

2007年俄罗斯经济形势回顾及2008年展望

李建民 来源：《俄罗斯中亚东欧市场》2008年第4期

2007年是普京8年总统任期的最后一年。年内,在世界经济特别是主要发达经济体增速放缓的大背景下,俄经济保持了快速发展的势头,居民收入大幅提高,多项指标达到历史最高水平。在经济快速增长的同时,俄经济仍然存在诸多问题,如通货膨胀超出政府预定控制水平、分配不均加剧、经济结构调整缓慢、地区发展不平衡等。2008年由于美国经济增长放缓及全球经济失衡等因素的影响,将给世界经济带来不确定性。俄经济在高通胀条件下保持较快增长的同时,同样面临全球经济风险的影响。对新政府最大的挑战是如何控制通货膨胀、避免再次贷危机波及俄市场、在美元持续贬值的情况下如何扩大出口等。

一 2007年取得的进展

(一) 经济保持快速增长

2007年,俄GDP同比增长8.1%,工业产值同比增长6.3%,农业产值同比增长3.3%。GDP不仅是俄8年来最高增幅之一(2000年曾达10%,但那是1998年金融危机结束后的经济恢复期),也大大高于全球经济和主要发达国家的经济增长。从绝对值看,2007年GDP总体规模已达32.988亿卢布[1],按当年平均汇率计算达1.35万亿美元,名义GDP是1999年的6倍,实际GDP已恢复到1990年苏联解体前的水平,相当于葡萄牙的40%。俄已经彻底摆脱苏联解体后经济衰退的影响,进入全球GDP总量超过1万亿美元的最大10个经济体行列,2007年按购买力平价计算的经济实力世界排名第8位。俄国内舆论认为,2007年的经济达到了普京执政8年稳定发展的最高峰。

(二) 内需成为拉动经济增长的重要动力

与以往主要靠出口拉动经济增长不同,2007年,投资和消费成为刺激和拉动经济增长的重要动力。面向国内市场的部门生产持续快速增长,其中增长最快的是建筑业、制造业和零售业。据俄国家统计局数据,全年固定资产投资增长21.1%,基础部门的总产值(通常该指标被用作评估GDP增长的间接指标)同比增长8.6%,住房开发增长29.9%,零售贸易周转额增长20.1%,工业生产(按OKBЭД分类法的C+D+E部分)同比增长6.3%,其中制造业同比增长9.8%[2]。2005~2007年,对外贸易额占GDP的比重,特别是净出口额占GDP的比重已呈现逐年下降的趋势。按照世界银行的测算,上半年国内消费同比增长9.8%,拉动GDP增长6.7%;投资增长28.5%,拉动GDP增长4.4%;净出口下降23.4%,反向拉动GDP下降3.7%。按照俄国家统计局测算,2007年2/3的GDP是由建筑业、商业和加工制造业创造的,换言之,面向国内的部门对GDP增长的贡献率达到67%。有方认为,其经济恢复期已经结束,开始进入由投资和消费拉动经济增长的新时期。

(三) 财政金融等宏观经济指标持续向好

普京执政8年,俄罗斯石油收入达1万亿美元以上(2007年仅石油天然气出口收入就高达2200亿美元)。由于石油美元的大量流入,俄经济持续稳定,不仅提前偿还了外债,同时有能力实施各项国家重大投资计划,不断改善民生,提高公务员工资和退休金,增加各种社会补贴、社会福利等。2007年,俄黄金外汇储备接近5000亿美元(截至2008年1月1日为4764亿美元)、稳定基金突破1000亿美元临界点(截至2007年1月1日为1569.1亿美元)[3]、连年保持预算盈余等(2007年预算盈余相当于GDP的5.5%)[4]。金融财政稳定为在外部动荡条件(如石油价格跌和全球性次贷危机)下保证俄罗斯经济稳定发展提供了安全保障。

2007年,俄罗斯资金市场也呈高速发展态势,2000~2007年,俄罗斯的股票市场资本化水平(市值占GDP的比重)提高了12倍,资金市场资本化水平排世界第18位和欧洲第8位。

俄罗斯公司的公开募股总额同比增长了2.5倍,资金市场正从投机手段转化为吸引长期投资的工具。

(四) 资本流动活跃,国际收支保持平衡

2007年,由于卢布连续升值效应,进口急剧扩大,出口增长放缓,国际收支经常项目顺差持续减少。据俄央行数据,全年进出口额达5700亿美元,同比增长23.3%,其中出口3552亿美元,同比增长16.9%,进口2231亿美元,同比增长35.4%,贸易顺差降至1321亿美元,同比下降5.1%(俄罗斯海关的相应统计数据为进出口总额5522亿美元,增长25.8%,其中,出口3525亿美元,增长17.0%,进口1997亿美元,增长44.9%)[5]

卢布升值同时导致外资大量流入。据俄央行数据, 2007年俄外资净流入823亿美元, 其中外国直接投资471亿美元(相当于GDP的3.5%, 2006年为2.8%), 累计外资余额近2 000亿美元。俄在吸引外国投资国家的排名中居发展中国家第3位, 排中国和中国香港地区之后, 在所有吸引外国投资国家排名中名列第7位。外资的大规模流入弥补了经常项目顺差的下降。年内国际金融市场动荡对俄影响有限, 仅在2007年8~10月出现短期资本净流出, 10月重新恢复资本净流入。俄副总理兼财政部部长库德林认为, 由于政府外债的实质性减少, 俄已降低了对外部的依赖性。俄完全有能力抵御外部风险, 保证自己的经济和金融安全。

(五) 实现增收减贫和就业增长

按照世界劳工组织的方法计算, 2007年正式登记失业人口为460万, 占劳动人口的5.9%, 同比下降了12.9%。居民实际可支配收入同比增长10.4%, 实际工资同比增长16.2%, 大大超过GDP、通货膨胀率和劳动生产率增长速度。居民收入的提高有力地支撑了消费和住房的快速发展。普京认为, 2007年政府工作的最主要成就是大幅提高了居民的实际收入。

得益于此, 俄贫困人口数量快速下降, 中产阶级所占比重上升。2007年贫困人口比重为12%, 同比下降3个百分点。与2000年相比, 贫困数量减少了一半以上。由于实施人口发展战略和医疗卫生方面的国家优先工程, 2007年俄扭转了人口负增长的不利局面, 全国新出生人口民人均寿命都出现了正增长的势头。

2007年俄罗斯社会经济基本指标

	2007年	与2006年相比(%)	2007年12月	与2006年12月相比(%)	与2007年11月相比
GDP, 万亿卢布	32.988 6	8.1			
工业产值指数*		106.3		106.5	106.8
农业产值, 万亿卢布	2.017 2	103.3	0.010 60	104.0	70.7
货物运输量, 万吨/公里	4.907 1	102.2	0.043 26	102.1	104.2
其中铁路运输	2.087 7	107.0	0.018 75	105.3	105.9
通讯服务额, 万亿卢布	1.036 3	120.1	0.009 80	114.3	103.7
零售贸易周转额, 万亿卢布	10.757 8	115.2	0.122 91	116.7	120.3
居民付费服务, 万亿卢布	3.407 0	107.1	0.032 13	107.6	103.5
外贸总额, 亿美元**	5 145	122.8***	58.6	140.0***	103.1***
其中: 出口	3 165	115.4	36.0	141.1	103.6
进口	1 981	136.7	22.6	138.4	102.5
固定资本投资, 万亿卢布(估算)	6.418 7	121.1	0.112 30	124.0	164.2
消费价格指数		109.0		111.9	101.1
工业品生产价格指数****		112.2		125.1	103.7
实际可支配收入		110.4		109.4	137.3
职工月均工资:					
名义工资, 万卢布	1.351 8	126.7	1.846 7	130.0	126.0
实际工资		116.2		116.2	124.6
失业总人数, 万人	460	87.3	460	89.1	102.7
正式登记失业人口, 万人	160	88.3	160	89.2	103.7

*按矿物开采、制造业、电、气、水生产和分配计算。

**由中央银行根据国际收支平衡法按出口离岸价格计算(FOB)。

***按现行价格计算。

****按修订后的农业产值、矿产开采、加工业、电、气、水生产和分配的实物量计算。

资料来源:俄罗斯国家统计局:《2007年社会经济统计》。

二 存在问题

2007年, 在基本经济形势向好的同时, 还隐藏一些不稳定因素。

(一) 通货膨胀增幅超过预期控制水平

2007年俄经济中最突出的问题是通货膨胀加速。从全俄的平均水平看, 1~10月已经创造了2000年以来的通胀上升记录, 同比增长9.3年高达11.9% (其中食品涨价16%), 大大超过政府原定8%的控制水平。通胀加剧主要缘于以下因素: 国际市场食品价格上涨、货币因素及“大规模的扩张性财政政策”。2007年, 由于能源价格大幅上涨导致粮食成本提高、天旱引起的粮食普遍歉收、欧盟降低农产品补贴和补贴、美国发展以玉米为主要原料的生物能源等因素导致的国际市场农产品和食品价格上涨已明显影响到俄国内食品价格。而外资的强入迫使央行大量发行货币, 使货币供应量超过需求, 形成了通胀压力。2007年春天对已经批准的《2007年联邦预算法》进行修订, 扩大政府社会领域和国有大公司的拨款。截至2007年11月底, 财政支出占GDP的比重已从原定16.6%扩大到19.5%, 而预算盈余也从原定占GDP的4.6%到2.8%。目前俄政府已采取一系列行政手段, 如冻结基本食品价格、减少粮食出口、降低食油、乳制品进口关税等来抑制通胀。俄央行从2008年2月4日起将再贷款利率从10%上调至10.25%, 从3月1日起将存款准备金率从4%提高到4.5%, 以减少货币供应量, 此次调整为近10年来次。但其效果有限, 未来将通胀抑制在可控水平仍是货币信贷政策和收入分配领域的重要任务。

(二) 外资、外债结构不合理

2007年,尽管外资大量流入俄罗斯,但从其部门和产业流向看,与俄政府的目标还有较大差距。与国内投资流向相同,目前外资主要集中在原材料和非贸易性部门,制造业13个部门吸引外国投资比重已占外资总额的30%,但机器制造业仅占1%~2%左右[6]。有碍外资进入的重要是制造业固定资本老化率过高、投资成本回收慢、回报率低等。投资进入缓慢将制约制造业的发展和竞争力的提高,这还有待于调整政策引导外资扩大向制造业等部门转移。

近年来,在通过债务重组、调整债务结构、提前偿还外债等措施大大降低政府外债的同时,俄银行和公司外债却大幅上升,2007年1~非金融部门和银行部门的债务增加了1500亿美元(其中550亿美元为短期外债),银行和公司外债在国家外债构成中的比重从年初的84.3%到89.1%。非政府外债的大量增加主要缘于银行和公司通过银团贷款和发行国际债券融资,大量外部资金流入这些部门导致俄外债总额的加,到2007年10月1日外债总额已达4309亿美元。一方面,债务从主权向私人借款人转移为俄银行业和企业提供了大规模参与全球融资的机会,扩大了资金来源,另一方面这一变化也扩大了金融风险,特别是公司外债主要集中于俄天然气工业股份公司、俄罗斯石油公司、俄罗斯外贸银行、国家储蓄银行等大型国有企业,一旦出现问题,政府同样要承担其偿债义务。

(三)大型国有公司的管理效率有待提高

2007年,俄罗斯产权和管理体制改革方面的重要趋势是国有化范围进一步扩大。近年来俄罗斯连续出台措施,对石油天然气开采运输力、航空、核电、船舶、汽车、运输机器制造、机床等部门进行战略性重组,通过股权置换和国家收购等措施,组建国有大型集团公司,完善公司治理,并委派政府高官作为国家代表管理公司。其实质有二:一是运用国家力量,保护关系本国经济命脉的大企业,维护国家产业安全是建立与政治上高度集权相称的经济基础,保证现行政权的平稳延续。对此俄国内一直存在对立意见,赞同的意见认为,仅靠某个部门的力无法振兴上述产业,国家必须控制战略性核心产业,集中人力、物力和财力重振本国重大装备工业。在现有的条件下,只有国家干预经济才有助于摆脱单一的原材料发展取向。从产值看,国有化比重已恢复到GDP的50%以上,10家最大的国有公司产值就占GDP的20%,国有公司控制33%的石油开采和80%的天然气开采,目前国有化范围继续扩大到金融、交通通讯、军工、武器出口等领域。反对的意见认为,政府过度干预、无节制地组建国有大公司是一种经济倒退,势必扼杀企业创新的主动性,导致寻租的出现和滋生腐败,同样扭曲市场竞争,导致国有资产管理效益低下和大量流失。

(四)卢布升值将在较长时期内影响制造业的出口竞争力

据俄罗斯中央银行测算,2007年卢布实际有效汇率升幅达5.3%,其中卢布对美元升值14.8%,对欧元升值5.7%。据世界银行根据生产价格和双外汇篮子核算,2007年卢布可能升值12.9%。卢布的实际升值一方面使按单位产品计算的劳动力价值提高(即工资增长快于劳动生增长),使制造业出口产品丧失价格优势,制约制造业多数部门的发展(年内俄机器制造业出口效益仍继续下降)。另一方面,为保持通货膨胀预期,央行仍须坚持卢布升值的政策。经济主管部门将在较长时期内面对两难政策选择。

(五)居民贫富差距没有明显改善

尽管在增收减贫方面取得了重要进展,但贫富差距扩大问题尚未得到有效解决。普京执政8年,俄基尼系数从1997年的0.381上升到2007年的0.4,之后稳定在0.4~0.41,2007年达到0.42;收入分配五等分差距倍数从2000年的14倍扩大到目前的16.8倍,如果包括不动产、股票、基金等资产收入,这一差距扩大到22.1倍[7]。2007年,工资基金增长了16.3%,而自然人红利增长28%,不动产价格则增长69%,养老金增长3.8%。学者认为,其经济增长成果分配比拉美国家更加不均,其经济是有利于富人的增长。如果不改变现行的社会政策和税收政策,社会两极分化必愈加严重。普京也提出,这种15倍以上的工资收入差距绝对不能接受。

三 2008年的经济走势

(一)俄新政府将延续普京时期的既定方针政策

2007年12月2日举行的俄罗斯国家杜马选举和2008年3月2日举行的俄罗斯总统选举基本没有悬念。如果权力交接顺利完成,将在2008年4月组成新政府,普京将出任政府总理。新政府无疑将延续普京时期的既定方针政策。普京在支持统一俄罗斯党的集会上提出,俄罗斯必须力量解决国家面临的主要问题,确保俄政局稳定和经济发展的现行政策得到延续,保证民众福利和国家安全不受政治风险的影响。俄经济和贸易部正在修订至2020年的社会经济长期发展纲要,准备2008年2月提交政府讨论。纲要提出的战略目标是继续保持俄目前强势崛起的势头,维护宏观经济稳定,调整经济结构,转变经济增长模式,促使从目前的资源出口型经济向以高技术、人力资本为基础的创新型经济转变。俄在5~6个优势领域进入国际先进行列,到2020年,使俄罗斯成为世界经济前五强。可以认为,近年来,经过多次修正,俄经济长期发展战略增长模式、政策方针已经明确,各项国家发展计划须要在未来多年内继续实施,俄已经进入快速发展的轨道,经济发展不会出现大的逆转。

(二)经济保持较快增长,但是增幅将低于2007年

世界银行公布的《2008年全球经济展望》报告认为,受美国等发达国家经济增长降温的影响,2008年世界经济增长速度将放缓,预计2007年的3.7%降至3.3%,稳步发展15年的世界贸易也将会从2007年的8.7%降至7.4%。受此影响,中东欧和中亚地区的增长将从2007年的6.1%至6.1%。

2007年12月底,俄经济发展和贸易部已将对2008年国内生产总值增长率的初步预测从6.4%提高到6.6%,祖布科夫总理提出,该数字应

于6.7%,工业生产增长不低于5.5%,固定资产投资不低于14%。

从总体看,2008年保证俄近年来经济增长的基本因素没有改变。尽管由于全球经济增长放缓,油价不可能持续大幅上涨,但也不会大落,国际油价仍对俄经济有利;国际资本仍看好俄罗斯市场,将保持较强进入势头,这将有利于支持其国内经济发展;保持工资和居民收入低于GDP增长的速度增长是俄政府的既定方针,对居民消费仍会保持较强的促进作用。以上基本格局在2008年不会逆转,俄经济仍会保持较长,实现政府目标应没有问题,但增长速度将低于2007年。

(三) 通胀仍将保持高位

通胀的成因首先来自粮食和食品涨价,其次是庞大的石油美元收入。目前粮食快速涨价是全球范围内的热点话题,能否维持国内粮食稳定是俄在新一轮粮价上涨中所面临的首要课题。在政府各项措施调控作用下,2008年1月俄通胀率预期为1.8%,略低于2007年同期。考虑政府冻结基本食品价格的措施2月1日到期,预计之后物价将会反弹和进一步上涨,其中价格涨幅最大的将是肉类,涨幅将在10%~15%左右。食品价格依然持续上涨外,住房价格和公用事业收费也将全面上涨。莫斯科市及莫斯科郊区新建住房价格将上涨20%,二手房价格上涨15%。2008年1月起,除电讯费用略有降低外,水(11%~16%)、电(16%~17%)、天然气(25%)、住房公共服务(18%~19%)、公交和铁路运费(14%)等收费已经上调。

2008年,俄罗斯财政部、经济发展和贸易部的通胀增幅原定目标为7.5%~8.5%,央行为6%~7%。从目前情况看,俄政府提出的发展农业