

СТРУКТУРНЫЕ СДВИГИ  
В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ:  
НЕФТЬ, ГАЗ ИЛИ ЗНАНИЯ?

А.Н. Клепач

март 2023

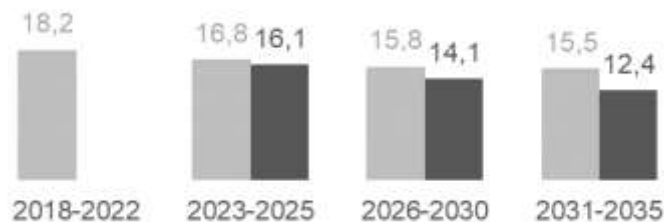


**Научеёмкий, высоко- и среднетехнологичный сектора уже сейчас производят больше ВВП, чем нефтегазовый сектор, а занятость примерно в 20 раз выше. В долгосрочной перспективе их удельный вес как минимум вдвое превысит долю нефтегазового. Наряду с традиционными количественными соотношениями добавленной стоимости и затрат нужны качественные характеристики сравнительной роли секторов в экономике**

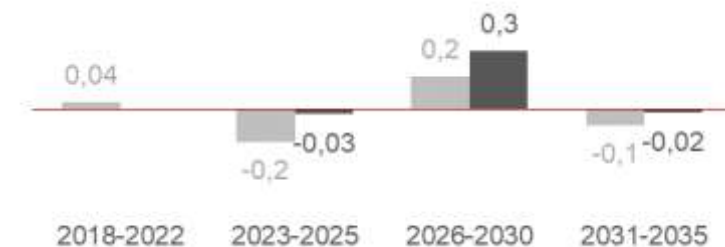


Нефтегазовый сектор

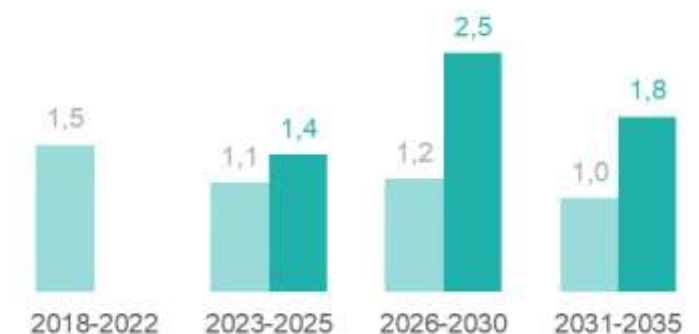
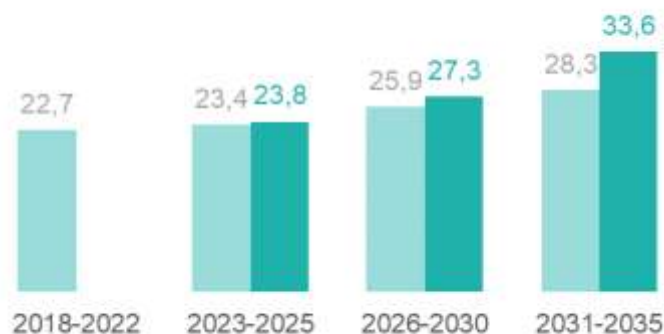
Доля в ВВП, % в среднем за период



Вклад в ВВП, п.п. в среднем за период



Научеёмкий, высоко- и среднетехнологичный сектора



■ ■ - базовый сценарий

■ ■ - оптимистичный сценарий

# ТЭК имеет существенный потенциал увеличения добычи и экспорта при решении структурных проблем и выстраивании новой логистики экспорта. При стагнации добычи углеводородов трудно достичь высоких темпов роста



## Нефть, млн т

выход на докризисные объемы и выше в 2025-2030 годы за счет переориентации на азиатские рынки. После 2030 года снижение из-за истощения используемых источников и активного развития зеленой энергетики



## Газ, млрд м³

к 2035 году удастся достичь докризисных объемов в оптимистичном сценарии. Активный рост поставок в Азию к 2030 году и далее за счет развития инфраструктуры

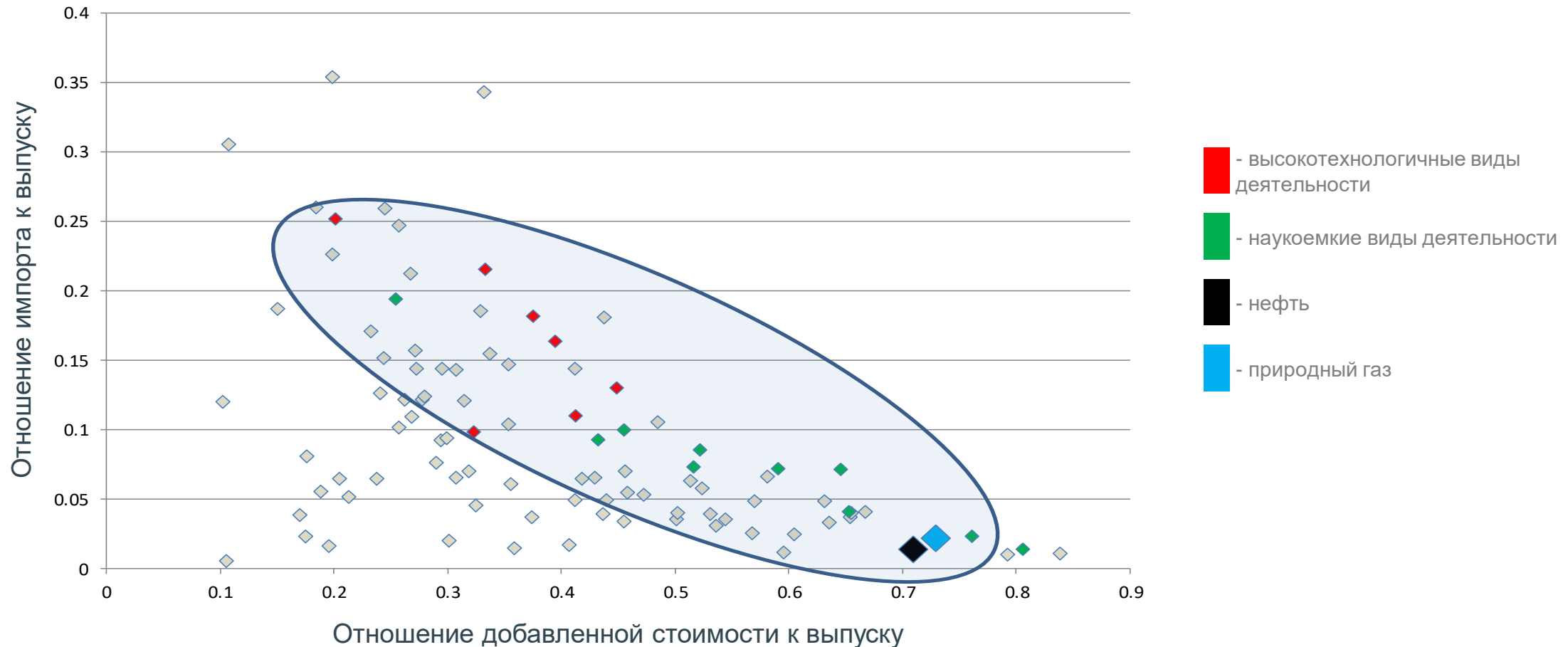


## СПГ, млн т

к 2035 году рост поставок в 2,3 раза в базовом и 3 раза в оптимистичном сценарии благодаря вводу крупных СПГ-проектов после 2025 года

Регион	2021	2022	2025	2030	2035	2025	2030	2035
	отчет							
Σ Всего	232	239	226	239	219	249	282	235
€ ЕС	115	111	20	0	0	19	0	0
🇨🇳 Азия	101	121	191	224	204	215	267	220
СНГ	15	7	15	15	15	15	15	15
Σ Всего	204	137	111	153	178	128	180	201
€ ЕС	130	57	14	8	7	30	33	24
🇨🇳 Азия	8	16	33	73	98	33	73	100
СНГ	35	32	31	36	37	31	36	37
... Прочие	31	31	32	36	36	34	38	40
Σ Всего	29	34	42	65	67	42	74	90
€ ЕС	15	21	11	0	0	22	19	11
🇨🇳 Азия	14	13	31	65	67	20	55	79

ТЭК в сравнении с экономикой знаний имеет более высокую долю добавленной стоимости в выпуске и меньшую импортную зависимость, но в перспективе в наукоемком и высокотехнологичном секторах доля добавленной стоимости должна повысится. Чем выше сложность переделов, тем больше зависимость от импорта



**Наращивание добычи углеводородов и инвестиций в ТЭК или их сдерживание ради перераспределения ресурсов в пользу экономики знаний? Инвестиции в экономику знаний уже сейчас выше, чем в ТЭК, но 38% из них это инвестиции в финансы и правовые услуги. Капиталоемкость нефтегазового комплекса выше, чем экономики знаний, и возможно наш прогноз недооценивает перспективу их роста.**

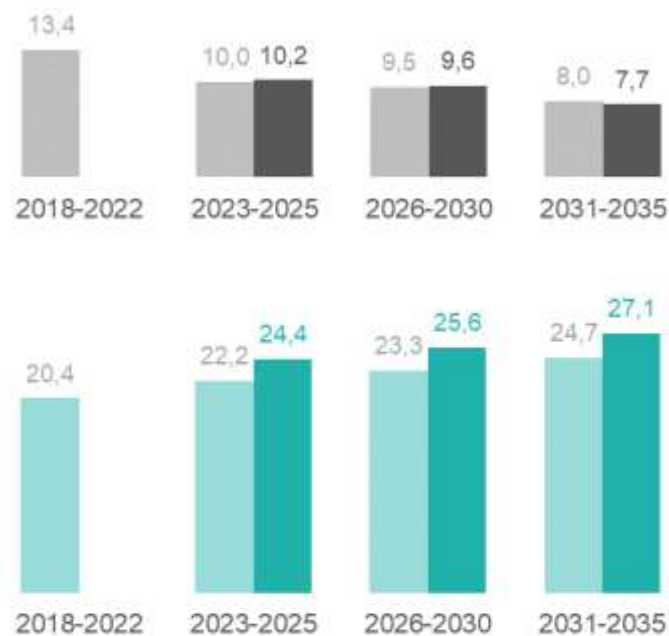


Нефтегазовый сектор: частные инвестиции

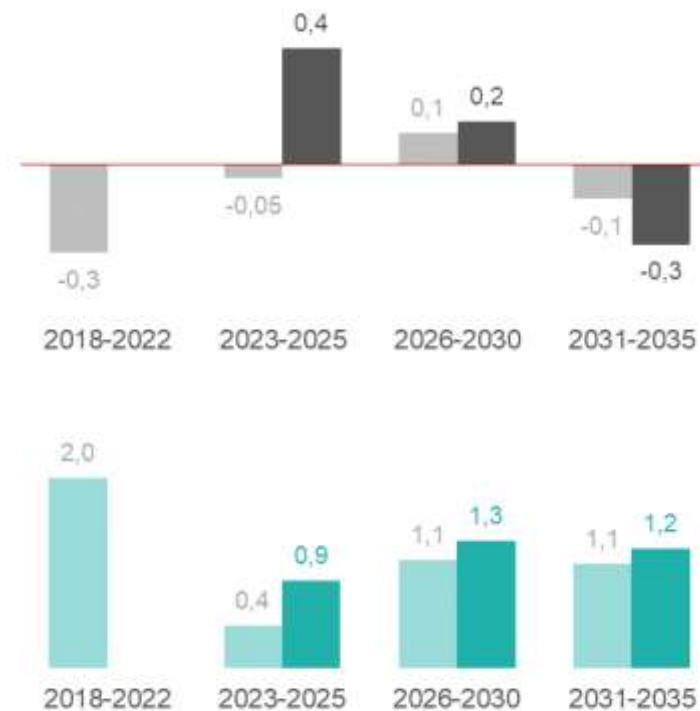


Высокотехнологичный сектор: гос. и частные инвестиции

Доля в инвестициях,



Вклад в инвестиции, п.п. в среднем за период



■ - базовый сценарий

■ - оптимистичный сценарий

# Нефтегазовых доходов недостаточно для финансирования высокотехнологичных и наукоемких секторов. Потребность в увеличении частных инвестиций или других государственных средств

Показатель, % ВВП	2018-2022	2023-2025		2026-2030		2031-2035	
	отчет	базовый	оптимист.	базовый	оптимист.	базовый	оптимист.
<b>Доходы федерального бюджета</b>							
 Нефтегазовые доходы	7,0	4,7	4,6	4,6	4,3	4,4	3,6
<b>Государственные расходы</b>							
 Наукоемкие отрасли – всего	8,1	8,3	8,6	8,3	9,9	8,7	12,1
 Здравоохранение	3,8	3,8	4,0	3,5	4,4	3,6	5,3
 Образование	3,6	3,7	3,8	4,0	4,3	4,2	5,2
 Внутренние затраты на исследования и разработки	0,7	0,8	0,8	0,8	1,1	0,8	1,6

# Изменение инвестиционной модели: от избыточных национальных сбережений и оттока капитала к его притоку, чтобы профинансировать возросшую норму накопления и расходов на развитие человеческого богатства

Показатель, % ВВП	2018-2022	2023-2025		2026-2030		2031-2035	
	отчет	базовый	оптимист.	базовый	оптимист.	базовый	оптимист.
 Национальные сбережения	27,5	29,0	30,0	29,0	30,1	28,8	27,5
 Валовое накопления основного капитала и запасы	22,9	24,9	26,1	26,4	28,5	27,3	28,5
 Приток (+) / <b>отток (-)</b> частного капитала	<b>-5,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,5</b>	0,5	<b>-1,0</b>	2,5