



Торгово-промышленная палата
Российской Федерации
В интересах бизнеса во благо России

Владимир Гамза

**Системная модернизация страны:
экспорт/импорт – каковы приоритеты**

Москва, MOSTF22

Национальные цели развития России до 2030 года

Указ Президента РФ от 21.07.2020:

- **рост ВВП России темпами выше среднемировых**
- **рост доходов населения не ниже инфляции**
- **реальный рост на 70% инвестиций в основной капитал (более 25% ВВП)**
- **реальное увеличение на 70% несырьевого экспорта (более \$250 млрд)**
- **увеличение численности занятых в сфере МСП до 25 млн. человек**
- **увеличение строительства жилья до 120 млн кв.м в год**
- **вхождение по качеству науки и образования в десять ведущих стран мира**
- **увеличение в 4 раза вложений в сферу информационных технологий**
- **снижение в 2 раза бедности - до уровня менее 9 млн чел.**

Позиция России по итогам 2021 года (год к году)

- **ВВП номинал (оценка) = 122 трлн руб.**, номин. +15%, реал. +4,6%
- **ВВП номинал на душу = 729 тыс.р./год, 70 тыс.р./мес.**
- **производительность труда = 26,5 \$/час** (ЕС – 56 \$/час, США – 72 \$/час)
- **инвестиции в основной капитал = 20,1 трлн руб.** (-1,4%), 18,9% ВВП
- **экспорт (оценка) = \$538 млрд (+60%), импорт = \$323 млрд (+40%)**
- **несырьевой неэнергетический экспорт (ННЭ) (оценка) = \$190 млрд (+16%),**
- **количество субъектов МСП = 5,866 млн.** (+3,2%, из них юрлиц -2,4%)
- **численность занятых в МСП = 14,7 млн чел.** (-5,2%)
- **реальные располагаемые доходы населения = 32 тыс. руб./мес.** (+3,1%)
- **жилищное строительство (оценка) = 86 млн кв. м (+4,6%, с дачной амнистией)**
- **количество бедных (оценка) = 17,6 млн чел. (+10%), 12% населения**

Объем экономик ведущих стран мира

ВВП по ППС в 2020 году (в долларах США):

- 1. Китай = 24,1 трлн (+ 3,5%)**
 2. США = 20,9 трлн (- 2,3%)
 - 3. Индия = 8,9 трлн (- 6,8%)**
 4. Япония = 5,3 трлн (- 3,7%)
 5. Германия = 4,5 трлн (- 3,7%)
 - 6. Россия = 4,1 трлн (- 1,9%)**
 7. Индонезия = 3,3 трлн (+ 0%)
 8. Бразилия = 3,2 трлн (- 2,9%)
 9. Франция = 3,0 трлн (- 7,1%)
 10. Великобритания = 2,96 трлн (- 8,8%)
 - 11. Турция = 2,6 трлн (+ 3,0%)**
- Мир = 131,7 трлн (- 2,3%)**

Рост экономик ведущих стран мира (1990-2020)

Рост экономик (ВВП по ППС):

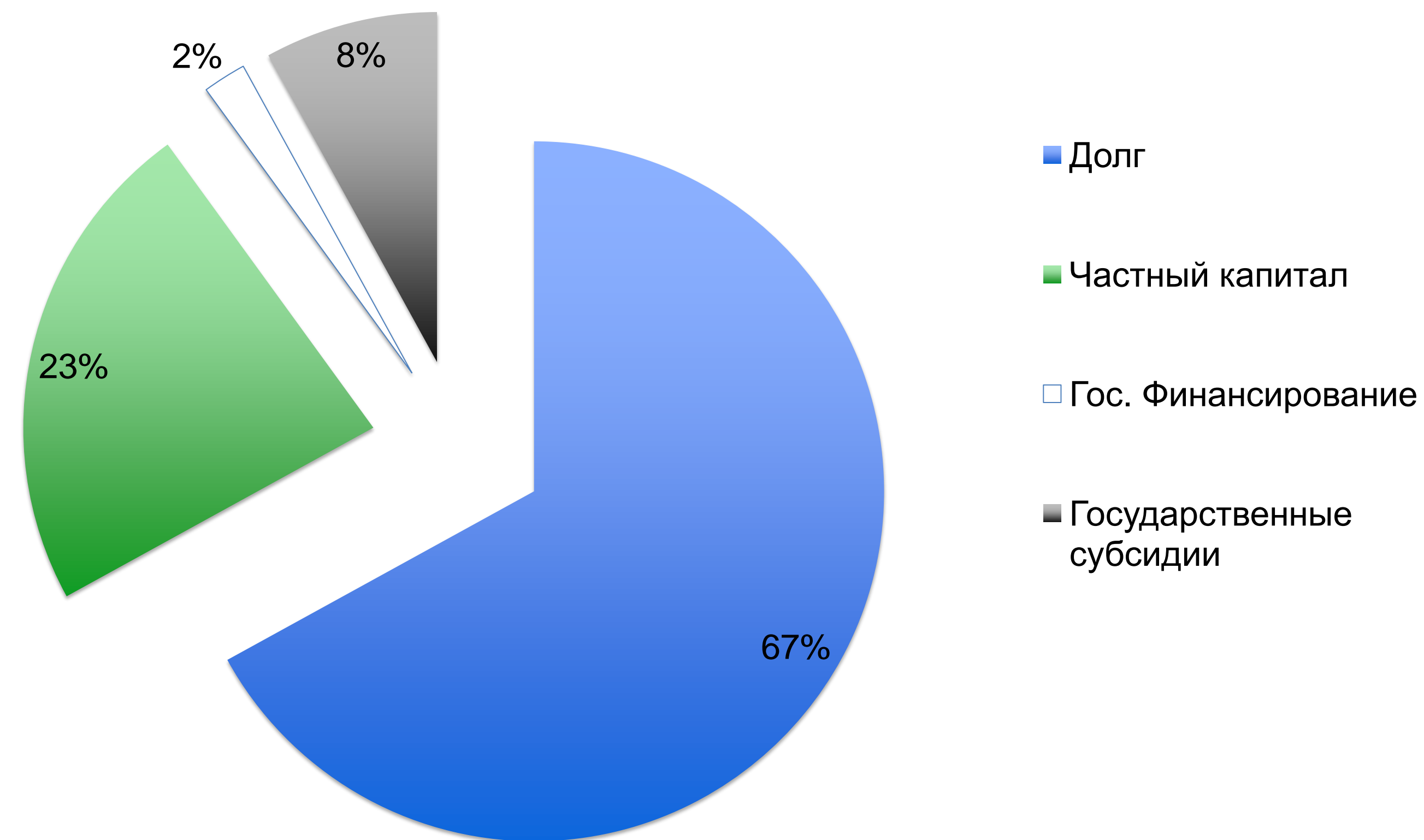
- Китай = 2054% (+ \$23,0 трлн)
- Индия = 725% (+ \$7,8 трлн)
- Турция = 669% (+ \$2,2 трлн)
- Южная Корея = 551% (+ \$2,0 трлн)
- Индонезия = 506% (+ \$2,8 трлн)
- Польша = 451% (+ \$1,1 трлн)
- США = 251% (+ \$15,0 трлн)
- **Россия = 245% (+ \$2,9 трлн) – 98 место в мире**
- Германия = 191% (+ 3,0 трлн)
- **Мир = 354% (+ \$103 трлн)**

Качество экономик ведущих стран мира

ВВП по ППС на душу населения в 2020г.:

- США = \$64,3 тыс.
- Германия = \$55,1 тыс.
- Канада = \$50,0 тыс.
- Франция = \$47,7 тыс.
- Южная Корея = \$43,8 тыс.
- Италия = \$42,5 тыс.
- Польша = \$34,2 тыс.
- **Россия = \$28,6 тыс. - 49 место в мире**
- Китай = \$17,0 тыс.
- Европа = \$49,2 тыс.
- **Мир = \$17,7 тыс.**

Источники финансирования проектов развития: мировая практика



Источник: ОЭСР

Структура инвестиций в основной капитал в России

Собственные средства предприятий = 57%

Привлеченные средства = 43%, в том числе:

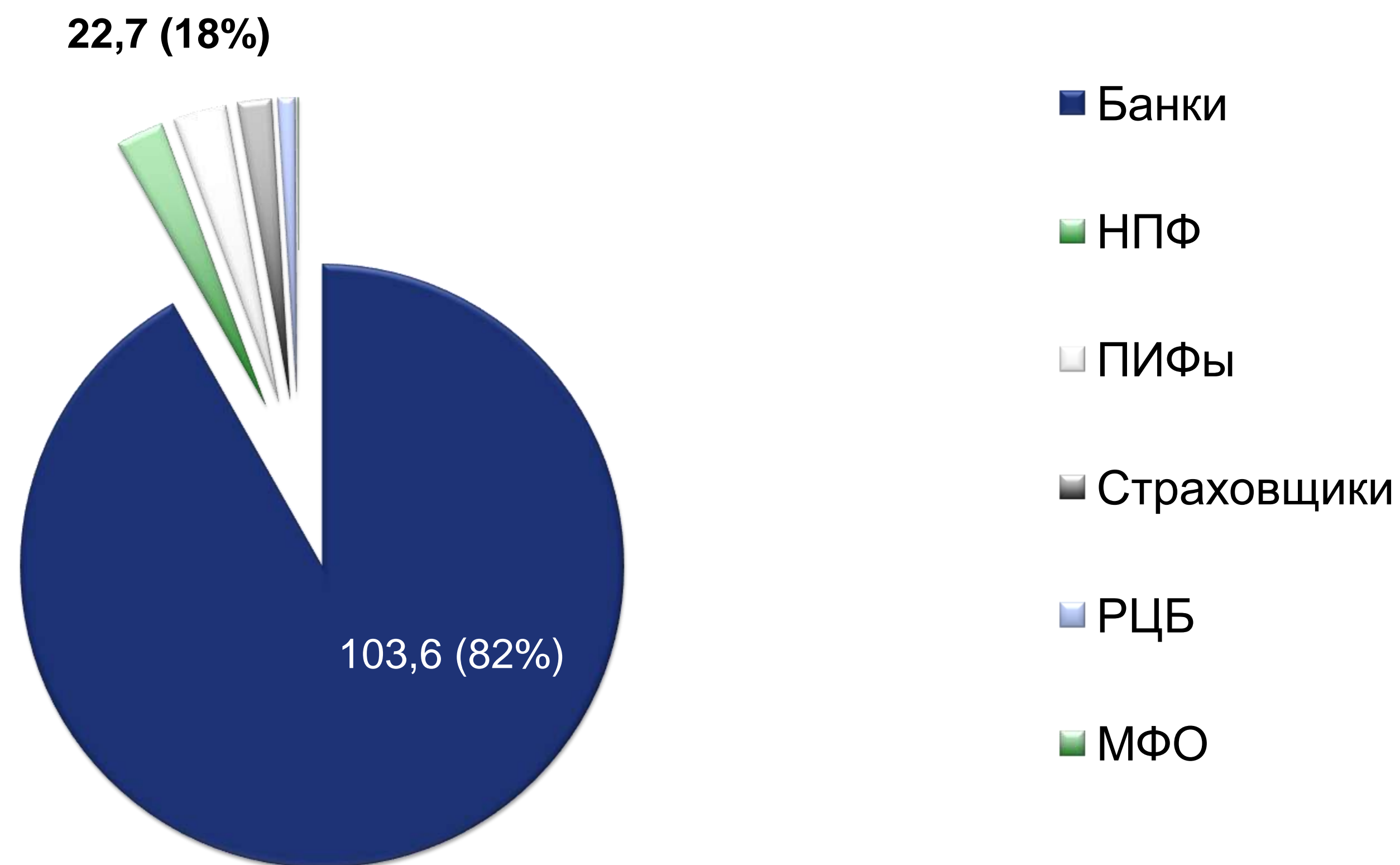
- ✓ частные = 29%
- ✓ государственные = 14%

Структура привлеченных инвестиций (доля в объеме всех инвестиций):

- корпоративные и частные займы = 19,6% (включая лизинг = 3,6%)
- государственные средства = 14,3%, в том числе:
 - ✓ федеральный бюджет = 6,4%; внебюджетные фонды = 0,1%
 - ✓ регионы = 6,9%; муниципалитеты = 0,9%
- кредиты банков = 6,9% (1,4% активов), в том числе иностранных = 1,5%
- долевое участие в строительстве = 2,3%, в том числе населения = 1,8%
- прямые иностранные инвестиции = 0,2%

Активы секторов финансового рынка России (трлн руб.)

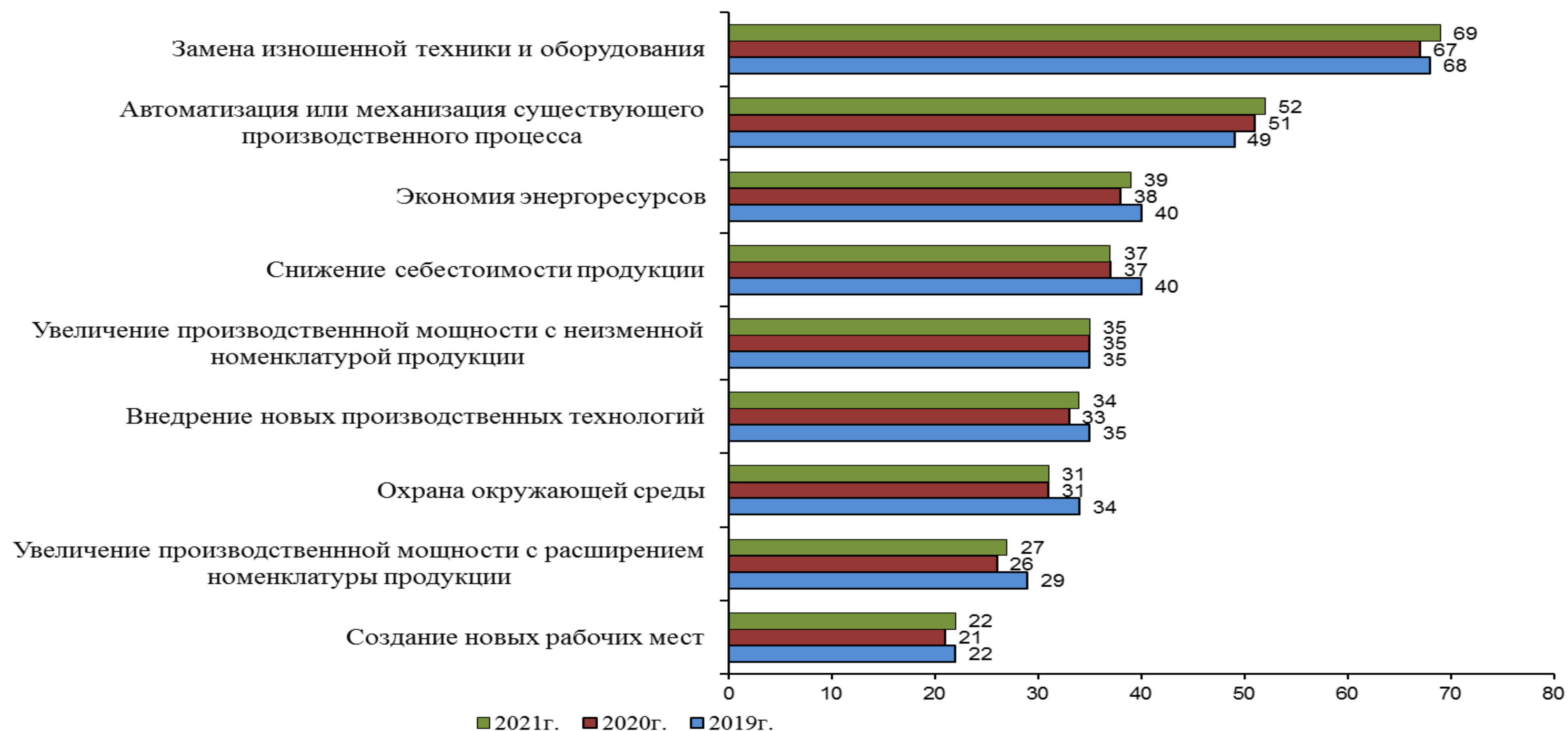
126,3 трлн руб. (+18,5%), на 01.01.2021



Источник: Банк России

Цели инвестиций в основной капитал в России

Распределение организаций по оценке целей инвестирования в основной капитал
(по итогам выборочного обследования инвестиционной активности промышленных организаций,
в процентах к общему числу организаций)



Источник: Росстат

Прямые инвестиции в Россию и из России

Сальдо прямых инвестиций:

- за весь 30-летний период, в основном, отрицательное сальдо
- наибольшее отрицательное сальдо:
 - ✓ 2014г. = - \$ 35,1 млрд
 - ✓ 2018г. = - \$ 22,6 млрд
- положительное сальдо за последние 10 лет:
 - 2012г. = + \$ 18,0 млрд
 - 2016г. = + \$ 10,2 млрд
 - 2019г. = + \$ 10,1 млрд
 - 2020г. = + \$ 3,5 млрд

Валовое накопление капитала, 2020

Россия = 22% ВВП

Мир = 26% ВВП

Турция = 30% ВВП

Индонезия = 35% ВВП

Китай = 43% ВВП

Объем изъятий из ВВП и рост экономик ведущих стран мира

Объем изъятий государства из ВВП / рост экономик, 2019 год:

Россия = 39,5% / + 2,4%

Великобритания = 38,8% / + 2,9%

Ю. Корея = 35% / + 3,3%

Австралия = 34,6% / + 6,0%

США = 31,5% / + 3,7%

Ирландия = 25,0% / + 6,1%

Китай = 22% / + 8,1%

Монетарные условия достижения Национальных целей 2030

- средняя ежегодная инфляция = 2-4% (накопленная инфляция = менее 40%)
- **ВВП номинальный в 2030г. = 260 трлн руб.** (+145%), необходим ежегодный номинальный рост ВВП на 8-10%
- **сумма прироста ВВП за 10 лет = 700 трлн руб.**
- **денежная масса (M2) в 2030г. = 260 трлн руб.** (+340%), необходим ежегодный номинальный рост M2 на 17-20%
- **национальная денежная база в 2030г. = 85 трлн руб.** (+350%), при коэфф. мультипликации M2/НДБ = >3 (сейчас – менее 2), ежегодный рост на 17-20%
- **инвестиции в основной капитал в 2030г. = 65 трлн руб.** (+225%), 25% ВВП
- **сумма прироста инвестиций за 10 лет = 235 трлн руб.** – необходим ежегодный номинальный рост инвестиций на 13-16%

Инфляция и рост экономик ведущих стран мира

Рост экономик (ВВП по ППС) / инфляция с 2014 по 2019 год:

- Китай = 33% / 10%
- Португалия = 33% / 4,2%
- **Индия = 30% / 21%**
- Польша = 30% / 4,4%
- **Италия = 29% / 3,1%**
- Ю.Корея = 28% / 5,5%
- Великобритания = 27% / 7,7%
- США = 23% / 7,7%
- Индонезия = 22% / 20%
- Канада = 19% / 8,3%
- **Россия = 17% / 34%**
- Япония = 15% / 2,7%

Развитие финансового рынка России за 10 лет (2010-2020)

- инфляция накопленная = 84%
- **ВВП номинал** = +130%
- **банковский сектор**: активы = 104 трлн руб. (+230%), доходность капитала (ROE) = +36%
- **кредиты экономике** (юрлица и физлица) = 64,8 трлн руб. (+248%)
- **кредиты МСП**: 5812 млрд руб (+80%)
- **ипотека**: 7,5 трлн руб. (+550%)
- **страховой сектор** (2014-2020): сборы = 1541 млрд руб. (ном. = +204%, реал = +121%); активы реал. = +89%, ROE = +139%
- **фондовый рынок**: эмиссия акций IPO = +0% (в среднем \$5 млрд/год); облигации = 25 трлн руб. (ном. = +320%), 24% ВВП (+11 п.п.); еврооблигации / корпоративные = 33% (-14 п.п.)
- **брокерское обслуживание**, количество клиентов = 9890 (+1285%)
- **индивид. инвестиционные счета (ИИС)**, активы = 376 млрд руб. (+1415%)

Полная денежная масса сбережений в России (2021 год)

Денежная масса сбережений (средняя за год) = **129,3 трлн руб.** (+7,0%)

- **Национальная денежная масса = 70,9 трлн руб.** (+7,4%)
 - **Средства Правительства в ЦБ = 11,0 трлн руб.** (-0,4%)
 - **Денежная масса M2 = 59,9 трлн руб.** (+9,7%)
 - безналичные в банках = 47,1 трлн руб. (+8,5%)
 - наличные вне банков M0 = 12,8 трлн руб. (+14,3%)
- **Денежная масса в иностранной валюте = 58,4 трлн руб.** (+6,5%)
 - активы ЦБ в инвалюте = 30,9 трлн руб.
 - вклады физлиц в банках РФ в инвалюте = 6,8 трлн руб.
 - депозиты юрлиц в банках РФ в инвалюте = 7,7 трлн руб.
 - средства резидентов РФ за рубежом = > 13 трлн руб.

Наличные и офшорные средства в иностр. валюте (оценка > \$200 млрд)

Выход на траекторию опережающего роста

- разорвать замкнутый круг отстающего развития возможно только за счет **высоких темпов роста капиталовложений в производство несырьевого ВВП**, потребляемого внутри страны, на основе значительного повышения эффективности и качества производства
- базовым начальным **рынком потребления растущего ВВП может стать рынок импорта** товаров и услуг (более \$300 млрд или более 20 трлн руб. в год), более половины которого занимают промышленные товары, ранее производившиеся в России и экспортировавшиеся за рубеж
- на основе конкурентного импортозамещения возможен **существенный рост несырьевого экспорта** для поддержания высоких темпов роста ВВП вне зависимости от конъюнктуры мировых цен на сырьевые товары
- достижение стабильно высокого уровня производства ВВП на душу населения невозможно без апробированной в мире **финансово-промышленной политики** (Mondustrial Policy) на основе опережающего роста инвестиций
- без инвестиций в самые современные импортные технологии и оборудование невозможно произвести конкурентную экспортную продукцию

Промышленная реновация на основе ESG-проектов «Браунфилд»

- В России около 18 тыс. крупных промышленных предприятий, которые в основном были построены и введены в эксплуатацию 50-80 лет назад.
- В настоящее время значительная часть этих предприятий реформирована и многие объекты не соответствуют профилю деятельности и не эксплуатируются.
- Большая часть основных фондов предприятий имеет предельный процент износа и выведена из оборота (в целом по стране – это сотни миллионов квадратных метров).
- Многие предприятия не видят выхода из сложившейся ситуации, так как модернизация и демонтаж объектов и утилизация отходов связаны со значительными дополнительными затратами, к которым предприятия финансово не готовы.
- В целях обеспечения ESG-реновации таких предприятий в системе ТПП России реализуется федеральный ESG-проект промышленной реновации «Браунфилд». Организатор Проекта - Совет ТПП РФ по финансово-промышленной и инвестиционной политике. Руководитель Проекта – член Правления ТПП РФ Гамза В.А.

Благодарю за внимание!

Владимир Гамза

Председатель Совета по финансово-промышленной и инвестиционной политике, член Правления ТПП России, Председатель Наблюдательного совета Ассоциации «Гильдия экспертов финансового рынка», кандидат экономических и юридических наук

Gamza.VA@tpprf.ru

https://tpprf.ru/ru/interaction/committee/council_finprom/