



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

Владимир Гамза

**Актуальные вопросы модернизации
российской экономики**

Москва, АРБ, 09.04.2022

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) = 130,8 трлн руб.**, реал. рост = +4,7% (к 2019г. = +1,9%)
- **ВВП номинал на душу = 900 тыс.р./год, 75 тыс.р./мес.**
- **производительность труда = 30 \$/час** (ЕС = 67 \$/час, США, ФРГ = 75 \$/час)
- **инвестиции в основной капитал = 22,95 трлн руб.**, 17,6% ВВП (-1,3 п.п.)
- **экспорт (оценка) = \$492 млрд (+46%), импорт = \$293 млрд (+27%)**
- **несырьевой неэнергетический экспорт (ННЭ) (оценка) = \$191 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 = 92,6 млн кв. м (+13%, с дачной амнистией)**
- **количество бедных (оценка) = 18 млн чел. (-10%),** 13% населения

Реальный рост ВВП ведущих стран мира (2021 год)

1. Турция = +11%
 2. Индия = +9,0%
 3. Китай = + 8,1%
 4. Страны Азии = +7,2%
 5. Великобритания = +7,2%
 6. Латинская Америка = +6,8%
 7. Франция = +6,7%
 8. Европа = +6,5%
 9. США = +5,6%
 10. Польша = +5,1%
 11. Индонезия = + 4,9%
 12. Россия = +4,7%
- Мир = +5,9%**

Рост экономик ведущих стран мира – ВВП по ППС (1990-2020)

- Китай = 2054% (+ \$23,0 трлн)
- Индия = 856% (+ \$7,9 трлн)
- Южная Корея = 626% (+ \$1,8 трлн)
- Египет = 619% (+ \$1,0 трлн)
- Индонезия = 591% (+ \$2,7 трлн)
- Польша = 555% (+ \$1,1 трлн)
- Турция = 517% (+ \$1,9 трлн)
- Австралия = 454% (+ \$1,1 трлн)
- США = 350% (+ \$14,8 трлн)
- **Россия = 348% (+ \$2,9 трлн) – 108 место в мире**
- Германия = 293% (+ 3,0 трлн)
- **Мир = 453% (+ \$103 трлн)**

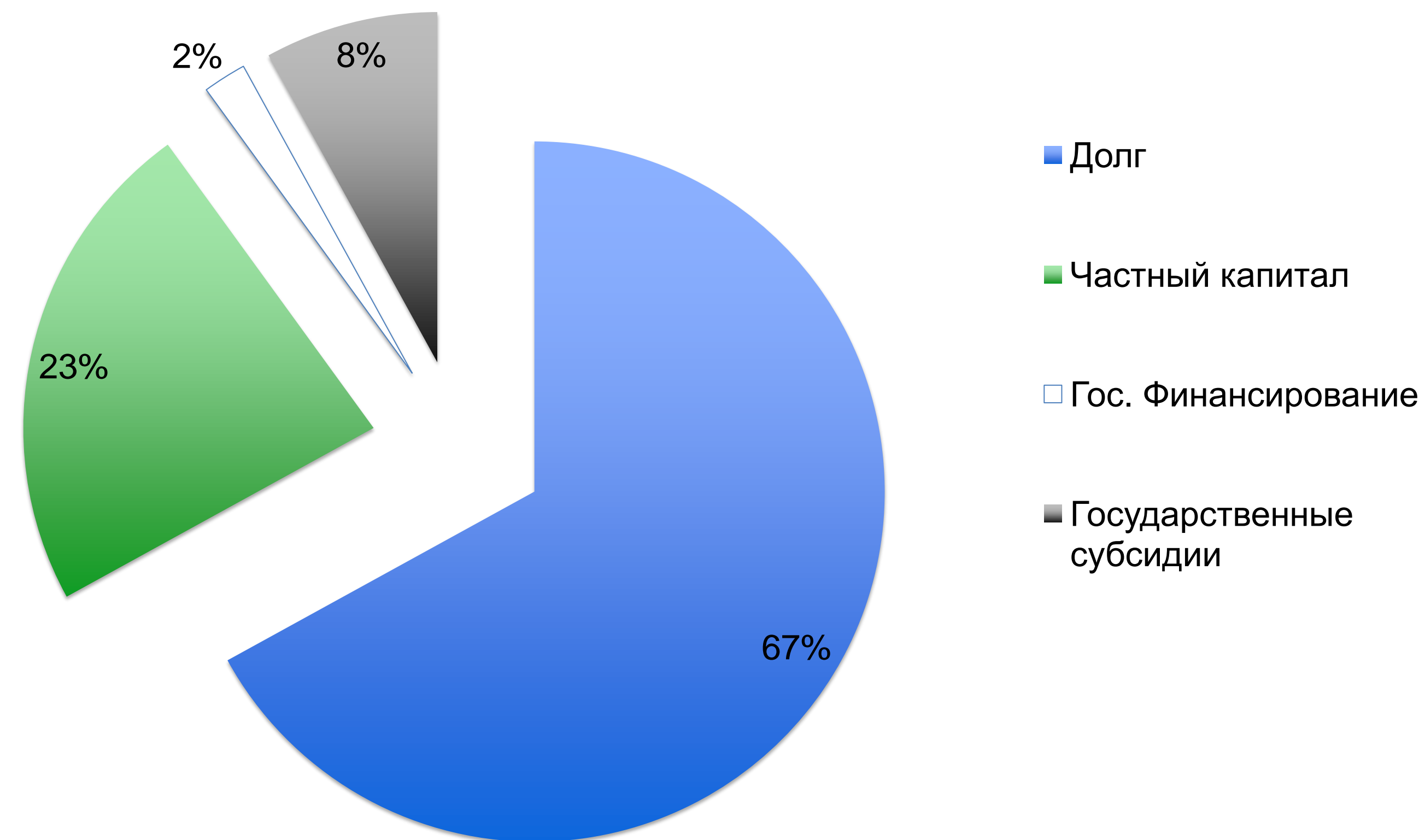
Источник: МВФ, ВБ

Качество экономик ведущих стран мира

ВВП по ППС на душу населения в 2021г.:

- **Ирландия = \$111,4 тыс.**
- **США = \$69,4 тыс.**
- Германия = \$58,2 тыс.
- Канада = \$53,1 тыс.
- Франция = \$50,9 тыс.
- Южная Корея = \$48,3 тыс.
- Италия = \$45,3 тыс.
- Польша = \$34,2 тыс.
- Турция = \$34,0 тыс.
- **Россия = \$30,4 тыс. - 51 место в мире (по курсу – 61 место)**
- **Китай = \$19,1 тыс.**
- **Мир = \$19 тыс. (оценка)**

Источники финансирования проектов развития: мировая практика



Источник: ОЭСР

Структура инвестиций в основной капитал в России в 2021г.

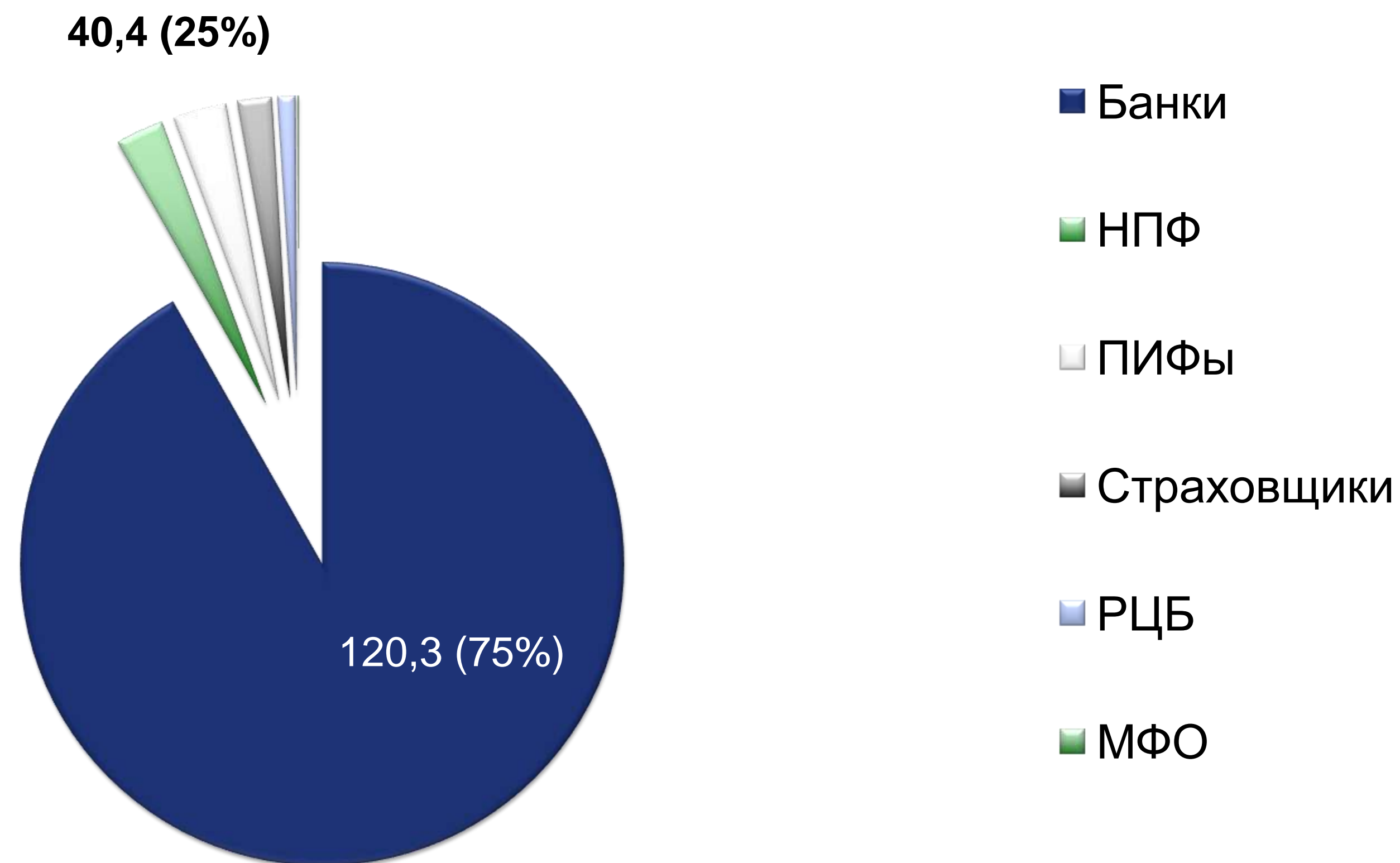
- **Собственные средства предприятий = 42,6%**
- **Привлеченные средства = 32,8%, в том числе:**
 - частные = 19,2%
 - государственные = 13,6%
- **Иные ненаблюдаемые, включая МСП = 24,6%**

Структура привлеченных инвестиций (доля в объеме всех инвестиций):

- корпоративные и частные займы = 15,1% (включая лизинг = 6,3%)
- государственные средства = 13,6%, в том числе:
 - ✓ федеральный бюджет = 5,8%; внебюджетные фонды = 0,1%
 - ✓ регионы = 6,7%; муниципалитеты = 1,0%
- кредиты банков = 6,0% (3,3% корпоративных кредитов банков)
- доленое участие в строительстве = 1,6%, в том числе населения = 1,3%
- иностранные инвестиции = 1,4%

Активы секторов финансового рынка России (трлн руб.)

160,7 трлн руб. (+27%), на 01.01.2022



Источник: Банк России

Прямые инвестиции в Россию и из России

Сальдо прямых инвестиций:

- за весь 30-летний период в целом отрицательное сальдо
- наибольшее отрицательное сальдо:
 - ✓ 2014г. = - \$ 35,1 млрд
 - ✓ 2018г. = - \$ 22,6 млрд
 - ✓ 2021г. = - \$ 21,1 млрд
- наибольшее положительное сальдо:
 - 2012г. = + \$ 18,0 млрд
 - 2016г. = + \$ 10,2 млрд
 - 2019г. = + \$ 10,1 млрд
 - 2020г. = + \$ 3,5 млрд

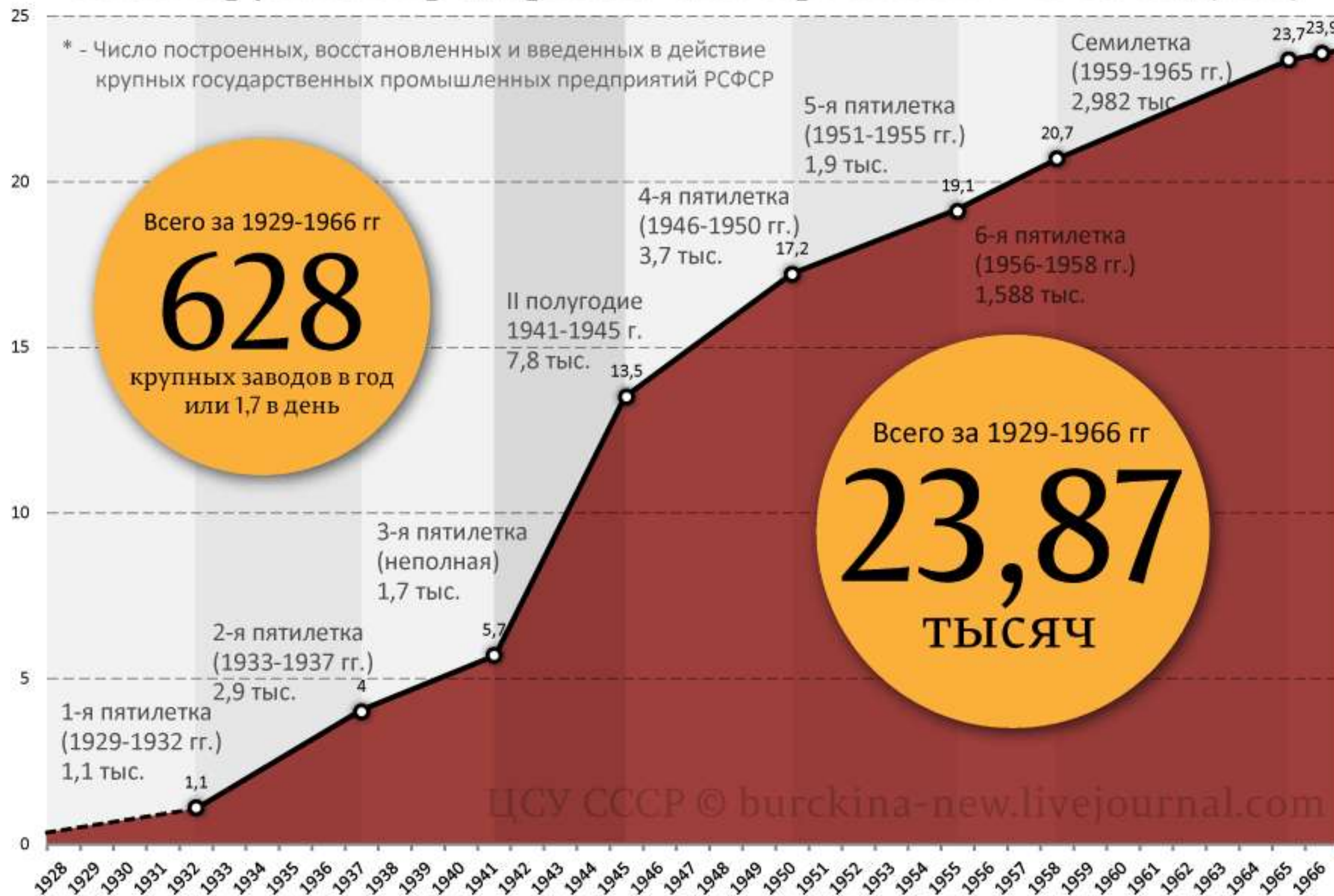
Замкнутый круг отстающего роста сырьевой экономики России



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 в процессе комплексной реиндустриализации экономики
- базовым уже существующим (не требующим искусственного роста доходов) **рынком потребления растущего ВВП может стать рынок импорта** товаров и услуг (около \$300 млрд 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 в основной капитал
- ускоренная модернизация промышленности требует также приобретения уникальных импортных технологий и оборудования, прежде всего в станкостроении и ИТ

Число крупных предприятий, построенных* в РСФСР, (тыс)



Печальная картина на многих объектах



Промышленная реновация экономики

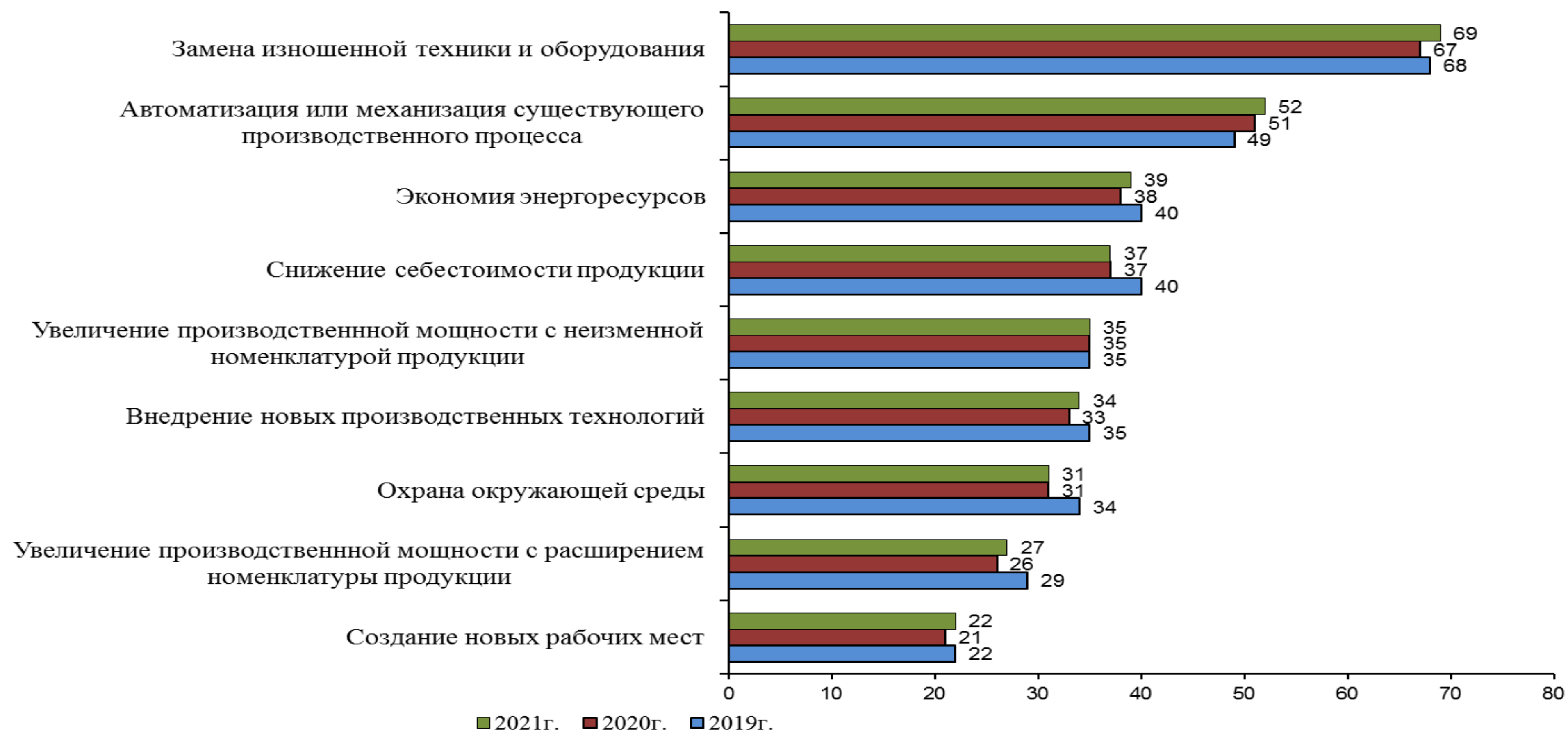
- В России около 20 тыс. крупных промышленных предприятий, которые в основном были построены и введены в эксплуатацию 50-80 лет назад.
- В настоящее время значительная часть этих предприятий реформирована и многие объекты не соответствуют профилю деятельности и не эксплуатируются.
- Большая часть основных 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, реинжиниринг, редевелопмент и демонтаж объектов и утилизация отходов связаны со значительными дополнительными затратами, к которым предприятия финансово не готовы.
- В целях обеспечения комплексной реновации таких предприятий на основе технологий формата «Индустрия-4.0» необходима реализация национальной программы модернизации экономики, включая ее реиндустриализацию

Промышленность России сегодня

- **доля промышленности в ВВП = 33,2%:** обрабатывающие производства – 14,5%, полезные ископаемые – 11,5%, строительство – 4,5%, снабжение (энергия, газ, вода и пр.) – 2,7% (финансы и торговля = 32,4%)
- **износ основных фондов** в обрабатывающей промышленности = 52% (полный износ = 30%)
- **доля занятых** в обрабатывающей промышленности = 14,3% (1990г. = 24,9%, как в среднем в мире)
- **капиталовложения** в машины и оборудование в объеме инвестиций в основной капитал = 36,6%
- **производство станков** = около 20 тыс. шт. или 0,02% ВВП (Россия - ок. \$100 млн, в мире – ок. \$100 млрд)
- **цифровизация экономики** = 21 место (из 27 наблюдаемых стран)
- **рост расходов на науку** в два раза ниже роста инфляции

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

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 в инвалюте = 13,1 трлн руб.

Офшорные средства в иностр. валюте (оценка > \$200 млрд)

Актуальные меры обеспечения модернизации экономики России (1)

- В целях обеспечения экспортно-импортных операций в кратчайшие сроки **начать полномасштабную эмиссию цифрового рубля и «нефтегазового» стейблкоина и создать единую цифровую валюту** в рамках международных объединений: БРИКС, СНГ и ЕАЭС с последующим подключением неограниченного круга стран-партнеров (с привязкой курса этой цифровой валюты к среднему курсу основных мировых валют).
- Для поддержания необходимой денежной ликвидности в экономике Банку России **реализовать политику широкого монетарного количественного смягчения:** выкуп акций, облигаций, иных ценных бумаг и обязательств и цифровых финансовых активов крупных и средних компаний, кредитных и финансовых организаций.
- При каждом федеральном министерстве **создать отраслевые научно-исследовательские институты, опытно-конструкторские центры и институты развития и поддержки** (на основе опыта работы Минпромторга РФ и ФРП) в целях реализации инновационных программ, инвестиционных проектов и проектов развития и поддержки бизнеса.

Актуальные меры обеспечения модернизации экономики России (2)

- **Региональные корпорации (агентства) развития** наделить статусом, функционалом и полномочиями, аналогичными **Корпорации ВЭБ.РФ**. Капитализировать корпорации развития за счет средств Фонда национального благосостояния. Финансирование инвестиционных проектов, реализуемых при поддержке корпораций, осуществлять за счет средств федерального и региональных бюджетов, ресурсов ВЭБ.РФ и иных институциональных инвесторов, эмиссии целевых облигаций регионального займа.
- В целях обеспечения масштабного функционирования институтов и корпораций развития Банку России **обеспечить рефинансирование федеральных институтов развития и региональных корпораций (агентств) и институтов развития** под залог их кредитных активов (в том числе через секьюритизацию кредитных активов в облигации).
- В целях обеспечения непрерывности деятельности предприятий **открыть государственные федеральный и региональные заказы на проведение работ** в сфере строительства, модернизации и ремонта жилого и социального фонда, дорог и путепроводов, инфраструктуры ЖКХ и оказания социальных услуг.

Актуальные меры обеспечения модернизации экономики России (3)

- В целях сохранения уровня жилищного строительства как драйвера роста экономики **открыть государственный федеральный целевой заказ на строительство бесплатного жилья и жилья социального найма** для определенных категорий лиц (многодетные семьи – более 3 детей, семьи погибших в боевых условиях военнослужащих, переселенцы в депрессивные районы и т.п.), а также значительно упростить порядок строительства индивидуального жилья, обеспечив его льготным финансированием.
- **Реализовать Национальную программу реиндустриализации экономики** страны на основе ускоренной промышленной реновации в формате «Индустрия-4.0» действующих предприятий и формирования инновационных комплексных (от науки до производства) кластеров по производству самых современных средств производства для производства средств производства.
- **Фонд национального благосостояния преобразовать в Национальный фонд модернизации экономики России** в целях финансирования всех крупных и средних инвестиционных проектов (от 3-5 млрд руб.) в рамках Национальной программы реиндустриализации экономики.

Актуальные меры обеспечения модернизации экономики России (4)

- **Лизинговую компанию ГТЛК преобразовать в федеральный институт развития - государственную технологическую лизинговую компанию** для поставки в лизинг современных отечественных технологий и комплектного оборудования в целях реализации ускоренного импортозамещения путем комплексной реновации производственного сектора. Предоставить ГТЛК право долгосрочного авансирования будущих поставок лизингового оборудования предприятиями, осуществляющими модернизацию производства по программе импортозамещения.
- **Обеспечить расширенное финансирование Международного агентства технологического развития (МАТР)**, в том числе за счет имеющихся золотовалютных резервов Правительства и Банка России, в целях приобретения и передачи в лизинг самых современных импортных технологий и оборудования.
- **Создать Агентство по реструктуризации крупных и средних проблемных предприятий** в целях поддержки предбанкротных компаний, продажи, реформирования или ликвидации реальных банкротов, а также выкупа у кредитных и финансовых организаций пакетов акций и иных активов проблемных предприятий.

Благодарю за внимание!

Владимир Гамза

Председатель Совета по финансово-промышленной и инвестиционной политике,
руководитель «ESG-проекта промышленной реновации «Браунфилд»,
член Правления ТПП России

Президент ГК «АлександрГРАДЪ Браунфилд»
кандидат экономических и юридических наук

GamzaV@gmail.com

+7(905)586-61-98