



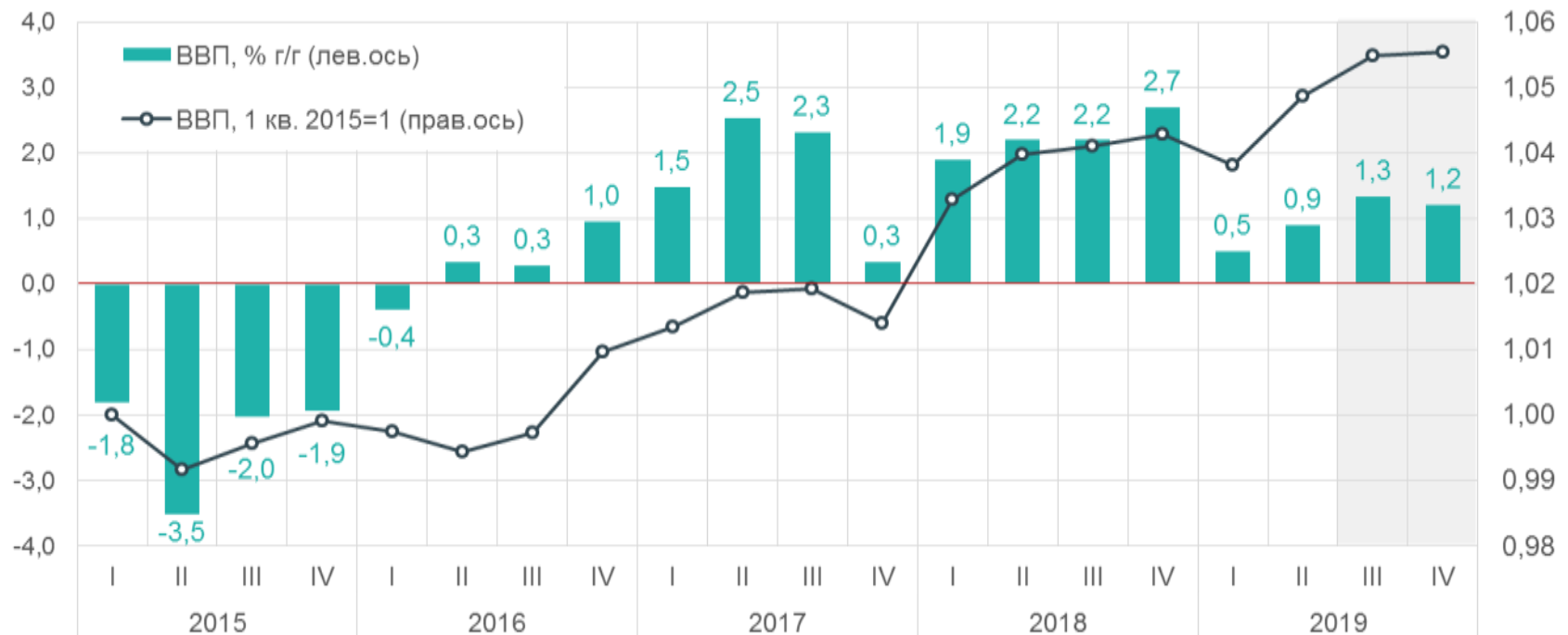
Прогноз развития российской экономики и регионы

ноябрь 2019

Рост ВВП должен ускориться во второй половине 2019 года, однако по итогам года он будет ниже, чем в 2018 году

	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП (темп прироста)	-2,3	0,3 ↑	1,6 ↑	2,3 ↑	1,0 ↓

Динамика ВВП



Позитивный потенциал роста и риски неопределенности



Факторы роста

- Цены на нефть, даже при ожидаемом снижении в 2020 году, находятся на достаточно комфортном для России уровне
- Высокий уровень прибыли и сбережений. Комплексный план по стимулированию повышения нормы накопления может способствовать реализации этого потенциала
- Национальные проекты: стимулирование спроса и ослабление структурных ограничений
- Меры по стимулированию развития прорывных технологий и плана реализации Стратегии развития науки и технологий



Барьеры роста

- Меры по ограничению необеспеченного кредитования замедлят потребительский спрос
- В реальном выражении процентные ставки остаются чрезмерно высокими
- В бюджет на 2020-2022 годы не заложено значимое повышение зарплат работников бюджетной сферы
- Сокращение объемов мировой торговли может стать существенным барьером для российского экспорта
- Из-за высокой неопределенности инвестиционная активность частного бизнеса остается недостаточно сильной, несмотря на возросшую прибыль
- Сверхконцентрация доходов и инвестиций в столичных агломерациях

Расходы на нацпроекты: перелом негативных тенденций, но основной эффект приходится на 2022 год

Национальные проекты (программы)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Всего 2019-24
Расходы из всех источников млрд руб.	3 039	4 033	4 350	4 960	4 925	4 437	25 744
% ВВП	2,80	3,58	3,62	3,88	3,62	3,07	3,43
Комплексный план модернизации и расширения магистральной инфраструктуры	0,71	0,86	0,94	1,07	0,95	0,57	0,85
Безопасные и качественные дороги	0,60	0,61	0,67	0,61	0,64	0,68	0,64
Экология	0,20	0,47	0,55	0,70	0,65	0,59	0,54
Демография	0,50	0,49	0,47	0,40	0,36	0,32	0,41
Здравоохранение	0,17	0,29	0,22	0,23	0,18	0,16	0,21
Цифровая экономика	0,20	0,44	0,30	0,22	0,19	0,15	0,25
Жилье и городская среда	0,11	0,11	0,11	0,18	0,17	0,16	0,14
Международная кооперация и экспорт	0,08	0,07	0,11	0,18	0,17	0,14	0,13
Образование	0,11	0,12	0,12	0,10	0,09	0,09	0,10
Наука	0,05	0,06	0,06	0,09	0,11	0,13	0,08
Малый бизнес и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы	0,06	0,04	0,05	0,08	0,08	0,06	0,06
Культура	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
Производительность труда	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Итого расходы из всех источников:	2,80	3,58	3,62	3,88	3,62	3,07	3,43
федеральный бюджет	1,60	1,69	1,77	2,00	1,86	1,59	1,75
бюджеты субъектов и внебюджетные фонды	0,55	0,59	0,62	0,67	0,70	0,73	0,65
внебюджетные источники	0,62	1,26	1,18	1,18	1,04	0,74	1,00

Много и мало. Расходы на здравоохранение и образование не достигнут уровня начала 10-х годов (по отношению к ВВП)

Показатель, % ВВП	2010	2013	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	отчет					прогноз					
Расходы на образование	4,95	4,69	4,38	4,33	4,30	4,52	4,60	4,58	4,55	4,74	4,81
в т.ч. расходы бюджетной системы	4,09	3,95	3,61	3,54	3,53	3,72	3,77	3,73	3,67	3,85	3,90
Расходы на здравоохранение	5,64	4,99	5,85	5,31	5,33	5,56	5,81	5,65	5,58	5,54	5,52
в т.ч. расходы бюджетной системы	3,69	3,17	3,63	3,06	3,19	3,40	3,63	3,49	3,46	3,45	3,45
Внутренние затраты на исследования и разработки	1,13	1,03	1,10	1,11	0,99	1,04	1,06	1,06	1,08	1,11	1,14
в т.ч. средства государства	0,80	0,69	0,75	0,75	0,75	0,65	0,62	0,58	0,56	0,54	0,52
Инвестиции в развитие транспортной инфраструктуры без трубопроводного транспорта	2,05	1,89	1,66	1,66	1,70	1,80	1,81	2,03	2,02	2,03	2,12



- максимальное значение на периоде с 2010 по 2024 годы

Существует потенциал ускорения роста российской экономики минимум до 3-4% в год

Для ускорения роста российской экономики необходимо:

- преодолеть провал в реальных доходах населения, сократить неравенство и создать условия для расширения среднего класса. Потребуется повышение реальных пенсий, формирование новых приоритетов политики индексации заработной платы бюджетников и денежного довольствия
- существенно увеличить уровень инвестиций в исследования и разработки, инфраструктуру и развитие человеческого капитала, чтобы избежать отставания в условиях начавшейся новой научно-технологической революции
- осуществить структурный маневр в сторону ЖКХ, глубокой переработки сырья, а также наукоемких и энергоэффективных производств и технологий
- повысить качество корпоративного и государственного управления и уровень предпринимательской уверенности

Социология экономического развития: имеет ли мнение значение?

- Как оценить доверие в экономике: сверху вниз и снизу вверх?
- Оценки экономической политики перешли по положительную плоскость, но инвестиционный климат по прежнему ухудшается (опросы Центра развития, ВШЭ)
- Оценки экономического положения как плохого – около 40% (лучше чем в 2015–м, %), но вдвое хуже чем в 2007 году
- Нужны решительные полномасштабные перемены: с 42% в 2017 до 59% в 2019 (Левада-Центр)

Основные средства ускорения роста и достижения его нового качества



На макро
уровне

- **смягчение денежно-кредитной политики**, снижение процентных ставок и создание системы финансирования долгосрочных инфраструктурных и технологических проектов
- **модификация бюджетного правила** совместно с реализацией структурного маневра в пользу развития инфраструктуры, здравоохранения, образования и науки. В среднесрочном периоде потребуются переход к умеренно-дефицитному бюджету



На уровне
управления

- **улучшение инвестиционного климата**
- **создание гибкой системы стратегического управления**, включающей в себя эффективное управление ключевыми государственными программами и проектами

Дополнительные меры роста доходов населения

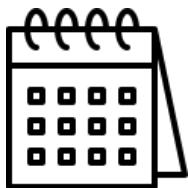
Меры

Эффект к 2024 году,
к базовому сценарию



Дополнительный рост бюджетных расходов, направленный на опережение динамики зарплаты у работников сфер образования и здравоохранения по сравнению со средней зарплатой в экономике

повышение зарплат на **14,5%**



Перенос с октября на январь повышения зарплаты нецелевых групп бюджетников в соответствии со средним темпом роста зарплаты в экономике

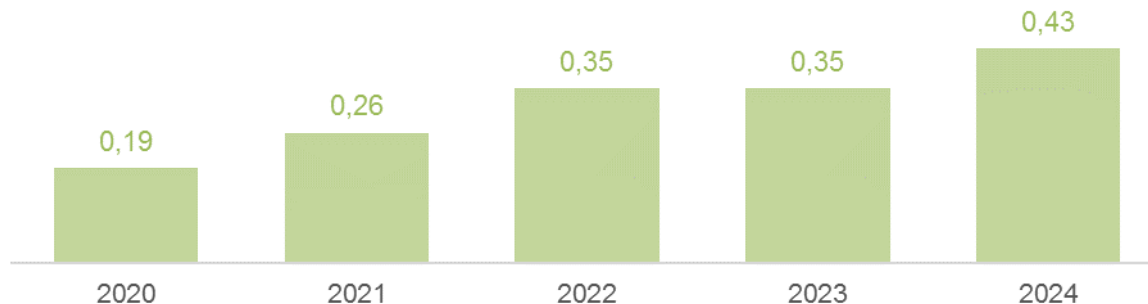
повышение зарплат на **12,3%**



Увеличение пенсий в 2021-2024 годах темпом роста средней зарплаты в экономике

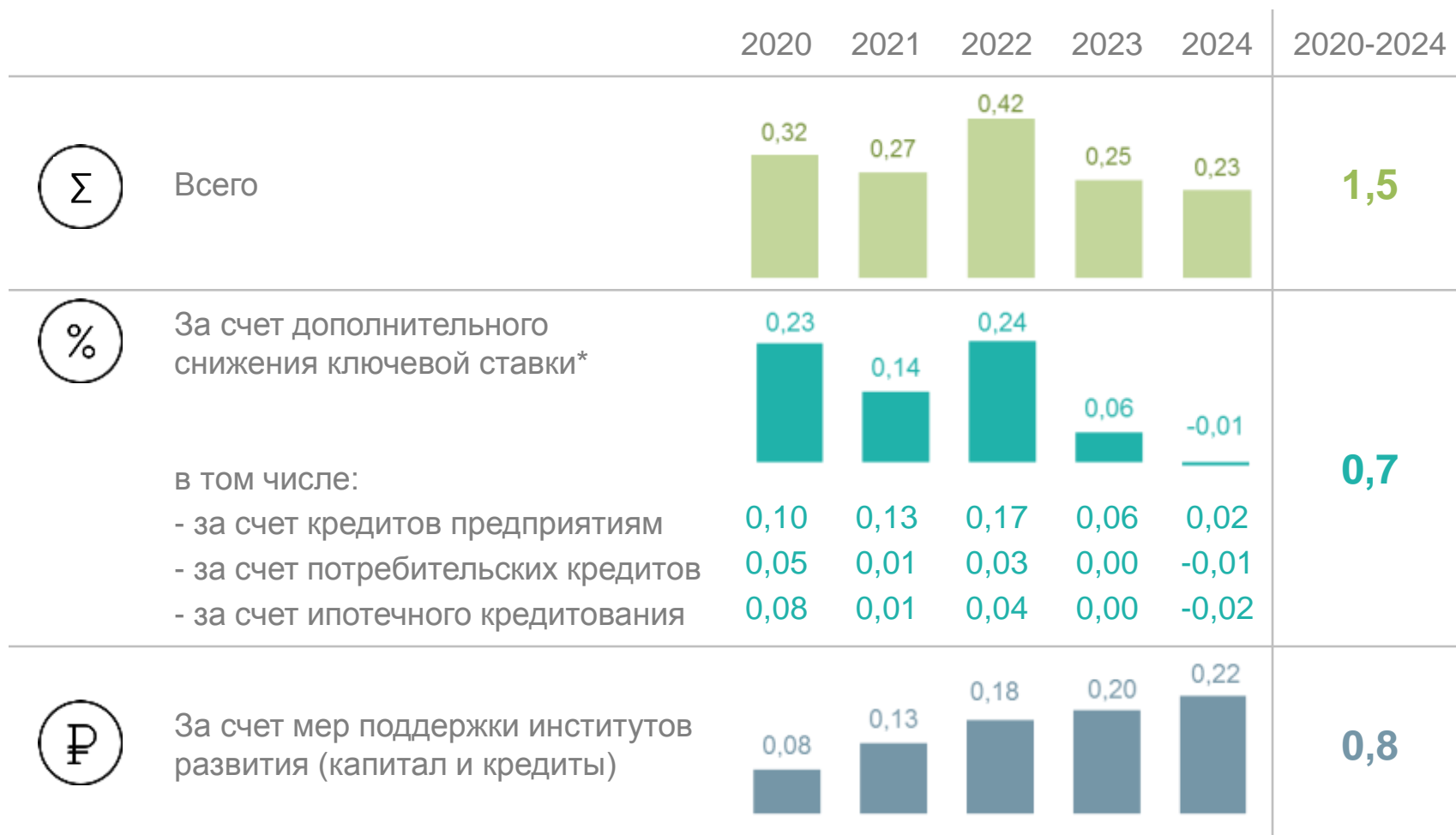
повышение пенсий на **7,1%**

Дополнительный прирост ВВП в умеренно-оптимистичном сценарии по сравнению с базовым за счет большего повышения зарплат бюджетников и пенсий (п.п.)



Дополнительный рост ВВП в умеренно-оптимистичном сценарии за счет смягчения денежно-кредитной политики

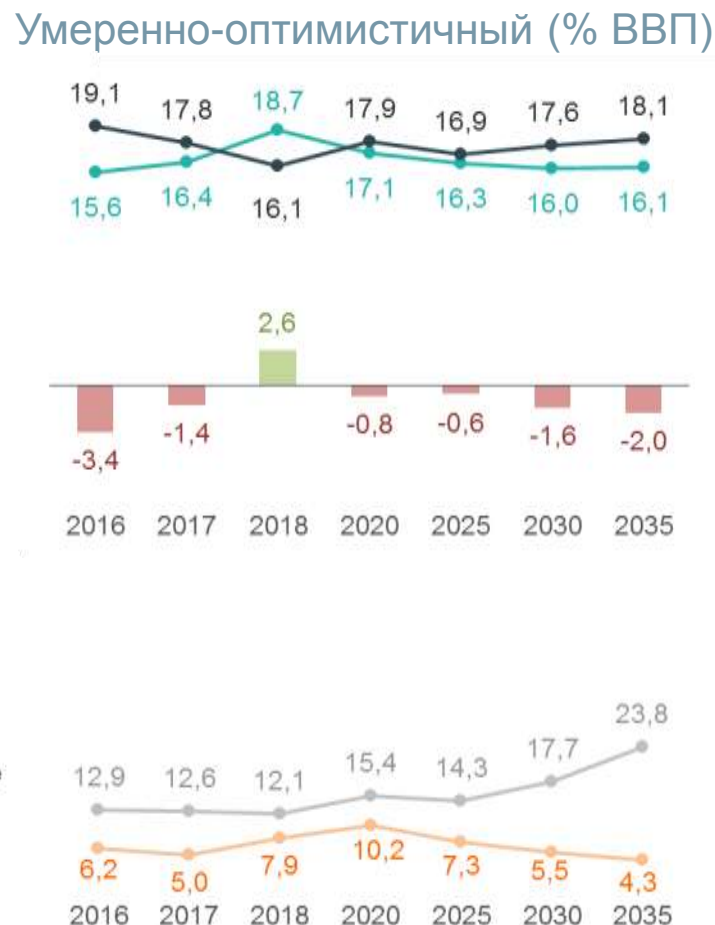
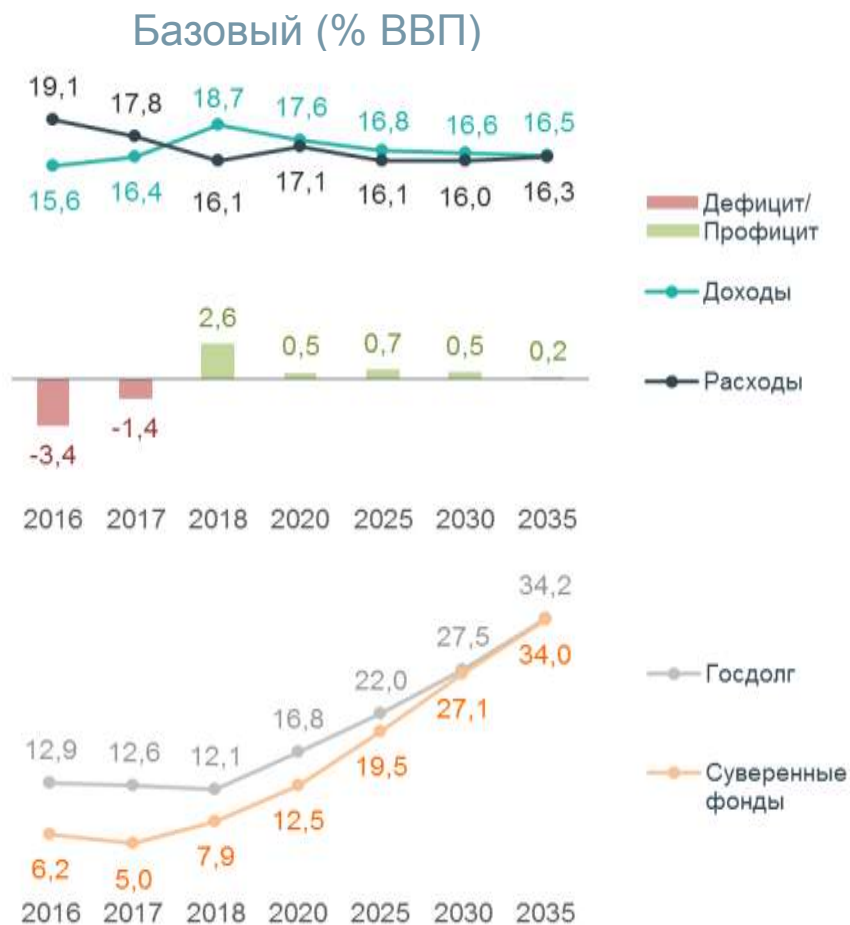
Дополнительный прирост ВВП в 2020-2024 годах по сравнению с базовым сценарием (п.п.)



* Среднегодовое значение ключевой ставки в умеренно-оптимистичном сценарии ниже на 0,6-1,0 п.п. по сравнению с базовым

Развитие бюджетной сферы: выбор между долговым финансированием государственных сбережений или их инвестирование в развитие

При росте стоимости нефти до 90\$ за баррель к 2035 году текущее бюджетное правило становится сверхконсервативным и приводит к избыточному профициту в базовом сценарии



Дополнительные инвестиции в транспортную инфраструктуру



- комплексное строительство ВСМ российского участка транспортного коридора «Евразия» (Берлин-Москва-Астана-Пекин)
- строительство ВСМ Москва - Санкт-Петербург, Казань – Самара, Москва - Ростов – Адлер
- комплексные проекты по организации скоростного движения на существующих ж/д линиях по основным направлениям



- строительство крупных автомобильных коридоров, в т.ч. международного транспортного коридора «Запад – Восток», скоростного транспортного коридора граница Эстонии - Санкт-Петербург – Казань, скоростных транспортных коридоров «Северо-Западная хорда» и «Юго-Западная хорда»



- проекты, способствующие расширению добычи природных ресурсов и увеличению экспорта: строительство ж/д магистрали Соликамск (Пермь) – Сыктывкар – Архангельск (проект Белкомур) с учетом возможного расширения Архангельского порта и/или строительство ж/д магистрали, соединяющей Индигу, Сосногорск, Троицко-Печорск, Полуночное и Сургут (проект Баренцкомур), совместно с проектом строительства глубоководного порта Индига, увеличение пропускной способности БАМа и Транссиба для перевозки дополнительных объемов угля на экспорт

Общая стоимость данных проектов: ~ 13 трлн рублей

Объем инвестиций в транспортную инфраструктуру (без учета трубопроводного транспорта) в умеренно-оптимистичном сценарии за 2019-2024 годы в 1,5 раза выше, чем в базовом

Дополнительное финансирование человеческого капитала и науки. Инвестиции не только в фундаментальную, но и прикладную науку

Прирост расходов на оплату труда и инвестиции в основной капитал (2024 к 2019 г., %)



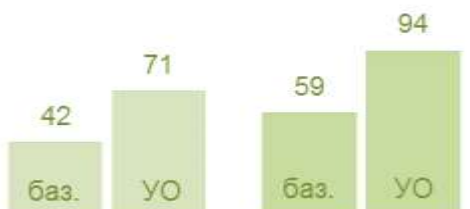
Здравоохранение



Образование



Наука



Оплата труда Инвестиции в ОК

В 2024 году в умеренно-оптимистичном сценарии (УО) по сравнению с базовым:

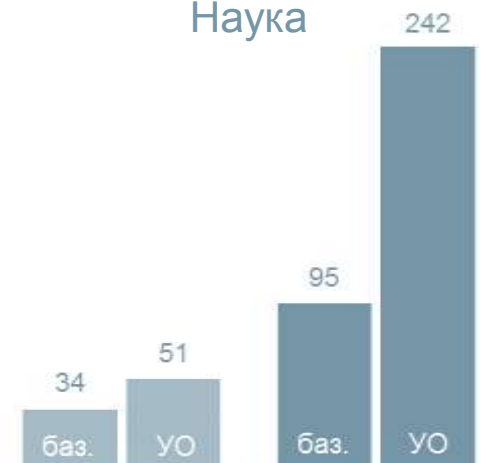
- Зарплата выше на 17,6%
- Капвложения на одного занятого выше на 18,4%



Оплата труда Инвестиции в ОК

В 2024 году в умеренно-оптимистичном сценарии по сравнению с базовым:

- Зарплата выше на 21,8%
- Капвложения на одного учащегося выше на 40,5%

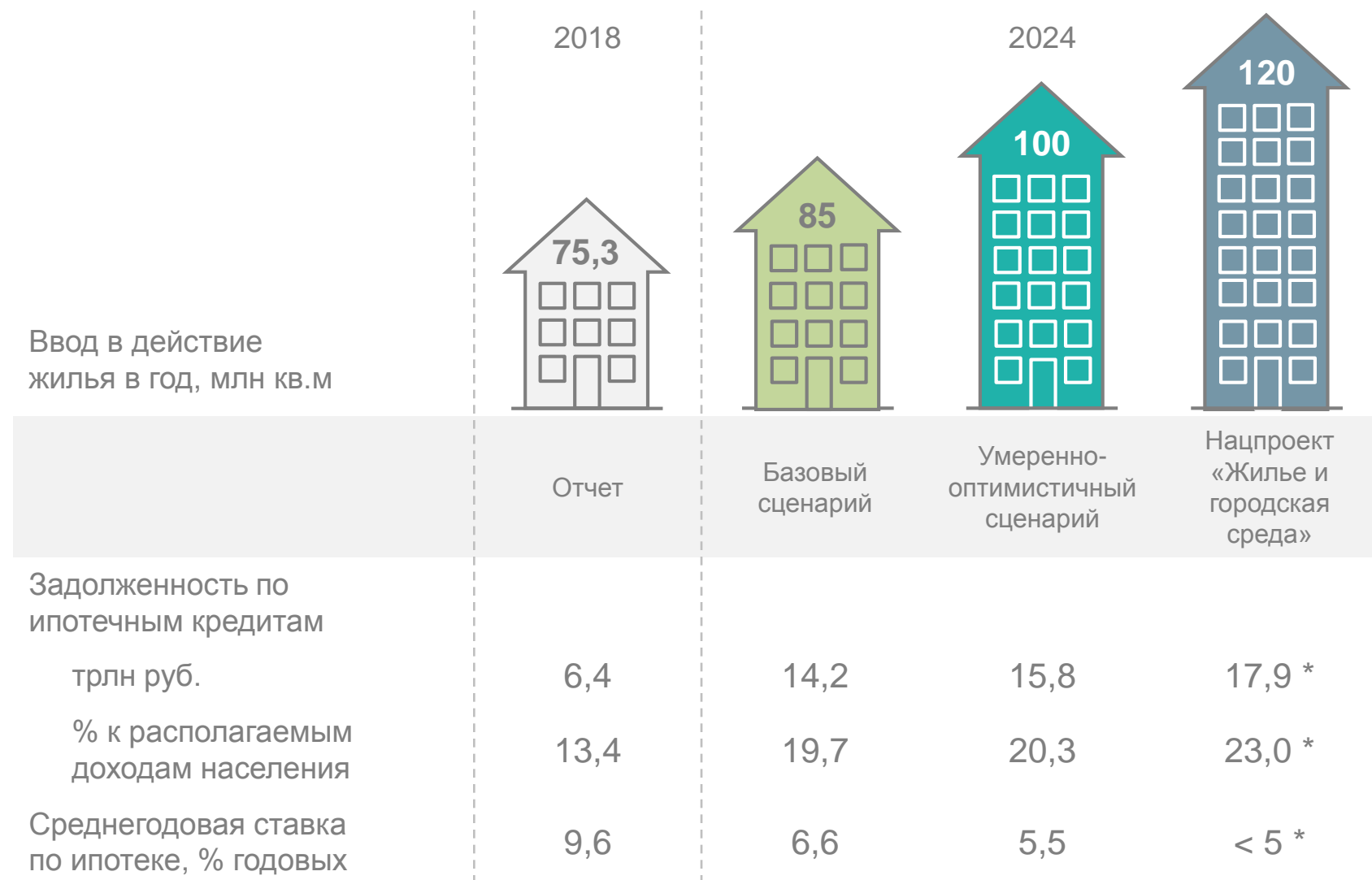


Оплата труда Инвестиции в ОК

В 2024 году в умеренно-оптимистичном сценарии по сравнению с базовым:

- Зарплата выше на 8,5%
- Капвложения на одного занятого выше на 69%

Жилищное строительство и ипотечное кредитование: недостаток доходов и риски избыточной кредитной нагрузки на население

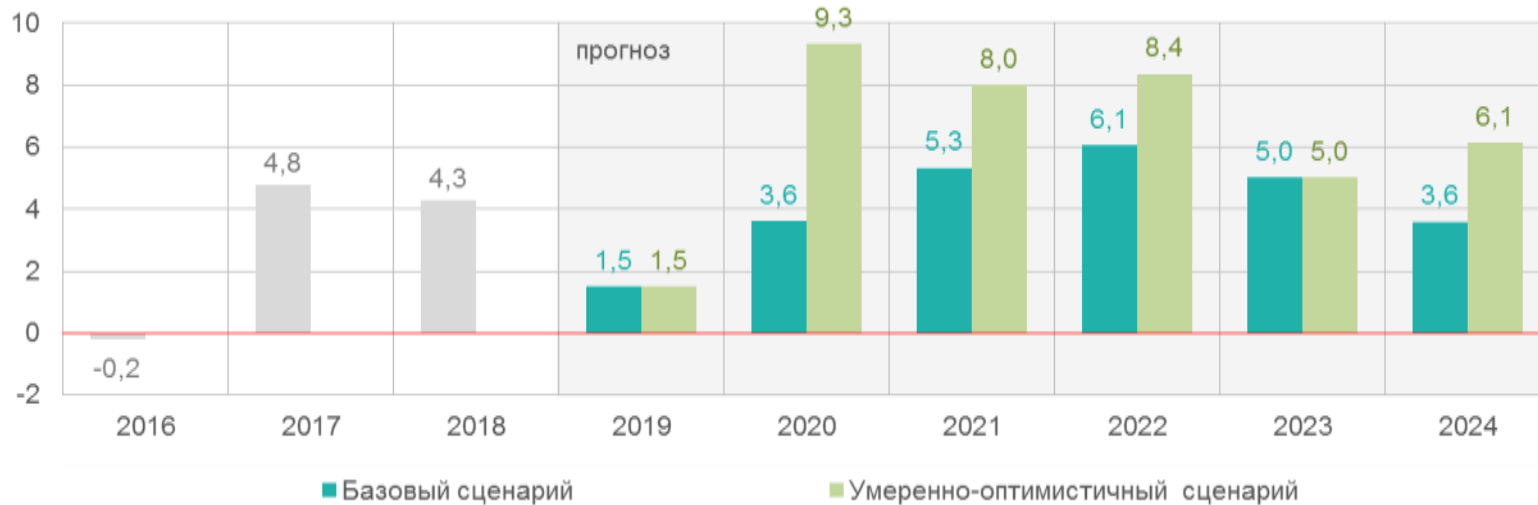


* Расчет Института ВЭБ, соответствующий объему ввода жилья 120 млн кв.м в 2024 г. (нацпроект «Жилье и городская среда»)

Повышение предпринимательской склонности к инвестированию. Потенциал увеличения нормы накопления минимум на 2-3% ВВП

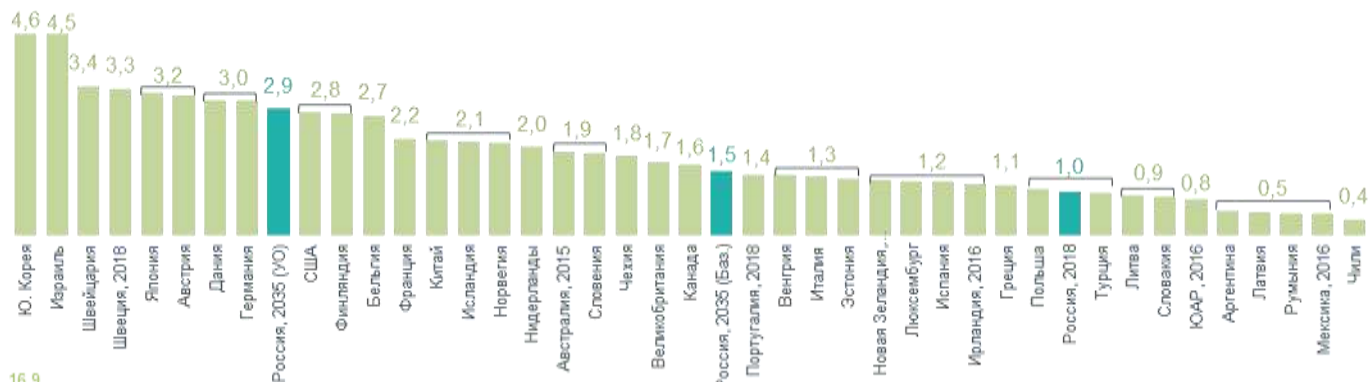
- Принятие Закона о поддержке инвестиций, или поправок в Закон о промышленной политике в части СПИК 2.0
- Госгарантии для крупных инвестиционных проектов и гарантии ВЭБ.РФ
- Финансовое оздоровление ключевых предприятий ОПК (150-250 млрд руб.)
- Создание системы инвестирования пенсионных накоплений в активы реального сектора экономики, включая пенсионные средства, находящиеся под управлением ВЭБ.РФ
- Механизм компенсации части затрат частных корпораций на НИОКР, соответствующих приоритетам Стратегии развития науки и технологий

Динамика инвестиций в основной капитал по сценариям (прирост, %)



Увеличение общих расходов на науку, здравоохранение и образование до сопоставимого с развитыми странами уровня

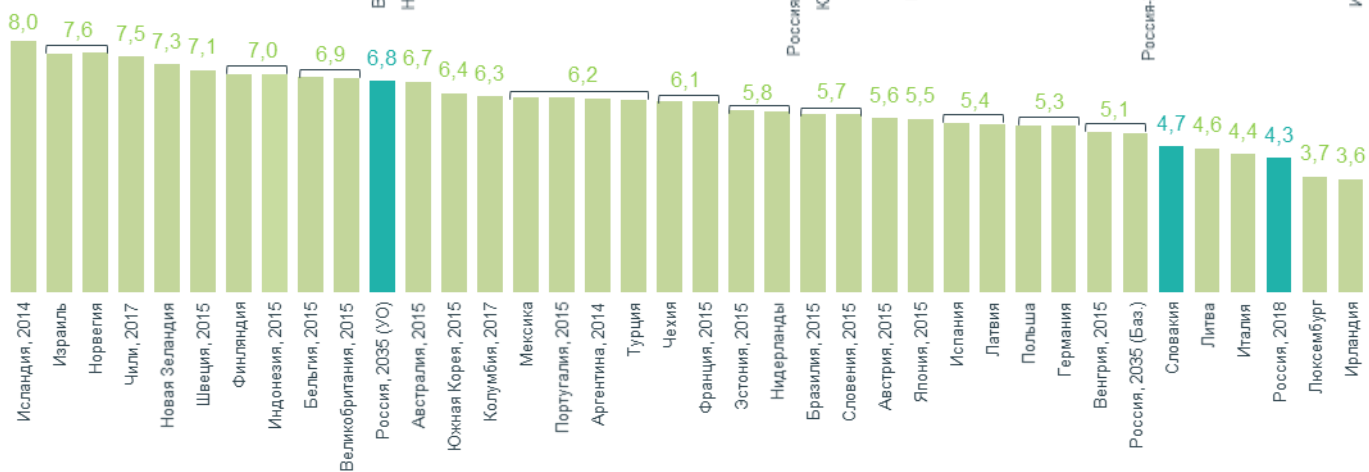
Расходы на НИОКР
(% ВВП, 2017 г.)



Расходы на здравоохранение
(% ВВП, 2018 г.)



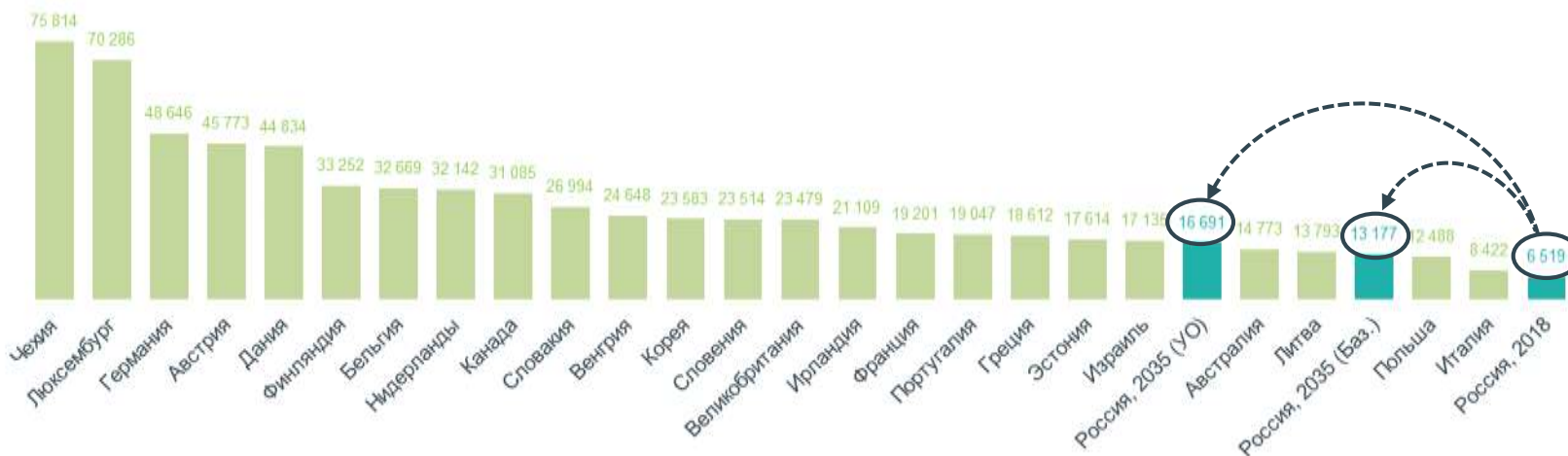
Расходы на образование
(% ВВП, 2016 г.)



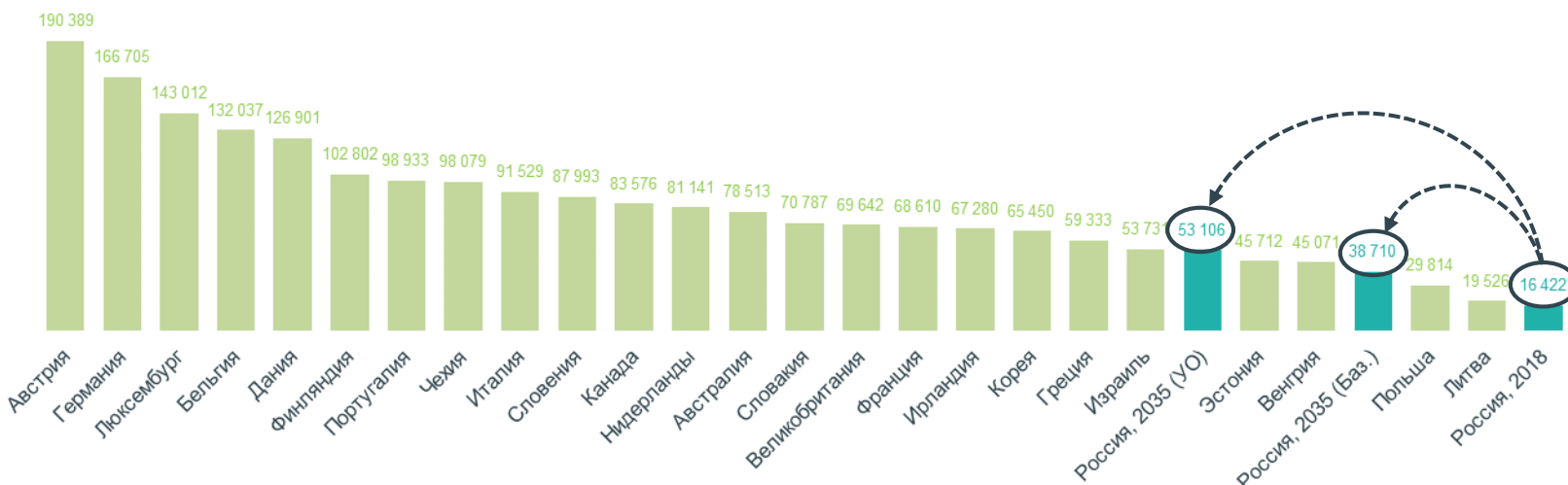
Источники: OECD, расчеты Института ВЭБ

Сокращение отставания от развитых стран по уровню оснащения основными фондами сферы образования и здравоохранения

Основные фонды в образовании на ученика в расчете по ППС (\$)



Основные фонды в здравоохранении на одного занятого в секторе (\$)



Технологические рубежи: возможности и барьеры

Прорывные технологические направления

- 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
- Увеличение государственного финансирования науки и экспериментальной базы до уровня, сопоставимого с развитыми странами и Китаем
- Создание условий для частного финансирования прикладных и поисковых НИОКР в сочетании с «принуждением» к инновациям компаний и банков с государственным участием
- Стыковка Госпрограммы развития науки и технологий, нацпроекта «Наука», НТИ, программ инновационного развития компаний и реорганизация государственных институтов технологического развития

Экспорт: наибольший потенциал у металлов и древесины. Высокие риски по продовольствию, химии и машиностроению

Объем неэнергетического экспорта (млрд \$)

2018 год: 149

2024 год: ■ 193 ■ 208 ■ 250

Экспорт по товарным группам (прирост 2024 к 2018 г., %)



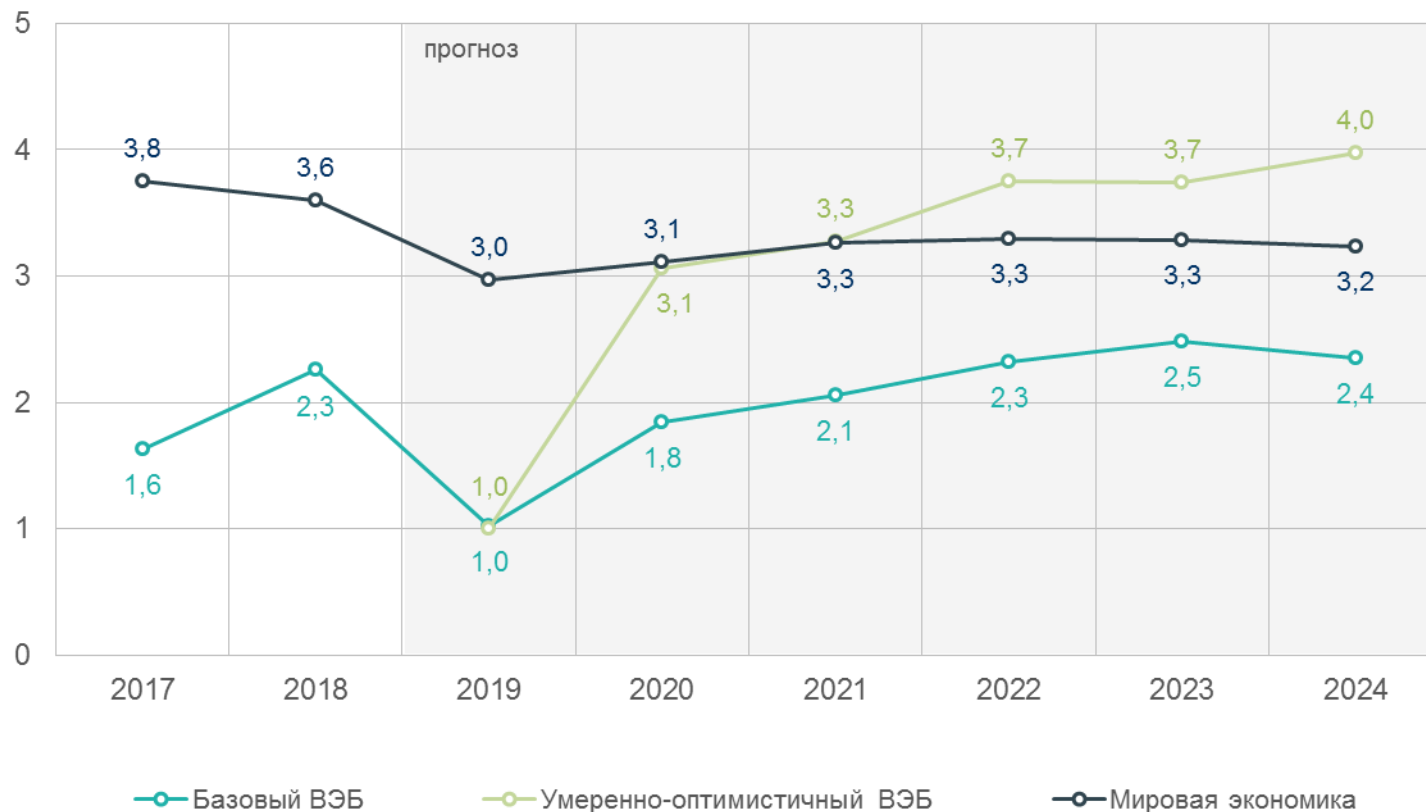
■ - базовый сценарий

■ - умеренно-оптимистичный сценарий

■ - нацпроект «Международная кооперация и экспорт»

Комплекс дополнительных мер позволяет догнать и опередить динамику мировой экономики

Динамика ВВП в базовом и умеренно-оптимистичном сценариях (прирост, %)



Основные показатели прогноза

Показатель (% к предыдущему году, если не указано иное)	Сценарий	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019-2024
		отчет	прогноз						
ВВП	1	2,3	1,2	1,8	2,1	2,3	2,5	2,4	12,6
	2			3,1	3,3	3,7	3,7	4,0	20,3
Инвестиции	1	4,3	1,5	3,6	5,3	6,1	5,0	3,6	27,8
	2			9,3	8,0	8,4	5,0	6,1	44,2
Розничный товарооборот	1	2,8	1,1	2,0	2,5	3,0	3,2	3,2	16,0
	2			3,2	4,0	5,0	5,2	5,2	26,1
Реальные располагаемые доходы	1	0,1	0,5	1,6	2,0	2,8	2,8	3,0	13,3
	2			2,2	3,6	4,1	4,2	4,6	20,7
Экспорт, млрд \$	1	443	417	411	434	458	486	517	
	2			414	441	471	506	543	
Экспорт, индекс физического объема	1	4,2	0,6	2,7	2,1	1,9	2,8	3,0	13,8
	2			3,3	2,9	3,3	4,0	3,9	19,3

1 – Базовый сценарий

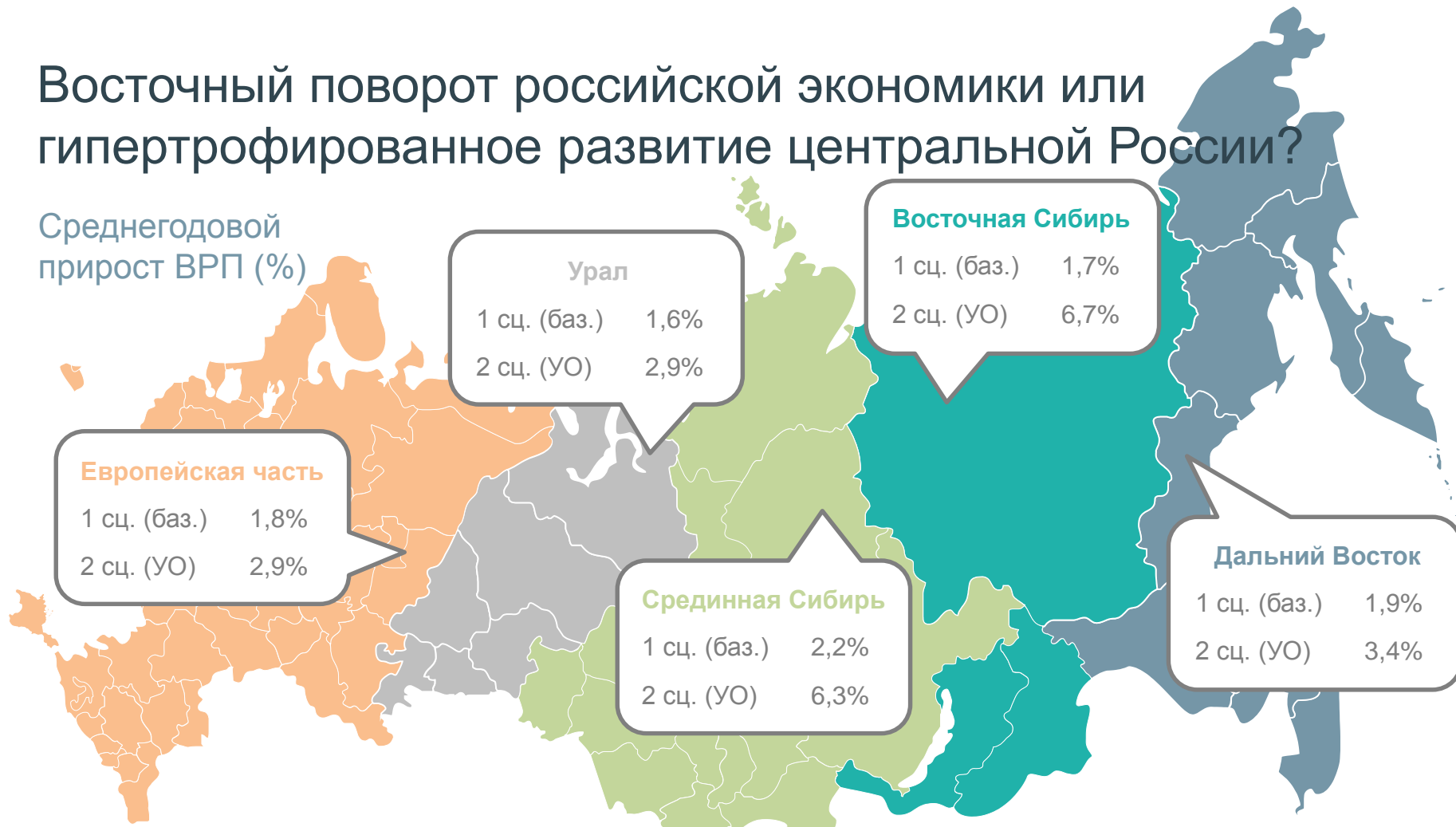
2 – Умеренно-оптимистичный сценарий

Пространственный вектор развития

- **Поворот российской экономики на Восток** и формирование многополюсной системы развития. Опережающий рост промышленных и научно-инновационных кластеров в Приволжье, Урале, Срединной и Восточной Сибири с формированием цепочек добавленной стоимости на межрегиональном уровне и ростом экспорта в страны АТР
- **Баланс между развитием агломераций, малых и средних городов**
- **Новое качество городской среды**, опирающейся на развитие умных технологий, комфортной, социально и эколого-ориентированной городской застройки
- **Масштабная комплексная модернизация коммунального хозяйства**, включающая в себя не только повышение энергоэффективности (в т. ч. путем цифровизации коммунальных сетей и жилья), но и консолидацию обслуживающих компаний, формирование новой субъектной структуры отрасли
- **Перестройка системы межбюджетных отношений** и создание мощной собственной финансовой базы региональных бюджетов и муниципалитетов с концентрацией части ресурсов на уровне макрорегионов

Восточный поворот российской экономики или гипертрофированное развитие центральной России?

Среднегодовой прирост ВРП (%)



Показатель (%)	Европейская часть			Урал			Срединная Сибирь			Восточная Сибирь			Дальний Восток		
	2018	2035		2018	2035		2018	2035		2018	2035		2018	2035	
		1 сц.	2 сц.		1 сц.	2 сц.		1 сц.	2 сц.		1 сц.	2 сц.		1 сц.	2 сц.
Доля ВРП в РФ	69,9	69,7	65,1	15,1	13,6	13,1	9,5	10,3	15,9	1,9	1,8	2,1	5,8	5,9	5,9
Доля населения в РФ	74,3	73,9	71,7	8,4	8,5	8,3	11,7	11,9	14,5	2,1			5,6	5,6	5,5

Роль агломераций в ускорении экономического роста России

В 2017 году агломерации обеспечили 0,7 п.п. из 1,8% прироста ВРП РФ, в 2020-2024 годах их вклад возрастет до 1,3 п.п. (среднегодовой рост ВРП РФ 3,0%)

