

ТРУДЫ
ВОЛЬНОГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО
ОБЩЕСТВА
РОССИИ



ТОМ СТО ДЕВЯНОСТО СЕДЬМОЙ

МОСКВА
2016

СОДЕРЖАНИЕ

НАУЧНЫЕ ДИСКУССИИ

Абалкинские чтения: Круглый стол «СТРАТЕГИЯ ДЛЯ РОССИИ. ТРЕТЬЯ ПОПЫТКА»

Д.Е. Сорокин Стратегия для России. Третья попытка	26
В.А. Федорищев, В.В. Воронин, Д.Г. Гайнулин Структура системы документов стратегического планирования Российской Федерации	37
С.Д. Бодрунов Стратегия экономического развития России: цель – достижение технологического лидерства.....	54
М.В. Ершов Как финансировать дефицит бюджета без ущерба для отдельных отраслей	62
В.В. Иванов Основы Стратегии научно-технологического развития России	67
С.В. Калашников Управление структурой модернизации России	80
А.П. Бунич Новая энергетика	86
А.И. Музыкантский Третья попытка. Программа 2030: форма и содержание	96
В.А. Раевский Стратегия развития как бизнес-документ	109

С.И. Алексеев Создание единого центра управления экономикой: варианты решений – от рыночной к плановой	122
С.А. Толкачев, С.А. Побываев Неоиндустриализация как ответ на кризис существующей модели глобализма	129
К.Б. Норкин Об одном императивном условии эффективного стратегического управления развитием социально-экономических систем. Российская специфика.....	141
О.С. Сухарев Стратегия развития: принципы и возможности.....	150
М.А. Коробейников Стратегия для России: как выйти из ямы и когда перейдем от латания дыр к программе развития и экономического роста?	171
Н.В. Киреева Новые методологические подходы к управлению энергоэффективностью и затратами на производство в промышленности	180
Н.Н. Тютюрюков, Г.Б. Тернопольская Налоги в стратегии развития России	190
П.В. Ушанов Механизм повышения монетизации экономики России.....	198
Э.С. Хазанович Структурные изменения как условие экономического роста	206
Н.А. Харитонова Стратегия развития градообразующих организаций	214

НАУЧНЫЕ ДИСКУССИИ

Круглый стол «КООПЕРАЦИЯ КАК ФАКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ АПК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» (стенограмма)

М.А. Коробейников

Кооперация как фактор реализации экономических интересов и устойчивого развития АПК России: состояние и законодательное обеспечение 240

А.И. Алтухов

Устойчивое развитие аграрной сферы экономики – основа обеспечения продовольственной безопасности страны 254

И.Н. Буздалов

Методологические аспекты устойчивости сельского развития 262

Б.Е. Фрумкин

Группы и организации производителей как инструмент устойчивого развития сельского хозяйства и села в странах Евросоюза..... 268

Н.С. Харитонов

Кооперативные формы сбыта продукции малыми сельскохозяйственными производителями 274

С.К. Орловская

Современные формы сельской кооперации и интеграции и необходимость их финансовой и организационной поддержки..... 285

Л.В. Попова

Почему не работают кооперативные рынки и есть ли необходимость в агропродовольственных рынках, вытесняемых сетевым ритейлом?..... 291

А.А. Назарова
Перспективы развития страховой кооперации в России 297

Т.Е. Кузнецова, Л.В. Никифоров
Современные проблемы промышленного хозяйства 304
и промышленной кооперации

Д.А. Блесков
Развитие инфраструктуры аграрной сферы: роль
и значение информационно-консультационных
потребительских кооперативов в сельской экономике..... 312

АНАЛИТИЧЕСКИЕ СТАТЬИ

Г.А. Айдаев, А.М. Балханов
Неравномерность экономического пространства региона
с позиции конкурентоспособности трудовых ресурсов..... 320

Н.И. Брагин, И.И. Марущак
Реиндустриализация хозяйственного комплекса:
состояние, перспективы развития 332

Л.И. Вотинцева, М.Ю. Андреева
Выбор приоритетов в пространственной организации
региональной экономики: «акселерация» форм
и «системные» противоречия
(на примере Дальневосточного федерального округа) 342

Г.П. Журавлева
Эволюция политэкономических концепций человека
в истории экономической мысли 351

И.А. Зуева, О.В. Демина
Российский и зарубежный опыт стратегического
кадрового планирования в системе
государственного управления 360

А.В. Красильников, Ю.П. Куликова Основные направления развития восприимчивости промышленно-предпринимательских структур к современным инновациям	378
А.А. Мишин Кривая доходности российского рынка корпоративных облигаций.....	391
Т.Е. Романова Развитие кооперационных процессов в мясо-продуктовом подкомплексе АПК Республики Татарстан.....	400
Г.В. Сахаров, Н. Дуламсурен Теоретико-методологические вопросы консолидированной финансовой отчетности корпоративных групп	409
А.В. Сметанин, Л.М. Сметанина Реиндустриализация экономики России и арктический кластер: необходимость новой индустриализации и особенности нового освоения Арктики.....	430
В.П. Шестак, Н.В. Кузнецов Инфраструктурные монополии в экономико-технологическом пространстве России	452

ПОРТРЕТЫ УЧЕНЫХ

К 70-летию Дмитрия Евгеньевича Сорокина	468
Требования к научным статьям для публикации.....	472

КАК ФИНАНСИРОВАТЬ ДЕФИЦИТ БЮДЖЕТА БЕЗ УЩЕРБА ДЛЯ ОТДЕЛЬНЫХ ОТРАСЛЕЙ

HOW TO FINANCE THE BUDGET DEFICIT WITHOUT HURTING PARTICULAR SECTORS



М.В. ЕРШОВ

*член Правления ВЭО России,
главный директор по финансовым
исследованиям Института
энергетики и финансов, профессор
Финансового университета при
Правительстве РФ, член комиссии
по банкам и банковской деятельности
РСИП, д.э.н.*

M.V. ERSHOV

*member of the Board of the VEO
of Russia, director of financial
research Institute for energy and finance,
Professor of Financial University
under the Government of the Russian
Federation, member of expert council
in the Russian Industrial Union RSPP,
Dr. Sc. Econ.*

Аннотация

В условиях санкций внутренние механизмы развития становятся ключевыми. Важны как денежно-кредитные механизмы, так и бюджетные рычаги. Вызывают сомнения предложения по изъятию у нефтяного сектора дополнительных доходов, которые в настоящее время активно обсуждаются. Проблема обеспечения экономического роста может эффективно решаться без ущерба для отдельных отраслей. В частности, это возможно при более активном использовании целевого бюджетного финансирования с

включением в процесс самих денежных властей – ЦБ и Минфина (по опыту США и Японии).

Abstract

In the environment of sanctions domestic mechanisms become crucial for economic development. Monetary policy as well as budget mechanisms are increasingly important. Suggestions of redirecting of extra revenues from oil sector to budget raise concerns. The problem of providing economic growth may be effectively solved without hurting certain sectors. Likewise in the US and Japan, Russian monetary authorities (i. e. the Bank of Russia and Ministry of Finance) should play more active role in providing budgetary funding.

Ключевые слова: бюджетный дефицит, длинные деньги, эмиссия государственных бумаг.

Key words: budget deficit, long money, government bond emission.

Добрый день, уважаемые коллеги, я сразу начну вот с чего. В условиях санкций внутренние механизмы развития становятся ключевыми, в общем-то это очевидная для всех мысль. И здесь денежно-кредитные и бюджетные механизмы, конечно, занимают центральную роль.

Давайте порассуждаем вместе. Сейчас у нас дефицит будет около 3%, соответственно, и будущий год точно также. Проблема, по идее, начинает вызывать беспокойство, но давайте вместе порассуждаем. Я скажу такую первую дискуссионную мысль: в общем-то умеренный дефицит является необходимым механизмом для будущего экономического роста. И вот если посмотреть на микроуровень, вот компания, которая покупает сырье, арендует оборудование, нанимает рабочую силу, она в минусе, она в дефиците. И только потом она производит продукцию, которая реализуется, которая дает доход. И доход, который покрывает дефицит, получается поэтому профицит. И это микроуровень, наверное, то же самое верно и на макроуровне.

Значит, смотрите, как самые зрелые финансовые системы мира себя вели, и это просто для статистики, для справки. За по-

следнее 40 лет в США был 37 лет бюджетный дефицит, в Великобритании за эти же 40 лет 33 года, в Японии ежегодно был бюджетный дефицит. В большинстве случаев суммарный дефицит был меньше, чем суммарный экономический рост. То есть суммарный рост их экономик был выше, чем суммарный накопленный дефицит, и поэтому есть над чем подумать. Более того, если говорить о Японии, то напомним цитату МВФ, которая меня приятно удивила, ибо МВФ обычно другими критериями руководствуется, говоря о Японии, они сказали это буквально два года назад. Я цитирую: «Бюджетные стимулы и либерализация денежно-кредитной политики Японии позволили ей добиться впечатляющего оживления экономической активности». Я хочу подчеркнуть то, что это говорит МВФ, который обычно такие вещи всегда не поддерживал, ругал, критиковал, а тут был вынужден констатировать то, что наблюдается впечатляющее оживление. Ну, опять же, тут есть теперь над чем подумать. На самом деле тут актуален вопрос: на какие источники финансирования это было сделано? У нас раньше в России основным источником была внешняя сфера, сейчас санкции, понятно то, что эта сфера перекрыта, поэтому переходим к анализу внутренних источников, а это частный сектор и государственный сектор, то есть имеется два основных компонента.

Вот опять недавняя дискуссия наших регуляторов, то есть Минфина и ЦБ с нефтяным сектором, то есть у нефтяников планируется отнять часть их выручки, поскольку они ее якобы получают незаслуженно (прошу извинить за неточные формулировки), и направить эти деньги на цели погашения дефицита. Наверное, можно, то есть можно по логике отнять у кого-то и отдать это другому, значит, у другого будет хорошо, а у того, у кого отняли, соответственно, будет хуже. То есть происходит перераспределение средств, а это явление в мировой практике встречается не первый раз, и оно получило название crowding out, когда частные средства перетекают на цели бюджета. Наверное, на самом деле это можно решать и без ущерба для отдельных отраслей.

Посмотрите, как это делается в наиболее зрелых финансовых системах мира, например, в тех же самых США или Японии. Вот теперь немного по технике поговорим, у них центральные банки

и министерства финансов включаются в этот процесс, где центральный банк покупает соответствующие государственные бумаги, естественно, целевые бумаги. То есть вот вам на ипотеку, вот вам на малый бизнес, вот вам на региональное развитие, и вот на что-то еще, что предполагается бюджетом. Значит, потом на эти цели центральный банк покупает бумаги, размещает их на своем балансе, делает эмиссию, которая приходит в свое министерство финансов. Более того, в последние годы после кризиса это отчетливо и наиболее часто используется. То есть и там, и там (и в США, и в Японии), и речь идет не только о длинной, но и о сверхдлинной эмиссии, то есть в США 30 лет, в Японии 40 лет. То есть экономика в лице Минфина от своего центрального банка получает 40-летний кредит, естественно, в таких условиях там и ипотека, и малый бизнес, и региональные программы, и космос можно развивать, ведь есть ресурс в 40 лет. При этом бумаги размещаются на балансе ЦБ, а он потом их не направляет на вторичный рынок, чтобы эти деньги обратно стерилизовать или оттянуть. Вот эти госбумаги все 40 лет находятся в ЦБ, а все деньги 40 лет находятся у Минфина. Естественно, в таких случаях у экономики сразу есть очень мощный буфер и мощный запас своих операций.

Смотрите, вот если даже рассмотреть последние программы из недавних, например, «Operation Twist», которая закончилась буквально полгода или год назад в США. Значит, у них, мы знаем прекрасно, ипотека – это важный драйвер их экономического роста, после кризиса, конечно, там все на мели, там все еле-еле двигалось. Поставили задачу, я стенограммы их читал, ипотеку оживить для цели роста, для этого сделали программу «Operation Twist». То есть акцент на удлинение той самой эмиссии, про которую мы с вами говорим, то есть ФРС США, где ФРС получает большее количество длинных бумаг от своего Минфина, а Минфин получает большее количество длинных денег от своего ЦБ, от ФРС.

Что получилось в итоге? Прямо как по учебнику получилось: экономика насытилась длинными деньгами, на ипотеку эти деньги притекли, и ставки там снизились. То есть были 8%, а стали 3–4%, потому что деньги пришли, и после этого ипотека стала жить. И сама ФРС, и сами регуляторы признали то, что задача, которая была поставлена вначале, была решена успешно. И, со-

ответственно, можно сказать о том, что те цели, которые они перед собой обозначили, были достигнуты. И, кстати, в целом есть важная цифра, и я бы попросил на нее обратить внимание. А именно то, что и в США, и в Японии на эти самые государственные бумаги приходится примерно 80–90% всей накопленной эмиссии национальных валют. То есть все доллары мира, которые сейчас есть в мире, даже включая те, которые у нас в кошельках, если у кого-то есть, то есть в Африке, Японии или Азии, они все на 90% произошли под эмиссию на этих основаниях, то есть под длинные государственные бумаги, и 80% по йене. Ну, опять же, две самые зрелые, все самые маститые экономики мира многие десятки лет такие подходы проводят, наверное, тут есть тоже над чем подумать? Наверное, для нас эта территория недоступная, запретная, какая-то спорная? Ну, тогда давайте обсуждать, почему так, и какие есть механизмы того, чтобы это дело как-то решить по-другому, и как это делается у них? А то получается так, что диалога нет. Мы констатируем факт, что у них так, а у нас другие правила. Но экономика, в общем-то, как правило, имеет общие подходы везде.

Так вот, у них 80–90%, а у нас, для сравнения, в нашем балансе ЦБ РФ доля государственных бумаг в эмиссии рубля меньше 4%. Ну, как говорится, почувствуете разницу, то есть у них 80–90%, а у нас меньше 4%. Все, я уже делаю вывод. У нас есть скрытые и неиспользуемые механизмы обеспечения роста без ущерба для отдельных отраслей, а это важно. И в этом случае рост финансируется не за счет того, что у кого-то деньги берутся и отдаются на цели роста, а как бы все остаются при своих ресурсах, а экономика растет. И их использование в нынешних условиях становится еще более актуальным.

Спасибо большое.