

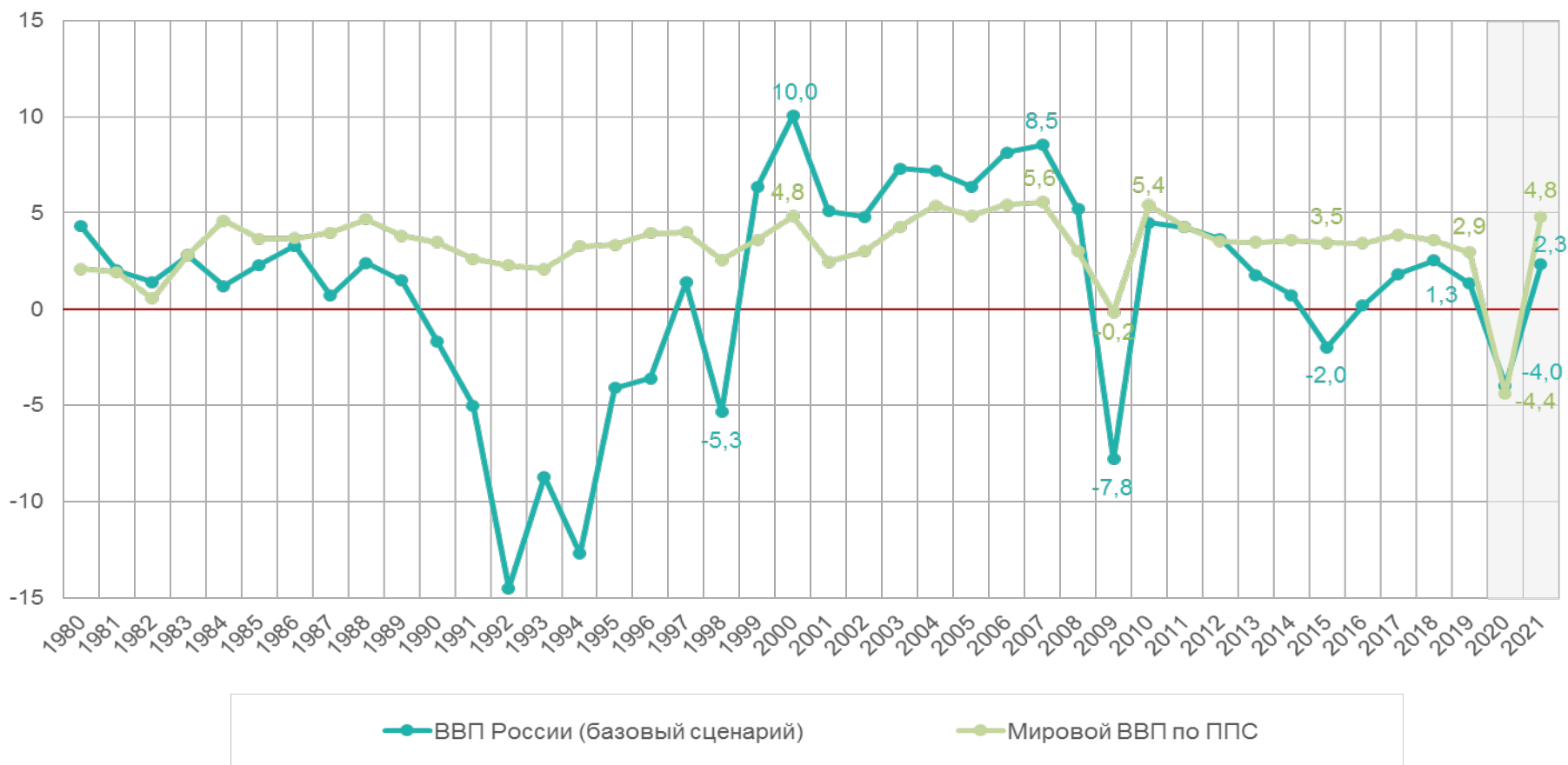
Российская экономика на пути к новой модели развития. Среднесрочные и долгосрочные вызовы и поле решений

Клепач А.Н.

Ноябрь 2020

Русские горки: провал 90-х и кризисы второй половины 2000-х. Сможет ли Россия когда-нибудь перейти к устойчивому динамичному росту?

Темпы прироста ВВП (% к предыдущему году)



2020: два шока – коронавирус и падение цен на нефть. Есть вещи поважнее, чем экономика – здоровье людей и природа. Ограниченность традиционных мер экономической политики в решении этих вопросов



Российская и мировая экономики в 2020 году попали под двойной шок: пандемии коронавируса и падения цен на нефть. Ожидаемый спад мировой экономики в 2020 году, по оценке Института ВЭБ.РФ – 4,3% при восстановительном росте в 2021 году на 4,5% (при отсутствии 3-й волны пандемии). Преимущества экономик, способных к **эффективной мобилизации** финансовых, организационных и медицинских ресурсов, продемонстрированные Китаем и рядом азиатских стран



Высокая цена дисбаланса углеводородов и ценовой войны на рынке нефти. Цены на нефть после обвала начали восстанавливаться и к концу года скорее всего закрепятся на уровне около 40 долл./барр. «Urals». Есть вероятность, что при этом рынок вновь выйдет из равновесия с подъемом цен до 50-55 долл./барр., и в последующие годы будет новое падение цен

Неравномерность выхода из COVID-кризиса

- В 2020 году наибольший спад в странах южной Европы, Франции, Соединенном Королевстве, странах Латинской Америки. Экономики Индии и ЮАР также одни из главных пострадавших.
- В 2020 году снижение ВВП БРИКС суммарно не превысит 2% (за счет быстрого восстановления роста экономики в Китае), а в 2021 году ВВП может вырасти на 6-7%.
- Восстановлению ведущих экономик мира способствовали стимулирующие меры, реализация отложенного спроса, низкий уровень цен на сырьевые товары и энергию, но новые карантинные ограничения в связи со второй волной пандемии приостановят рост. В 2021 году рост продолжится, однако сохранение мер социального дистанцирования будет сдерживать восстановление.
- Спад начала 2020 года экономика Китая преодолет уже в 2020 году. Остальные страны БРИКС, также как США и Еврозона, восстановятся к докризисным уровням не раньше 2022 года.
- Долгосрочные структурные дисбалансы: долговое бремя, торговые войны и протекционизм, слабость международных институтов. Может ли этот горячий материал воспламениться?

Прогноз темпов роста ведущих экономик мира, %

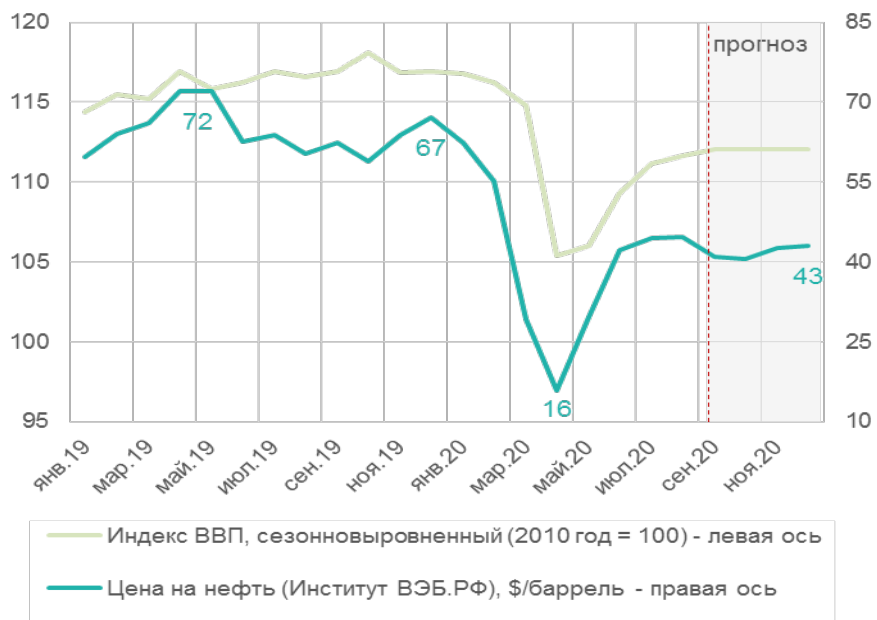
Источник	Релиз	США		Еврозона		Россия		Бразилия		Китай		Индия		ЮАР	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
ОЭСР	Сен.	-3,8	4,0	-7,9	5,1	-7,3	5,0	-6,5	3,6	1,8	8,0	-10,2	10,7	-11,5	1,4
МВФ	Окт.	-4,3	3,1	-8,3	5,2	-4,1	2,8	-5,8	2,8	1,9	8,2	-10,3	8,8	-8,0	3,0
АБР	Сен.									1,8	7,7	-9,0	8,0		
Global Insight	Сен.	-4,8	3,1	-8,7	4,3	-6,0	3,4	-7,0	3,8	1,5	7,1	-6,9	6,5	-8,9	3,2
Институт ВЭБ.РФ	Авг.	-4,0	3,7	-8,7	4,3	-4,0	2-2,3	-5,5	3,0	1,9-2,0	7,0	-8,8-9,0	7,8	-8,2	3,0

Примечание: прогноз Института ВЭБ.РФ основан на медианном консенсус-прогнозе международных финансовых организаций, исследовательских институтов, коммерческих банков

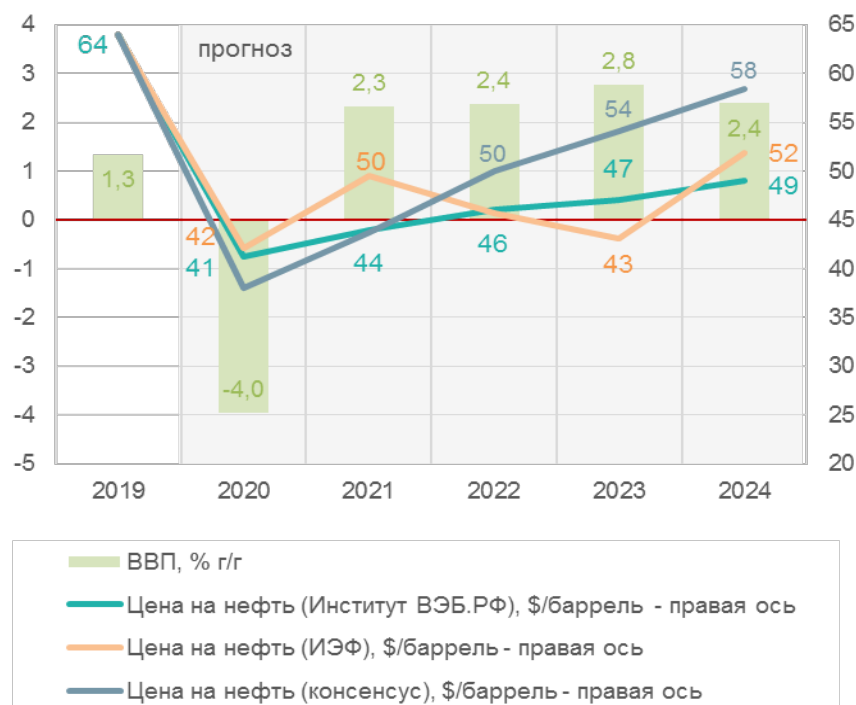
Источники: МВФ, АБР, Global Insight, Институт ВЭБ.РФ

Падение цен на нефть и особенно объемов добычи стало серьезным фактором снижения российского ВВП.* Тем не менее углеводороды остаются важным среднесрочным и долгосрочным фактором роста российской экономики

ВВП и цены на нефть: ежемесячная динамика









ВВП и цены на нефть: годовая динамика



Годовые оценки ВВП		2020
ВВП до шоков, %		1,9
фактор коронавируса и карантинных мер, п.п.		-4,5
фактор нефти (падение цен и объемов добычи), п.п.		-1,4
ВВП после шоков, %		-4,0

* В случае падения цен на нефть в 2021-2022 гг. до 33-35 долл./барр., ВВП в 2022 г. может быть почти на 1% меньше, чем в базовом сценарии

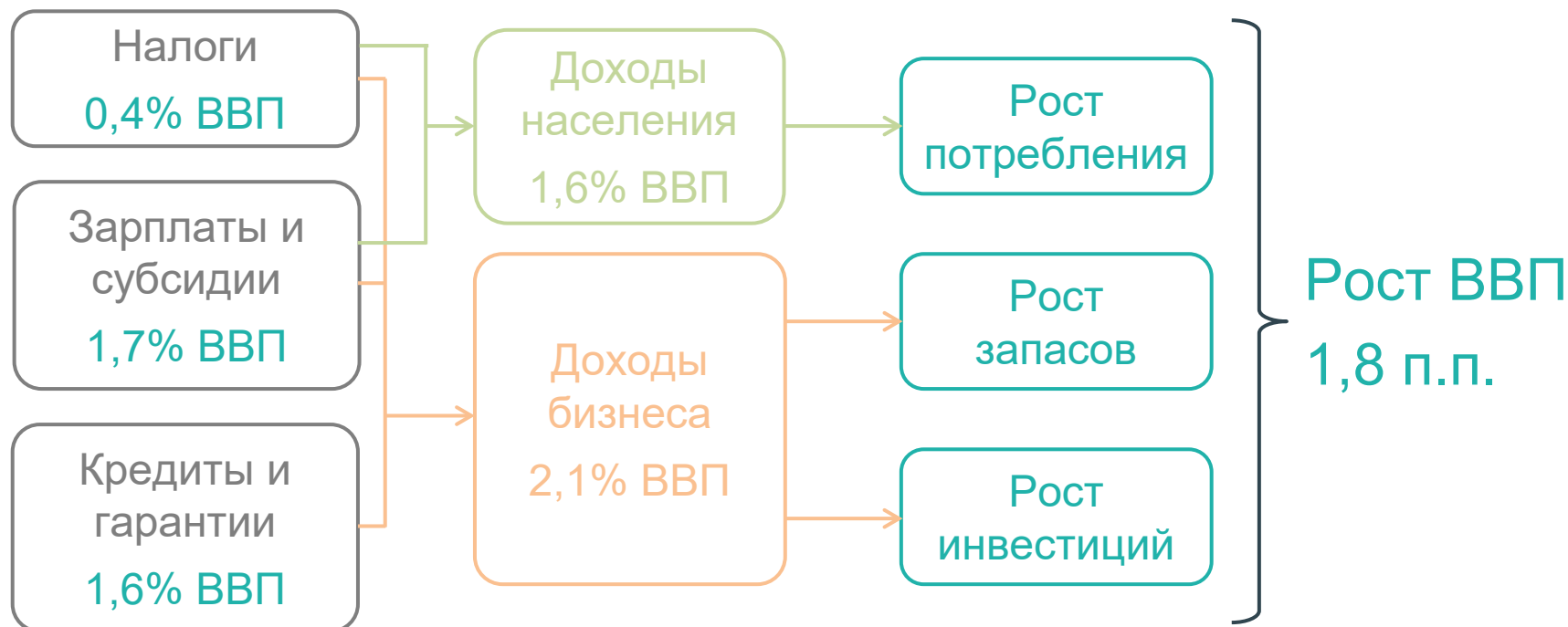
Сравнительный межстрановой масштаб антикризисных мер (% ВВП): ограниченный объем фискальной поддержки в России и значительно более слабые кредитные и гарантийные меры

						
Меры поддержки	Италия	США	Германия	Велико-британия	Франция	Россия
Всего	54,6	45,7	39,2	30,9	19,0	3,9-4,0
Фискальные	4,6	14,5	13,2	3,2	5,0	2,6
Монетарные*		11,7		12,7		0,5**
Гарантии	50,0	19,5	26,0	15,0	14,0	0,8-0,9

* Покупка активов, осуществляемая центральными банками стран для борьбы с пандемией коронавируса

** Лимит льготного кредитования Банком России банков в рамках программ поддержки МСП

Каналы влияния антикризисных мер в России на макроэкономические показатели 2020 года. При ограниченных затратах относительно высокий макроэффект



Роль региональных властей в дозировании локдауна и продолжении работы ключевых предприятий и организаций как фактор ограничивший масштабы спада

Основные показатели базового консервативного сценария

Показатель, % к предыдущему году, если не указано иное	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	отчет	прогноз				
Цена на нефть, \$ / баррель	64	40,4	43,7	46	47	49
ВВП	1,3	-4,0	2-2,3	2,4	2,8	2,4
Инвестиции	1,7	-6,0	1,4	5,6	4,8	4,1
Инфляция (на конец года), %	3,0	4,2	3,8	3,9	3,9	3,7
Розничный товарооборот	1,9	-4,6	3,1	3,0	2,8	2,8
Реальные располагаемые доходы	1,0	-4,5	1,8	3,5	2,2	2,1
Реальная заработная плата	4,8	1,7	0,9	2,6	1,8	1,7
Уровень безработицы к ЭАН, %	4,7	5,6	5,2	5,0	4,9	4,9
Доля домохозяйств с доходами ниже величины прож.минимума, %	12,3	13,8	12,7	11,8	11,4	10,9
Среднегодовой курс доллара США, руб. / \$	64,7	72,5	73,6	71,1	70,6	70,2
Экспорт, млрд \$	420	319	340	356	378	402
Импорт, млрд \$	255	239	250	271	289	308

Умеренное ужесточение бюджетной политики

- В 2020 году объем дополнительных расходов на антикризисные меры, по оценке Института ВЭБ.РФ, составит 2,3 трлн руб. Общие расходы бюджета достигнут более 23 трлн рублей. Это на 13% выше, чем уровень предельных расходов по бюджетному правилу, даже с учетом сделки по Сбербанку
- В 2021 году расходы федерального бюджета снизятся к 2020 году на почти 9,3% (против бюджетной росписи). С учетом вероятного переноса части расходов на 2021 год, их уровень в номинальном выражении скорее всего не изменится, а в реальном сократится
- Задача подъема экономики **противоречит возвращению к бюджетному правилу** в 2022-2023 годах, т.к. это потребует значительного ограничения бюджетных расходов

Показатель, трлн руб.	2020	2021	2022	2023	2024
Доходы в соответствии с ФЗ 380 о бюджете	20,6	21,9	21,9		
Доходы федерального бюджета (прогноз Института)	18,3	19,3	20,6	21,9	23,4
Расходы в соответствии с ФЗ 380 о бюджете	19,7	21,2	22,4		
Предельные расходы по БП, по оценке Института	19,5	20,3 ¹	20,7	22,1	23,5
Оценка доп. расходов на реализацию общенационального плана и других антикризисных мер ²	3,7	1,4			
Планируемые расходы (проект Бюджета на 2021-2023 г.)	23,4	21,5	21,9	23,7	23,8
Дефицит	-5,1	-2,2	-1,3	-1,8	-0,4
Необходимая оптимизация расходов для выхода на БП ³		-1,2	-1,2	-1,6	-0,3

1 – по бюджетному правилу без учета сделки с ОПЕК+

2 – без учета стоимости инфраструктурных проектов, расходы на которые включены в бюджет

3 – по сравнению с Законом о бюджете ФЗ-53, с учетом условно утвержденных расходов

Федеральный бюджет 2021-2023 годов: продолжение тенденции на относительное сокращение расходов на развитие

Показатель	2019 отчет	2020 оценка	2021 проект	2022 федерального бюджета	2023
Расходы - всего					
трлн руб.	18,2	23,7	21,5	21,9	23,7
% ВВП	16,5	22,2	18,6	17,6	17,8
Государственное управление	1,2	3,4	1,4	1,2	1,2
Национальная оборона и безопасность	4,6	5,3	4,8	4,5	4,4
Национальная экономика	2,6	3,0	2,9	2,4	2,3
Образование	0,8	0,9	0,9	0,8	0,8
Здравоохранение	0,6	1,2	1,0	0,9	0,8
Социальная политика	4,4	5,4	4,8	4,6	4,6
Обслуживание госдолга	0,7	0,8	1,0	1,1	1,2
Трансферты общего характера	0,9	1,2	0,9	0,8	1,0
Прочие	0,7	0,9	0,8	1,2	1,4

При консервативном базовом сценарии не достигаются темпы роста, опережающие мировые. Основная болевая точка – низкий уровень доходов населения

Показатель, %	Среднегодовые приросты за соответствующие периоды				Прирост 2024 к 2013
	2014-2018	2019-2021	2022-2024	2014-2024	
Мировая экономика	3,6	1,0	3,2	2,8	35,3
ВВП	0,7	-0,1	2,5	0,9	10,9
Инвестиции	-0,5	-1,0	4,8	0,8	9,0
Реальные располагаемые доходы	-2,2	-0,3	2,5	-0,4	-4,3
Розничный товарооборот	-1,7	0,2	2,7	0,0	-0,1
Платные услуги населению	0,1	-1,0	3,0	0,6	6,7

За 2014-2017 годы реальные доходы населения понизились на 11% (к 2013 г), к 2020 году спад вырос до 13,3%. При прогнозируемом на ближайшие годы росте реальных доходов даже в 2024 г., они будут на 4,3% уступать уровню 2013 г.

Решения Правительства, направленные на ускорение роста. Надежды и пределы

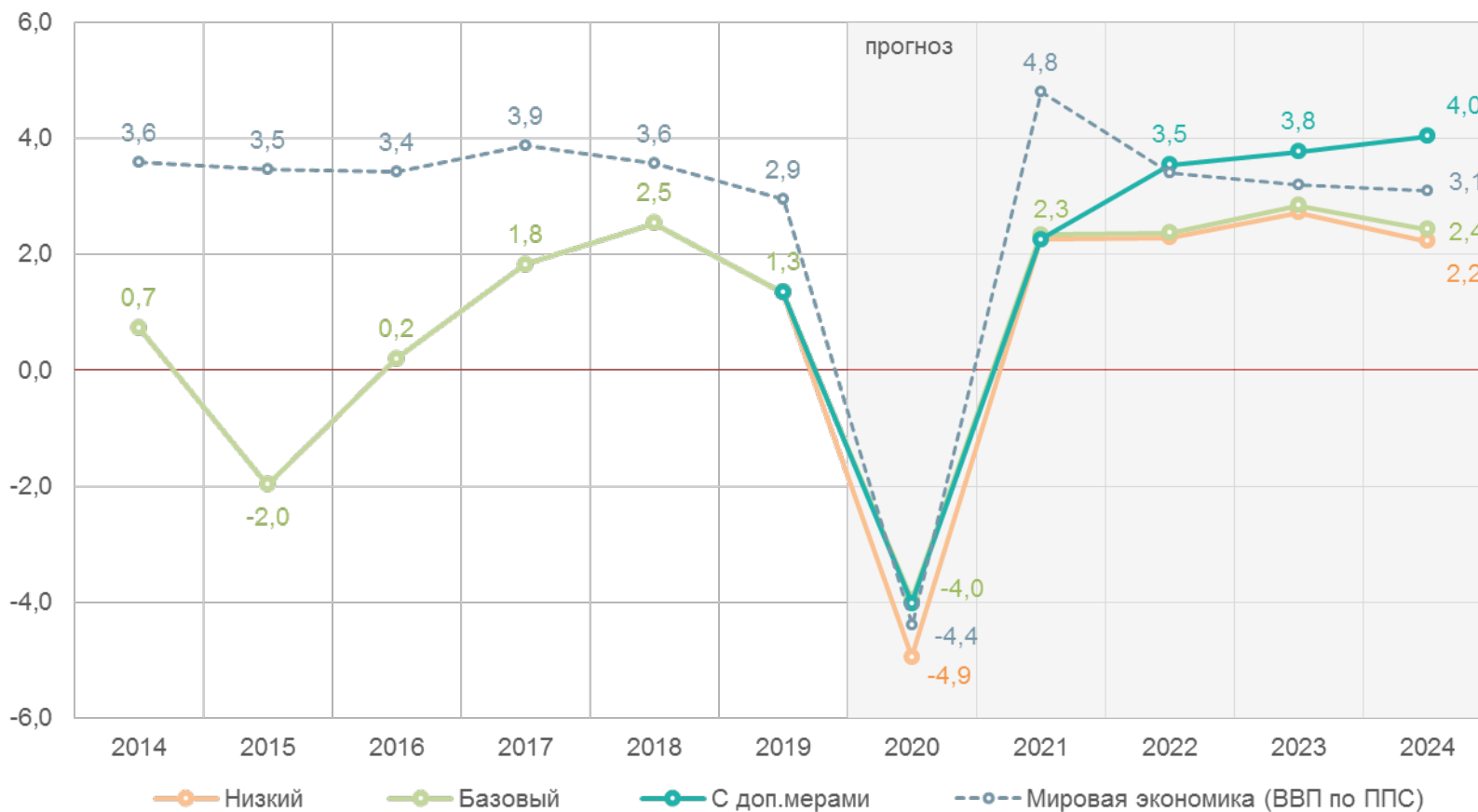
- Принятые Правительством антикризисные стабилизационные меры уменьшат падение ВВП в 2020 году на 1,8 п.п. и добавят к реальным доходам населения почти 3,3 п.п. ВВП. Вместе с тем прекращение действия большинства мер в конце 2020 года и возврат к бюджетному правилу будут препятствовать V-образному отскоку экономики в 2021 году и сдержат рост ВВП в 2021-2024 годах на уровне **не выше 3%**, что будет уступать прогнозируемой динамике мировой экономики
- Надежда на серьезный рост инвестиций за счет **реализации Закона о поддержке и защите инвестиций**. Риски ограниченного эффекта индивидуальных штучных льгот и длительный процесс принятия решений о поддержке. Создание дополнительных Фондов по поддержке промышленных и инфраструктурных инвестиций вместо докапитализации существующих институтов и концентрации усилий
- **Оптимизм эффекта цифровизации** всех управленческих процессов и новой волны сокращения центрального государственного аппарата.
- **Активизация промышленной политики и финансовое оздоровление ОПК**
- **Повышение устойчивости здравоохранения к эпидемиологическим угрозам**
- **Элементы стратегического управления** – Общенациональный план действий Правительства и Единый план по достижению целей национального развития до 2024 года и на плановый период до 2030 года. Замена Указом Президента общенациональной стратегии развития.

Дополнительные возможности ускорения роста в среднесрочной перспективе

- Благодаря **дополнительным умеренным стимулирующим социальным и секторальным мерам** в 2021-2024 годах в размере 1,5-2,0% ВВП российская экономика может выйти на траекторию роста в **3,5-4%**, не уступающей мировым темпам. Это потребует модификации бюджетного правила и докапитализации институтов развития в среднесрочном периоде (минимум на 300-500 млрд руб. в год) в сочетании с увеличением объема госгарантий
- **Дополнительная индексация бюджетников (и пенсий)**, которая позволила стабилизировать и потом увеличить отношение пенсий к средней заработной плате. Переход к общероссийскому стандарту оплаты труда целевых категорий работников (около 0,6% ВВП за 4 года)
- **Для достижения опережающих мировые темпов роста в 4-5% в год в условиях сохранения консервативной внешнеэкономической конъюнктуры** наряду с ограниченными бюджетными мерами поддержки, потребуются масштабное увеличение долгосрочного кредитования экономики, в т.ч. по линии институтов развития, с учетом привлечения средств пенсионных фондов и Фонда национального благосостояния (2-3% ВВП в 2021-2024 годах)

Сценарии экономического роста в среднесрочной перспективе

Динамика мирового ВВП и ВВП России по сценариям (% г/г)



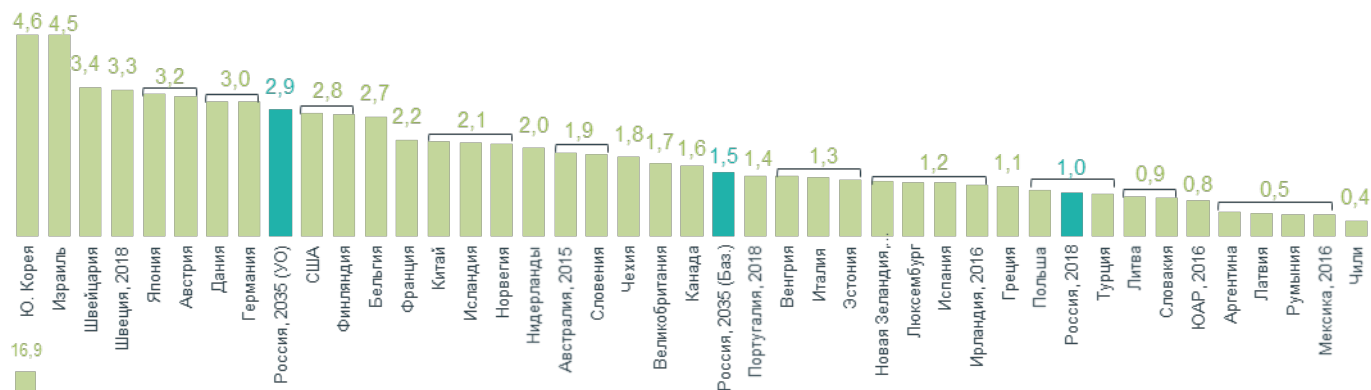
Как выйти на устойчивые в долгосрочном плане высокие темпы роста? Переход к инновационной, социально-ориентированно модели развития – фетиш, или необходимость?

- **Инвестиционно-ориентированная структурная политика** и новая структура российской экономики. Роль традиционной углеводородной экономики и экономики знаний. Пик вклада инвестиций в инфраструктуру в 2024-2028 годах
- Повышение роли **инновационного высокотехнологического сектора** – цифровой экономики и человеческого капитала. Завышенные ожидания эффекта вклада цифровизации. Накопление эффекта инвестиций в человеческий капитал (роль со стороны предложения и спроса) – значительный лаг в воздействии на рост ВВП
- Формирование **новой социальной структуры общества**. Повышение доли среднего класса и его интеллектуальной составляющей с 30 до 44-50% населения (с 3 до 12 ПМ)
- **Сбалансированное зеленое развитие** (пределы роста)
- **Опережающее развитие Сибири и подъем российской глубинки**. Не только агломерации, но и разные малые формы поселений
- Среднегодовой рост около 3,5%, норма накопления возрастает до 28% и затем понижается до 26% ВВП. Расходы на человеческий капитал увеличиваются на 5,3-6% ВВП. Расходы на НИОКР относительно ВВП возрастают на 1,4-2%.

Долгосрочные факторы роста и качества жизни

Можно ли добиться динамичного роста при низких расходах на науку, здравоохранение и образование?

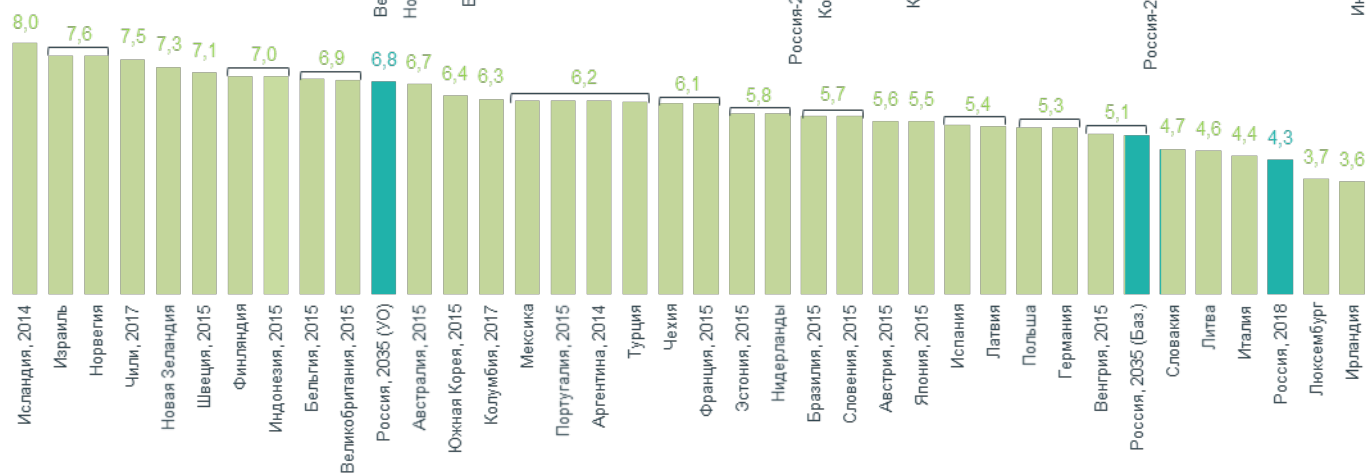
Расходы на НИОКР
(% ВВП, 2017 г.)



Расходы на здравоохранение
(% ВВП, 2018 г.)



Расходы на образование
(% ВВП, 2016 г.)



Источники: OECD, расчеты Института ВЭБ

Технологические рубежи: возможности и барьеры

Прорывные технологические направления. Не только цифровизация

- Искусственный интеллект (умные роботы, распознавание образов, сложные вычисления, цифровая фабрика, цифровая поликлиника, беспилотное движение, блокчейн, big data)
- Телекоммуникационные технологии (5G, беспроводные)
- Новое поколение микроэлектроники и фотоники (фотонные элементы)
- Новые материалы (композиты, биоразлагаемые полимеры)
- Квантовые вычисления и коммуникации
- Медицинские (геномные и нейронные) и биотехнологии (микробиомные и др.)
- Технологии освоения космического пространства
- Новые технологии разведки и добычи полезных ископаемых (углеводородов)
- Новые технологии производства, передачи и накопления энергии (топливные элементы, умные сети, сверхпроводимость)

Новая модель развития науки и технологий

- Возрождение отраслевой и поддержка корпоративной науки. Преодоление разрыва между фундаментальными, поисковыми и прикладными исследованиями, целевое государственно-частное финансирование научно-технического задела, преодоление стены между оборонными и гражданскими НИОКР. Создание ГКНТ
- Увеличение государственного финансирования науки и экспериментальной базы до уровня, сопоставимого с развитыми странами и Китаем (не ниже 1,5% ВВП и создание условий для повышения общего финансирования НИОКР до 3% ВВП)
- Реализация соглашений ведущих корпораций с Правительством по развитию прорывных технологий и дорожных карт
- Новая Госпрограммы развития науки и технологий, и обновление нацпроекта «Наука», НТИ, их стыковка с программами инновационного развития компаний, докапитализация и реорганизация государственных институтов технологического развития (Роснано, Создание Фонда технологического развития)

Комплексная поддержка сектора здравоохранения

- **Повышение оплаты труда медицинских работников:** переход к общероссийскому стандарту оплаты труда, использование среднероссийского уровня номинальной начисленной заработной платы в качестве базы для расчета зарплаты целевых категорий работников
- **Сохранение на 2020 год и последующий период доплат врачам и медицинскому персоналу, специализирующемуся на инфекционных заболеваниях,** а также работникам скорой медицинской помощи
- **Увеличение численности медицинского персонала,** выход на соотношение среднего медицинского персонала на одного врача, характерное для развитых стран с 2,3 до 2,5 (Великобритания – 2,7, Германия – 3,0, Япония – 4,7), младшего медицинского персонала с 0,5 до минимально допустимого значения 1,0 на одного врача к 2024 г.
- Возврат службы скорой помощи, а также медицинских учреждений, специализирующихся на лечении инфекционных заболеваний (эпидемий) **к сметному финансированию**
- **Увеличение расходов государства и бизнеса на научные исследования в области медицины, биотехнологий, разработки лекарственных средств** с 0,04% ВВП до 0,3–0,4% ВВП, соответствующих уровню развитых стран
- **Выстраивание вертикали управления** во главе с Минздравом России региональными органами власти в сфере здравоохранения, медицинскими учреждениями и санитарно-эпидемиологическими службами и контроля над предоставлением базовых медицинских услуг
- **Повышение уровня расходов на здравоохранение** с 5,5% ВВП в 2019 г. (бюджетная система – 3,3% ВВП) до 6,9-7,2% ВВП в 2024 г. (бюджетная система – 4,4-4,7% ВВП), вместо ожидаемой относительной стагнации

Три сценария развития сектора здравоохранения: консервативный, умеренно-оптимистичный и прорывной

Показатель	Существующая модель		Перспективная модель	
	Базовый вариант развития (2030)	Умеренно-оптимистичный вариант развития (2030)	Вариант высокой технологичности оказываемых услуг и фондовооруженности кадров (2030)	
Расходы на здравоохранение, в % к ВВП	6,2-6,3%	7,8-8,0%	10,0%	
из них: расходы бюджетной системы	3,9-4,0%	5,2-5,3%	7,5%	
частные расходы	2,3%	2,6%	2,5%	
Доля инвестиций в основной капитал в расходах на здравоохранение, %	6,6-6,8%	7,3-7,5%	9,5-10,0%	
Фондовооруженность, тыс. долл. США в ценах 2018 года на одного занятого в секторе	23-25	32-35	45-50	
Численность занятых, млн. чел.	5,3-5,4	5,7-5,8	5,1-5,2	
из них: врачи	840	870	580-605	
средний медицинский персонал	2000	2300	1840-1860	
Соотношение численности СМП и врачей	2,4	2,7	3,0-3,2	
Соотношение заработной платы врачей со средней по экономике	2,0	2,2-2,3	2,2-2,3	
Соотношение заработной платы СМП со средней по экономике	1,0	1,1-1,2	1,1-1,2	

Старые и новые вопросы экономической политики

1. От борьбы с бедностью к уменьшению социального неравенства и созданию массового среднего класса
2. Новая модель стратегического управления, общественной координации и возврат к пятилетнему планированию. Справедливость и свобода

Без стратегического планирования трудно достичь баланса между развитием экономики, сбережением природы (зеленый рост) и сбережением народонаселения (здоровьем людей)

Кризис свободы и роль государства в условиях шоков и пандемии. Между дефицитом и избытком госрегулирования и госсобственности. Социальные и экологические приоритеты развития вместо получения прибыли как главной цели бизнеса

3. Новая модель пространственного развития и управления на уровне макрорегионов.

Опережающее развития Южно-Сибирских регионов и Большого Поволжья и Урала. Специальные меры по подъему западных приграничных регионов. Перераспределение налогов в пользу регионов и муниципалитетов

4. Экономический суверенитет и глобализация.

Не только суверенность решений, но умение быть лидером и предлагать привлекательную модель развития и сотрудничества. Сбережение здоровья и природы как площадка международного сотрудничества. Активная роль России в формировании Большой Евразии и нового качества Евразийского Союза