



ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ

Исследование доходов населения России, как индикатора
благополучия потребителей и экономического роста
страны

Бачеров А.В.

31.08.2018

Я провел исследование опираясь на данные, публикуемые Федеральной службой государственной статистики. Я не настаиваю на исключительности своих оценок. Если Вы решитесь использовать это исследование в качестве отправной точки или обоснованием для своих инвестиций или спекуляций, то целиком и полностью несете ответственность за принятое Вами решение.

Доходы населения Россия (цифры не врут)

Я уверен, что нормальный рост экономики страны не может происходить без роста реальных доходов населения в ней. Если мы видим рост ВВП или схожих макроэкономических показателей без соответствующего роста доходов населения, то только вопрос времени – когда страна столкнется с экономическим кризисом. При этом кризис необязательно выражен падением, он может быть стагнацией, что лично на мой взгляд хуже.

Не могу не отметить тот факт, что заявления официальных властей в России часто расходятся с данными, которые опубликованы на сайте Федеральной службы государственной статистики (ФГС - www.gks.ru).

Конечно, в номинальном выражении показатели обычно растут, поскольку в противном случае дела совсем плохи, и возможно нужно тушить свет и запастись патронами. На графике 1, мы видим неплохой рост данных показателей данных показателей. Так, например, за период 10 лет ВВП России вырос в 2,9 раза (на 190%), а среднедушевые доходы населения (СДН) в 2,8 раза (на 180%). (Для справки за 5 лет ВВП – в 1,32 раза; СДН – в 1,25).

График 1



Но большинство людей не понимает, почему при столь значительном росте (темп роста составляет 11% годовых), мы стали жить хуже. Ответ прост, чтобы оценивать качество жизни нам необходимо сравнивать не номинальные, а реальные показатели. То есть устранить из номинальных показателей - инфляцию. Тогда мы увидим, что прирост за 10 лет ВВП был 29%, а СДН 25%, а за 5 лет мы вообще имеем падение: ВВП на 5%, СДН на 10%! (смотрите график 2 и график 3).

График 2

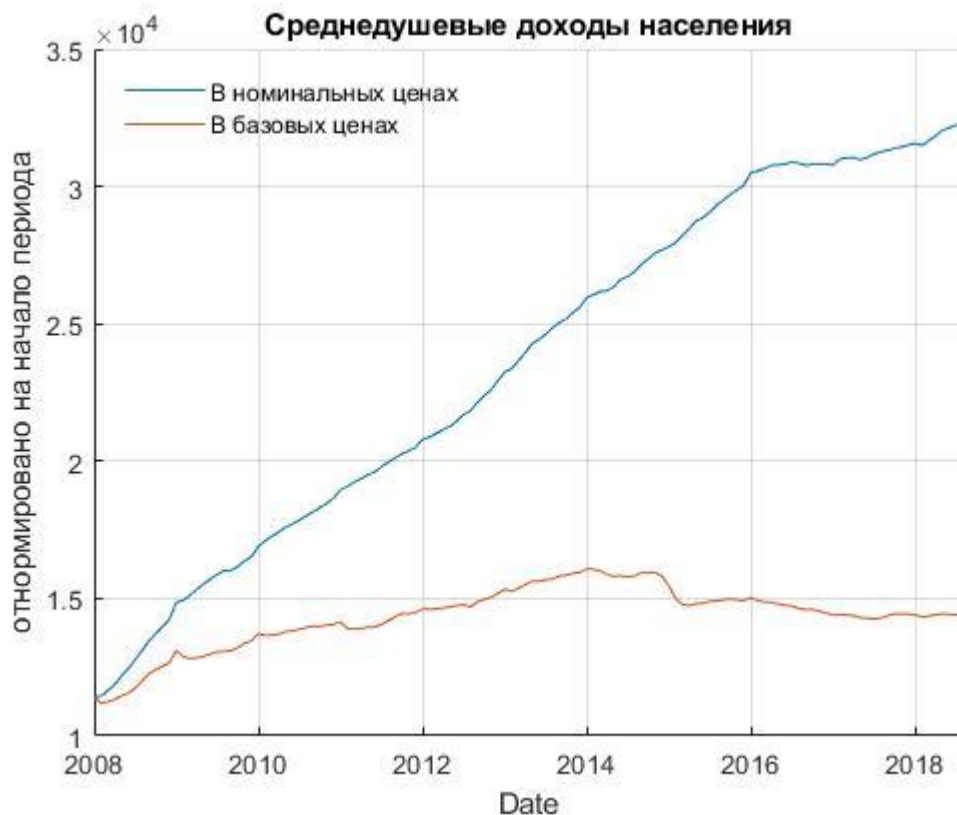


График 3



Для наглядности на графике 4 представлены сравнения номинального и реального СДН за 10 лет.

График 4

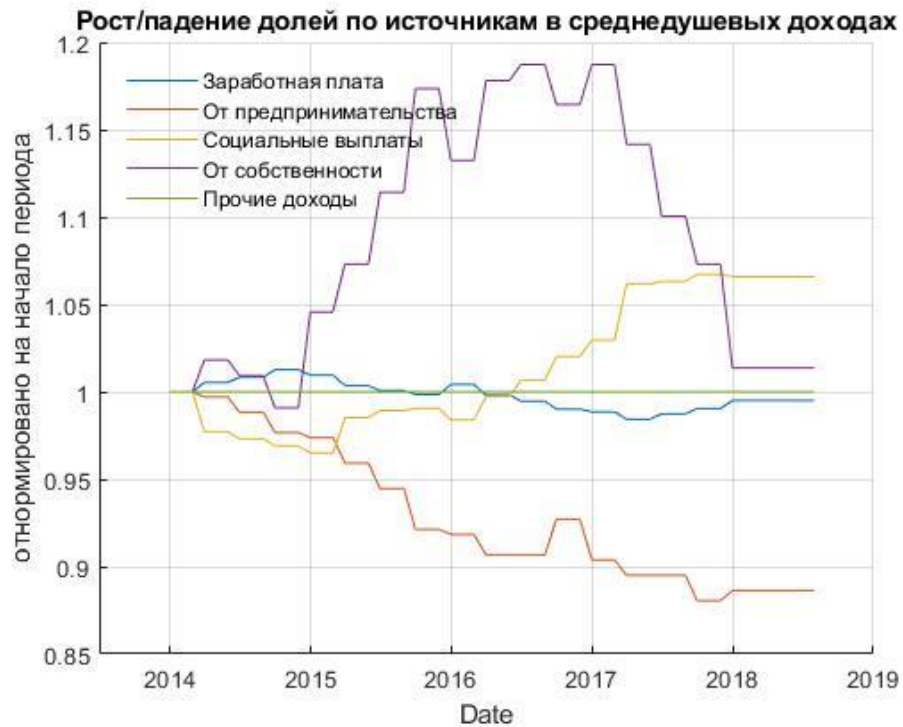


Но это только часть задачи. Кроме самого факта падения СДН за последние 5 лет стоит посмотреть ещё на его структуру. ФСГС считает СДН состоящей из пяти источников:

- доходы от предпринимательской деятельности
- оплата труда, включая скрытую заработную плату
- социальные выплаты
- доходы от собственности
- другие доходы

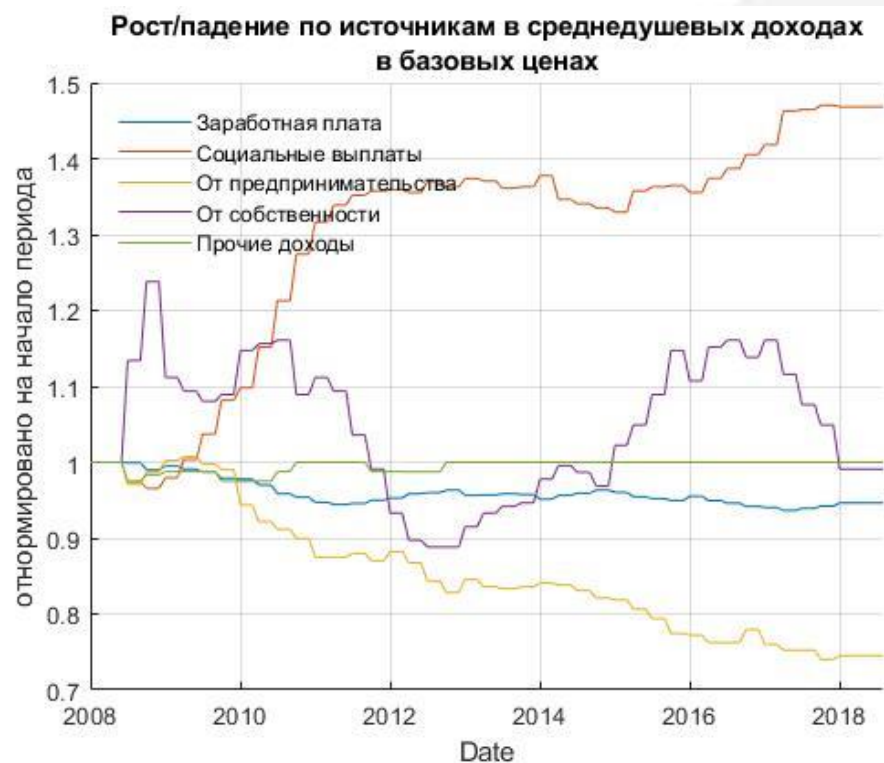
Изменение долей доходов по источникам даёт представление о текущем положении дел различных групп. На графике 5 отлично видно, что доля доходов от предпринимательской деятельности сильно сократилась (это может быть вызвано как падением нормы прибыли/увеличение убытков, так и закрытием предприятий, что подтверждается статистикой налоговых органов по вновь зарегистрированными и ликвидированными предприятиями, а также увеличением налоговых сборов). Доля заработной платы и другие доходы условно стабильны, зато существенно выросли социальные выплаты (больше чем на 5%). Получается, что реальный кризис немного сглажен государством и это скорее плюс, чем минус. Но источником этого сглаживания является планомерное «уничтожение» бизнеса, что видно из «доли доходов от предпринимательства», и таким образом в долгосрочной перспективе – это ведёт к ещё более глубокой экономической яме, что говорит о недальновидности проводимой политики и ситуативности принимаемых решений.

График 5



На графике 6, представлены те же данные за 10 лет. Стоит отметить один факт: Из анализа 10 летнего графика видно, что политика, проводимая властью, имеет «корни» не в «кризисе» 2014 года и не в санкциях запада, а существенно более раннюю. И это не может не настораживать.

График 6



Возвращаясь к графику 3 и анализируя его, возникает уместный вопрос: «За счёт чего происходит рост реального ВВП, начиная с середины 2016 года, при стагнации СДН в этом же периоде?». Конечно, можно много писать об изменении методики расчёта самого ВВП, и это имеет место быть, но можно найти и другой интересный показатель, отлично отвечающий на поставленный вопрос. Для этого нам нужно взять статистику по кредитам, предоставленным физическим и юридическим лицам. График 7 очень показателен в этом вопросе.

График 7

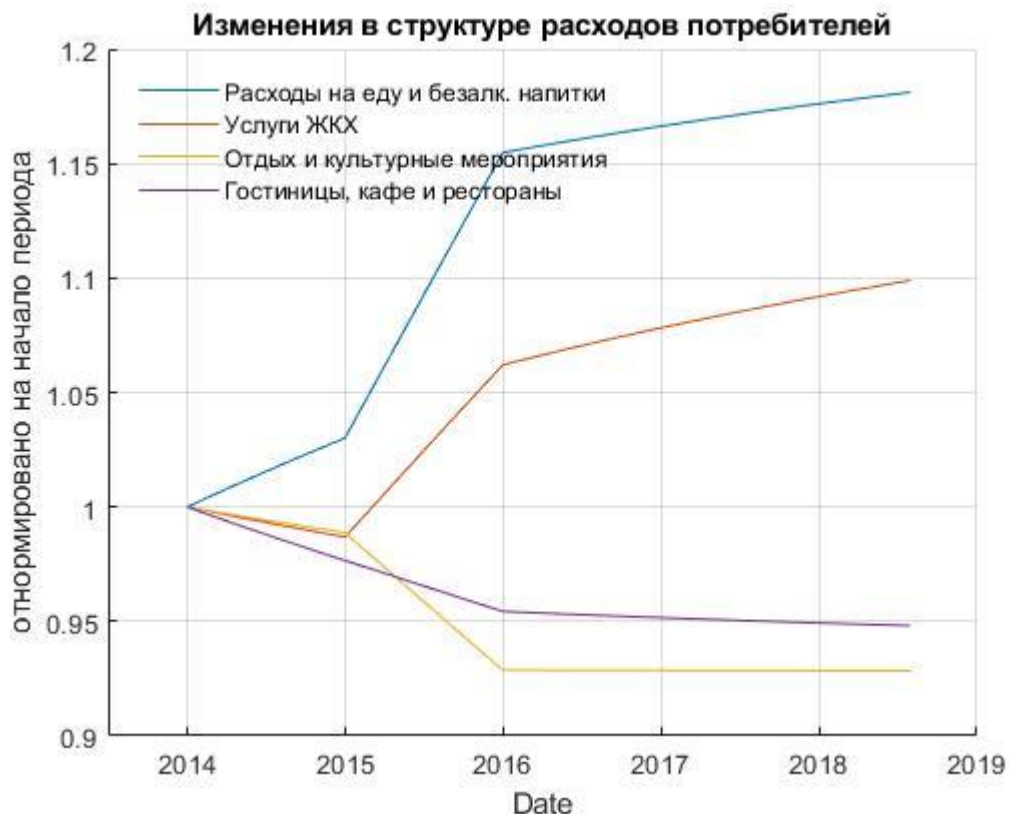


Рост ВВП отлично подтверждается существенным ростом кредитования населения в период с 2017 по текущий момент. Существенно меньшее заимствования в данный период мы видим у юр лиц, но здесь стоит отметить, что доходы от предпринимательской деятельности падают, а юр лица наращивают свои кредиты, возможно нормируя кредиты на количество юр. лиц и ип, мы видели очень крутой рост, но эта тема для отдельного исследования. В нашем случае основным выводом является то обстоятельство, что весь рост реального ВВП на сегодня оплачен ростом кредитной нагрузки. Такое положение дел вызывает ассоциацию со слова Майкла Бьюрри из кинофильма «Игра на понижение», которые стали пророческими для ипотечного кризиса в США, а в последствии и мирового кризиса 2008 года: "... спекуляция с ипотекой выросла в 5 раз, средняя зарплата не поменялась, а цены на дома подскочили, получается дома – это долги а не активы...». Но по долгам всегда приходится платить, потому что кредит в нынешнем виде никуда не девается. Списание долгов в массовом порядке – это один из вариантов кризиса, который по своей сути является такой же его оплатой, и в последствии может быть выражен либо инфляцией, либо иной экспроприацией доходов у населения. Кстати, возможно немного позже я покажу ситуацию с денежным агрегатом М2 в России, которая сама по себе очень интересна.

Часто можно услышать мнения, что рост спроса на кредиты, это хороший индикатор восстановления уверенности людей – и это позитивно для экономики. Но это очень оптимистичный взгляд на вещи.

Рост кредиторской задолженности может легко сопровождаться ухудшением жизни, а не улучшением. Косвенно это можно проверить структурой расходов населения. Так, например, сокращение доли расходов, приходящихся на питание, ЖКХ и одновременный рост расходов на кафе и организацию отдыха могли служить хорошим подтверждением улучшения жизни и обоснованности кредитования в расчёте на рост благосостояния, в противном случае рост закредитованности скорее связан с существенным ухудшением условий жизни, и подтверждает усугубление кризиса. На рисунке 8 показано во сколько раз в структуре расходов выросли/упали: питание, ЖКХ, культура, рестораны

Рисунок 8



К сожалению, мы видим совершенно противоположную картину. То есть структура расходов указывает, что населения живёт хуже, чем 5 лет назад, и это говорит о том, что увеличение долга носит характер усугубляющей кризис.

Вывод: текущая ситуация со среднедушевыми доходами населения ни коим образом не подтверждает динамику восстановления российской экономики, а скорее указывает на усугубление кризиса. Действия властей, направленные на стабилизацию, способны «убить» и без того слабый внутренний рынок страны, делая её ещё более зависимой от экспорта природных ресурсов.

Бачеров Алексей

avbacherov@ab-trust.ru

+79039635551

30.08.2018