиции в структуре отгруженных товаров собственного производства,

являются: добыча топливноэнергетических полезных ископаемых, пищевая промышленность, производство кокса и нефтепродуктов, металлургия и машиностроение (Таблица 3.4)

Таблица 3.4 Объем отгруженных товаров собственного производства, выполняемых работ и услуг собственными силами (в действующих ценах), млрд. рублей

Отрасли промышленности	2007 год	2008 год	2009 год
Добыча полезных ископаемых	4 472,9	5 719,1	4 947,8
в том числе добыча топлива энергетических полезных ископаемых	3 975,4	4 581,4	4 418,9
из нее добыча сырой нефти и природного газа, предоставление услуг в этих областях	3 682,0	4 146,9	4 100,0
Обрабатывающие производства из них:	13 009,3	15 807,9	13 625,4
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	2 223,0	2 641,0	2 773,9
производство кокса и нефтепродуктов	1 425,7	2 161,5	2 255,6
химическое производство	882,8	1 266,1	1 022,2
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	2 956,4	3 274,3	2 335,7
производство транспортных средств и оборудования	1 318,3	1 499,7	1 102,1
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	2 133,5	2 572,3	2 910,7

Источник: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации

Тренды развития базовых отраслей промышленности Российской Федерации в 2005-2007 были положительными, что во многом стало возможным благодаря конъюнктурному росту, проявившемуся в увеличении цен и спроса на мировых товарных рынках на основную продукцию российского экспорта, главным образом, сырьевого. Здесь стоит также упомянуть о довольно значительной вовлеченности Российской Федерации в международное движение товаров в качестве одного из крупнейших мировых экспортеров и импортеров (Рисунок 3.4). При этом географическая структура товарного экспорта и импорта Российской Федерации является диверсифицированной.



Рисунок 3.4 Показатели внешнеторговой товарной и экспортной товарной квоты Российской Федерации в 2004-2009 гг.

Источник: рассчитано по данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации

Показатели внешнеторговой товарной и экспортной товарной квоты Российской Федерации в анализируемом периоде были высокими, хотя и находились на более низком уровне, чем в большинстве стран СНГ. Последнее обусловлено главным образом значительными масштабами внутреннего рынка страны. В структуре товарного экспорта Российской Федерации, доминирует минеральная продукция (в частности сырая нефть и природный газ), которая составляет более половины общего объема товарного экспорта РФ в 2009 году.

Начиная со второй половины 2008 года, под влиянием мирового финансового кризиса, динамика промышленного производства в Российской Федерации ухудшилась. Главным образом, это коснулось химического производства и металлургии. Тем не менее, в целом положительный кумулятивный эффект развития других базовых отраслей промышленного комплекса позволил закончить 2008 год с приростом промышленного производства (Рисунок 3.5)

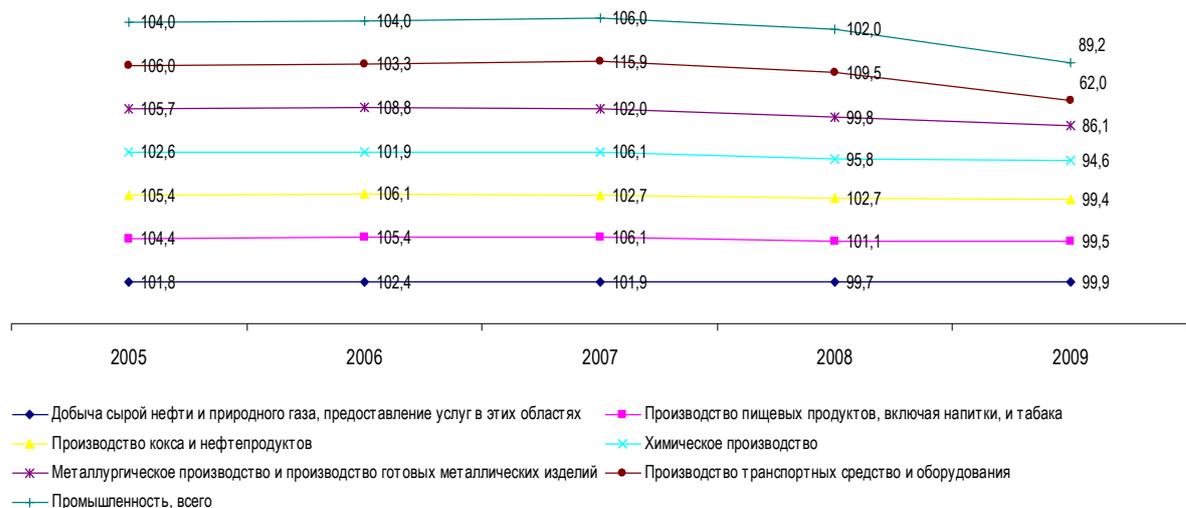


Рисунок 3.5 Индексы производства по основным отраслям промышленности, %

Источник: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации

Существенное сокращение объемов промышленного производства произошло в Российской Федерации уже в 2009 года и наблюдалось во всех базовых отраслях промышленного комплекса.

Добыча сырой нефти главным образом сконцентрирована в Уральском и Приволжском федеральных округах Российской Федерации, на долю которых в 2009 году приходилось, соответственно, около 63% и 20,7% совокупной добычи по стране. Основной объем добычи нефти в РФ обеспечивают 9 вертикально-интегрированных нефтяных компаний.

По итогам 2009 года из всех вертикально-интегрированных нефтяных компаний рост добычи отмечался у ОАО «АНК «Башнефть» (104,2% к 2008 году), ОАО «НК «Роснефть» (102,1%), ОАО «НК «ЛУКОЙЛ» (102,1%), ОАО «НК «ТНК-ВР Холдинг» (102,1%), ОАО «Татнефть» (100,2%). В целом объем добычи нефти, включая газовый конденсат, в 2009 году составил 493,7 млн. т (101,2% к 2008 году). Рост добычи обеспечивался за счет ввода Ванкорского (ОАО «НК «Роснефть») и Южно-Хыльчуйского (ОАО «НК «ЛУКОЙЛ») месторождений, а также за счет ранее введенных Уватского, Каменного, Верхнечонского проектов (ОАО «НК «ТНК-ВР Холдинг») и выхода в декабре 2008 года на круглогодичную добычу проекта «Сахалин-2».

Добыча газа в 2009 году сократилась на 12,1%, сравнительно с 2008 годом. Основной объем газа добывается предприятиями Группы Газпром. Уменьшения объема добычи газа обуславливается снижением как внутреннего спроса (со стороны энергетики, машиностроения и других секторов экономики) так и внешнего спроса.

Существенное сокращение произошло в 2009 году в сфере производства транспортных средств и оборудования. Сокращение объемов перевозок грузов в

связи с ухудшением экономической ситуации в стране обусловило снижение объемов закупок железнодорожной техники со стороны ОАО «РЖД» и частных перевозчиков. Существенно ухудшилась динамика производства в автомобилестроении, а именно: ужесточение условий кредитования, в связи с ухудшением ликвидности банковских учреждений, оказывало давление на отрасль, как со стороны спроса, так и со стороны предложения.

Значительное сокращение внешнего спроса на минеральные удобрения имело следствием уменьшение объемов производства продукции химической промышленности.

Сокращение внутреннего и внешнего потребления металлопродукции привело к уменьшению объемов металлургического производства и производства готовых металлических изделий (на 14%, сравнительно с 2008 годом). В 2009 году, сравнительно с предыдущим годом, увеличение объемов производства готового проката черных металлов было зафиксировано на ООО УК «Металлоинвест» – ОАО Оскольский электрометаллургический комбинат и на ООО «Евразхолдинг» – ОАО «Новокузнецкий металлургический комбинат». При этом на многих металлургических комбинатах объемы производства были снижены: Группа ММК – ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат», ОАО «Северсталь» – Череповецкий металлургический комбинат, ООО «Евразхолдинг» – ОАО «Нижнетагильский металлургический комбинат», ОАО «Западно-Сибирский металлургический комбинат» и др.

Острой проблемой, с которой столкнулась Российская Федерация во второй половине 2008 года, было ухудшение условий осуществления внешнеторговых операций национальными экспортерами. При этом уменьшение объемов товарного экспорта сопровождалось значительными трудностями с привлечением заемных ресурсов в связи с ухудшением ликвидности мировой финансовой системы, а также оттоком иностранного капитала, ввиду негативных ожиданий экономических агентов.

Следует также отметить, что к концу III квартала 2008 г. совокупный внешний долг государственного, корпоративного и банковского секторов Российской Федерации превысил 540 млрд. долл. США; из этой суммы к погашению в 4-ом квартале 2008 г. пришлись обязательства на сумму 72 млрд. долл. США. Под влиянием этого, сальдо финансового счета РФ в 4 квартале 2008 года резко ухудшилось, что оказало существенное давление на общий платежный баланс страны. В сложившихся условиях Российская Федерация для финансирования дефицита платежного баланса была вынуждена использовать золотовалютные резервы Центрального банка (Таблица 3.5)

Таблица 3.5 Основные показатели внешнего сектора РФ в 2008-2009 гг.

Показатели	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009
Сальдо текущего счета, млрд. долл. США	38,9	26,7	29,4	8,7	9,7	7,3	15,7	16,3
Сальдо финансового счета, млрд. долл. США	-20,7	35,0	-15,9	-130,3	-32,8	3,6	-13,8	10,2
Сальдо платежного баланса, млрд. долл. США	12,1	64,9	8,9	-124,8	-30,5	14,2	-9,1	28,8
Валовые международные резервы (по состоянию на конец периода), млрд. долл. США	512,6	567,0	556,8	426,3	383,8	412,5	413,4	439,0
Совокупный объем средств Резервного фонда (по состоянию на конец отчетного периода), млрд. долл. США	130,5	130,3	140,5	137,1	121,1	94,5	76,4	60,5

Источник: Центральный банк Российской Федерации, Министерство финансов Российской Федерации

Начиная со II квартала 2009 года, в Российской Федерации, как и в большинстве стран СНГ, началось постепенное оживление динамики экспортных поставок, что было связано с некоторым улучшением внешнеэкономической конъюнктуры. Рост цен на энергоресурсы на мировых товарных рынках был главным образом вызван переоценкой экономическими агентами своих ожиданий относительно масштабов и последствий мирового финансово-промышленного кризиса. Свою положительную роль сыграло также улучшение прогнозов экономического развития некоторых азиатских стран-импортеров энергоресурсов в частности Китая, а также политика ОПЕК, направленная на уменьшение добычи нефти.

Улучшение мировой ценовой конъюнктуры на мировых рынках металлов, которое началось с замедления темпов падения цен в I квартале 2009 года и ознаменовалось в дальнейшем их ростом, было вызвано повышением мирового промышленного инвестиционного спроса опять-таки, преимущественно, со стороны Китая.

Некоторое изменение динамики развития глобальной экономики, которое началось во II-III кварталах 2009 года, свидетельствует скорее о замедлении мирового экономического спада, нежели о его преодолении. Соответственно, учитывая довольно высокую зависимость Российской Федерации от трендов международной торговли и международного движения капитала, говорить об улучшении макроэкономической среды в стране, пока преждевременно. Что же касается глубины влияния мирового финансового кризиса на уровень кредитоспособности, то Российской Федерации в целом удалось справиться с основными вызовами, стоявшими перед страной в конце 2008 года. Во многом это было обусловлено значительными бюджетными и валютными резервами, накопленными РФ во время конъюнктурного роста. Помимо значительных валютных резервов, в Российской Федерации были созданы специальные накопительные фонды³, средства которых в значительной мере содействовали сглаживанию последствий кризиса. В частности, для обеспечения сбалансированности федерального бюджета РФ в 2009 году из Резервного фонда были направлены средства в общей сумме 100,9 млрд. долл. США.

³ Фонд Национального Благосостояния и Резервный Фонд

Следует также отметить, что последствия мирового финансово-промышленного кризиса в значительной мере материализовали риски кредитоспособности стран СНГ-экспортеров ресурсов, связанные со значительной зависимостью доходов бюджета от условий внешнеэкономической деятельности, высокой долговой нагрузкой центрального правительства и экономических агентов, а также с волатильностью инвестиционных предпочтений относительно размещения средств в развивающихся странах.

Структура занятости в Российской Федерации является довольно диверсифицированной. Основными сферами приложения труда в стране на протяжении последних пяти лет остаются промышленность, оптовая и розничная торговля, сельское хозяйство, строительство, транспорт. Эти же виды экономической деятельности доминируют также и в структуре валовой добавленной стоимости, удельный вес которой в структуре ВВП Российской Федерации составлял в 2009 году 87,5%.

Динамика ВВП Российской Федерации в 2004-2008 гг. была положительной. В абсолютных показателях ВВП Российской Федерации увеличился в указанном периоде в 2,4 раза. Во многом это обуславливалось в целом восходящими трендами развития базовых отраслей промышленности Российской Федерации, что во многом стало возможным благодаря конъюнктурному росту, проявившемуся в увеличении цен и спроса на мировых товарных рынках на основную продукцию российского экспорта, значительный удельный вес в котором занимают сырьевые товары. Экономика Российской Федерации значительно вовлечена в процесс международного движения товаров и в определенной мере может считаться экспортоориентированной. При этом географическая структура товарного экспорта и импорта Российской Федерации является диверсифицированной.

Острой проблемой, с которой столкнулась Российская Федерация во второй половине 2008 года, было ухудшение внешнеторговых операций национальными экспортерами. При этом уменьшение объемов товарного экспорта сопровождалось значительными трудностями с привлечением заемных ресурсов в связи с ухудшением ликвидности мировой финансовой системы, а также оттоком иностранного капитала, ввиду негативных ожиданий экономических агентов. Эти факторы оказывали существенное давление на общий платежный баланс страны, что, в свою очередь, привело к существенному сокращению золотовалютных резервов ЦБ, которые использовались для финансирования дефицита платежного баланса.

Российской Федерации в целом удалось справиться с основными вызовами, стоявшими перед страной в конце 2008 года. Во многом это было обусловлено значительными бюджетными и валютными резервами, накопленными Российской Федерацией во время конъюнктурного роста. Однако последствия мирового финансово-промышленного кризиса в значительной мере материализовали риски кредитоспособности стран СНГ-экспортеров ресурсов, связанные со значительной зависимостью доходов бюджета от условий внешнеэкономической деятельности, высокой долговой нагрузкой центрального правительства и экономических агентов, а также с волатильностью инвестиционных предпочтений относительно размещения средств в развивающихся странах.

4. Финансово-кредитная система

4.1. Бюджетная система и налоговая политика

Бюджетная политика Российской Федерации на протяжении 2003-2008 гг. строилась на принципах сохранения долгосрочной сбалансированности бюджетной системы, последовательного сокращения долговой нагрузки, обеспечения устойчивости государственных финансов и снижения зависимости бюджетной системы от негативных внешних факторов путем создания фондов для накопления резервов бюджетных средств. Реализации такой стратегии способствовала благоприятная конъюнктура на мировых сырьевых рынках и масштабный приток капитала в экономику страны.

Стабильный экономический рост в 2003-2007 гг. и в I половине 2008 года, в том числе за счет благоприятной конъюнктуры рынка углеводородных энергоресурсов, не только способствовал увеличению поступлений в консолидированный бюджет страны на протяжении указанного периода, но и позволил правительству Российской Федерации накопить резервы бюджетных средств в Резервном фонде и Фонде национального благосостояния в объеме 13% ВВП (Рисунок 4.1).

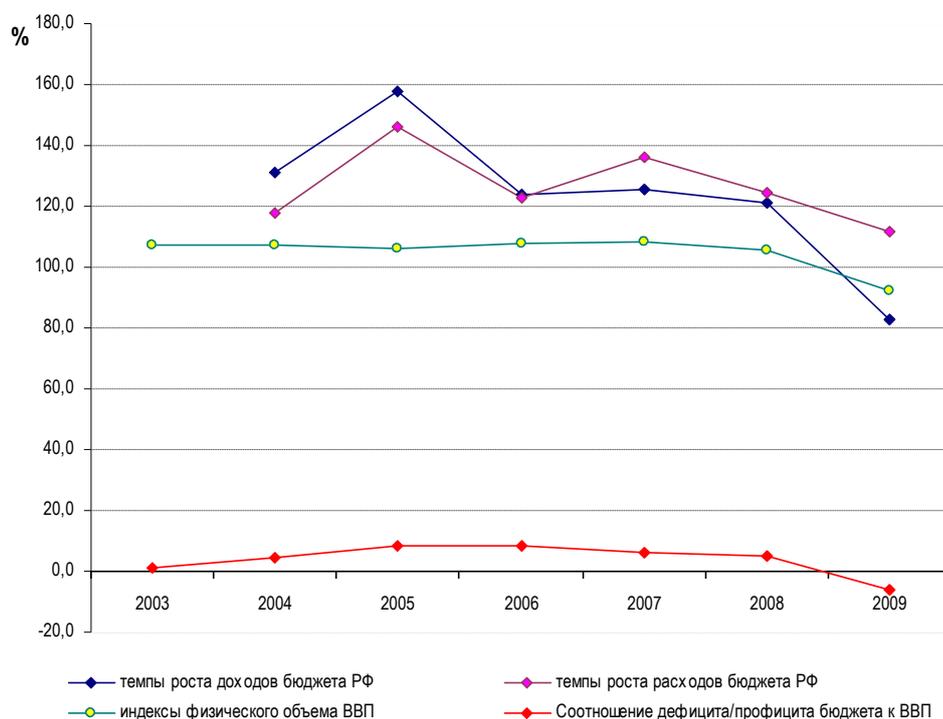


Рисунок 4.1 Основные показатели Консолидированного бюджета Российской Федерации в 2003-2009 гг.

Источник: Федеральное казначейство Российской Федерации,

Начиная со 2-й половины 2008 года, динамика поступлений в консолидированный бюджет страны существенно ухудшилась. Последствия мирового финансово-

промышленного кризиса привели к снижению объема поступлений практически по всем источникам наполнения консолидированного бюджета. В 2009 году, впервые за последние несколько лет бюджет страны был выполнен с дефицитом, объем которого превысил 6% валового внутреннего продукта, что является самым высоким показателем среди аналогичных показателей других стран СНГ (Рисунок 4.2).

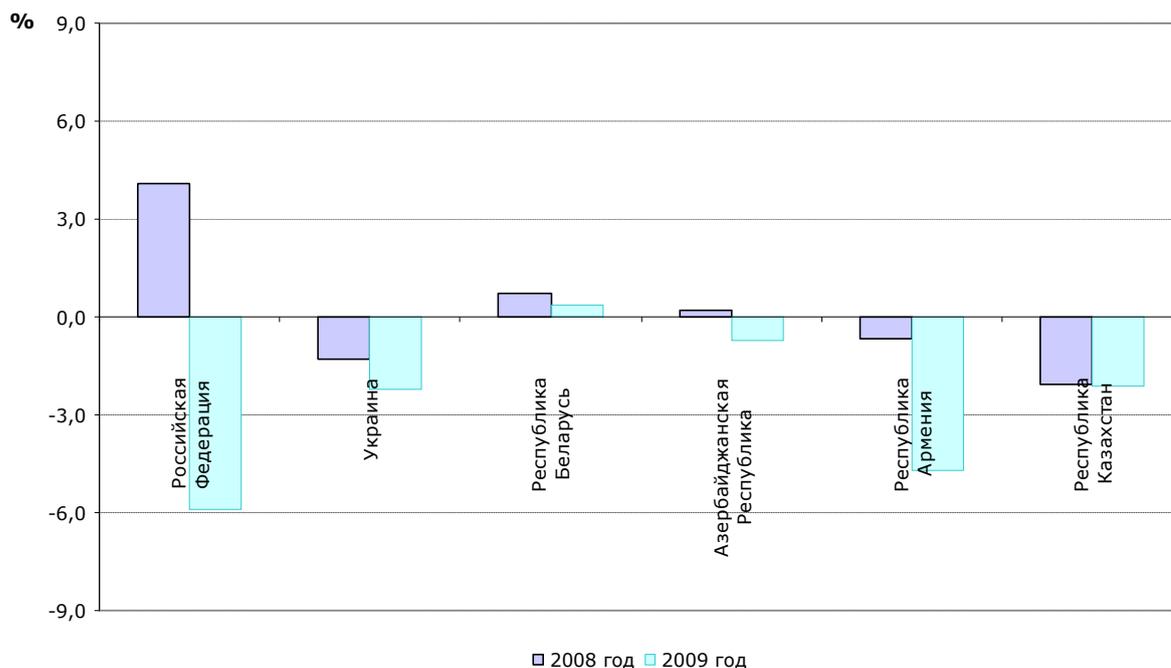


Рисунок 4.2 Соотношение дефицита/профицита бюджета центрального правительства к ВВП по некоторым странам СНГ, %

Источник: Кредит-Рейтинг

Средства, накопленные ранее в нефтегазовом стабилизационном фонде, позволили отчасти сгладить негативные последствия падения цен на нефть и снижения деловой активности в большинстве отраслей экономики.

В рамках реализации антикризисной политики государства в 2010 году планируется реализовать программу повышения эффективности бюджетных расходов, прежде всего путем реструктуризации сети бюджетных учреждений и усиления контроля за издержками в государственном секторе и бюджетной сфере, а также продолжить реформирование налоговой системы.

Бюджетная реформа и реформирование налоговой системы в целях повышения эффективности бюджетного законодательства проводились и в период бурного конъюнктурного роста российской экономики. Постоянные изменения, которые вносились в Бюджетный кодекс Российской Федерации в течение всего периода его действия (начиная с 2000 года), обусловленные развитием методологии и практическими потребностями вследствие наличия неурегулированных вопросов и

привели к фрагментарности бюджетного законодательства. Для обеспечения целостности и согласованности нормативно-правовой базы Федеральным законом от 26.04.2007 г. «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации» была фактически утверждена новая редакция Бюджетного кодекса.

Наиболее существенные изменения в бюджетном законодательстве Российской Федерации, касались, прежде всего, составления бюджетов всех уровней бюджетной системы. С целью обеспечения внедрения методов бюджетного планирования, ориентированных на достижение результатов, была усилена роль среднесрочного планирования в бюджетной сфере. В соответствии с новой редакцией бюджеты формируются и утверждаются сроком на 3 года. В основу был положен широко распространенный в мировой практике метод «скользящей трехлетки», в рамках которого ранее утвержденные бюджетные планы ежегодно переносятся на следующий год и становятся основой нового проекта бюджета. При этом утверждение законом плановых показателей на 2-й и, особенно, 3-й год предусматривает возможность их корректировки в будущем. В сфере межбюджетных отношений произошло усиление влияния центральных органов власти на бюджетную политику регионов, что выражается во внедрении дополнительных требований к высокодотационным регионам и муниципалитетам.

Кроме того, рост поступлений от продажи энергоресурсов обусловил необходимость упорядочить нормы законодательства, регулирующие использование нефтегазовых доходов федерального бюджета. В частности новая редакция Бюджетного кодекса предусматривала трансформацию Стабилизационного фонда⁴ Российской Федерации в Резервный фонд и Фонд национального благосостояния, один из которых предназначается для сглаживания колебаний в объеме доходов, зависящих от цен на нефть, а другой – для обеспечения сбалансированности бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации. К нефтегазовым доходам федерального бюджета, которые являются источниками формирования Резервного фонда и Фонда национального благосостояния были отнесены доходы федерального бюджета от уплаты налога на добычу полезных ископаемых в виде углеводородного сырья, а также вывозных таможенных пошлин на сырую нефть, природный газ и товары, выработанные из нефти.

Одновременно с проведением бюджетной реформы проводилось реформирование налоговой системы Российской Федерации. Основными целями проведения налоговой реформы были унификация налоговых ставок, повышение эффективности и нейтральности налоговой системы, а также снижение налоговой нагрузки на экономику при сохранении устойчивости бюджетной системы. Принятие Налогового кодекса позволило систематизировать налоговое законодательство и повысить эффективность его применения. Налоговым кодексом Российской Федерации, первая часть которого вступила в силу с 01.01.1999 г., был закреплен исчерпывающий перечень налогов и сборов, взимаемых на территории Российской Федерации. Также были определены основания возникновения, изменения, прекращения и порядок исполнения обязанностей по уплате налогов,

⁴ Стабилизационный фонд Российской Федерации был основан 01.01.2004 г., как часть федерального бюджета, для обеспечения сбалансированности федерального бюджета при снижении цены на нефть ниже базовой

установлен порядок проведения налогового контроля, закреплены общие положения об ответственности за совершение налоговых правонарушений.

В ходе проведения налоговой реформы были отменены так называемые «антирыночные» налоги и сборы (в частности налоги с выручки от реализации товаров, работ и услуг), а также налоги и сборы, поступления от которых не покрываю затраты на их администрирование. Кроме того, был изменен порядок налогообложения фонда оплаты труда, а именно прогрессивная ставка налога на доходы физических лиц была заменена на фиксированную, а все взносы в государственные социальные внебюджетные фонды были заменены единым социальным налогом⁵, контролируемым налоговыми органами. Потеря бюджетных поступлений от снижения ставок налогов и упразднения ряда платежей удалось избежать в результате расширения базы налогообложения, в том числе путем сокращения перечня и объема налоговых льгот и повышения уровня собираемости налоговых платежей.

Реализованные в предыдущие годы реформы на фоне позитивной динамики социально-экономического развития на протяжении 2003-2007 гг. и I полугодия 2008 года способствовали сохранению высокого уровня финансово-бюджетной обеспеченности Российской Федерации по сравнению с другими странами СНГ (Рисунок 4.3).

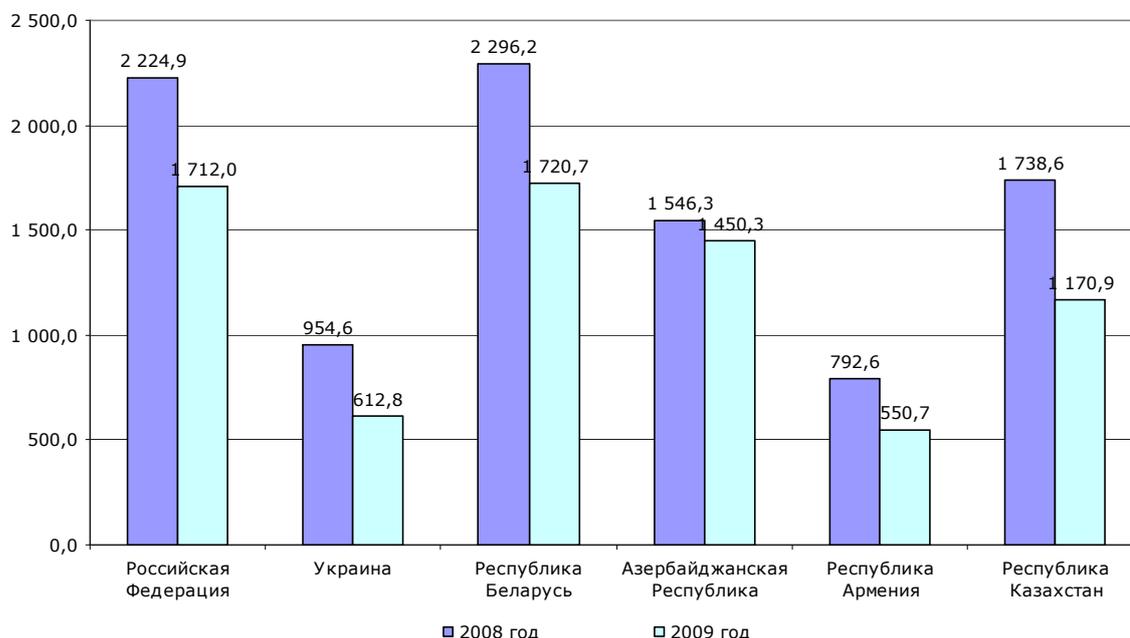


Рисунок 4.3 Сравнительные показатели доходов бюджета центрального правительства на душу населения по некоторым странам СНГ, дол. США

Источник: Кредит-Рейтинг

⁵ Единый социальный налог (ЕСН) — федеральный налог в Российской Федерации, зачисляемый в Федеральный бюджет и государственные внебюджетные фонды и предназначенный для сбора средств на реализацию права граждан на государственное пенсионное и социальное обеспечение и медицинскую помощь. С 01.01.2010 г. вместо единого социального налога уплачиваются страховые взносы в государственные внебюджетные фонды.

Не смотря на сокращение в результате негативного изменения конъюнктуры цен и спроса на товары российского экспорта объема бюджетных поступлений в 2009 г., по сравнению с прошлым годом, в расчете на одного жителя объем доходов федерального бюджета значительно превышал соответствующие показатели по странам СНГ.

4.2. Федеральный бюджет в 2008-2009 гг. и январе-феврале 2010 года

Бюджетным кодексом Российской Федерации установлено, что бюджетная система страны состоит из бюджетов трех уровней: первый уровень составляют федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов⁶; второй уровень - бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов; третий уровень – местные бюджеты. При этом ключевое значение для реализации стратегических программ социально-экономического развития страны имеет федеральный бюджет. Его параметры существенно влияют на основные условия экономического развития, в том числе на уровень инфляции, динамику валютного курса, налоговую нагрузку. Инструменты бюджетных трансфертов, заложенные в федеральном бюджете, позволяют регулировать уровень бюджетной обеспеченности регионов и сглаживать диспропорции социально-экономического развития территорий.

В связи с этим особенностью формирования бюджетной и налоговой политики Российской Федерации, которые являются неотъемлемыми составляющими общей политики государства, является непосредственное участие главы государства в их разработке. Президент Российской Федерации в своем ежегодном бюджетном послании определяет направления, цели и задачи бюджетной политики на текущий год и на перспективу.

В частности, в Бюджетном послании Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2010–2012 гг., поставлены цели адаптации бюджетной системы к изменившимся в результате мирового финансово-экономического кризиса условиям и создания предпосылок для устойчивого социально-экономического развития страны в посткризисный период. Существенный спад ВВП в 2009 году, не предусмотренные при расчете плановых бюджетных показателей, и снижение цены на нефть и нефтепродукты привели к необходимости корректировки в сторону уменьшения доходной части федерального бюджета, утвержденной федеральным Законом о федеральном бюджете на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов (Таблица 4.1).

⁶ на сегодня в России действуют следующие государственные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования.

Таблица 4.1 Основные показатели исполнения федерального бюджета Российской Федерации за 2008-2009 гг. и январь-февраль 2010 года

Показатель	Утверждено федеральным законом на 2009 год, млрд. руб.	Бюджет на 2009 год с поправками, млрд. руб.	Исполнение в 2009 году, млрд. руб.	Исполнение в 2008 году, млрд. руб.	Темп роста в 2009 году к 2008 году, %	Утверждено федеральным законом на 2010 год, млрд. руб.	Исполнение в январе-феврале 2010 г., млрд. руб.	Исполнение в январе-феврале 2009 г., млрд. руб.	Темп роста в январе – феврале 2010 года к соответствующему периоду прошлого года, %
Доходы	10 927,10	6 713,80	7 336,00	9 274,10	79,1	6 950,00	1 307,70	1 220,30	107,2
Нефтегазовые доходы	4 692,5	2 057,20	2984	4389,4	68,0	н/д	н/д	н/д	-
Ненефтегазовые доходы	6 234,60	4656,6	4352,1	4884,7	89,1	н/д	н/д	н/д	-
Расходы	9 024,70	9 845,20	9662,1	7566,6	127,7	9 886,90	1 502,40	1 087,80	138,1
Обслуживание долга	198	196,8	177,8	153,5	115,8	304,00	35,90	29,70	120,9
Непроцентные расходы на кассовой основе	8 826,70	9 648,50	9484,4	7413,1	127,9	9 582,90	1 466,40	1 058,10	138,6
Профицит (+)/ Дефицит (-)	1 902,50	-3 131,40	-2326,1	1707,5	-	-2 936,90	-194,6	132,5	-
Сальдо внутреннего долга	289	441,3	350,3	171,6	204,1	413,3	-31,06	-8,1	383,5
Сальдо источников внешнего финансирования дефицита	-13,5	-176,6	-118,7	-135	87,9	429,6	57,8	-20,5	-
Прочие источники внутреннего финансирования	-2 178,00	2 866,70	2 094,50	-1 744,0	-	2 094,00	-88,8	-87,7	101,3
Справочно: ВВП, млрд. рублей	51 475	38 997	39016,1	41 668	93,6	43 187	6 210	5 407	114,9
Средняя цена нефти «Юралс», долл. США/баррель	95,0	41,0	60,8	94,4	64,4	58,0	73,8	41,7	177,0
Курс рубля к доллару США	24,7	35,1	31,8	24,8	128,2	39,9	30,0	34,2	87,7

Источник: Министерство экономического развития Российской Федерации, Федеральное казначейство Российской Федерации

Не смотря на применение консервативного подхода к прогнозированию цен на сырье и незначительный рост деловой активности в экономике в январе-феврале 2010 года, бюджет в указанном периоде был выполнен с дефицитом. Это связано со значительным ростом расходной части федерального бюджета, в первую очередь, за счет расходов на реализацию антикризисной политики Правительства.

В 2010 году нагрузка на расходную часть федерального бюджета будет расти вследствие роста потребности в финансовой поддержке реального сектора экономики со стороны государства. Правительство Российской Федерации планирует за счет средств Федерального бюджета путем предоставления субсидий, компенсаций и госзаказов продолжить поддержку наметившегося экономического роста, в том числе за счет стимулирования спроса на продукцию секторов экономики, наиболее пострадавших во время системного финансово-

экономического кризиса 2009 года. К таким секторам, в первую очередь, отнесены следующие: автомобильная промышленность и жилищное строительство. Кроме того, за счет средств Федерального бюджета планируется финансирование дополнительных мероприятий, направленных на снижение напряженности на рынке труда субъектов Российской Федерации, и предоставление субсидии на реализацию инвестиционных проектов в монопрофильных городах, экономика которых наиболее уязвима с точки зрения негативных последствий экономического спада.

Бюджетная политика Российской Федерации в период на протяжении 2003-2008 гг. строилась на принципах сохранения долгосрочной сбалансированности бюджетной системы, последовательном сокращении долговой нагрузки, обеспечения устойчивости государственных финансов и снижения зависимости бюджетной системы от негативных внешних факторов путем создания фондов для накопления резервов бюджетных средств. Ключевое значение для реализации стратегических программ социально-экономического развития страны имеет федеральный бюджет, параметры которого существенно влияют на основные условия экономического развития, в том числе на уровень инфляции, динамику валютного курса, налоговую нагрузку, уровень бюджетной обеспеченности регионов.

Благоприятная конъюнктура на мировых сырьевых рынках, стабильный экономический рост и масштабный приток капитала в экономику страны в 2003-2007 гг. и в I половине 2008 года способствовали увеличению поступлений в консолидированный бюджет страны на протяжении указанного периода и позволили Правительству Российской Федерации накопить резервы бюджетных средств в Резервном фонде и Фонде национального благосостояния в объеме 13% ВВП.

Последствия мирового финансово-промышленного кризиса привели к снижению начиная со II половины 2008 года объема поступлений практически по всем источникам наполнения консолидированного бюджета и в 2009 году дефицит бюджета превысил 6% валового внутреннего продукта. При этом реализованные в предыдущие годы реформы на фоне позитивной динамики социально-экономического развития и реализация антикризисных мер способствовали сохранению высокого уровня финансово-бюджетной обеспеченности Российской Федерации по сравнению с другими странами СНГ. Средства, накопленные ранее в нефтегазовом стабилизационном фонде, позволили отчасти сгладить негативные последствия падения цен на нефть и снижения деловой активности в большинстве отраслей экономики. Несмотря на слабую, по сравнению с прошлым годом, динамику поступлений в федеральный бюджет, объем доходной части бюджета в расчете на одного жителя в несколько раз превышал соответствующие показатели по странам СНГ.

4.3. Денежно-кредитная политика

После кризиса 1998 года основной целью денежно-кредитной политики Центрального Банка Российской Федерации (далее – ЦБ РФ, Центробанк или Банк России) было поддержание стабильности номинального обменного курса, хотя долгосрочная стратегия Центробанка предусматривает постепенный переход на политику таргетирования инфляции и свободного курсообразования.

Период с 2001 по 2008 гг. характеризовался значительным профицитом платежного баланса Российской Федерации, чему способствовал рост поступлений от экспорта и прямых иностранных инвестиций. Политика Центрального Банка по поддержанию стабильного валютного курса в этом периоде предполагала выкуп значительных объемов излишков валюты на рынке. С одной стороны это позволило существенно нарастить золотовалютные резервы, с другой – привело к стремительному увеличению денежной массы, и, соответственно, – к высоким темпам инфляции. Пик роста потребительских цен был зафиксирован в конце 2008 – начале 2009 гг., чему способствовала девальвация национальной валюты в этом периоде. Центробанком был принят ряд мер, направленных на снижение уровня инфляции, в частности ставка рефинансирования была повышена до 13%.

В 2009 году произошло снижение экономической активности, вследствие чего темпы инфляции замедлились. Также с начала 2009 года ЦБ РФ осуществлял последовательное уменьшение ставки рефинансирования. Последним постановлением от 29.03.2010 г. она была снижена до 8,25%, что является рекордно низким уровнем с 1992 года. Стоит отметить, что уровень инфляции в России в последние годы был сопоставим с аналогичным показателем большинства стран СНГ, однако выше, чем средний показатель в странах – основных торговых партнерах. Таким образом, на протяжении последних лет наблюдалась тенденция к росту показателя эффективного обменного курса.

Таблица 1. Основные показатели денежно-кредитной политики России

Показатель*	Ед. изм.	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Инфляция на потребительском рынке	%	11,7	10,9	9	11,9	13,3	8,8
Ставка рефинансирования	%	13	12	11	10	13	8,75
Валовые золотовалютные резервы	млрд. долл. США	124,5	182,2	303,7	478,8	426,3	439,0
Денежная база в широком определении	млрд. руб.	2 380,3	2 914,2	4 122,4	5 513,3	5 578,7	6 467,3
Денежная масса	млрд. руб.	4 363,3	6 044,7	8 995,8	13 272,1	13 493,2	15 697,7
Доля наличных денег в денежной массе	%	35,2	33,2	31,0	27,9	28,1	25,7
Уровень монетизации экономики	%	25,6	28,0	33,4	39,9	32,6	40,2
Депозиты резидентов	млрд. руб.	н/д	н/д	7 738,4	11 569,0	14 573,4	16 159,4
Кредиты банков в экономике	млрд. руб.	н/д	5 999	8 786	13 923	19 362	21 705
Официальный обменный курс долл. США к рублю	руб./долл. США	27,7	28,8	26,3	24,5	29,4	30,2
Официальный обменный курс евро к рублю	руб./евро	37,8	34,2	34,7	35,9	41,4	43,4
Индекс реального эффективного курса рубля к иностранным валютам (REER), к январю 2004 года	%	104,7	115,7	124,3	130,6	136,2	130,9

* показатели рассчитываются на конец года (на 1 число следующего года)

Источник: ЦБ РФ, Росстат, Статкомитет СНГ

Операционным ориентиром курсовой политики ЦБ РФ с 2005 года является бивалютная корзина в соотношении 0,55 долл. США – 0,45 евро. Для поддержания курса рубля в условиях существенного оттока капитала в конце 2008 – начале 2009 гг. Центробанк вынужден был прибегнуть к существенным интервенциям на валютном рынке. В результате золотовалютные резервы сократились на 200 млрд. дол. США, однако, несмотря на предпринятые меры, курс рубля снизился как к доллару (на 50% с августа 2008 г. по февраль 2009), так и к бивалютной корзине (на 40%).

В феврале 2009-го Центробанк установил диапазон колебаний бивалютной корзины шириной в 15 рублей, а с середины лета, в дополнение к фиксированному коридору, стал использовать механизм операционного коридора шириной в 3 рубля, границы которого автоматически корректируются в зависимости от объема валютных интервенций ЦБ РФ. По состоянию на 15.04.2010 г. границы плавающего коридора находятся в рамках 33,7-36,7 руб. Ожидается, что Банк России в ближайшее время не намерен полностью отказываться от интервенций на валютном рынке с поддержанием плавающего коридора стоимости бивалютной корзины.

4.4. Банковская система

В состав банковской системы РФ входит более 1 000 банков. Для структуры собственности сектора характерна низкая доля иностранных владельцев (10% от общего количества банков) и значительная доля государства. Основными игроками

системы являются 5 государственных банков, на долю которых приходится до 50% совокупных активов. Таким образом, государство, являясь крупнейшим собственником, одновременно выступает и регулятором сектора, что вызывает конфликт интересов и усиливает кредитные риски банковской системы.

Несмотря на быстрый рост в последние годы показатель отношения внутренних кредитов к ВВП находился на относительно низком уровне и до 2009 года не превышал 40% (у Казахстана данный показатель по итогам 2009 года составил 71,4%, Украины – 79,1%).

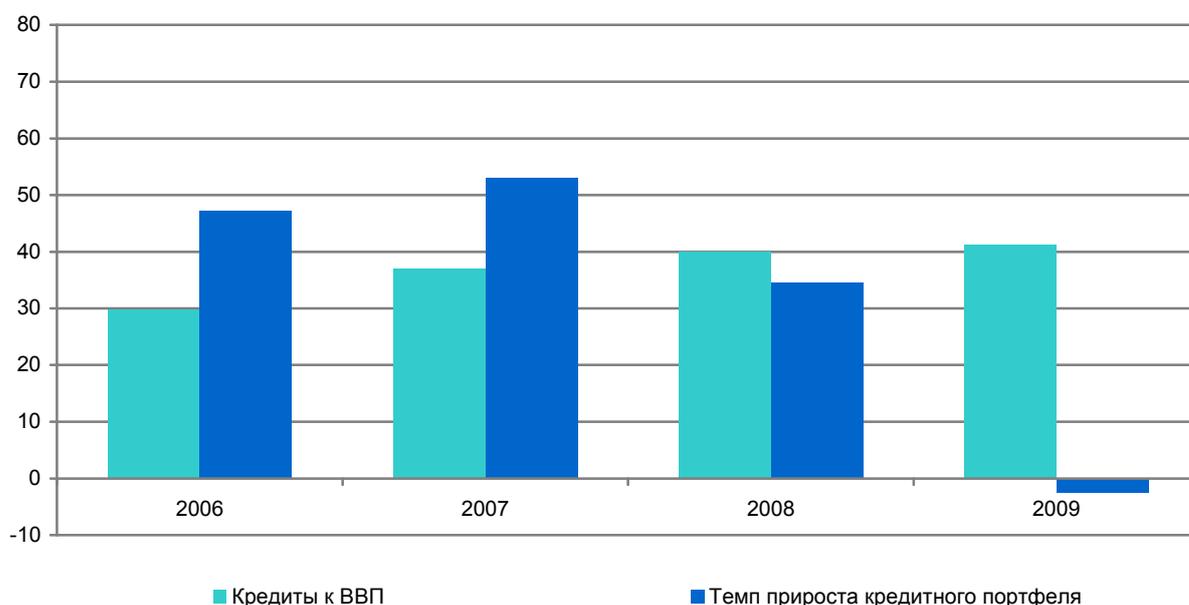


Рисунок 4. Основные показатели банковской системы РФ, %

Источник: ЦБ РФ

Стремительный рост активов банковской системы в 2005-2007 гг. и на протяжении 9 месяцев 2008 года (ежегодный темп прироста – более 36%) поддерживался экономическим ростом и спросом на кредитные ресурсы, что влекло за собой повышенные риски, связанные со снижением требований к заемщикам и нестабильностью ресурсной базы. Вследствие мирового финансового кризиса рост активов банковского сектора значительно замедлился, и по итогам 2009 года активы увеличились лишь на 5%, по сравнению с предыдущим годом, составив 29 430 млрд. руб.

В структуре кредитного портфеля банковской системы РФ преобладают корпоративные ссуды (более 2/3 кредитов), хотя в последние годы кредитование физических лиц развивалось опережающими темпами. Несмотря на финансовый кризис, в 2009 году банки продолжали кредитовать, но менее активно. Так, в

розничном сегменте ссуды сократились на 11%, объем корпоративных кредитов остался на уровне 2008 года (Рисунок 5).

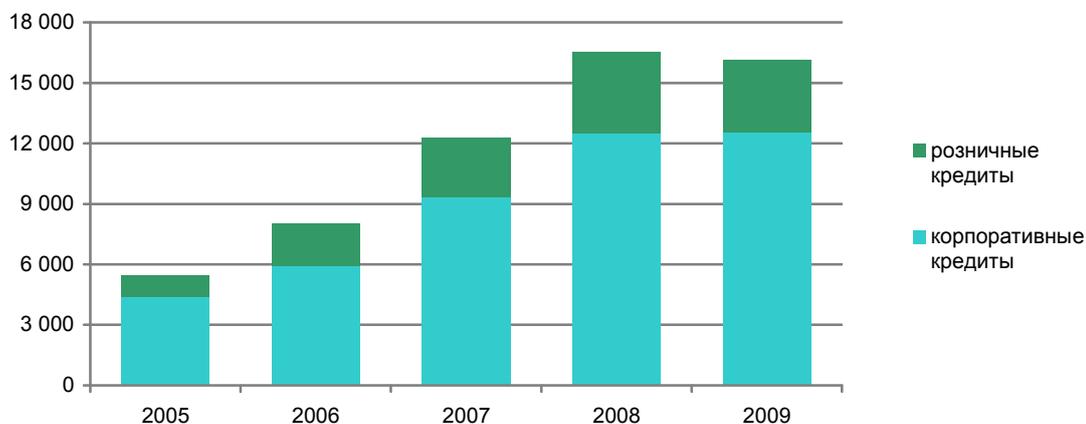


Рисунок 5. Динамика кредитного портфеля по сегментам, млрд. руб.

Источник: ЦБ РФ

В структуре корпоративных кредитов по видам экономической деятельности концентрации не наблюдается (Рисунок 6).

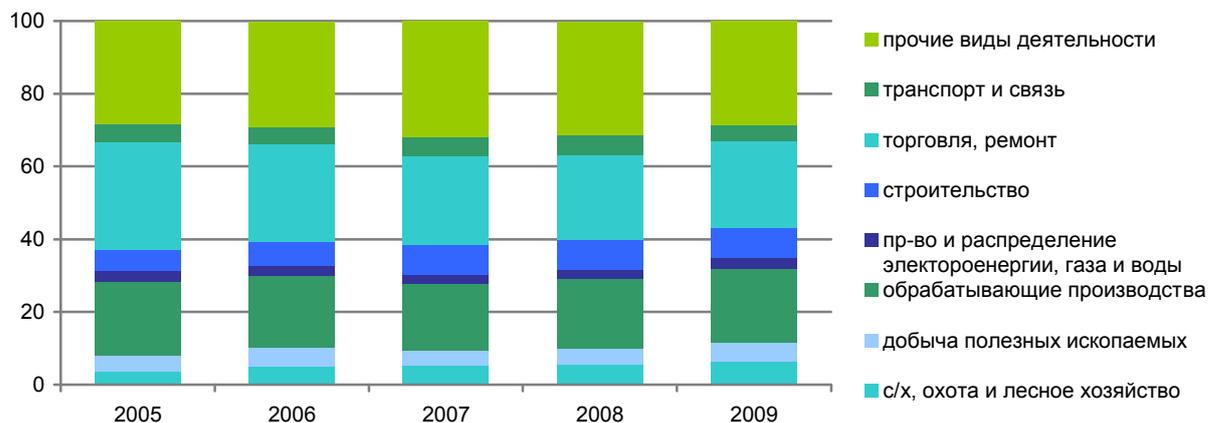


Рисунок 6. Структура корпоративных кредитов по секторам, %

Источник: Центральный банк РФ

Также как и во многих странах СНГ, российская банковская система подвержена валютному риску, который на протяжении последнего года возрастал, что было вызвано девальвацией национальной валюты. Так, по состоянию на конец 2009

года долларизация достигла уровня в 32% всех банковских кредитов и 28% депозитов населения.

С 2008 года наблюдается значительное ухудшение качества активов – на конец 2009 г. доля проблемных и безнадежных кредитов в общем объеме кредитов выросла до 9,6%, удельный вес просроченной задолженности составил 6,7%. Такая же динамика наблюдается в ряде других стран постсоветского пространства, например, в Украине, Казахстане. По мнению агентства, в 2010 году возможен дальнейший рост проблемной задолженности.

Традиционным источником формирования ресурсной базы кредитных организаций являются средства клиентов. В 2004 году была введена система страхования вкладов физических лиц, что способствовало росту данного показателя. В IV квартале 2008 г. под воздействием кризиса доверия к банковской системе произошел существенный отток вкладов населения. В этих условиях банковская ресурсная база поддерживалась в основном за счет средств Банка России и бюджетных депозитов (Рисунок 7).

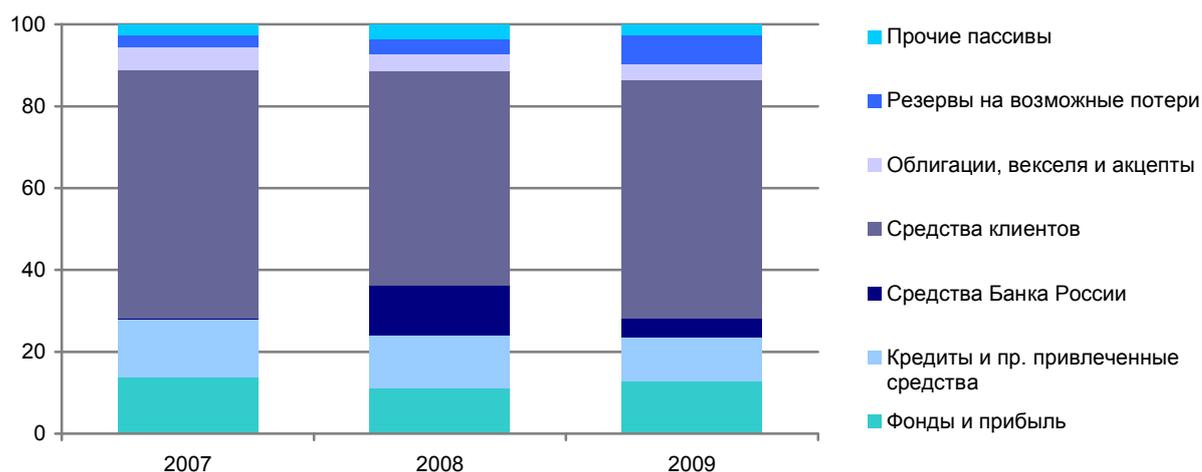


Рисунок 7. Структура пассивов банковского сектора, %

Источник: Центральный банк РФ

Взятые банками на себя кредитные и валютные риски в условиях финансового кризиса оказали давление на показатели ликвидности и капитализации. В рамках антикризисных мер всего на поддержку финансового сектора государством было направлено около 170 млрд. дол. США, или более 10% ВВП.

После финансового кризиса 1998 года ориентиром денежно-кредитной политики РФ была стабильность валютного курса. Однако такая политика не способствовала снижению инфляции, средний уровень которой на протяжении 2004-2008 гг. составлял более 11% (кризис ликвидности в 2009 году привел к некоторому сокращению данного показателя). Стратегией ЦБ РФ предусмотрено постепенное смещение его политики в сторону таргетирования инфляции, однако в ближайшей перспективе, вероятно, сохранится практика интервенций на рынке с целью удержания курса рубля в рамках плавающего валютного коридора. Значительный отток капитала и падение цен на нефть в конце 2008 года вынудили ЦБ проводить значительные интервенции на валютном рынке, что привело к сокращению золотовалютных резервов на 200 млрд. дол. США. Однако, несмотря на предпринятые меры, с августа 2008 года по февраль 2009 года рубль был девальвирован на 50% к доллару США и на 40% к бивалютной корзине.

Банковская система РФ, как и большинство банковских систем других стран региона, характеризуется значительным уровнем риска. При этом отношение активов банковской системы к ВВП ниже, чем в ряде других стран СНГ (Украина, Казахстан), что ограничивает размер условных обязательств правительства, связанных с необходимостью поддержки банковской системы. Также для российского банковского сектора характерны риски, связанные с концентрацией государственной собственности. Быстрый рост активов в докризисный период и высокий уровень долларизации с началом финансового кризиса привели к существенному ухудшению качества кредитного портфеля (на конец 2009 г. доля проблемной задолженности составила 9,6%) и сокращению ресурсной базы банковской системы, связанному с оттоком депозитов и необходимостью погашения внешних займов. Для поддержания ликвидности и капитализации финансового сектора государством всего было направлено около 170 млрд. дол. США, или более 10% ВВП.

5. Государственная долговая политика

В соответствии с Бюджетным кодексом долговые обязательства Российской Федерации могут существовать в виде кредитов, привлеченных от имени Российской Федерации как заемщика, государственных ценных бумаг, бюджетных кредитов, привлеченным в федеральный бюджет из других бюджетов, государственных гарантий, иных долговых обязательств, ранее отнесенным в соответствии с законодательством на государственный долг Российской Федерации. Долговые обязательства могут быть краткосрочными (до одного года), среднесрочными (от года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до тридцати лет). Верхние пределы внутреннего государственного долга и внешнего государственного долга устанавливаются законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и на плановый период.

Российская Федерация в 1993 году выступила правопреемницей СССР по выплате внешнего долга, в обмен на отказ бывших союзных республик от доли в зарубежных активах Советского Союза. По разным оценкам объем внешнего долга СССР на то время составлял 97 млрд. долл. США. Значительная часть суммы долга была реструктурирована и переоформлена в виде долговых инструментов с длительным периодом погашения (до 2030 года). По состоянию на 01.01.2010 г. остаток внешнего долга СССР составил 4 950,8 млн. дол. США.

В 1998 году падение цен на нефть вследствие экономического кризиса в Юго-восточной Азии привело к отказу Правительства Российской Федерации выполнять свои обязательства по оплате краткосрочных государственных облигаций внутреннего займа. В дальнейшем указанные ценные бумаги были реструктурированы на облигации со сроками погашения от 3 до 5 лет. Впоследствии для снижения зависимости кредитоспособности страны от внешних факторов были созданы накопительные фонды для аккумуляции резервов бюджетных средств.

Долг федерального правительства России на протяжении 2005-2009 гг. характеризовался стабильным ежегодным сокращением объемов внешней составляющей и ростом объемов (за исключением 2008 года) внутреннего долга центрального правительства (Рисунок 5.1).

Брутто долг федерального правительства Российской Федерации, млрд. дол. США

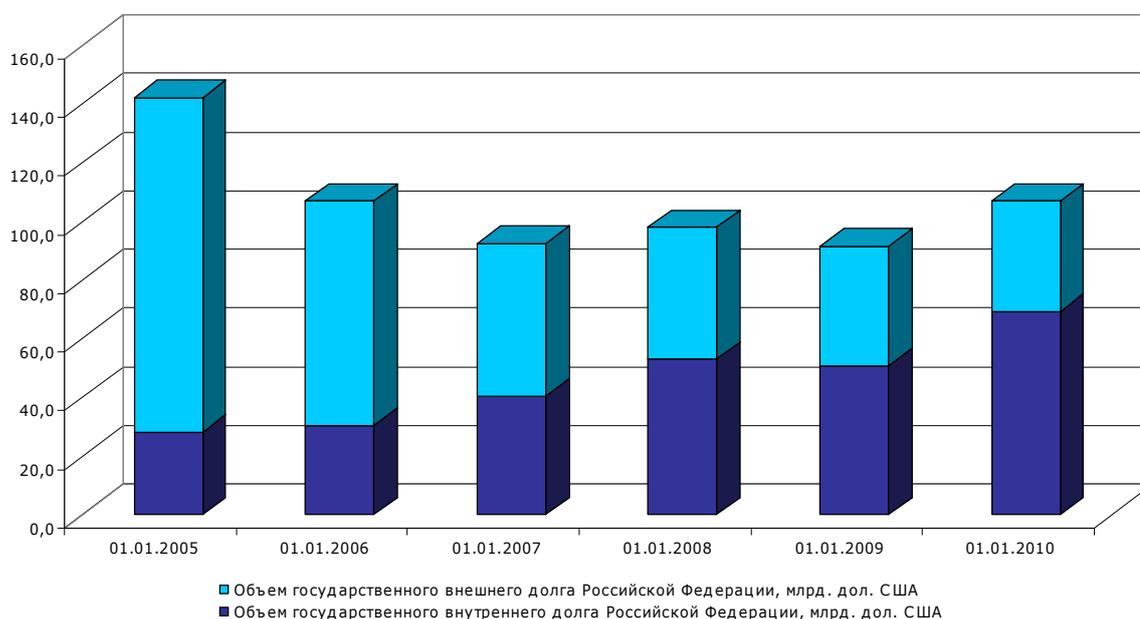


Рисунок 5.1 Брутто долг федерального правительства Российской Федерации, млрд. дол. США

Источник: Министерство финансов Российской Федерации

По итогам 2009 года объем долга федерального правительства, с учетом гарантий, вырос, по сравнению с 2008 годом, на 16,8% до 107,0 млрд. дол. США. Рост внутреннего долга федерального правительства России является следствием активных действий Министерства финансов по привлечению средств на покрытие дефицита федерального бюджета путем выпуска облигаций федерального займа. В общей структуре долга федерального правительства внутренний долг составил 64,9%. По состоянию на 01.01.2010 года соотношение объема долга к ВВП составляет 8,3%, что является низким уровнем.

В 2009 году в общей сумме расходов государственного бюджета расходы на обслуживание государственного долга Российской Федерации составляют 2,0% от общей суммы расходов бюджета.

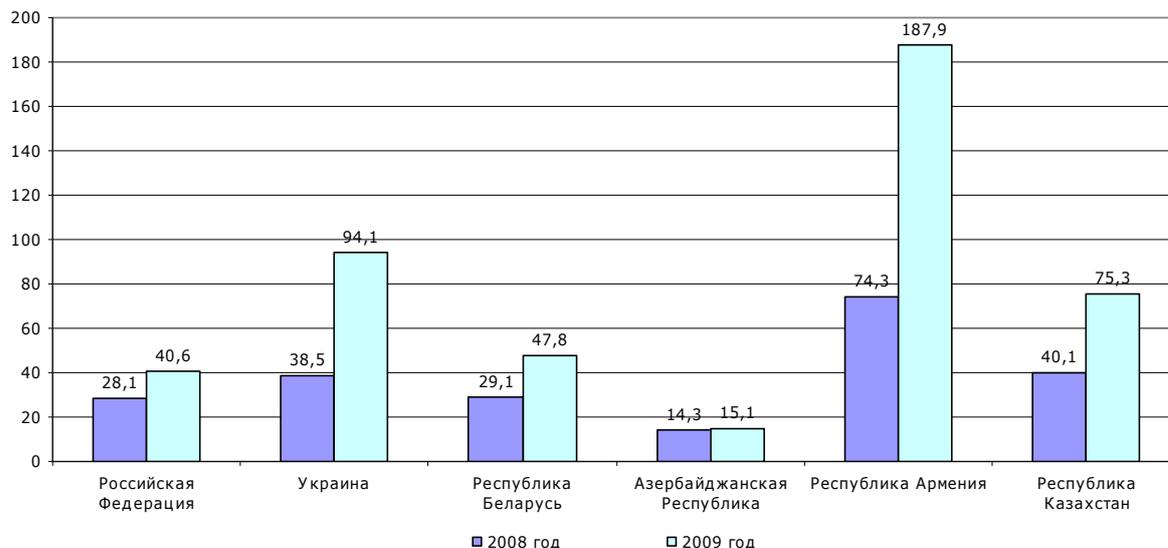


Рисунок 5.2 Прямая долговая нагрузка бюджета Центрального правительства в некоторых странах СНГ, %

Источник: по данным Министерств финансовых стран СНГ

Позитивные тенденции на международных финансовых рынках в 2005-2007 гг. и первой половине 2008 года способствовали привлечению внешних заемных средств в экономику Федерации, вследствие чего на протяжении 2005-2008 гг. абсолютный показатель валового внешнего долга Российской Федерации имел тенденцию к увеличению. В то же время целенаправленная политика федерального правительства, направленная на уменьшение государственного внешнего долга, способствовала его уменьшению в 3,3 раза. По итогам 2009 года суммарный объем внешнего долга Российской Федерации уменьшился на 1,7% и составил по состоянию на 01.01.2010 г. 471,6 млрд. дол США.

В общей массе внешнего суммарного долга Российской Федерации на внешний долг органов государственного управления приходится 6,6%⁷. В общем объеме внешнего долга федерального правительства Российской Федерации основная сумма долга приходится на задолженность по еврооблигационным займам – 69,7%.

Отношение совокупного внешнего долга страны к объему ВВП (в годовом исчислении) в 2009 году возросло на 2,7 п. п. до 36,5%, что не превышает предельное в соответствии с международными стандартами значение (50-60% ВВП). Отношение валового внешнего долга к экспорту товаров и услуг на протяжении 2005-2009 гг. находилось в пределах 93,6%-136,6% (при критическом пороговом значении – 190%-220%).

⁷ Без учета кредитов Международного валютного фонда, который по методологии МВФ относится к долгу Органов денежно-кредитного регулирования

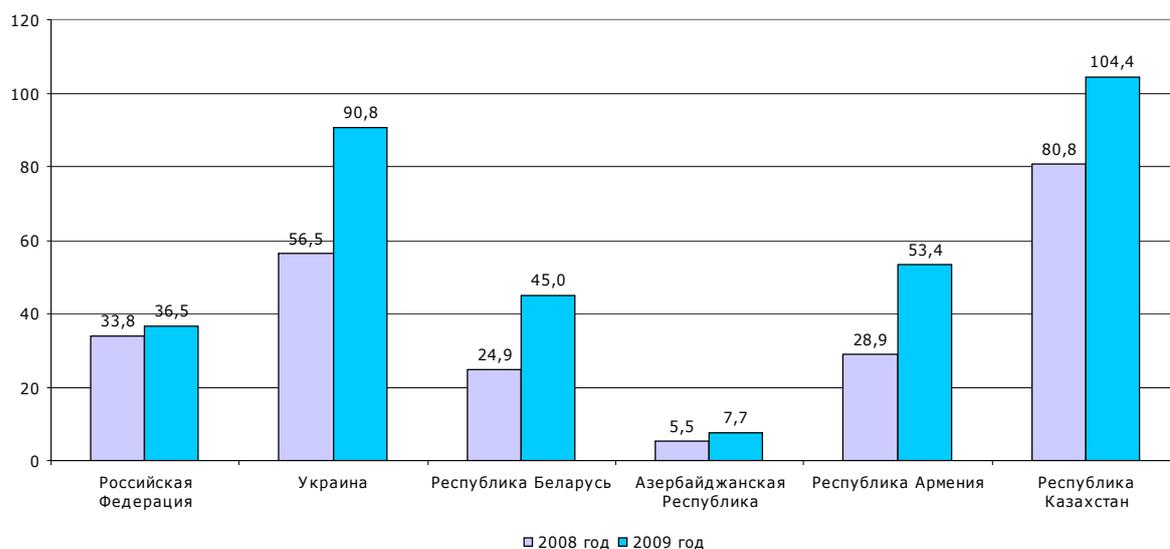


Рисунок 5.2 Соотношение совокупного внешнего долга к ВВП в некоторых странах СНГ, %

Источник: по данным Центральных банков стран СНГ

Отношение платежей по обслуживанию краткосрочного внешнего долга в 2010 году по отношению к экспорту товаров и услуг в 2009 году составляет 30,8%, что является высоким показателем (пороговое значение составляет 20%). Всего в 2010 году планируется направить на обслуживание внешнего долга 106,4 млрд. дол. США, из которых проценты по внешнему долгу составят 17,9 млрд. дол. США. Вместе с тем высокий уровень покрытия совокупного краткосрочного внешнего долга резервами Центрального банка Российской Федерации позволяет утверждать о сохранении долговой нагрузки на умеренном уровне. По данным Центрального банка Российской Федерации в 2009 году золотовалютные резервы страны выросли на 5,1 млрд. дол. США (или на 1,2%) до 439,0 млрд. дол. США на 01.01.2010 г. Причиной роста послужило увеличение в 2009 году объемов специальных прав заимствований.

В дальнейшем можно ожидать сохранения политики замещения внешнего долга федерального правительства внутренними заимствованиями, что будет способствовать снижению зависимости от валютных рисков. При этом в случае дальнейшего ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры и неблагоприятных внутриэкономических факторов, возможно значительное увеличение расходов на обслуживание внутреннего и внешнего госдолга, что в свою очередь влечет за собой дополнительную нагрузку на федеральный бюджет. При этом стабилизации ситуации будут способствовать значительные резервы, накопленные в Резервном фонде Российской Федерации.

Консолидированный долг (брутто долг) центрального правительства Российской Федерации на протяжении анализируемого периода не имел стабильной динамики и характеризовался замещением внешней задолженности федерального правительства внутренними обязательствами. Соотношение брутто долга центрального правительства к ВВП Федерации находится на низком уровне и по итогам 2009 года составляет 8,3%. Как следствие низкого уровня долга центрального правительства, обязательства по обслуживанию долга в 2009 году на превысили 2,0% расходной части федерального бюджета.

Объем совокупного внешнего долга России находится на умеренном уровне, однако высокий удельный вес краткосрочного долга в общей его структуре говорит о его относительной неустойчивости. В частности соотношение объем платежей по обслуживанию внешнего долга в 2010 году к объему экспорта товаров и услуг 2009 года составляет 30,8%, при пороговом значении – 20%. Вместе с тем высокий уровень покрытия совокупного краткосрочного внешнего долга международными резервами позволяет утверждать о сохранении долговой нагрузки на умеренном уровне. Наличие значительных объемов золотовалютных резервов, накопленных в период благоприятной конъюнктуры рынка, будут в дальнейшем способствовать поддержанию стабильной ситуации в сфере обслуживания долговых обязательств Российской Федерации.

6. Планы и перспективы развития

Стратегические планы по развитию России изложены в Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации, которая определяет пути и способы обеспечения устойчивого повышения благосостояния российских граждан, укрепления национальной безопасности и динамичного развития экономики в долгосрочной перспективе (до 2020 года), а также укрепления позиций России в мировом сообществе.

Согласно Концепции в 2015-2020 гг. Россия должна войти в пятерку стран-лидеров по объему ВВП (по паритету покупательной способности). При этом в зависимости от возможных сценариев экономического развития страны планируется достигнуть следующих основных показателей:

- рост объемов ВВП к 2020 году по сравнению с 2007 годом составит 1,8-2,3 раза;
- объемы инвестиции до 2020 года по сравнению с 2007 годом вырастут в 2,4-4,0 раза;
- доля инвестиций в экономику знаний и высоких технологий в 2020 году составит 13,8%-16,5%;
- производительность труда в 2020 году по отношению к 2007 году вырастет в 1,9-2,5 раза;
- вклад нефтегазового сектора в ВВП в 2020 году снизится до 13,2-11,1%;
- доля сектора экономики знаний и высоких технологий в ВВП в 2020 году составит 13,3%-17,2%;
- реальные располагаемые денежные доходы населения в 2020 году, по сравнению с 2007 годом, вырастут в 1,9-2,6 раза;
- бедность к 2020 году снизится до 7,9%-6,2%;
- удельный вес среднего класса в общем объеме населения до 2020 года увеличится до более, чем 50%.

Вывод

По результатам анализа кредитный рейтинг Российской Федерации присвоен на уровне cisAAA, прогноз стабильный.

Приложения

Выборочные социально-экономические индикаторы стран СНГ

	Номинальный ВВП на душу населения, долл. США		Динамика реального ВВП, %		Удельный вес занятых в общей численности населения, %		Среднемесячная заработная плата, долл. США	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Российская Федерация	9 994,7	9 104,5	105,6	92,1	48,3	48,9	588,5	622,0
Украина	3 913,5	2 488,2	102,1	85,0	45,3	44,3	343,3	238,5
Республика Беларусь	6 217,0	5 029,3	110,0	100,2	47,4	48,6	468,2	348,7
Азербайджанская Республика	5 460,6	4 856,6	110,8	109,3	46,6	48,3	343,0	372,5
Республика Армения	3 679,9	2 577,1	106,8	85,6	34,5	34,0	285,6	269,4
Республика Узбекистан	1 011,9	1 136,5	109,0	108,1	40,0	40,5	224,0	н/д
Республика Таджикистан	691,8	628,1	107,9	103,4	29,3	н/д	67,7	88,7
Кыргызская Республика	889,6	822,2	107,6	102,3	41,4	н/д	148,3	141,8
Республика Молдова	1 769,3	1 495,0	107,2	93,4	36,6	33,2	243,2	223,4
Республика Казахстан	8 410,7	6 693,3	103,3	101,2	49,7	49,4	494,4	450,9
Туркменистан	5 969,4	6 290,8	110,5	106,1	н/д	н/д	212,1	221,5

Источник: Межгосударственный статистический комитет СНГ, Национальные статистические службы, Центральные банки и Министерства финансов стран СНГ

Выборочные финансовые индикаторы стран СНГ

	Доходы Государственного бюджета на душу населения, долл. США		Расходы Государственного бюджета на душу населения, долл. США		Соотношение дефицита/профицита Государственного бюджета к ВВП, %		Соотношение активов банковской системы к ВВП, %		Динамика активов банковской системы, %	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Российская Федерация	2 224,9	1 712,0	1 816,0	2 248,8	4,1	-5,9	67,3	75,4	116,0	102,2
Украина	954,6	612,8	994,8	659,2	-1,3	-2,2	97,5	109,8	143,6	71,3
Республика Беларусь	2 296,2	1 720,7	2 254,0	1 702,3	0,7	0,4	52,0	63,4	160,6	96,6
Азербайджанская Республика	1 546,3	1 450,3	1 534,5	1 484,3	0,2	-0,7	27,0	33,7	152,8	113,5
Республика Армения	792,6	550,7	818,1	671,4	-0,7	-4,7	28,1	42,5	133,1	106,5
Республика Узбекистан	322,4	315,2	307,5	328,9	1,5	-1,2	н/д	н/д	н/д	н/д
Республика Таджикистан	178,2	162,4	198,7	159,8	1,6	0,4	35,8	36,0	111,7	93,0
Кыргызская Республика	192,0	201,1	185,8	212,0	0,4	-1,3	29,7	34,6	117,9	110,7
Республика Молдова	395,3	309,5	400,9	392,4	-0,3	-5,5	62,1	60,9	132,5	86,4
Республика Казахстан	1 738,6	1 170,9	1 416,8	1 313,8	-2,1	-2,1	34,7	44,3	128,5	102,9
Туркменистан	341,3	312,8	288,0	330,0	0,9	-0,3	н/д	н/д	н/д	н/д

Источник: Межгосударственный статистический комитет СНГ, Национальные статистические службы, Центральные банки и Министерства финансов стран СНГ

Выборочные индикаторы долговой нагрузки стран СНГ

	Прямая долговая нагрузка Государственного бюджета, %		Соотношение госдолга к ВВП, %		Соотношение совокупного внешнего долга к ВВП, %		Уровень покрытия международными резервами совокупного краткосрочного внешнего долга, %		Уровень покрытия международными резервами объема импорта, месяцев	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	9 мес. 2009	2008	9 мес. 2009
Российская Федерация	28,1	40,6	6,2	7,6	33,8	36,5	589,1	859,6	13,9	21,0
Украина	38,5	94,1	9,4	23,2	56,5	90,8	155,4	143,4	3,8	6,3
Республика Беларусь	29,1	47,8	10,7	16,3	24,9	45,0	41,9	42,2	1,0	1,6
Азербайджанская Республика	14,3	15,1	4,1	4,5	5,5	7,7	н/д	н/д	10,1	9,8
Республика Армения	74,3	187,9	16,0	40,1	28,9	53,4	284,5	388,0	3,8	8,1
Республика Узбекистан	32,7	40,2	10,4	11,1	14,4	9,6	н/д	н/д	н/д	н/д
Республика Таджикистан	104,4	120,8	26,9	31,2	44,2	49,6	н/д	н/д	н/д	н/д
Кыргызская Республика	229,0	245,0	49,4	59,9	73,9	78,0	318,0	388,2	3,6	6,3
Республика Молдова	82,5	124,4	18,4	25,8	67,9	80,6	121,5	94,1	3,5	4,2
Республика Казахстан	40,1	75,3	8,3	13,2	80,8	104,4	171,8	194,1	4,4	6,6
Туркменистан	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	4,6	н/д	н/д	н/д	н/д

Источник: Межгосударственный статистический комитет СНГ, Национальные статистические службы, Центральные банки и Министерства финансов стран СНГ

Платежный баланс Российской Федерации в 2007-2009 гг. млн. долларов США

Показатель	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Счет текущих операций	77 768	103 722	48 971
<i>Торговый баланс</i>	<i>130 915</i>	<i>179 742</i>	<i>111 585</i>
<i>Баланс услуг</i>	<i>-18 888</i>	<i>-24 313</i>	<i>-19 875</i>
<i>Баланс оплаты труда</i>	<i>-7 318</i>	<i>-14 179</i>	<i>-8 702</i>
<i>Баланс инвестиционных доходов</i>	<i>-23 434</i>	<i>-34 763</i>	<i>-31 534</i>
<i>Баланс текущих трансфертов</i>	<i>-3 506</i>	<i>-2 765</i>	<i>-2 503</i>
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	84 507	-131 320	-44 370
<i>Счет операций с капиталом</i>	<i>-10 224</i>	<i>496</i>	<i>-11 648</i>
<i>Финансовый счет (кроме резервных активов)</i>	<i>94 730</i>	<i>-131 816</i>	<i>-32 722</i>
Активы, кроме резервных ('+' - снижение, '-' - рост)	-113 208	-232 310	-39 611
Прочие активы	-23 756	-35 413	3 890
<i>Чистые ошибки и пропуски</i>	<i>-13 347</i>	<i>-11 327</i>	<i>-1 225</i>
Изменение валютных резервов ('+' - снижение, '-' -рост)	-148 928	38 925	-3 377

Источник: по данным ЦБ РФ

Основные показатели исполнения доходной части консолидированного бюджета Российской Федерации в 2006-2009 гг.

Наименование показателя	Кассовое исполнение за 2006 г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему у году, %	Кассовое исполнение за 2007г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему у году, %	Кассовое исполнение за 2008г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему у году, %	Кассовое исполнение за 2009г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему у году, %
Доходы	10 524 728,54	123,84	13 252 085,38	125,91	16 014 636,26	120,85	13 223 433,48	82,57
Налоги на прибыль, доходы	2 600 975,71	127,50	3 438 648,96	132,21	4 179 493,31	121,54	2 930 466,91	70,12
- налог на прибыль организаций	1 670 593,00	125,33	2 172 034,11	130,02	2 513 172,07	115,71	1 264 644,27	50,32
- налог на доходы физических лиц	930 382,71	131,59	1 266 614,84	136,14	1 666 321,24	131,56	1 665 822,63	99,97
Налоги и взносы на социальные нужды	1 441 259,04	122,34	1 980 767,88	137,43	2 279 014,83	115,06	2 121 089,58	93,07
- единый социальный налог	614 239,22	140,72	782 534,74	127,40	970 894,00	124,07	803 549,82	82,76
- страховые взносы	827 019,82	111,52	1 198 233,15	144,89	1 308 120,84	109,17	1 317 539,76	100,72
Налоги на товары (работы, услуги) реализуемые на территории Российской Федерации	1 177 665,35	93,32	1 678 809,03	142,55	1 313 359,33	78,23	1 504 292,55	114,54
- налог на добавленную стоимость на товары (работы, услуги), реализуемые на территории Российской Федерации	924 346,79	90,11	1 390 618,23	150,44	998 680,70	71,82	1 176 908,76	117,85
- акцизы по подакцизным товарам (продукции), производимым на территории Российской Федерации	253 318,56	107,28	288 190,80	113,77	314 678,63	109,19	327 383,79	104,04
Налоги на товары, ввозимые на территорию Российской Федерации	603 967,57	130,11	897 278,38	148,56	1 169 070,69	130,29	893 186,02	76,40
Налоги на совокупный доход	110 041,19	142,00	141 890,48	128,94	185 039,99	130,41	175 553,99	94,87
Налоги на имущество	310 862,69	122,83	411 222,10	132,28	493 448,24	120,00	569 691,41	115,45
Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами	1 187 247,58	127,85	1 235 117,40	104,03	1 742 604,70	141,09	1 080 945,59	62,03
Государственная пошлина, сборы	35 756,84	110,89	41 815,93	116,95	47 895,52	114,54	47 198,04	98,54
Задолженность и перерасчеты по отмененным налогам, сборам и иным обязательным платежам	28 846,63	53,55	22 910,63	79,42	6 220,81	27,15	5 216,35	83,85
Доходы от внешнеэкономической деятельности	2 306 318,70	137,21	2 408 326,88	104,42	3 584 946,29	148,86	2 683 298,52	74,85
- таможенные пошлины	2 237 352,32	137,87	2 322 904,15	103,82	3 484 868,03	150,02	2 509 410,93	72,01
Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности	352 453,87	137,81	526 626,81	149,42	439 496,63	83,46	651 913,48	148,33
Платежи при пользовании природными ресурсами	94 421,71	129,37	82 381,37	87,25	136 854,62	166,12	85 163,25	62,23
Доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства	112 822,44	137,76	137 662,94	122,02	155 289,95	112,80	189 214,87	121,85
Доходы от продажи материальных и нематериальных активов	77 484,95	189,14	109 837,71	141,75	132 277,43	120,43	92 343,69	69,81
Административные платежи и сборы	7 558,09	57,37	46 445,88	614,52	8 166,36	17,58	6 847,69	83,85
Штрафы, санкции, возмещение ущерба	15 142,29	130,56	22 357,34	147,65	30 958,53	138,47	32 138,56	103,81
Прочие неналоговые доходы	61 360,12	118,77	68 889,92	112,27	103 341,68	150,01	67 972,32	65,77
Доходы бюджетов бюджетной системы Российской Федерации от возврата остатков субсидий и субвенций прошлых лет	1 189,94	162,23	2 813,52	236,44	7 157,36	254,39	86 938,76	1 214,68
Безвозмездные поступления	21 607,54	97,95	18 165,26	84,07	74 277,52	408,90	132 383,63	178,23
Доходы от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности	79 475,94	134,49	98 011,66	123,32	80 185,40	81,81	64 853,31	80,88
ИТОГО	10 625 812,01	123,85	13 368 262,30	125,81	16 169 099,18	120,95	13 420 670,42	83,00

Источник: Федеральное казначейство Российской Федерации

Основные показатели исполнения расходной части консолидированного бюджета Российской Федерации в 2006-2009 гг.

Наименование показателя	Кассовое исполнение за 2006 г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему году, %	Кассовое исполнение за 2007г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему году, %	Кассовое исполнение за 2008г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему году, %	Кассовое исполнение за 2009г., млн. руб.	Темп роста к предыдущему году, %
Общегосударственные вопросы	827 417,09	109,69	1 171 267,40	141,56	1 290 965,19	110,22	1 290 558,49	99,97
Национальная оборона	683 362,11	117,46	833 965,31	122,04	1 043 614,96	125,14	1 191 189,77	114,14
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	714 146,40	122,03	864 300,74	121,03	1 092 091,19	126,36	1 245 918,68	114,09
Национальная экономика	948 908,01	124,17	1 557 957,74	164,18	2 258 569,61	144,97	2 782 280,69	123,19
Жилищно-коммунальное хозяйство	631 681,08	134,00	1 102 297,24	174,50	1 153 229,70	104,62	1 005 997,71	87,23
Охрана окружающей среды	23 313,42	107,12	26 488,33	113,62	31 227,93	117,89	29 740,43	95,24
Образование	1 036 436,15	129,27	1 342 976,55	129,58	1 664 203,45	123,92	1 777 872,06	106,83
Культура, кинематография и средства массовой информации	188 617,48	122,62	246 218,96	130,54	310 599,74	126,15	324 430,17	104,45
Здравоохранение и спорт	962 186,58	120,72	1 381 531,44	143,58	1 546 254,36	111,92	1 653 110,50	106,91
Социальная политика	2 359 136,17	124,87	2 851 574,15	120,87	3 766 270,08	132,08	4 546 122,68	120,71
Итого	8 375 227,66	122,79	11 378 578,09	135,86	14 157 027,09	124,42	15 847 343,19	111,94

Источник: Федеральное казначейство Российской Федерации

Совокупный внешний долг Российской Федерации, млрд. дол США.

Показатель	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.04.2009
Органы государственного управления	97,2	71,1	44,7	37,4	29,5	31,3
Органы денежно-кредитного регулирования	8,2	11	3,9	9	2,8	14,6
Банки (без долговых обязательств перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования)	32,2	49,9	100,8	162,5	164,6	125,7
Прочие секторы (без долговых обязательств перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования)	65,5	112,6	142,3	235,3	250,4	252,7
Банки и прочие секторы - долговые обязательства перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования	10,4	12,5	21,5	26,9	32,7	47,2
Всего	213,5	257,2	313,2	471	479,9	471,6

Источник: Центральный банк Российской Федерации