

2012 年俄罗斯经济形势分析

李建民

【内容提要】 2012 年俄罗斯经济的关键任务是彻底克服 2011 年经济下滑的影响,使 GDP 恢复到危机前水平,并为未来的稳定增长创造前提。从总体上看,在石油价格仍保持高位的情况下,年内俄经济保持了中速增长,宏观经济情况好于预期。但由于欧债危机反复、全球经济前景不明朗,俄经济面对诸多挑战,走势仍不稳定,未来仍将以低速增长为主。

【关键词】 俄罗斯 经济形势 发展模式

【作者简介】 李建民,中国社会科学院俄罗斯东欧中亚研究所研究员、博士生导师。

一 亮 点

(一) 金融和社会形势好于预期

2012 年俄罗斯金融状况稳定是经济形势的亮点。在石油价格高企(2012 年 1~12 月均价为每桶 110.6 美元)背景下,2012 年俄国际储备增加,重上 5 000 亿美元关口(截至 2012 年 12 月 1 日为 5 282.36 亿美元)。低水平的国家债务规模是俄与其他发达国家相比所具备的竞争优势。截至 2012 年 11 月 1 日,俄国家外债为 409.2 亿美元,内债为 4.592 8 万亿卢布,国家债务总规模为 GDP 的 9.6%^①,负债率远远低于国际警戒线。2012 年俄银行业从 2008~2009 年的严重衰退中继续复苏,问题资产规模从 2009 年经济衰退时的高峰有所下降,全年银行业总利润达到 1 万亿卢布的纪录水平,其利润率为发展中国家

^① Государственный долг Российской Федерации (по данным Минфина России), <http://www.economy.gov.ru>, 2012 年 12 月 18 日。

最高。年内俄基本实现降低通胀的目标,通胀率从原预期的 7% 降至 6.5%。

从社会发展指标看,俄罗斯也取得了近年来的最好成绩:失业人口和贫困人口数量均降至 11 年以来最低。截至 2012 年 10 月底,俄失业人口为 100 万人,比 2011 年减少近 15%。2012 年前三季度,居民收入低于最低生活水平线的贫困人口为 1 720 万,占总人口的 12.1% (2011 年同期俄贫困人口为 2 020 万,占总人口的 14.3%),比 2011 年同期下降 2.2 个百分点。失业人口和贫困人口减少成为社会稳定的重要因素。

(二) 经济外交可圈可点

尽管受全球经济低迷影响,俄经济尚未全部复苏,但其经济外交却可圈可点,突出表现在以下几方面。

1. 以承办 2012 年亚太经济合作组织峰会为契机,加快融入亚太经济圈的步伐。俄罗斯与中国的经贸合作稳定发展,预计双边贸易额全年将突破 900 亿美元。除中国外,俄还积极扩大与亚太贸易伙伴的合作。目前,俄罗斯各部委已完成与东盟经贸投资合作“路线图”的筹备工作,相关文件旨在深化双方在能源、交通、电信、航空航天、农业和工业生产等领域的合作。俄、白、哈关税同盟对与越南和新西兰建立自由贸易区的可行性进行合作研究,相关谈判于 2013 年启动。

2. 深化独联体内不同层次的经济一体化进程。在俄罗斯主导下,核心国一体化稳步推进,俄、白、哈关税同盟运转良好,2012 年前三季度,内部贸易额达到 513 亿美元,同比增长 9.9%。2012 年 9 月 20 日,独联体自贸区协议正式生效,签约的 8 个国家中有 6 个已经完成国内批准程序^①。各国打算在自贸协议生效后签署服务自由贸易协议。

3. 兼顾欧亚完善全球能源供应布局。2012 年 10 月,“北溪”天然气管道二期工程投入运营,其年输气能力达到 550 亿立方米的设计标准。11 月 20 日,俄罗斯天然气工业股份公司宣布投资 20 亿美元改造白俄罗斯的天然气管道,将过境白俄罗斯的对欧输气能力提高 30%。12 月 7 日,“南溪”管道正式开工,这意味着继“北溪”管道之后,俄正式开始构建又一条向欧洲输送天然气的大动脉。12 月 25 日,俄石油管道运输公司正式启用东西伯利亚—太平洋石油管道二期工程,向亚太地区国家和国内市场输送石油,现年输送能

^① 签约 8 国是俄罗斯、白俄罗斯、哈萨克斯坦、乌克兰、亚美尼亚、摩尔多瓦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦,目前除吉尔吉斯斯坦和塔吉克斯坦外,其余 6 国已经完成国内批准程序。

力达3 000万吨,未来可增至5 000万吨。俄积极拓展经济外交,除加强国际经济地位外,也为国内经济发展带来更多机遇。

二 问 题

近期内俄罗斯经济的主要问题是增长不稳、动力不足,中远期难以摆脱单一的原材料出口型发展模式。

(一)从“三驾马车”表现看2012年经济

据俄罗斯联邦国家统计局数据,2012年1~11月,俄GDP同比增长3.9%,工业生产同比增长2.7%,农业生产同比下降4.2%。从总体上看,2012年俄经济增长表现出先高后低的明显特点。上半年尽管外部环境不佳,俄经济仍然保持较强增长:第一季度GDP同比增长4.9%,第二季度降至4%,上半年平均为4.5%,虽略低于2011年同期的4.8%,但经济总量已恢复到危机前水平。自第二季度末起俄经济连续6个月减速,主要指标增幅均低于前两季度,第三季度GDP同比增长2.8%,与第二季度环比下降0.7%,工业生产下降0.3%^①,11月GDP和工业生产增幅均降至1.9%。从横向考察,俄罗斯的经济指标好于欧洲、日本和美国等发达经济体,也好于“金砖国家”中的巴西和印度等新兴经济体。但对一国经济来说,更重要的是发展的模式、趋势和增长的质量。从出口、投资、消费三大拉动经济增长的要素即“三驾马车”的表现看,可以更客观地评估俄罗斯的经济形势。

1. 出口疲软增幅骤减。出口一直是俄罗斯经济增长的发动机,2000~2011年的11年间,除2001年和2009年外,其余年份俄贸易额均保持两位数增长,2004年、2008年和2011年三个高年份分别达到34.8%、33.1%和30.2%。据俄罗斯海关统计,2012年1~10月俄实现进出口额6 877亿美元,同比增长2.9%。其中:出口4 320亿美元,同比增长3.1%;进口2 557亿美元,同比增长2.5%。与2011年相比,2012年进出口增速却大幅下降。12月10日,俄经济发展部已将2012年出口增长预期从1.7%下调至0.4%,进口增长从6.9%下调至5.4%。

2012年俄外贸能够保持弱增长的主要原因是能源和大宗出口商品价格仍保持高位,出口表现为“价增量减”。年内能源类产品在俄出口构成中所占

^① Основные экономические и социальные показатели, <http://www.gks.ru>, 2012年11月30日。

比重已升至 73%，出口实物量指数同比下降 5%，价值量同比增长 3.6%^①。出口增幅急剧下降的原因在于俄罗斯的主要贸易伙伴欧洲、中国和印度等发展中大国经济出现同步放缓。对欧洲的出口占俄罗斯 GDP 的 27%^②，欧洲对俄主要出口产品能源和原材料需求减少使俄石油天然气出口连续下降，出口下降也直接影响了开采量。俄经济发展部提出最新修订的经济发展预测，已将 2012 年天然气出口量从原来的 1 933 亿立方米降至 1 802 亿立方米，石油出口量从原来的 2.411 亿吨减至 2.396 亿吨^③。除石油天然气外，俄其他主要出口产品，如化工、木材、金属、机器设备等增幅均全面下降。进口趋缓的主要原因：一是后危机阶段消费繁荣效应的结束，进口增速将与内需水平趋于一致；二是下半年以来国内消费贷款停滞，居民在消费偏好方面开始转向国产商品。从总体上看，2012 年出口作为经济增长发动机的作用和对经济增长的贡献率明显下降，第二季度后甚至成为拖累工业生产乃至整体经济增长的因素。

2. 生产性投资不振。据俄联邦国家统计局数据，2012 年 1~11 月俄固定资产投资同比增长 8.4%，投资增长状况好于预期。但从前三个季度同比看，亦表现为逐步走低的趋势。从投资流向看，投资主要进入成品油和焦炭生产、冶金业、金属采矿业和煤炭业等原材料行业。除了能源原材料行业外，主要是金融、商业和房地产。而后者并不属于生产性投资。从吸引外资看，2012 年延续了 2008 年以来资本净流出趋势，预计年内资本外流将达到 730 亿~750 亿美元。投资不振的主要原因：一是央行坚持紧缩的货币政策，货币投放量减少。1~11 月，央行广义货币供应量减少了 3 871 亿卢布，降幅为 4.5%，企业投资来源主要依靠自有资金。二是随着市场不确定性增加，大中型企业放慢或取消自己的投资计划，企业借贷热情回落。三是俄营商环境和投资环境仍然不佳，资本投机性加强。资本的大规模流出不仅使后危机阶段俄经济恢复的潜力损失，同时影响政府的形象。第四季度统计数据表明，投资出现小幅回升，但其对经济增长的影响仍不能估计过高。年内固定资本流向主要是建筑业，但建筑业工作量仅增长 1.9%。在建筑业工作量保持不变的情况下，固定资产投资相对于 GDP 超前增长只能导致资本利用效率下降，

① Пояснения к таблицам (экспорт/импорт России важнейших товаров за январь - октябрь 2012 г.), <http://www.customs.ru>, 2012 年 12 月 11 日。

② Российские банки ненадежны, слабы и полностью зависят от ЦБ, <http://www.interfax.ru>, 2012 年 10 月 25 日。

③ Об уточнении основных параметров прогноза социально - экономического развития Российской Федерации, <http://www.economy.gov.ru>, 2012 年 12 月 18 日。

长期看将对经济增长产生负面影响。

3. 居民收入和消费市场增速趋缓。居民消费增长是支持经济增长的重要因素。2012年1~11月,职工名义工资、实际工资和实际可支配收入同比分别增长14.2%、8.8%和4%,前两项指标均高于GDP增速^①,与2011年居民收入仅增长0.4%反差明显。在居民收入稳定增长的基础上,社会消费品零售总额同比增长6%。消费贷款大幅增长(增幅达到40%)是支持消费增长的重要原因。值得关注的是,在俄罗斯失业率大幅下降的同时,俄劳动市场出现了求大于供的局面,空缺岗位数增加,提高工资成为吸引劳动力的重要条件。2012年俄社会指标改善与选举年加强社会政策直接相关,但俄财政收入并不能保证社会支出的连续大幅增长。自2012年第三季度开始,由于消费贷款增速下降,实际工资增速放缓,居民实际可支配收入增幅环比已大幅下降。在劳动市场方面潜在的问题是由于劳动力供应紧张导致工资比劳动生产率超前快速增长,工资增幅大大超过工业产值增长,二者差距远远超过危机之前的年份,如果这一趋势延续将会削弱俄罗斯经济的竞争力。

(二) 结论

1. 俄罗斯整体经济并未根本好转,持续增长的条件仍然脆弱。从前述拉动经济增长的三大因素看,出口、投资均无突出表现,消费拉动虽表现较好,但也呈现逐步放缓,没有形成明显的经济复苏动力,更无协调拉动经济的合力,俄经济形势远没有总统普京认为的那么乐观。目前,欧债危机尚未直接影响俄罗斯金融系统,俄政府能够通过不断增加基建项目、加大对国防工业投资以及增强对社会性产业的国家采购来强化对国民经济的影响。与欧美和其他发展中市场相比,俄经济基本面表现尚可,但整体情况并未根本好转,持续增长的条件仍然脆弱。

2. 可预见的未来仍将保持中低速增长。年内俄经济规模虽已恢复到2008年危机前水平,但各经济部门恢复并不平衡。制造业中劳动生产率形势有所改善,但金融和投资指标远未达到2008年的水平。能源部门和消费领域的指标恢复,但机器制造业、冶金业、化工业远未达到之前的水平。由于经济增长出现惯性回落,经济合作与发展组织、国际货币基金组织、摩根斯坦利和俄经济发展部均已下调2012~2013年经济增长指标。俄经济发展部预计2012年GDP增长将从2011年的4.3%降至3.5%,2013年GDP增幅将从

^① Основные экономические и социальные показатели, <http://www.gks.ru>, 2012年11月30日。

3.7% 降至 3.6%。如果经济持续维持目前的速度,即使不考虑预计的内需和出口将出现下降等因素,2013 年所有预测指标都将进一步恶化。不排除在世界经济发展不确定性加大、国际市场继续动荡与萎缩将成为中长期趋势的背景下,俄经济将可能出现尚未完全克服上一轮危机后果又重新进入低速增长的局面。在 2012 年最后一次内阁会上,梅德韦杰夫总理承认“俄罗斯经济前景明显恶化”,要求各部部长找到新的措施刺激经济增长。

三 挑 战

俄罗斯经济增速放缓,既有短期市场波动的影响,更有增长模式的中长期因素作用。俄学者指出,未来国内经济的主要风险不在外部环境,而在内部——政府缺乏深思熟虑可操作的战略,无法有效应对世界经济中的挑战、解决所积累的问题。

(一) 短期内无法放弃现行的发展模式

普京重回克里姆林宫后,为了国内政治需要多次表示要鼓励发展私人资本,但其强力推进“能源国有化”的努力从未松懈,能源企业私有化也由他本人亲自掌控。从 2012 年大选后私有化政策的调整和走向看,在普京的新任期内,“能源国有化”仍是长期的战略,大选后提出的能源公司私有化新模式(即通过纯国有的控股公司俄罗斯石油天然气公司^①收购下属企业资产),将超大型能源公司从私有化企业清单中删除、重新列入战略性企业清单,任命上届政府主管能源的第一副总理谢钦为俄罗斯石油公司总裁,建立石油俱乐部,成立总统直属能源发展战略和生态安全委员会(普京亲自任主席,谢钦为责任秘书),促成俄罗斯石油公司收购“秋明—BP”公司股权等一系列举措,均是实施“能源国有化”战略中的具体步骤。新私有化政策体现了普京坚持由国家集中掌握和管理战略性资源,确保经济增长,推动政府主导下的创新经济的一贯思想。从新一轮私有化政策看,俄经济增长模式短期内不大自然摆脱对能源的依赖,其政商关系的基本模式仍将是国家和官僚阶层对经济的深度介入,并伴随一定限度内对私有企业发展的鼓励与支持。未来若干年,石油市场垄断化趋势仍会加强。从长期看,对能源的过度依赖是俄经济面对

^① 俄罗斯石油天然气公司共持有俄罗斯石油公司 75.1%、俄罗斯天然气工业股份公司 10.74% 及 70 多家电力企业的股份。该公司 100% 属于国家所有,注册资本为 1.149 56 亿卢布,普通股为每股 10 卢布。

的最大风险和挑战,特别是页岩气若开发利用成功,将会改变全球的能源供应格局,直接威胁俄现有的经济模式。

(二) 如何处理宏观紧缩与扩大投资的关系

俄两大经济“强力部”——经济发展和财政部对该问题的观点长期对立。前者主张国家增加支出,扩大投资刺激经济增长,后者则是坚持要减少赤字,主要靠出口能源支撑经济增长。从已出台的《2013年及2014~2015年国家统一货币信贷政策基本方向》和《2013年及2014~2015年预算方案》看,未来3年,俄罗斯仍将坚持紧缩的货币和财政政策。从货币信贷政策看,2015年完全过渡到通胀目标制是俄央行既定目标。未来货币政策将以保证价格稳定、遏制通胀为优先目标,其任务是在2013年将消费价格指数控制在5%~6%,2014~2015年将该指数降至4%~5%。利率政策将取代汇率政策在货币信贷政策实施过程中起重要作用。为了提高利率政策的有效性,俄央行在未来3年将继续逐步扩大汇率形成机制的灵活性,最终停止为维持卢布汇率而实施的定期外汇干预。从财政政策看,预算制定已与当年石油价格脱钩,改为以5年均价为基础。2013年预算制定已实行新规则,规定将高于基准油价的石油收入计入储备基金和国家福利基金,当二者总额达到GDP的7%后,石油美元可用于国内投资,新规则的实质是向危机前的主权财富基金积累回归。2013~2015年俄联邦预算将连续三年保持赤字,但赤字规模将逐年减少。

金融危机后,俄罗斯经济发展的国内外环境已发生广泛深刻变化,经济面临诸多考验。普京的执政理念是,作为“社会国家”要优先保证民生,不惜代价保证政局和社会稳定,既要保持经济增长,同时保持预算平衡。未来如何同时实现两个相互排斥的发展目标是俄面对的难题,俄如何在预算资源有限的条件下实现经济增长和现代化,从原先的需求型经济向供给型经济转型,走出一条新路仍有待观察。

(三) 改善投资环境和经济“去离岸化”任重道远

在普京新任期第一部国情咨文中,提出了经济“去离岸化”的问题。资本大规模外流是俄经济离岸化的表现形式。目前,资本外流在俄罗斯已常态化,1998~2011年13年间,俄罗斯资本账户累计逆差2770亿美元,期间只有3年是资本净流入,总额为870亿美元。据俄经济发展部数据,2012年资本流出将达730亿~750亿美元^①。资本外流常态化对俄国际收支、国内税

^① Об уточнении основных параметров прогноза социально - экономического развития Российской Федерации, <http://www.economy.gov.ru>, 2012年12月14日。

基以及政策的制定实施都产生了负面影响,同时严重动摇国民信心,成为严重的社会问题。投资环境不佳是资本外流的直接原因之一。普京明确提出要制定一整套措施,使俄经济“去离岸化”,遏制资本大规模外流。从制度安排看,即包括加大金融监管力度,积极改善营商环境和投资环境,进行司法制度改革和反腐败,也包括与离岸中心签订协议等。目前,俄财政部和经济发展部已经着手制定相关文件。俄国内对外流资本的属性和作用尚存在较大争论。在可预见的未来,仍会保持资本外流的态势,改善投资环境,实现“去离岸化”仍假以时日。

(四) 如何处理贸易保护与遵守 WTO 规则的关系

“入世”后如何参与全球经济一体化是俄必须解决的外部问题。“入世”是把双刃剑,会给俄经济带来多重影响。从长期看,随着欧盟和美国对俄贸易歧视的逐步取消,俄出口商品贸易结构会逐步改善。市场的逐步开放会带来更多的投资,最终实现经济的增长。但短期内负面影响会更加明显。

首先,随着关税下调和市场的开放,俄进口会重新扩大,在出口受阻的情况下,俄经常项目顺差会相应减少。

其次,国内弱势产业将受到冲击,目前对饲养业(养猪业)、汽车业的影响已经显现。

面对“入世”可能对国内产业带来的冲击和影响,俄政府和企业正在采取一系列应对措施。普京提出,俄“入世”不意味着放弃扶持国有产业政策。“入世”后俄需要使用更加复杂、灵活的调控手段,包括广泛使用反倾销、反补贴和保障措施。俄应向 WTO 老成员学习,巧妙地采取措施却不违反任何规则。“入世”谈判结束之后,俄罗斯各个部门几乎都成立了专家小组,一直在紧锣密鼓地研究“入世”后相关问题以及解决方案。政府明确表示将继续采取积极措施保护本国农业,不会削减对汽车工业的扶持,2020 年前的扶持力度不降反升。俄在享受“入世”带来的各种利益的同时,必须遵守世界贸易组织的各项规则。针对俄罗斯的相关保护政策,欧盟已质疑“俄罗斯是否能够完整履行世界贸易组织成员国义务的问题”,这方面俄罗斯还面临诸多考验和挑战。

综上所述,俄未来发展机遇和挑战并存,也存在一定不确定因素,能否实现预期的政策目标还待观后效。

(责任编辑:高晓慧)