

Кыргызская Республика: Замедляющийся рост и среднесрочные задачи



Кыргызская Республика:

Замедляющийся рост и среднесрочные задачи



Доклад о состоянии экономики
Кыргызской Республики №6
осень 2014 года

Кыргызская Республика:

Замедляющийся рост и среднесрочные задачи

Доклад о состоянии экономики Кыргызской Республики №6
Осень 2014 года

Правительственный бюджетный год: 1 января – 31 декабря
Эквиваленты валют: обменный курс, действительный на 24 сентября 2014 года
денежная единица = кыргызский сом (KGS)
1 доллар США = 54,30 сома
Система мер и весов: метрическая система

Аббревиатуры и сокращения

НБКР	Национальный банк Кыргызской Республики
ДСТО	дефицит счета текущих операций
ПИИ	прямые иностранные инвестиции
АБР	Азиатский банк развития
НДС	налог на добавленную стоимость
НС	недействующие ссуды
ПРГС	План реформы государственного сектора
ТС	Таможенный союз
НАССР	анализ рисков и критических контрольных точек
ISO	Международная организация по стандартизации
НАТО	Организация Североатлантического договора
ВБ	Всемирный банк
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ЕБР	Евразийский банк развития

Содержание

Аббревиатуры и сокращения	ii
Выражение признательности.....	iv
Обзор.....	1
А. Последние изменения в политике.....	3
В. Последние изменения в экономике.....	4
Экономический рост.....	4
Инфляция.....	6
Платежный баланс.....	7
Занятость и рынки труда.....	8
Бедность.....	10
С. Экономическая и структурная политика.....	12
Финансово-бюджетная политика	12
Денежно-кредитная и валютная политика	14
Структурные преобразования	16
Д. Перспективы.....	20
Приложение.....	26

Список рисунков

Рисунок 1. Рост ВВП заметно снизился	6
Рисунок 2. ... отражая ослабление экономической активности во всех сферах.....	6
Рисунок 3. Рост цен на внутреннем рынке	7
Рисунок 4. Внешнеторговый дефицит сократился... ..	8
Рисунок 5. ... в результате увеличения экспорта золота и сокращения импорта.....	8
Рисунок 6. Уровень безработицы снизился в результате выбытия рабочей силы.	9
Рисунок 7. Структура занятости осталась прежней.	9
Рисунок 8. Уровни абсолютной бедности и полной нищеты несколько снизились в 2013 году.	10
Рисунок 9. Международные показатели доли бедного населения	10
Рисунок 10. Расхождение тенденций изменения уровня бедности городского и сельского населения.....	11
Рисунок 11. В 2014 году выросла неустойчивость курса национальной валюты, вынуждая НБКР увеличить валютные интервенции.....	15
Рисунок 12. Тем не менее, снижение номинального обменного курса оказалось недостаточным для предотвращения удорожания реального обменного курса.....	15
Рисунок 13. Рост денежной массы замедлился.	16
Рисунок 14. Некоторые аспекты конкурентоспособности постепенно улучшаются.	17
Рисунок 15. Экономический рост в регионе будет замедляться.....	20
Рисунок 16. Ожидается снижение цен на сырьевые товары.	20
Рисунок 17. Рост экономики был ориентирован на улучшение положения малоимущих слоев населения, однако в последние годы эта взаимосвязь ослабла.....	23

Таблица

Таблица 1. Отдельные финансовые показатели	13
--	----

Выражение признательности

Регулярные отчеты Всемирного банка о состоянии экономики Кыргызской Республики публикуются каждое полугодие. Данный отчет был подготовлен командой, в которую вошли Евгений Наждов (старший экономист) и Бакыт Дубашов (экономист). При составлении отчета были учтены замечания Кростоса Костопулоса (ведущий экономист), Ивайло Изворски (менеджер сектора, Глобальная практика MFM) и Жан-Мишеля Хаппи (постоянного представителя Всемирного банка в Кыргызской Республике). Отчет был отформатирован Сарой Бабирье (программный ассистент).

Обзор

Политические события – как внутри страны, так и за ее пределами – были весьма заметными в этом году. Внутри страны был оперативно сформирован новый состав правительства после того, как одна из партий коалиции отказала в марте 2014 года в поддержке Премьер-министру Сатыбалдиеву. В новом правительстве, которое возглавляет Премьер-министр Джоомарт Оторбаев, представлена та же коалиция политических партий, что обеспечивает преемственность большинства направлений проводимой им политики, однако также дает новый толчок реформам в ключевых секторах. Очередной раунд парламентских выборов запланирован на осень 2015 года. На международной арене Кыргызская Республика заявила о своей твердой приверженности вступлению в Таможенный союз Беларуси, Казахстана и России, несмотря на возникновение трений в отношениях с некоторыми соседями.

Рост значительно замедлился, в связи с чем мы пересмотрели наши прогнозы на 2014 год относительно роста реального ВВП, в целом, до 3%, с 4%, которые мы прогнозировали в апреле. Несмотря на устойчивые государственные инвестиции и экспорт золота, экономическая активность ослабла, поскольку спад в экономике Российской Федерации, свертывание операций в транзитном центре “Манас” и усиление трений в торговых отношениях с соседями сказываются на денежных переводах и экспорте товаров помимо золота. На экономической активности также негативно сказалась низкая урожайность в сельскохозяйственном секторе, в то время как ожидаемые трудности с обеспечением стабильного энергоснабжения в зимнее время могут привести к дополнительному снижению экономических показателей за оставшееся до конца года время. Высокие темпы роста в сфере кредитования частного сектора и строительства выравниваются, поскольку предприниматели сообщают об усложнении условий осуществления своей деятельности.

В середине 2014 года произошел резкий скачок инфляции, которая достигла 8,5% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), отражая последствия девальвации национальной валюты в первой половине года. В конце августа и начале сентября наблюдалось давление на обменный курс национальной валюты и, несмотря на валютные интервенции Центробанка (НБКР), произошла ее дальнейшая девальвация. Несмотря на снижение внутреннего спроса, рост регулируемых цен на энергоресурсы, дальнейшая девальвация и плохой урожай способны привести к росту инфляции сверх нашего прогноза – около 10% за весь год (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года).

Резкие изменения в ставках акцизного налога и усиление мер по контролю над соблюдением налоговой дисциплины помогли нивелировать последствия замедления роста для бюджета в этом году, а в среднесрочном плане прогнозируется значительное расширение бюджета за счет притока инвестиций. С учетом самого последнего пополнения бюджета, Правительство увеличило дефицит бюджета в 2014 году до, приблизительно, 5,7% ВВП за счет ускорения реализации проектов, финансируемых из иностранных источников. В 2015 году ожидается дальнейшее увеличение дефицита. Для сохранения бюджетных рисков на контролируемом уровне может потребоваться корректировка направлений проводимой политики и реформы государственных расходов.

Замедление роста, скорее всего, приведет к сокращению импорта и, наряду с устойчивым экспортом золота, должно будет привести к сужению внешнего дисбаланса. На данный момент мы прогнозируем сужение дефицита счета текущих операций до, приблизительно, 11% ВВП в текущем году – с ранее прогнозировавшихся 15,5% ВВП. Увеличение займов и прямых иностранных инвестиций (ПИИ) должно будет привести к финансированию дефицита и позволит аккумулировать некоторые резервы.

Перспективы среднесрочного роста стали более затруднительными. Даже если не считать существующие геополитические трения, прогнозируемые темпы среднесрочного роста российской экономики были снижены с учетом ограничений потенциала и отсутствия структурных преобразований. Более того, текущий спад в сфере реэкспорта, которая является весьма трудоемкой сферой деятельности, может оказаться не краткосрочным, и может в дальнейшем привести к сокращению рабочих мест. Активные расходы на государственную инфраструктуру и инвестиции в энергетику, транспорт и горнодобывающую отрасль все еще будут способствовать достижению положительных темпов роста, однако на данном этапе мы прогнозируем рост экономики на ближайшие три года на уровне 4-4,4% в год.

При более умеренных темпах роста, скорее всего, будет сложнее добиваться сокращения бедности и достижения общего процветания. В период с 2000 по 2013 гг. рост экономики был ориентирован на улучшение положения малоимущих слоев населения. Однако в последние годы связь между ростом и сокращением бедности ослабла, поскольку скачки цен привели к ослаблению покупательской способности, а также увеличился вклад в рост экономики капиталоемких отраслей (инвестиции в золотодобычу и энергетику). Прошлый опыт Кыргызской Республики дает основание предполагать, что умеренное сокращение бедности происходило, преимущественно, в те годы, когда темпы роста превышали 5%, причем, в основном, за счет внутреннего спроса и нетоварного экспорта. Для обеспечения сохранения сбалансированности роста потребуются изменения в структуре роста и капитальные преобразования в социальных секторах Кыргызской Республики.

А. Последние изменения в политике

Новый состав правительства приступил к исполнению своих обязанностей в апреле 2014 года, что дополнительно свидетельствует о растущем потенциале демократического управления в Кыргызской Республике. Аппарат Премьер-министра Жантора Сатыбалдиева ушел в отставку после того, как партией “Ата-Мекен” было принято решение о прекращении своей поддержки после прозвучавших в адрес г-на Сатыбалдиева обвинений в растрате бюджетных средств в бытность его главой Государственной дирекции по восстановлению и развитию городов Ош и Джалал-Абад в 2010-2011 гг.. С назначением на пост премьер-министра г-на Джоомарта Оторбаева, занимавшего в предыдущей администрации пост первого вице-премьер министра, был быстро сформирован новый состав правительства. Большая часть министров сохранила за собой свои посты, что позволило обеспечить преемственность по большинству направлений проводимой политики и послужило новым толчком к проведению реформ в ключевых секторах, включая энергетику, государственное управление и условия предпринимательской деятельности.

После относительного затишья, сохранявшегося на протяжении последних нескольких месяцев, обстановка на политической сцене, скорее всего, снова накалится в связи с приближением очередного предвыборного цикла. За исключением отдельных случаев перекрытия дорог на юге страны в связи с требованиями освобождения лидеров оппозиции, арестованных по обвинению в мошенничестве и коррупции, внутривнутриполитическая ситуация, в целом, была относительно спокойной. Тем не менее, вопросы политического характера, скорее всего, будут приобретать все большее значение по мере приближения даты очередных парламентских выборов, запланированных на осень 2015 года.

Правительство Кыргызской Республики согласовало подробный план (“дорожную карту”) вступления в Евразийский Таможенный союз. Лидеры стран Евразийского Таможенного союза встретились в Астане 30 мая 2014 года для согласования дорожной карты, предусматривающей внесение изменений в законодательство и модернизацию инфраструктуры, которые необходимы Кыргызской Республике для вступления в Евразийский Таможенный союз. После утверждения дорожной карты правительства Российской Федерации и Кыргызской Республики заключили соглашение о предоставлении последней гранта в размере 200 млн. долл. США на поддержку реализации дорожной карты, а также льготного кредита в размере 1 млрд. долл. США для финансирования направленных на развитие проектов в Кыргызской Республике.

Сохраняются трения в отношениях со странами региона. Незавершенная делимитация границ между Кыргызской Республикой и Таджикистаном продолжает приводить к вооруженным стычкам, в результате которых гибнут военнослужащие и гражданские лица, наносится ущерб объектам инфраструктуре и нарушаются торговые отношения. Высокоставленные представители правительств обеих стран периодически встречаются с целью разрядки обстановки, однако окончательная договоренность по спорным участкам границы до сих пор не достигнута. До сих пор не возобновлены поставки газа из Узбекистана, отражая незначительный прогресс в переговорах между узбекской стороной и российским “Газпромом”, новым владельцем “Кыргызгаза”, в то время как Казахстан усиливает пограничный контроль и блокирует поставки отдельным предприятиям в Кыргызской Республике российского горючего, перевозимого по своей территории. Меньший, чем ожидалось, уровень осадков и притока воды в трансграничных речных бассейнах лишь усиливает напряжение в торговых отношениях и грозит нарушением хрупкого баланса.

В. Последние изменения в экономике

Экономический рост

В январе-июле 2014 года рост в целом замедлился до 3,3%, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, поскольку увеличение объемов инвестиций и экспорта золота было нивелировано умеренным ростом потребления, сокращением бюджетных поступлений в результате закрытия транзитного центра “Манас” и усилением трений в торговых отношениях с соседними странами. Производство золота на месторождении Кумтор выросло на 15,2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, однако уменьшилось по сравнению с уровнем, достигнутым за год до этого (52,6%), поскольку предприятие вернулось к работе в штатном режиме после перебоев, имевших место в 2012 году. Рост экономики без учета производства золота составил 2,6%, что также ниже показателей за аналогичный период предыдущего года (5,6%), поскольку сокращение денежных переводов, скромный повышение уровня заработной платы и трудности в торговых отношениях с соседями сказались на потреблении и экспорте. Несмотря на некоторое ослабление в последние месяцы, инвестиции в целом сохраняли устойчивость благодаря высокому внутреннему спросу на жилищное строительство и активным капитальным расходам государственного бюджета.

Рост потребления замедлился, поскольку рост инфляции, незначительный рост уровня заработной платы и сокращение денежных переводов сказались на доходах после уплаты налогов и настроениях потребителей. В первом квартале 2014 года рост потребления снизился до 5,1%, по сравнению с 6,4% за аналогичный период предыдущего года.¹ Данные о розничной торговле и сборе налогов дают основание предполагать о сохранении тенденции. Замедление экономической активности и рост инфляции в первом полугодии поддерживали рост реальной заработной платы на уровне всего лишь 1,4%. Вместе с тем, несмотря на то, что рост кредитования частного сектора остается динамичным, в последние месяцы он снизился, в то время как уровень государственных расходов на товары и услуги остался без изменений. С другой стороны, снижение роста российской экономики, наряду с девальвацией российского рубля относительно доллара США, сказалось на объемах денежных переводов, сократившихся за первые семь месяцев этого года на 1,2%, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

В связи с замедлением темпов роста потребления, рост экономики стимулировали инвестиции. За первые семь месяцев 2014 года объемы жилищного строительства выросли на 10,9%, продолжая начавшуюся, приблизительно, в 2012 году тенденцию быстрого роста. Наблюдаемый в последние годы строительный бум объясняется сочетанием факторов предложения (увеличение площадей под застройку; приход новых инвесторов – в том числе, иностранных) и спроса (неудовлетворенный спрос; более активный рост экономики). Объемы строительства и приобретения оборудования в горнодобывающей отрасли выросли на 19,8% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), наряду с сохранением высоких капитальных расходов государственного бюджета – особенно в сфере энергетики.

Несмотря на хорошие показатели экспорта золота, ослабление внешнего спроса, закрытие транзитного центра “Манас” и осложнение условий содействия торговле сказались на экспорте в целом. Общий объем экспорта за первое полугодие 2014 года вырос

¹ Данные за первое полугодие 2014 года пока отсутствуют.

на 4,3%, поскольку увеличение объемов экспорта золота на 34,4% нивелировало сокращение на 5,6% всего остального экспорта, обусловленное, в основном, сокращением реэкспорта.² Реэкспорт керосина сократился в связи со свертыванием работы транзитного центра “Манас”. Ужесточение контроля на кыргызско-казахской границе, судя по всему, существенно сказывается на товарообороте (включая как реэкспорт, так и экспорт товаров кыргызского производства). Кроме того, на экспорте также сказались трения на кыргызско-таджикской границе в первой половине года (например, сократились объемы производства ЗАО «Южно-Кыргызский цементный завод», экспортирующего цемент в Таджикистан). Импорт сократился на 10%, так как снижение темпов роста потребления привело к снижению спроса на реэкспорт.

В части производства, экономическая активность ознаменовалась стабилизацией показателей производства золота, низкой урожайностью и сокращением спроса на услуги. Рост промышленного производства за первые семь месяцев 2014 года составил 8,6% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), что на 12,6% ниже показателей, наблюдавшихся годом ранее, поскольку производство золота на крупнейшем в стране месторождении постепенно вернулось к работе на полную производственную мощность. Объемы производства без учета Кумтора за период с января по июль текущего года достигли 4,4% (за тот же период 2013 года данный показатель был отрицательным и составил -0,1%) – главным образом, за счет 13,7%-ного роста в пищевой отрасли, поскольку некоторые предприятия привели свое производство в соответствие со стандартами Таможенного союза и вновь получили доступ на рынки Казахстана. С другой стороны, объемы производства в текстильной и швейной промышленности сократились (-3,8%, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), отражая сохраняющиеся трудности с экспортом их продукции в Россию через границу с Казахстаном. Увеличение спроса на энергию и перебои в поставках газа из Узбекистана привели к увеличению производства электроэнергии на 13% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), однако при этом усилили стоящие перед страной риски, поскольку водохранилища были опорожнены до уровня, который может поставить под угрозу бесперебойность электроснабжения в предстоящий отопительный сезон.

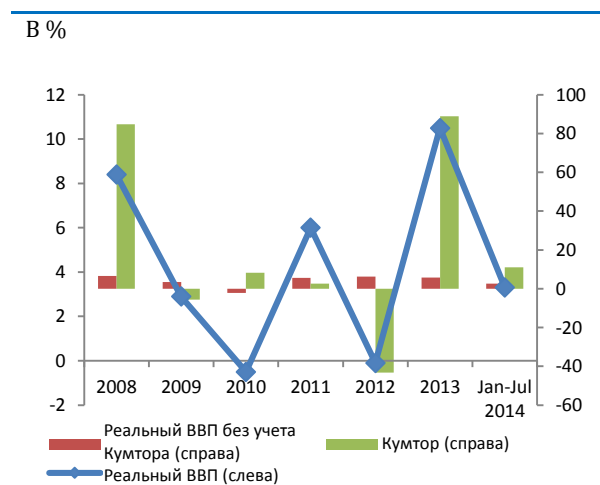
Поздно наступившая весна и низкий уровень осадков негативно сказались на сельском хозяйстве. В январе-июле 2014 года объем сельскохозяйственного производства сократился до 1,7% – по сравнению с 2,1%-ным ростом за аналогичный период предыдущего года. Это сокращение произошло, в основном, в результате снижения урожайности пшеницы и ячменя, обусловленного неблагоприятными погодными условиями. Несмотря на поддержку, которую государство оказывает фермерам, в виде поставок бензина и дизельного топлива по субсидируемым ценам, предоставления бюджетных займов на приобретение техники, семян и удобрений, сельскохозяйственный сектор остается слабым и нуждается в более существенных реформах.

В сферах строительства и обслуживания зарегистрирован положительный рост, хотя и со снижением темпов. В строительной отрасли рост составил 13% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года) – главным образом, за счет активного спроса на жилье; таким образом, имеет место незначительное снижение темпов роста по сравнению с предыдущим годом, в котором был зарегистрирован 18%-ный рост. Аналогично, в январе-июле 2014 года рост в сфере обслуживания снизился до 3% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года) – с 5% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего

² Рост экспорта золота был обусловлен увеличением реальных объемов, поскольку цены на золото снизились на 15% по сравнению с ценами за год до этого.

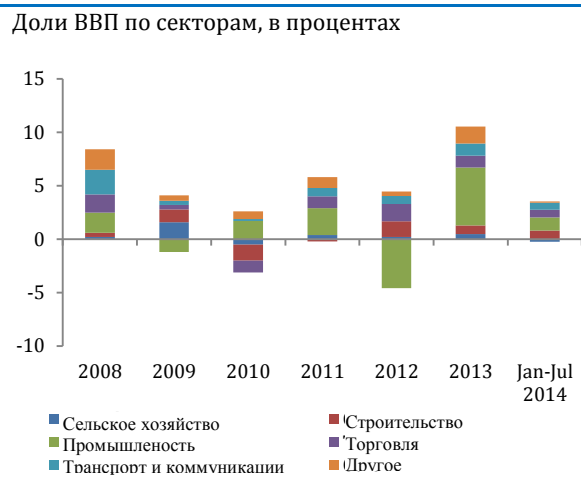
года) за год до этого, что является отражением некоторого снижения темпов роста в сферах торговли и туризма, и почти полным отсутствием изменений в сфере транспорта.

Рисунок 1. Рост ВВП заметно снизился



Источник: Национальные органы.

Рисунок 2. ... отражая ослабление экономической активности во всех сферах



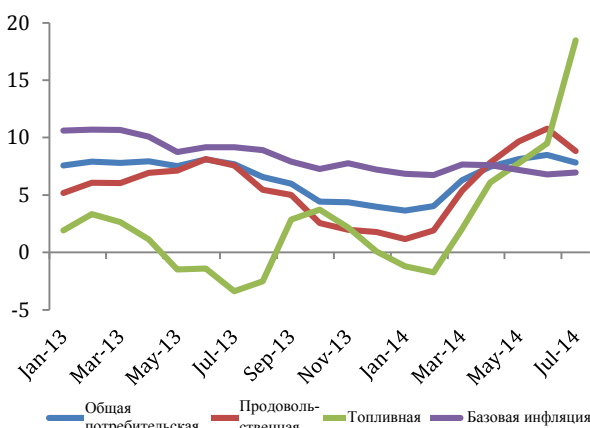
Источник: Национальные органы.

Инфляция

Потребительская инфляция росла по мере корректировки цен на внутреннем рынке в результате слабеющих позиций кыргызского сома по отношению к доллару США и роста цен на импортируемое топливо. В июне 2014 года наблюдался резкий скачок годовой инфляции – с 4% в декабре прошлого года до 8,5% (максимальное значение с конца 2011 года) – в результате роста потребительских цен в ответ на девальвацию национальной валюты по отношению к доллару США в первом квартале 2014 года. Для Кыргызской Республики характерен ряд особенностей, связанных с переносом последствий высокого обменного курса на потребительские цены, включая малые размеры экономики, зависимость от импорта (страна импортирует около 60% всех продовольственных продуктов) и ограниченные объемы отечественного производства. Кроме того, наблюдаемый с апреля 2014 года рост цен на нефть на перерабатывающих заводах в России создает дополнительное давление на цены на топливо на внутреннем рынке, которые выросли почти на 20% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (

Рисунок 3. Рост цен на внутреннем рынке

Процентное изменение по сравнению с показателями за аналогичный период предыдущего года



Источник: НБКР.

Рост базовой инфляции (не учитывающей сезонные колебания цен на продовольствие и энергоносители) был более сдержанным. По состоянию на июль 2014 года, в результате постепенного снижения внутреннего спроса базовая инфляция снизилась до 7% – с 9,2% за год до этого. Совсем недавно уровень базовой инфляции несколько вырос, что может быть связано со второй волной последствий роста цен на нефть.

Хотя замедление темпов роста спроса может привести к снижению давления на цены, целый ряд факторов может привести к превышению инфляцией заявленного НБКР целевого уровня, составляющего около 7%. В августе

давление на цены ослабло, т.к. произошло некоторое снижение внутреннего спроса, в то время как национальная валюта несколько отыграла свои позиции. Однако наблюдаемая в последнее время девальвация сома способна вновь создать давление на цены. Кроме того, правительство утвердило новую среднесрочную тарифную политику на 2014-2017 гг. для горячего водоснабжения, центрального отопления и электроснабжения, предусматривающую постепенное повышение тарифов на эти услуги, начиная со второй половины текущего года. Наконец, увеличение экспорта продовольственных продуктов в Россию в связи с введенным Россией ответным запретом на экспорт товаров из применивших к ней санкции стран, также, скорее всего, приведет к росту цен в Кыргызской Республике.

Платежный баланс

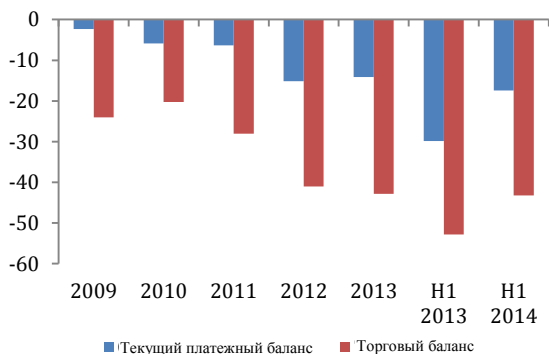
Снижение импорта и устойчивый экспорт золота позволили снизить официальные данные о текущем платежном балансе за первую половину 2014 года. В первом полугодии 2014 года дефицит счета текущих операций сократился до 17,4% ВВП – по сравнению с 29,8% годом ранее. С января по июль 2014 года экспорт вырос на 4,3% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), поскольку на 34,4% увеличился экспорт золота, составляющего 32% всего экспорта. Вместе с тем, ослабление экономической активности и перебои в поставках топлива, проходящего по территории Казахстана, привели к 10,4%-ному сокращению импорта в долларовом выражении. Вследствие этого, в первой половине 2014 года официально зарегистрированный торговый баланс сократился до 43,2% ВВП – с 52,8% годом ранее.

Объем частных переводов за первые семь месяцев 2014 года оставался практически без изменений по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, хотя ситуация с частными переводами в целом стала более неустойчивой из-за усиления неопределенности в связи с происходящим в России. Переводы покрывают значительную часть внешнеторгового дефицита (дефицита торгового баланса), а также, благодаря денежным переводам от большой кыргызской диаспоры (состоящей, в основном, из трудовых мигрантов, находящихся на заработках в России), включают в себя незарегистрированный экспорт товаров и услуг, наряду с другими экономическими операциями. После первого квартала, в котором наблюдалось сокращение частных переводов, во втором квартале приток

переводов восстановился, т.к. рубль частично отыграл свои утраченные позиции. Однако в июле вновь произошло сокращение переводов, в результате чего общий приток за первые семь месяцев текущего года оказался на 1% ниже показателя за тот же период 2013 года. Несмотря на то, что пока еще нет признаков возвращения мигрантов из России, возросшая неустойчивость переводов может отражать усиление неопределенности, а также снижение спроса на экспорт кыргызской продукции.

Рисунок 4. Внешнеторговый дефицит сократился...

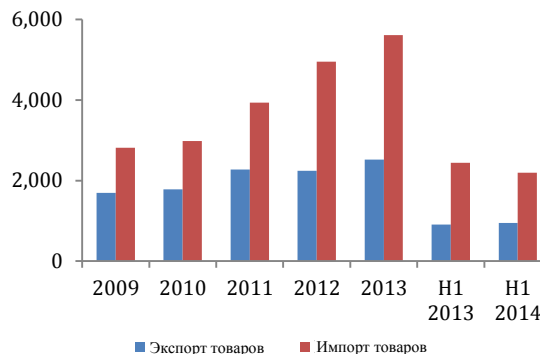
В процентном отношении к ВВП



Источник: НБКР.

Рисунок 5. ... в результате увеличения экспорта золота и сокращения импорта.

В млн. долл. США



Источник: НБКР.

Общий приток капитала и финансирования также уменьшился в результате сокращения ПИИ. Сокращение реинвестируемой Кумтором прибыли (крупнейшего в стране месторождения золота), наряду с увеличением оттока финансовых средств по сделкам между компаниями, привело к значительному сокращению ПИИ в первом полугодии 2014 года – до 64 млн. долл. США (с 223 млн. долл. США за тот же период 2013 года). Вместе с тем, увеличился приток заемного финансирования, т.к. государство заняло около 250 млн. долл. США (большая часть этих средств предназначена для финансирования государственных инвестиционных проектов), что почти вдвое больше показателя за аналогичный период предыдущего года. Вместе с тем, займы частного сектора составили почти 50 млн. долл. США, что гораздо больше показателя предыдущего года. Увеличение потоков заемных средств привело к увеличению валового внешнего долга до 93,7% ВВП по состоянию на конец первого квартала 2014 года (последняя дата, на которую имеются официальные данные), после чего данный показатель, скорее всего, еще вырос. В связи с тем, что приток капитала и финансирования превысил дефицит счета текущих операций, НБКР увеличил к середине 2014 года свои резервы до, приблизительно, 2,2 млрд. долл. США, что позволяет обеспечить покрытие импорта примерно на 4 месяца.

Занятость и рынки труда

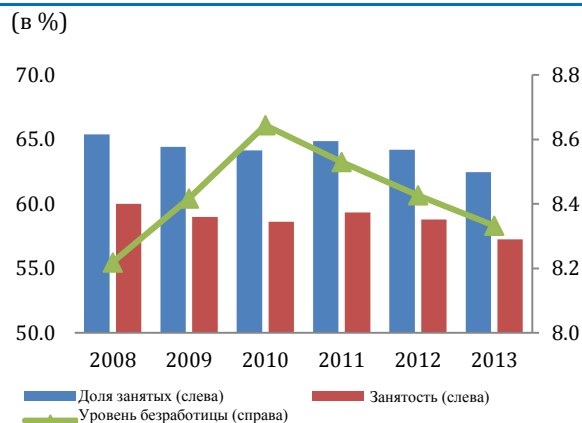
В 2013 году произошло сокращение показателей занятости, безработицы и доли работающих по отношению ко всему трудоспособному населению. Поскольку рост экономики в 2013 году был обусловлен восстановлением производства золота и капиталоемкими инвестициями, количество созданных рабочих мест было ограниченным. В 2013 году в Кыргызской Республике было создано около 111 000 рабочих мест, что на 1500 меньше, чем в 2012 году, и на 8200 меньше среднего показателя за 2007-2009 гг.. Более того, 95% новых рабочих мест было создано в неформальном секторе (частное

предпринимательство и сельское хозяйство). Этого оказалось недостаточно для предотвращения сокращения занятости на 1% по сравнению с 2012 годом, в результате чего в 2013 году занятость снизилась до 57,2% – с 58,8% в 2012 году и 59,3% в 2011 году.

Несмотря на меньшее количество занятых в 2013 году, уровень безработицы снизился по причине выбытия рабочей силы. В 2013 году доля занятых по отношению ко всему трудоспособному населению резко сократилась, уменьшившись до 62,5% с 64,2% в 2012 году и 65,5% в 2006 году. В связи с тем, что показатель выбытия рабочей силы превысил показатель снижения занятости, уровень безработицы в 2013 году снизился до 8,3%.

Структура занятости остается почти без изменений – большая часть рабочей силы приходится на сельское хозяйство, торговлю и строительство. В общей структуре занятости в 2013 году, 31,7% всех занятых приходилось на долю сельского хозяйства, и 15,9% – на долю торговли, т.е. наблюдался рост по сравнению с показателями предшествующего года (30,1% и 15,1%, соответственно). На долю этих двух секторов пришлось почти 58% всех новых рабочих мест, которые были созданы в 2013 году, включая большую часть занятости среди молодежи. Несмотря на незначительное сокращение занятости в сфере строительства (с 11,3% в 2012 году до 10,8% в 2013 году), данный сектор продолжает занимать третье по численности занятых место на рынке труда. В 2013 году строительной отраслью было создано 4,3% новых рабочих мест.

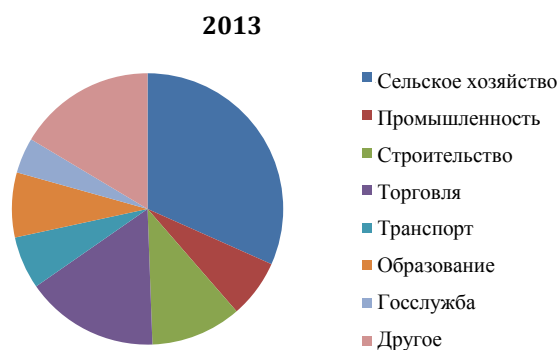
Рисунок 6. Уровень безработицы снизился в результате выбытия рабочей силы.



Источник: Национальный статистический комитет.

Рисунок 7. Структура занятости осталась прежней.

(доля общего показателя)



Источник: Национальный статистический комитет.

В отсутствие официальных данных, имеющиеся косвенные признаки не свидетельствуют о наличии каких-либо серьезных изменений на рынке труда в 2014 году. По данным Министерства труда, миграции и молодежи, численность официально зарегистрированных безработных, находящихся в поиске работы, в последние месяцы оставалась стабильной, хотя, судя по всему, эти данные занижают реальное число безработных. Рост уровня заработной платы в первом полугодии 2014 года был умеренным (7,9% – в номинальном выражении, и лишь 1,4% – в реальном выражении), причем рост заработной платы в государственном секторе был лишь незначительно выше (реальный рост составил 1,6%) заработной платы в остальной экономике (реальный рост в размере 1,2%).

Суточные ставки оплаты труда демонстрируют похожие тенденции, предполагая наличие небольших изменений в спросе и предложении рабочей силы.³

Разница в оплате труда между секторами остается такой же, как и за год до этого. Согласно официальной статистике об оплате труда, секторами с наиболее высокими окладами являются финансовый сектор, транспорт и коммуникации, производство и строительство. Относительно меньший уровень заработной платы наблюдается в сферах здравоохранения и образования, в которых преобладают государственные предприятия. Сельское хозяйство остается сектором с наименьшим уровнем оплаты труда. Как было показано в нашем отчете о состоянии экономики за март 2014 года, заработная плата слабо коррелировала с повышением производительности в Кыргызской Республике, хотя данная взаимосвязь может выглядеть слабее из-за ограниченности охвата статистических данных по заработной плате.

Бедность

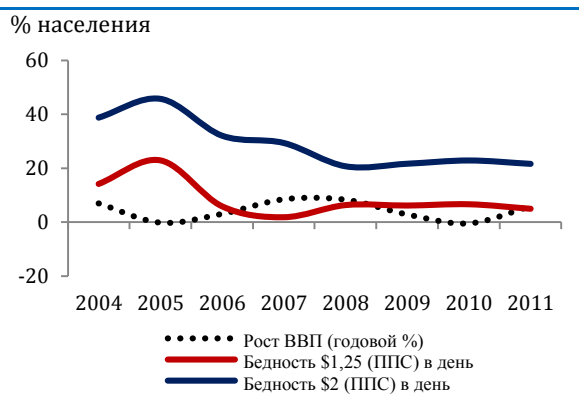
В 2013 году официальный уровень бедности в Кыргызской Республике незначительно снизился, развернув тенденцию роста, начавшуюся в связи с кризисом в 2009 году. В 2013 году уровень абсолютной бедности составлял 37%, а в 2012 году – 38% (Рисунок 9). Это означает, что за чертой бедности находилось около 2,14 млн. человек (при общей численности населения, составляющей 5,7 млн. человек).⁴ Аналогично, уровень полной нищеты снизился в 2013 году на 1,6 процентных пункта – до 2,8%. В абсолютном выражении, минимальную продуктовую корзину не могут себе позволить около 159 тысяч человек. В связи с ослаблением роста в 2014 году, а также в силу того, что рост был обусловлен, преимущественно, капиталоемкими инвестициями и экспортом золота, значительные улучшения в плане потребления и сокращения бедности маловероятны.

Рисунок 8. Уровни абсолютной бедности и полной нищеты несколько снизились в 2013 году.



Источник: Национальный статистический комитет.

Рисунок 9. Международные показатели доли бедного населения



Источник: Всемирный банк.

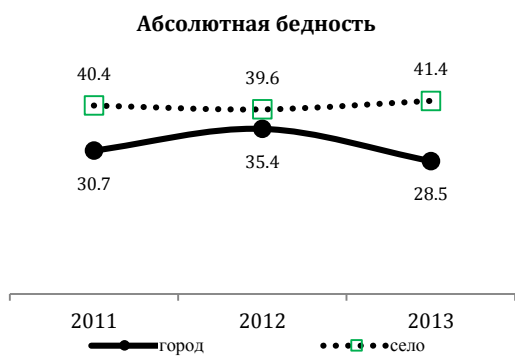
³ Всемирная продовольственная программа собирает на ежемесячной основе данные о повременной прямой оплате наемного труда.

⁴ Черта бедности была определена в 2011 году на основании расчетов с применением такого подхода как “стоимость основных потребностей”, а впоследствии корректировалась с учетом изменений в ценах на продовольственные и непродовольственные продукты в 2012 и 2013 гг.. Поэтому значения черты бедности представлены в номинальном сомовом выражении.

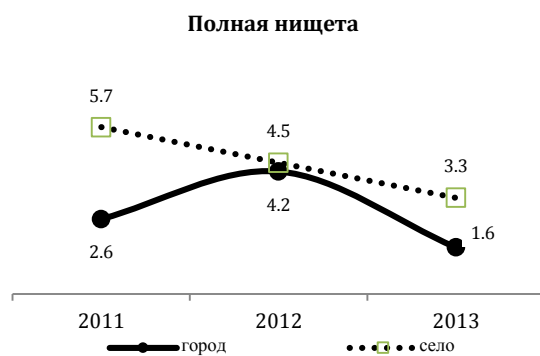
Наблюдавшееся ранее схождение показателей бедности среди городского и сельского населения в 2013 году сменилось их расхождением – главным образом, из-за резкого сокращения бедности среди городского населения. Предыдущие тенденции, наблюдавшиеся с 2004 года, свидетельствовали о сужении разрыва между показателями бедности среди городского и сельского населения, однако в 2013 году разрыв снова начал расширяться. К 2013 году уровень бедности среди сельского населения вырос на 1,8 процентных пункта, достигнув 41,4% сельского населения, в то время как уровень бедности среди городского населения резко сократился, на 7 процентных пунктов, остановившись на 28,5% городского населения. Наблюдаемая динамика подчеркивает высокую степень годовой изменчивости региональных показателей уровня бедности, причем уровень бедности среди сельского населения может коррелировать с низким ростом в сельском хозяйстве. Показатели крайней бедности (полной нищеты) среди городского населения снизились с 4,2% в 2012 году до 1,6% в 2013 году – возможно, отчасти из-за того, что в 2013 году цены на продовольственные продукты оставались практически без изменений. Уровень крайней бедности (полной нищеты) среди сельского населения демонстрирует сохранение убывающей тенденции на протяжении нескольких лет.

Рисунок 10. Расхождение тенденций изменения уровня бедности городского и сельского населения

% населения



Источник: Национальный статистический комитет.



Источник: Национальный статистический комитет.

В 2012 и 2013 гг. наблюдалось сокращение глубины бедности (разницы между благосостоянием тех, кто ниже черты бедности, и тем, который обеспечивает черта бедности), дополнительно свидетельствуя о сокращении полной нищеты. Коэффициент нищеты измеряет то, насколько глубоко подушевое потребление малоимущих находится ниже уровня бедности, будучи альтернативной мерой степени остроты бедности. В 2012-2013 гг. официальные данные о глубине бедности и индексе остроты бедности (т.е. глубине бедности в квадрате) уменьшились, соответственно, на 0,7 и 0,4 процентных пункта, свидетельствуя об убывающей тенденции изменения неравенства среди малоимущих и глубины бедности. Показатель глубины продовольственной бедности приближается к нулю.

С. Экономическая и структурная политика

Финансово-бюджетная политика

Спад в экономике негативно сказывается на налоговых поступлениях, в то время как более высокие капитальные расходы будут вести к увеличению дефицита. В январе-июле 2014 года дефицит бюджета увеличился до 3,1% ВВП, по сравнению с 1% за год до этого. Это увеличение обусловлено более высокими капитальными расходами, финансируемыми за счет иностранных кредитов, поскольку уменьшившиеся из-за замедлившегося роста налоговые поступления были компенсированы более щедрой поддержкой со стороны доноров и неналоговыми поступлениями. В настоящее время руководство страны вносит изменения в бюджет на 2014 год целью увеличения дефицита бюджета на 1,3 процентных пункта ВВП – до, приблизительно, 5,7% ВВП – за счет более быстрой реализации проектов, финансируемых из иностранных источников.

Увеличение поддержки со стороны доноров и неналоговых поступлений помогло компенсировать замедление роста налоговых поступлений. В первом полугодии 2014 года общий объем поступлений вырос почти 40% ВВП – в основном за счет увеличения на 2,2% неналоговых поступлений. Гранты увеличились на 0,3% ВВП, отражая поддержку со стороны многосторонних агентств и двусторонних партнеров (Россия).

С другой стороны, налоговые поступления остались почти без изменений, поскольку акцизы были повышены, наряду с усилением работы по привлечению бюджетных поступлений. В январе-июле 2014 года налоговые поступления составили 27,8% ВВП, по сравнению с 27,9% годом ранее. Налог на добавленную стоимость (НДС) на импорт и таможенные пошлины сократился на 0,1 процентных пункта и 0,4 процентных пункта ВВП, соответственно, в то время как налог на прибыль предприятий снизился на 1,4 процентных пункта в связи со спадом экономической деятельности. Однако увеличение объемов производства на месторождении золота Кумтор привело к увеличению выплат налога на валовую выручку предприятий на 0,1% – до 1,3% ВВП, в то время как налоговые поступления от уплаты акцизных налогов выросли на 0,5 процентных пункта – до 1,6% ВВП – из-за повышения акцизных ставок на табачные изделия и горючее. Кроме того, в ответ на сокращение бюджетных поступлений руководство усилило налоговое администрирование для удовлетворения налоговых целей – в том числе за счет ужесточения контроля и принятия мер в отношении предприятий с задолженностью по уплате налогов. В результате, по данным налоговых органов, по состоянию на конец июня 2014 года недосбор налогов сократился до, приблизительно, 1,1 млрд. сомов.

В январе-июле 2014 года общие расходы взлетели до 43% ВВП (с 38,7% за аналогичный период предыдущего года) – главным образом, за счет государственных инвестиционных проектов. Этот резкий подъем отражает, в основном, проекты, финансируемые из иностранных источников – включая линию электропередачи Датка-Кемин (обеспечивающую прямое соединение между севером и югом страны), модернизацию Бишкекской ТЭЦ и строительство альтернативной дороги Север-Юг, – которые имеют стратегическое значение для энергетической и коммуникационной взаимосвязанности между отдельными частями страны. Более интенсивная работа в рамках этих проектов привела к увеличению государственных инвестиций до 7,7% ВВП за первые семь месяцев этого года – с 2,9% ВВП за тот же период 2013 года.

Вместе с тем, текущие расходы несколько сократились, поскольку увеличение фонда заработной платы и социальных расходов было компенсировано сокращением приобретения товаров и услуг. В январе-июле 2014 года текущие расходы сократились до 33,8% ВВП – с 34% за аналогичный период предыдущего года. Повышение уровня заработной платы в отдельных частях государственного сектора (правоохранительные органы, судебная система), наряду с увеличением пенсионных расходов, привело к общему увеличению расходов на 0,3 процентных пункта ВВП; однако, вместе с тем, государство сократило расходы на товары и услуги до 8,2% ВВП (с 8,6% годом ранее).

Таблица 1. Отдельные финансовые показатели

(В процентном отношении к ВВП)

	январь-июль 2013 г.	январь-июль 2014 г.*
Совокупные поступления и гранты	37,7	39,9
Совокупные поступления	34,9	36,7
Текущие поступления	34,7	36,6
Налоговые поступления	27,9	27,8
Неналоговые поступления	6,8	8,8
Доход на капитал	0,2	0,1
Гранты	2,8	3,1
Совокупные расходы (в том числе, чистое кредитование)	38,7	43,0
Текущие расходы	34,0	33,8
Заработные платы	9,4	9,5
Переводы и субсидии	4,1	4,0
Расходы Социального фонда	10,9	11,1
Проценты	0,9	1,0
Приобретение других товаров и услуг	8,8	8,2
Капитальные расходы	5,1	9,6
Капитальные расходы, финансируемые за счет бюджета	1,4	1,4
Финансируемые из иностранных источников кредиты ПГИ	2,9	7,7
Финансируемые из иностранных источников гранты ПГИ	0,8	0,5
Чистое кредитование	-0,4	-0,4
Итоговое сальдо	-1,0	-3,1
Финансирование	1,0	3,1
Внешнее финансирование	3,7	8,0
Внутреннее финансирование	-2,7	-4,9

*Предварительные данные

Источник: Министерство финансов

Дефицит за первые семь месяцев 2014 года был перекрыт финансированием, что привело к дальнейшему накоплению государственных депозитов, но также и к увеличению государственного долга. Выплаты по иностранным кредитам за первые семь месяцев 2014 года составили, в целом, 14,9 млрд. сомов, что превысило потребности в финансировании бюджета (дефицит составил около 7 млрд. сомов) и привело к увеличению чистых убытков государства перед НБКР до, примерно, 17,7 млрд. сомов (4,5% ВВП). Однако это также привело к более быстрому нарастанию государственного долга, который, по состоянию на конец первого полугодия 2014 года, достиг 52,2% ВВП, что на 5% ВВП выше по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Структурные преобразования остаются крайне важными для сохранения устойчивости бюджета в среднесрочной перспективе и улучшения государственных услуг. В то время как улучшение показателей 2013 года и увеличение донорской поддержки в 2014 году привели к некоторому улучшению бюджетных резервов, основополагающие недостатки бюджета сохраняются, и будут снова возникать по мере замедления экономической активности. Прогноз бюджета на 2015-2017 гг. предусматривает наличие сильного инвестиционного стимула, который позволит довести бюджет до 7,3% ВВП в 2015 году, прежде чем вернуться на путь постепенного сокращения до 4% ВВП к 2017 году. Фактические уровни дефицита могут быть выше, учитывая оптимистические допущения относительно роста и возможности контролирования государством текущих расходов. С новым предвыборным циклом в течение этого периода из текущих расходов могут возникать потребности в дополнительных расходах. Поэтому решающее значение приобретает начало реформ в сфере государственных расходов, поскольку их реализация займет некоторое время. Существует ряд областей, расходы в которых можно было бы снизить, а результаты государственных расходов – улучшить (например, повышение адресности программ социального обеспечения, повышение эффективности расходов на образование и здравоохранение, пенсионные реформы). Более того, в отсутствие реформ и постепенного внедрения в инфраструктурных секторах тарифов, обеспечивающих возмещение затрат, разовое вмешательство в инфраструктуру будет иметь лишь временный и ограниченный эффект.

Денежно-кредитная и валютная политика

Власти стараются уравновесить замедление роста быстрым кредитной экспансией, увеличением давления на национальную валюту и повышением инфляции.⁵ В попытке уравновесить конкурирующие цели, в июле 2014 года НБКР сделал выбор в пользу умеренного – на 50 базисных пунктов (БП) – увеличения своей основной ставки рефинансирования, доведя учетную ставку до 6,5%. Это повышение, судя по всему, оказало ограниченное воздействие на денежно-кредитные условия, отражая, в значительной степени, уровень долларизации экономики, низкую монетизацию и предпочтение запасам денежной наличности.

НБКР продолжает проводить политику плавающего обменного курса, осуществляя интервенции, нацеленные на сглаживание значительных колебаний стоимости национальной валюты.

После резкого обесценивания российского рубля и девальвации казахского тенге в начале февраля 2014 года кыргызский сом оказался под давлением, вынудившим НБКР произвести интервенцию на валютном рынке. К концу апреля 2014 года и после продажи за первые четыре месяца 2014 года около 195 млн. долл. США (около 9% международных резервов страны) сом стабилизировался на уровне примерно на 10% ниже своей стоимости относительно доллара США по состоянию на конец 2013 года. Переводы из России и стоимость российского рубля восстановились во втором квартале 2014 года, обеспечив некоторую стабильность на валютном рынке, а по состоянию на конец июня 2014 года сом отыграл почти половину своих позиций, утраченных в первые месяцы 2014 года. Однако во второй половине августа и начале сентября валютный рынок снова оказался под давлением,

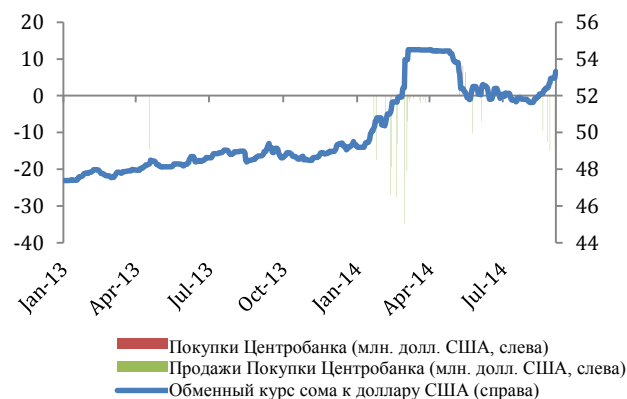
⁵ Начиная с первой половины 2014 года, Национальный банк Кыргызской Республики перешел на новую операционную основу кредитно-денежной политики, применяя процентную ставку для достижения своей цели, которая заключается в стабильности цен, вместо преследования денежных агрегатов.

наиболее вероятно отражающим ухудшившиеся ожидания в связи с украинским кризисом и ввод экономических санкций в отношении России, в результате чего НБКР был вынужден дополнительно продать 100 млн. долл. США. Более высокая инфляция в Кыргызской Республике по сравнению с инфляцией в странах, являющихся ее основными торговыми партнерами, привела к 3%-ному повышению реальной стоимости национальной валюты за первые семь месяцев 2014 года.

Несмотря на некоторое сокращение резервов за последнее время, уровень резервов в целом остается достаточным. По состоянию на конец августа 2014 года валовые официальные резервы составляли около 2,2 млн. долл. США, поскольку интервенции НБКР на валютном рынке были компенсированы увеличением официального притока иностранной валюты. Текущий уровень резервов превышает трехмесячный импорт и почти полностью покрывает широкую денежную массу.

Рисунок 11. В 2014 году выросла неустойчивость курса национальной валюты, вынуждая НБКР увеличить валютные интервенции.

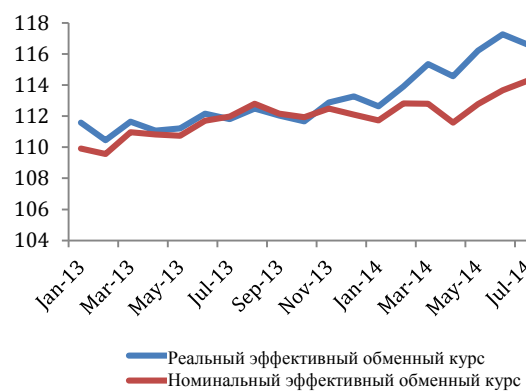
(валютные интервенции Центробанка в млн. долл. США; обменный курс в сомах за 1 долл. США)



Источник: НБКР.

Рисунок 12. Тем не менее, снижение номинального обменного курса оказалось недостаточным для предотвращения удорожания реального обменного курса.

(индекс, 2000 год = 100)



Источник: НБКР

Рост кредитования в этом году несколько замедлился. После достижения в марте своего пикового значения на уровне 45,8% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), к июлю 2014 года рост кредитования замедлился до 39,2% (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), хотя этот показатель все еще выше показателя за аналогичный период предыдущего года (35,4%). В 2014 году произошло снижение кредитных ставок коммерческих банков, несмотря на повышение учетных ставок НБКР, что могло подстегнуть спрос на кредитование.

Рисунок 13. Рост денежной массы замедлился.

(В %, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года)



Источник: НБКР.

рентабельность собственного капитала на уровне 16,0) являются устойчивыми; а доля недействующих ссуд (НС) сократилась до 4,6%. Тем не менее, лишь около 60% НС обеспечены резервами, а их сокращение может быть обусловлено молодой структурой портфеля, учитывая высокие темпы роста кредитования. Кроме того, произошло сокращение ликвидности в системе, отражая изменения в денежной базе и замедление роста депозитов.

Структурные преобразования

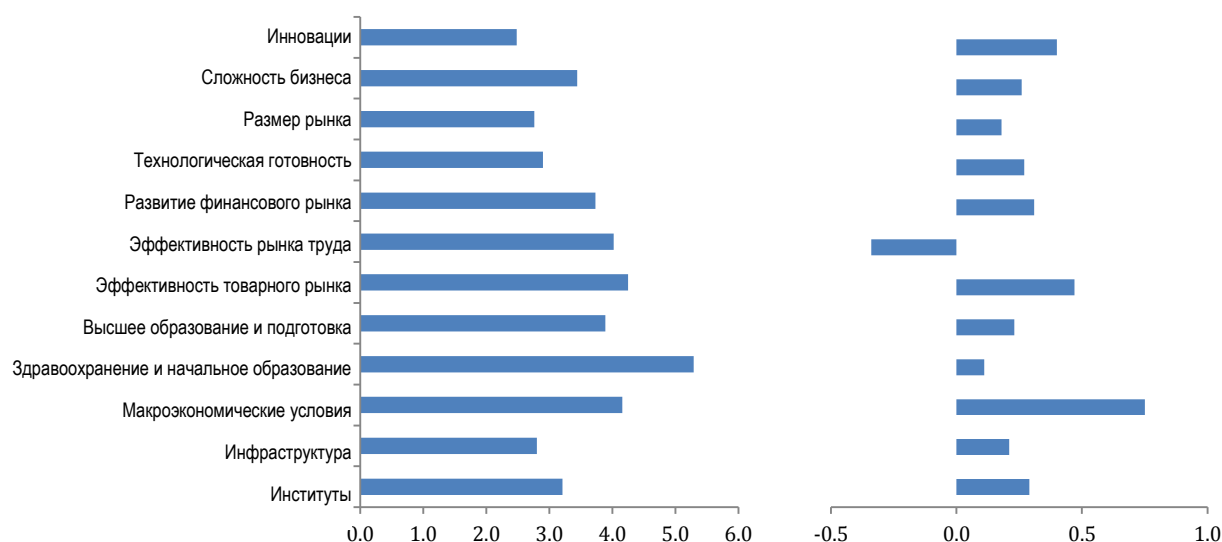
В связи с более сложным внешним прогнозом на среднесрочную перспективу, решающее значение для поддержания роста будет иметь сохранение прогресса в проведении структурных преобразований, обеспечивающих повышение конкурентоспособности. В Отчете о глобальной конкурентоспособности за 2014-2015 гг. Кыргызская Республика занимает 108-ое место в мире, с учетом недостатков по всему спектру элементов конкурентоспособности, включая инновации (132-ое место), институты (124-ое место), развитость бизнеса (119-ое место) и инфраструктуру (115-ое место). Тем не менее, данная позиция свидетельствует об улучшении по сравнению с ситуацией за год до этого (121-ое место), подтверждая, что прилагаемые государством в последние годы усилия, направленные на модернизацию инфраструктуры и повышение эффективности функционирования институтов, начинают демонстрировать некоторые результаты.

В то время как показатели финансового сектора остаются устойчивыми, более резкий спад может проверить его устойчивость. Несмотря на недавнее замедление роста кредитования частного сектора, по состоянию на конец июня 2014 года значение коэффициента соотношения ссуд и депозитов в банковском секторе достигло почти 1, что выше значения, наблюдавшегося в конце 2013 года (0,8). Вместе с тем, коэффициент достаточности капитала, значение которого составляет 22,1, остается значительно выше предписываемого уровня; показатели рентабельности (рентабельность активов на уровне 2,4, и рентабельность собственного капитала на уровне 16,0) являются устойчивыми;

Рисунок 14. Некоторые аспекты конкурентоспособности постепенно улучшаются.

(по шкале от 0 до 7, где 7 – лучшая оценка)

(изменение относительно 2012-2013 гг.)



Источник: Всемирный экономический форум, Отчет о глобальной конкурентоспособности за 2014-2015 гг..

Правительство внесло реформу государственного сектора в число своих приоритетных задач. В мае 2014 года правительством был утвержден План реформы государственного сектора (ПРГС) – документ, в котором изложены связанные с государственным управлением приоритеты государства в семи областях: i) борьба с коррупцией, ii) судебная реформа, iii) реформа государственного управления, iv) реформа государственной службы, v) реформа управления государственным бюджетом, vi) энергетика, и vii) горнодобывающая отрасль. Этот план составлен с использованием данных из более чем 30 стратегических документов, и в нем предлагается приоритетный подход с определением сроков реализации различных мер. Низкие показатели Кыргызской Республики в различных рейтингах по оценке работы государственного сектора (включая CPIA и WGI) подтверждают целесообразность сосредоточения на реформах государственного сектора. Однако, несмотря на то, что принятие дорожной карты является хорошим первым шагом, руководству страны необходимо добиваться улучшения показателей своей работы в части обеспечения эффективного принятия и последующей реализации мер, направленных на извлечение максимальной пользы из проводимых реформ.

Государство прилагает усилия, направленные на улучшение условий предпринимательства. Правительство разрабатывает Стратегию развития частного сектора, которая, аналогично ПРГС, обеспечит единую основу для проводимой государством работы по улучшению условий предпринимательской деятельности. Кроме того, в настоящее время проводятся реформы в финансовом секторе (включая дальнейшее развитие систем кредитного реестра – баз данных о кредитных историях), преобразования в частно-государственном партнерстве и реформы нормативно-правовой базы (проверки). В целях стимулирования открытости и сообщаемости руководство страны в одностороннем порядке открывает кыргызской воздушное пространство для движения судов из ряда стран, а также обсуждает с Всемирным банком реформы в области телекоммуникаций.

Тем не менее, все еще сохраняется ряд недостатков. Результаты обсуждений с представителями частного сектора подтвердили важность реформирования государственного сектора и условий предпринимательской деятельности для увеличения притока инвестиций и создания рабочих мест в формальном частном секторе. К общим темам относится необходимость реформирования политики налогообложения и налогового администрирования (включая возврат НДС, отмену налога с продаж, расширение базы налогообложения и снижение высоких отчислений на социальное страхование), наряду с упрощением процедур выдачи разрешений с целью сокращения издержек соблюдения требований налогового законодательства и обеспечения стимулов для выхода из тени. Предприниматели просили обеспечить более регулярный и обстоятельный диалог между представителями бизнеса и государством (включая улучшения в оценке воздействия регулирования и большее представительство интересов бизнес-структур в надзорных органах), повышение прозрачности и подотчетности деятельности исполнительных органов, повышение качества решений в судебной системе, наряду с проведением реформ в сфере государственного управления. Это должно будет способствовать повышению предсказуемости политики и минимизации свободы действий по своему усмотрению и произвольному толкованию правовых норм. Предпринимателями также высказывалось предположение о том, чтобы высокие учетные ставки ограничивают доступ к финансированию, что имеет негативные последствия в отношении их конкурентоспособности.

Наконец-таки были начаты столь необходимые реформы в энергетике. Изменения, внесенные в середине 2014 года в Закон «Об энергетике», направлены на четкое разграничение прав и обязанностей, наряду с созданием расчетного центра для обеспечения прозрачного учета и мониторинга расхода электроэнергии и финансовых потоков. Кроме того, полномочия по установлению тарифов были переданы от законодательной системы системе исполнительной, открывая, тем самым, возможность для проведения столь необходимой постепенной корректировки тарифов. Недавно также были приняты среднесрочные тарифные планы для газа, отопления и электроснабжения, а в середине 2014 года правительство начало корректирование ставок тарифов. Кроме того, правительство повышает прозрачность энергетических компаний, требуя от них опубликования исчерпывающей информации о своей работе. Ожидается, что, со временем, эти меры приведут к сокращению квази-бюджетного дефицита в энергетике (составляющего около 3% ВВП), улучшению качества услуг для потребителей и повышению привлекательности инвестиций в сектор.

Вступление в Таможенный союз (ТС) Беларуси, Казахстана и России повлечет за собой ряд структурных преобразований в экономике. Руководство страны недавно согласовало Дорожную карту (подробный план действий) по вступлению Кыргызской Республики в Таможенный союз, состоящую из более чем 100 мер (включая как изменения в законодательстве, так и модернизацию инфраструктуры), и пересматривает большое количество законов с целью их приведения в соответствие с нормами ТС, что позволит стране присоединиться к ТС в 2015 году. Поскольку нестабильность политической обстановки является одним из серьезнейших ограничений предпринимательской деятельности, быстрые изменения могут дополнительно усиливать беспокойство, связанное с процессом вступления.⁶ В стремлении поддержать процесс вступления в ТС, правительства Российской Федерации и Кыргызской Республики заключили соглашение о предоставлении последней

⁶ Всемирный экономический форум, Отчет о глобальной конкурентоспособности за 2013-2014 гг., см.: http://www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalCompetitivenessReport_2013-14.pdf

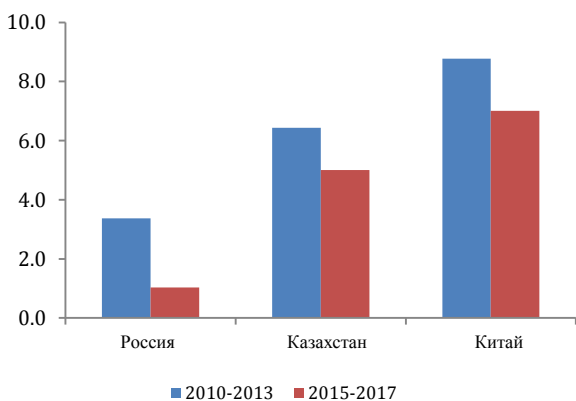
гранта в размере 200 млн. долл. США на поддержку реализации дорожной карты, а также льготного кредита в размере 1 млрд. долл. США для финансирования направленных на развитие проектов в Кыргызской Республике.

Д. Перспективы

Мы прогнозируем, что темпы роста за 2014 год снизятся до 3% и будут оставаться в пределах 4-4,5% в 2015-2017 гг.. В связи со снижением объемов сельскохозяйственного производства, возможными негативными последствиями для предпринимателей перебоев в электроснабжении, обусловленных низким уровнем воды на крупнейшей в стране гидроэлектростанции, усилением сказывающихся на торговой деятельности трений в отношениях с Таджикистаном и Казахстаном, и вероятностью дальнейшего снижения темпов экономического развития в России, мы пересмотрели свой прогноз экономического роста на текущий год в сторону снижения до 3% – с ранее прогнозировавшихся 4%. Вместе с тем, среднесрочные перспективы также осложнились, отражая структурные недостатки в деятельности основных торговых партнеров, а также усиление трений во внешнеторговых отношениях – в том числе за счет более строгого применения норм ТС. В новых условиях руководству страны необходимо будет обеспечивать, чтобы меры макроэкономической политики поддерживали стабильность, наряду с усилением работы по проведению реформ, направленных на более полное раскрытие потенциала экономики и усиление защиты наиболее уязвимых категорий населения.

Рисунок 15. Экономический рост в регионе будет замедляться.

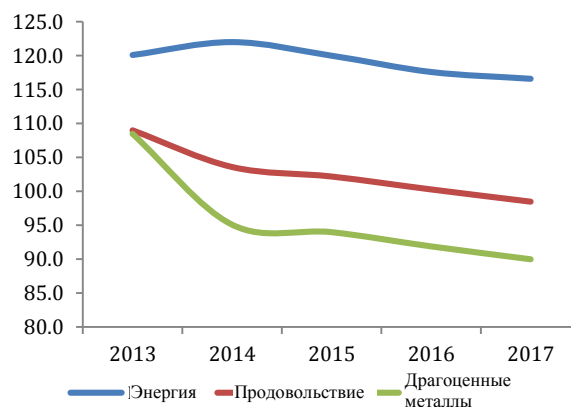
(% в год, простое среднее значение)



Источник: Перспективы мировой экономики МВФ, апрель 2014 г..

Рисунок 16. Ожидается снижение цен на сырьевые товары.

(В реальных долларовых ценах за 2010 год, 2010 г.=100)



Источник: Товарный прогноз Всемирного банка, июнь 2014 г..

Внешние стимулы, скорее всего, ослабнут. Даже без учета нынешних геополитических трений, связанных с кризисом в Украине, прогнозируемые темпы роста российской экономики в среднесрочной перспективе были снижены до менее чем 2%, отражая ограничения потенциала, снижение преимуществ, обусловленных условиями торговли, и отсутствие структурных преобразований. События вокруг Украины могут привести к снижению темпов роста российской экономики до, примерно, 0,3% в течение следующих нескольких лет. Казахстан также прилагает большие усилия для стимулирования своей экономики с целью достижения темпов роста на уровне около 5%. Также ожидается небольшое сокращение темпов роста китайской экономики, которые до сих пор имели небольшие последствия в отношении спроса со стороны Центральной Азии. Эти тенденции продолжают подавлять спрос на экспорт товаров кыргызского производства, а также будут

сказываться на денежных переводах. Кроме того, сохранение трений и санкций в отношении России скажется на финансовых потоках, а также на общих инвестиционных настроениях, и может привести к разрыву цепочек поставок и каналов транспортного сообщения в регионе, хотя подверженность Кыргызской Республики такому риску, по-видимому, ограничена.

Введенный Россией запрет на импорт некоторых видов продовольственных продуктов из стран, которые ввели санкции в отношении России, может предоставить кыргызским экспортерам возможность получить определенную долю на большом российском рынке. Однако, учитывая существование в агропромышленном секторе Кыргызской Республики проблем структурного характера, а также плохой урожай, воздействие, скорее всего, будет незначительным. Кыргызстанский сельскохозяйственный сектор чрезмерно фрагментирован и неэффективен, а также, в целом, не отвечает (за исключением лишь нескольких производителей) стандартам, установленным ТС, отражая не только проблемы с количеством, упаковкой и качеством продукции, но и потребительские предпочтения. Сектор переработки сельскохозяйственной продукции испытывает затруднения из-за низкого уровня инвестиций и невозможности обеспечения производителями гарантий поставок, что отражает проблемы с доступом к земельным ресурсам и финансированию, управлением рисками, наличием посевных материалов и низкой распространенностью международной сертификации НАССР и стандартов ISO), налогообложением и финансовыми услугами для агропромышленного комплекса, и т.д.. Кроме того, любое увеличение объемов экспорта в Россию способно привести к росту цен на внутреннем рынке, что может ударить по малоимущим и нижним 40% населения по уровню доходов.

Будущее неформальной торговли – одной из крупнейших сфер занятости населения Кыргызской Республике – является неопределенным, поскольку Казахстан ужесточает применение правил и норм Таможенного союза. Недавно Казахстан ужесточил контроль на своей границе с Кыргызской Республикой, стремясь обеспечить беспопытный доступ лишь к товарам кыргызского производства. Имеющиеся данные дают основание предполагать, что эта мера существенно повлияла на реэкспорт (главным образом, товаров китайского производства, реализуемых через крупные базары в Кыргызской Республике), который замедлился в 2014 году. Поскольку в этом секторе занято большое количество людей, значительное количество торговцев может быть вынуждено покинуть рынок, что негативно скажется на показателях занятости и внутреннего спроса. Поскольку Россия больше не предоставляет возможности трудоустройства, поглощение растущей численности рабочей силы может стать проблемой.

Вступление Кыргызской Республики в Таможенный союз также может добавить дополнительный уровень неопределенности в отношении перспектив среднесрочного роста. Для швейной отрасли – одного из ключевых работодателей и источников валютных поступлений в страну – вступление в Таможенный союз приведет к повышению тарифов на импорт и ужесточению формальностей на границе; можно ожидать, что оба эти фактора приведут к повышению себестоимости текстильных изделий и, соответственно, снижению конкурентоспособности отрасли. Разработанные недавно Всемирным банком модели дают основание предполагать, что себестоимость производства может вырасти на 3,6-7,7% или, возможно, даже еще больше. Вступление в Таможенный союз также предоставит возможности кыргызстанским экспортерам; однако несоблюдение стандартов и технических норм ТС может привести к ослаблению возможностей экспорта. Кроме того, рост цен в связи с применением тарифов и правил Таможенного союза скажется на спросе населения.

В политическом отношении, на настроениях бизнеса в среднесрочной перспективе будут, скорее всего, сказываться ряд трудностей. Запланированные на 2015 год

выборы могут привести к накаливанию обстановки на внутривластной арене, однако они также представляют для Кыргызской Республики возможность продемонстрировать, что демократические принципы начинают все больше приживаться. На международном уровне, хрупкий водно-энергетический баланс в регионе может быть с легкостью нарушен в случае сохранения в Кыргызской Республике крайне тяжелой ситуации с энергоснабжением, или если странам региона не удастся прийти к взаимопониманию по вопросам использования ограниченных водных ресурсов. Кроме того, ожидается, что с завершением вывода из Афганистана войск НАТО в конце текущего года и завершение операций в странах Центральной Азии образуется вакуум в сфере безопасности в Афганистане, в котором можно будет ожидать усиления рисков эскалации деятельности, связанной с производством и сбытом наркотиков.

Положительный момент заключается в том, что большой портфель государственных инвестиций, здоровый банковский сектор и сильная программа реформ в сфере управления природными ресурсами могут открыть возможности для роста. Инвестиции в энергетику и коммуникации, скорее всего, будут оставаться значительными на протяжении следующих нескольких лет, включая начало строительства ветки D газопровода между Центральной Азией и Китаем, строительство дороги Север-Юг, капитальный ремонт электростанций и модернизацию автомобильных путей сообщений за счет финансирования, выделяемого Китаем, а также многосторонними (ВБ, ЕБРР) и региональными (АБР, ЕБР) банками развития. С коэффициентом достаточности капитала, превышающим 20%, банковский сектор находится в относительно выгодном положении для обеспечения поддержки предпринимателей – в том случае, если появляется такая возможность. Ожидается, что цены на золото сохранят стабильность, несмотря на противоречивые факторы, поскольку снижение цен, обусловленное устойчивым восстановлением экономики США, компенсируется повышением спроса на золото, используемого в качестве резерва на трудные времена, в связи с усилением геополитических трений в ряде регионов по всему миру. Однако для полной реализации потенциала своей горнодобывающей отрасли Кыргызской Республике потребуется выйти из списка “стран с наименьшей инвестиционной привлекательностью”, в котором она в настоящий момент находится согласно некоторым международным рейтингам.⁷

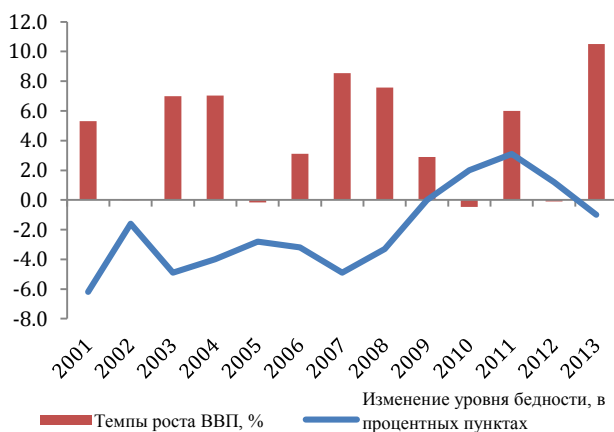
Ослабление роста приведет к образованию ряда сложностей. За последние годы в Кыргызской Республике было создано относительно небольшое количество рабочих мест. В период с 2010 по 2013 гг. уровень занятости оставался относительно неизменным, а небольшое снижение уровня безработицы произошло в результате увеличения доли экономически неактивного населения. Поскольку рост в 2015 и 2016 гг., скорее всего, будет капиталоемким, не стоит рассчитывать на существенное изменение этих тенденций. В действительности, стремительное сокращение реэкспорта, осуществляемого, в основном, через оптовые рынки, скорее всего, приведет к сокращению рабочих мест. Правительству необходимо внимательно пересмотреть проводимую политику с целью приведения ее в соответствие с новыми реалиями и обеспечения улучшения благосостояния населения даже в условиях снижения темпов роста экономики. Кроме того, основные недостатки бюджета, скорее всего, снова заставят о себе говорить. Лучшие, чем ожидалось, финансовые результаты 2013 года несколько улучшили ликвидность бюджета, однако бюджетные резервы остаются небольшими, ограничивая варианты реагирования на неустойчивость экономического развития, включая нынешний спад в экономике.

⁷ <http://www.fraserinstitute.org/uploadedFiles/fraser-ca/Content/research-news/research/publications/mining-survey-2013.pdf>

Для того, чтобы добиться более существенного прогресса в части сокращения бедности и обеспечения общего процветания, Кыргызской Республике необходимо реализовать программу “сбалансированного интегрирующего роста”. Рост экономики в Кыргызской Республике на протяжении предыдущего десятилетия был ориентирован на улучшение положения малоимущих слоев населения, поскольку отдельные эпизоды роста коррелировали со снижением уровня бедности и увеличением потребления нижних 40% населения по уровню доходов. В действительности, в 2000-2013 гг. полуэластичность роста по бедности оставалась устойчивой на уровне -0,5.⁸ Однако эта взаимосвязь не является линейной, и в последние годы она ослабла, отражая снижение темпов и повышение неустойчивости роста, наряду с усилением скачков цен. Действительно, в то время как связь между ростом экономики и сокращением бедности является устойчивой при более высоких темпах роста (более 5%), при более низких темпах роста она оказывается значительно слабее. При темпах роста в среднесрочной перспективе, составляющих около 4,5%, необходимы значительные структурные преобразования и реформы государственных расходов для обеспечения сбалансированности интегрирующего роста – т.е. для сокращения бедности и достижения улучшений в плане обеспечения общего благополучия. В отсутствие реформ сокращение бедности, скорее всего, будет скромным.

Рисунок 17. Рост экономики был ориентирован на улучшение положения малоимущих слоев населения, однако в последние годы эта взаимосвязь ослабла.

(В % роста ВВП и процентных пунктах изменения уровня бедности)



Источник: Расчеты специалистов ВБ на основе данных НСК.

обслуживание и т.д.) способны повысить шансы на трудоустройство и более высокую заработную плату. Более того, значительные суммы социальных пособий в Кыргызской Республике адресованы относительно благополучной части населения, в связи с чем улучшение адресности социального обеспечения с большим охватом представителей менее защищенных категорий населения также может способствовать снижению бедности. Одним из важнейших первых шагов является проводимая в настоящее время работа по созданию единого реестра получателей социальных выплат, которая, со временем, позволит оптимизировать и повысить адресность крупных и неэффективных социальных расходов.

Для обеспечения того, чтобы интегрирующий рост был сбалансированным, потребуются создание рабочих мест и усиление защиты интересов малоимущих. Для сбалансированного интегрирующего роста требуется создание рабочих мест для малоимущих – как правило, в трудоемких отраслях, не требующих высокой квалификации. Трудовые доходы составляют около двух третей совокупного чистого дохода (после уплаты налогов) среднего гражданина Кыргызской Республики, и почти 60% доходов беднейших 10% населения. Инвестиции в человеческий капитал (раннее поступление и более высокое качество образования; более качественное медицинское

⁸ Это подразумевает, что 1%-ный рост ВВП на душу населения связан с сокращением доли малоимущего населения на 0,5 процентных пункта. Данные основаны на расчетах авторов.

Аналогичным образом, для защиты наиболее уязвимых категорий населения необходимо будет обеспечить смягчение последствий текущего повышения тарифов на энергию.

Задачей бюджета на среднесрочную перспективу будет оставаться поддержка экономической деятельности и усиление защиты уязвимых слоев населения, наряду с обеспечением макроэкономической стабильности. Однако эта задача будет осложняться снижением поступлений в бюджет в результате снижения темпов роста экономики. Среднесрочный прогноз бюджета предусматривает обусловленное инвестициями расширение экономики, которое может привести к увеличению государственного долга до 57% ВВП к 2016 году, усиливая риски в отношении устойчивости бюджета. Более того, прогноз основан на несколько оптимистичных допущениях относительно темпов роста экономики и налоговых поступлений. В отсутствие реформирования политики налогообложения и налогового администрирования, эти цели в части бюджетных поступлений вряд ли будут достигнуты, в связи с чем правительству необходимо быть готовым к соответствующей корректировке прогноза бюджета.

В отсутствие реформ в сфере предоставления государственных услуг будет сложно выполнить взятые обязательства по осуществлению расходов. В том, что касается расходов, среднесрочный прогноз бюджета предусматривает устойчивый рост капитальных расходов (финансируемых, главным образом, из иностранных источников). На самом деле, без учета иностранных инвестиций, в период с 2015 по 2017 гг. профицит общего бюджета будет составлять, в среднем, около 2,2% ВВП. Предусматривается жесткий контроль над расходами на заработную плату и товары и услуги, который, возможно, сложно будет осуществлять ввиду предстоящих выборов, и который может ослаблять возможности привлечения и удержания государственным сектором квалифицированных кадров. Кроме того, результаты осуществляемых государственным бюджетом расходов остаются недостаточно оптимальными – в том числе, в сфере социальной защиты, образования и управления государственными инвестициями. Текущего финансирования здравоохранения недостаточно для полноценного улучшения качества медицинского обслуживания, в то время как существующие ставки отчислений на социальное страхование удерживают работников от “выхода из тени” в формальный сектор, и увеличивают связанное с необходимостью пенсионного обеспечения давление на бюджет. В недавно завершеном Обзоре государственных расходов (ОГР) представлены рекомендации, которые могли бы поддержать консолидацию бюджета, наряду с улучшением результатов государственных расходов.

Ожидается, что инфляционное давление со стороны международных цен на продукты питания и энергоресурсы ослабнет; однако при этом будет невозможно избежать скачков инфляции, обусловленных внешними потрясениями. Высокая урожайность на протяжении последних двух лет позволяла сохранять низкие цены на зерновые культуры, и ожидается, что эти тенденции сохранятся. В связи с ожидаемым снижением международных цен на продовольствие и энергоресурсы, некоторым ужесточением финансово-бюджетной политики и все большим повышением эффективности кредитно-денежной политики, также стоит рассчитывать на уменьшение инфляционного давления. Однако окончательное вступление в ТС, скорее всего, приведет к росту цен, поскольку тарифы будут приведены в соответствие с новыми (преимущественно, более высокими) ставками, наряду с постепенным повышением регулируемых цен на энергоресурсы. Аналогично, сохранение неопределенности, результатом которой являются большие колебания курса национальной валюты, будет вести к дальнейшему росту цен.

Ожидается, что в среднесрочной перспективе текущий платежный баланс немного увеличится. Ожидаемые объемы экспорта золота останутся высокими, поскольку прогнозируемые цены на золото в среднесрочной перспективе будут оставаться, преимущественно, стабильными (в пределах 1300 долл. США за тройскую унцию). Ожидается, что экспорт остальных товаров (помимо золота) будут ограничивать такие факторы как замедление роста экономики основных торговых партнеров Кыргызской Республики и постепенное внедрение стандартов и практики ТС. Положительным моментом является то, что негативные последствия могут быть частично компенсированы за счет упрощения доступа на рынки членов ТС и получения льготного доступа к российскому рынку. Снижение реэкспорта также приведет к сокращению импорта; в данной области ожидается некоторое восстановление за счет продолжения реализации инфраструктурных проектов с использованием импортируемых товаров. В том случае, если темпы роста российской экономики в среднесрочной перспективе сохранятся на уровне около 0,3%, ожидается, что переводы останутся стабильными.

Приложение

Социально-экономические показатели – Кыргызская Республика, 2006-2015 гг.

Отдельные индикаторы	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
											Прогнозы
Рост доходов и экономики											
Рост ВВП (проценты в годовом исчислении)	3,1	8,5	8,4	2,9	-0,5	6,0	-0,1	10,5	3,0	4,0	4,5
Рост ВВП на душу населения (проценты в годовом исчислении)	2,0	7,5	7,4	1,7	-1,7	4,5	-1,9	9,4	1,9	3,0	3,5
ВВП на душу населения (долл. США)	546	726,9	972,2	864,3	875,1	1 120,0	1 182	1 280	1 277	1 308	1 386
Валовые инвестиции в основные фонды (% ВВП)	22,5	21,0	20,2	22,9	23,9	24,0	26,2	25,6	27,3	28,8	29,2
Государственные (% ВВП)	4,3	4,8	4,2	5,0	5,4	5,7	7,7	7,2	10,0	12,4	11,5
Частные (% ВВП)	18,2	16,3	16,1	17,8	18,5	18,3	18,5	19,4	17,3	16,5	17,8
Деньги и цены											
Инфляция, потребительские цены (проценты в годовом исчислении, по итогам года)	5,1	20,1	20,1	0,0	19,2	5,7	7,5	4,0	10,0	8,0	7,0
Инфляция, потребительские цены (проценты в годовом исчислении, среднее за период)	5,6	10,2	24,5	6,8	7,8	16,6	2,8	6,6	8,0	7,1	6,0
Процентная ставка по казначейским векселям (91 день, среднегодовое значение)	4,76	4,82	12,66	10,87	4,6	8,05	6,14	4,85			
Номинальный валютный курс (данные на конец отчетного периода)	38,12	35,50	39,42	44,09	47,10	46,48	47,40	49,25			
Индекс реального обменного курса (2000 г. = 100)	92,5	103,0	111,0	103,0	111,3	112,5	112,6	113,4			
M0 (% ВВП)	17,1	18,8	15,6	16,8	18,8	16,5	17,6	17,7			
M2 (% ВВП)	28,4	30,3	25,8	28,4	31,4	27,8	31,7	34,5			
Налогово-бюджетные показатели (в % ВВП, если не указано иное)											
Бюджетные поступления	26,4	30,3	29,9	32,1	30,5	31,8	33,8	33,9	33,8	34,1	33,6
Расходы	28,5	30,6	29,9	35,6	36,8	36,4	39,1	37,9	39,5	41,4	39,1
Текущие	24,2	26,2	24,8	28,4	31,0	30,9	31,4	30,7	29,5	29,0	27,6

Кыргызская Республика: Замедляющийся рост и среднесрочные задачи

Капитальные	4,3	4,8	4,2	5,0	5,4	5,5	7,7	7,2	10,0	12,4	11,5
Общее сальдо бюджета до получения грантов	-2,9	-2,6	-1,9	-8,6	-9,1	-7,8	-7,9	-6,5	-7,7	-9,9	-7,3
Общее сальдо бюджета после получения грантов	-2,1	-0,3	0,0	-3,5	-6,3	-4,6	-5,3	-4,0	-5,7	-7,3	-5,5
Первичное сальдо бюджета	-1,24	0,3	0,8	-2,7	-5,4	-3,6	-4,4	-3,1	-4,5	-6,5	-4,5
Общая сумма государственного долга	72,5	56,8	48,5	58,0	60,3	50,1	49,0	47,7	52,0	56,3	57,2
Внешний государственный долг	69,8	54,6	41,2	52,8	55,1	45,9	45,9	44,8	48,1	51,9	52,8

Баланс внешних расчетов

Реальный рост экспорта (% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года)	8,9	25,8	9,1	-1,1	-11,7	16,5	-23,6	35,1	7,5	6,3	9,0
Реальный рост импорта (% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года)	45,0	11,0	13,6	-19,4	-6,9	13,7	25,0	16,5	-1,6	4,6	5,9
Экспорт товаров (в текущих ценах, в млн. долл. США)	1 106	1 337,8	1 874,4	1 694	1 833	2 365	2 247	2 518	2 686	2 869	3 125
Импорт товаров (в текущих ценах, в млн. долл. США)	1 792	2 623	3 767	2 828	2 993	4 022	4 955	5 614	5 588	5 894	6 297
Услуги, нетто (в текущих ценах, в млн. долл. США)	-82	80,3	-96,8	-9,1	-231,1	-20,9	-184	82	-94	-127	-135
Денежные переводы трудовых мигрантов, нетто (на начало отчетного периода, в текущих ценах, в млн. долл. США)	717	988	1 430	1 012	1 244	1 662	1 952	2 101	2 100,0	2 310,0	2 495,0
Текущий платежный баланс	-100	-268	-795	-117	-307	-403	-991	-1 022	-862	-873	-884
в процентах ВВП	-3,5	-7,0	-15,5	-2,5	-6,4	-6,5	-15,0	-14,1	-11,7	-11,4	-10,8
Прямые иностранные инвестиции (в текущих ценах, в млн. долл. США)	179,0	194,6	409,9	189,6	437,6	693,7	292,4	757,6	250	500	550
Внешний долг, всего	2 235	2 503	3 423	3 947	4 240	4 754	5 189	6 007	6 348,0	6 731,2	7 117,2
в процентах ВВП	78,8	65,8	66,7	84,3	88,4	76,7	78,6	83,3	86,0	88,1	88,8

Население, занятость и бедность

Население, общая численность (млн.)	5,2	5,3	5,3	5,4	5,4	5,5	5,6	5,7	5,8	5,8	5,9
Рост населения (проценты в годовом исчислении)	1,0	0,7	1,0	1,2	1,2	1,2	1,7	2,0	1,1	1,0	1,0
Уровень безработицы	8,3	8,2	8,2	8,4	8,6	8,5	8,4	8,3			
Доля бедного населения на общенациональном уровне бедности (% населения)	39,9	35	31,7	31,7	33,7	36,8	38,0	37,0			
Доля бедного населения, живущего на 1,25 долл. США в день (ППС) (% населения)	5,94	1,9	6,39	6,23	6,7	5,03			
Доля бедного населения, живущего на 2 долл. США в день (ППС) (% населения)	32,11	29,4	20,74	21,69	22,9	21,64			

Кыргызская Республика: Замедляющийся рост и среднесрочные задачи

Неравенство – индекс концентрации доходов (индекс Джини)	38,69	33,43	37,29	36,19	36,51	33,38			
Средняя продолжительность жизни	67,7	67,9	68,4	69,1	69,3	69,6	70,0	70,2			
Другое											
ВВП (в текущих ценах в национальной валюте, млрд.)	113,8	141,9	188,0	201,2	220,4	286,0	310,5	350,0	388,7	426,4	470,1
ВВП (в текущих ценах в долл. США, млн.)	2 837,4	3 805,4	5 131,3	4 683,0	4 793,5	6 199,0	6 605,1	7 211,9	7 381,4	7 640,4	8 178,1
Позиция в рейтинге "Doing Business" ¹	90	94	68	41	44	70	70	68			
Позиция в рейтинге ИЧРП (Индекс развития человеческого потенциала) ²	0,606	0,612	0,616	0,617	0,615	0,621	0,622	...			
Оценка институтов и политики страны (общий рейтинг)	3,6	3,7	3,7	3,7	3,7	3,6	3,6	3,6			
Управление экономикой	4,0	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,0	3,8			
Структурная политика	4,0	4,0	4,2	3,8	3,8	3,7	3,7	3,7			
Политика социальной интеграции и равенства	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6			
Управление государственным сектором и институты	2,8	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	3,1	3,1			

(р) – предварительные данные;

.. – значение показателя неизвестно.

1/ Данный индикатор составлен из группы, насчитывающей 175 стран в 2006 г. и 2007 г., 178 – в 2008 году, 181 – в 2009 году, 183 – в 2010 году и 2011 г., 185 – в 2012 году и 189 – в 2013 году.

2/ Рейтинг ИЧР в 2001 году составлен относительно 175 стран; с 2005 по 2008 гг. – относительно 177 стран; в 2009 году – относительно 181 страны; в 2010 году – относительно 169 стран; и, в 2011 году, – относительно 187 стран.