

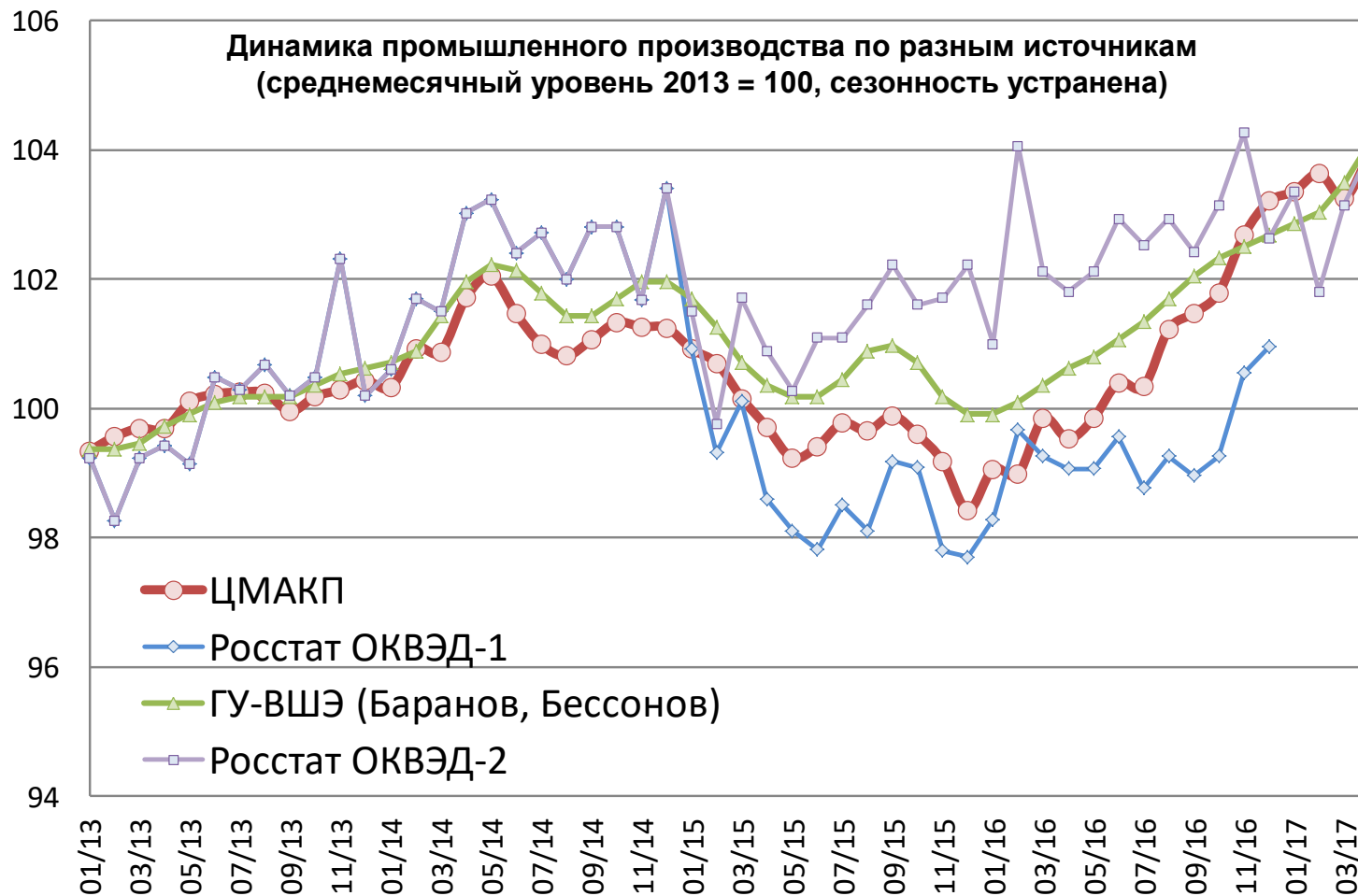
Тенденции и перспективы развития промышленности

**Ключевые риски будущего развития и
трансформация места и роли ТЭК в экономике России**

В.Сальников, ЦМАКП

АНЦЭА, V Школа экономического анализа, Тюмень, Россия

- Независимая некоммерческая исследовательская организация
- Создана в 2000 году на базе лаборатории Института народнохозяйственного прогнозирования РАН (ядро коллектива работает вместе с 1992 года)
- Специализируется в области:
 - анализа макроэкономических процессов
 - разработки сценарных экономических прогнозов на кратко-, средне- и долгосрочную перспективу
 - оценке эффектов от различных мер экономической политики и широкого спектра проблем экономического развития
- Является одним из учредителей Ассоциации независимых центров экономического анализа (АНЦЭА)
- Заказчики и партнёры:
 - Органы законодательной и исполнительной власти (наст. время: Администрация Президента, Минэкономразвития, Минпромторг, Минфин, Банк России, Правительство Москвы)
 - Крупнейшие банки, корпорации, компании (АИЖК, Сбербанк, ОАО «ОАК», ОАО «Полюс Золото», BSGV, ЦСР, и др.)
 - Международные организации и компании (Global Insight Inc., Департамент по экономическим и социальным вопросам ООН, Nomura Group)
 - Общественные организации (РСПП, «Деловая Россия», Ассоциация Российских Банков и др.)



Качество оценки – оставляет желать...

■ Росстат: говорил, что нет роста; стал говорить, что не было спада

Альтернативные оценки: рост продолжается (но – слабый по оценке ЦМАКП и даже с ускорением – по оценке ВШЭ)

ДИНАМИКА ВЫПУСКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (в годовом выражении)



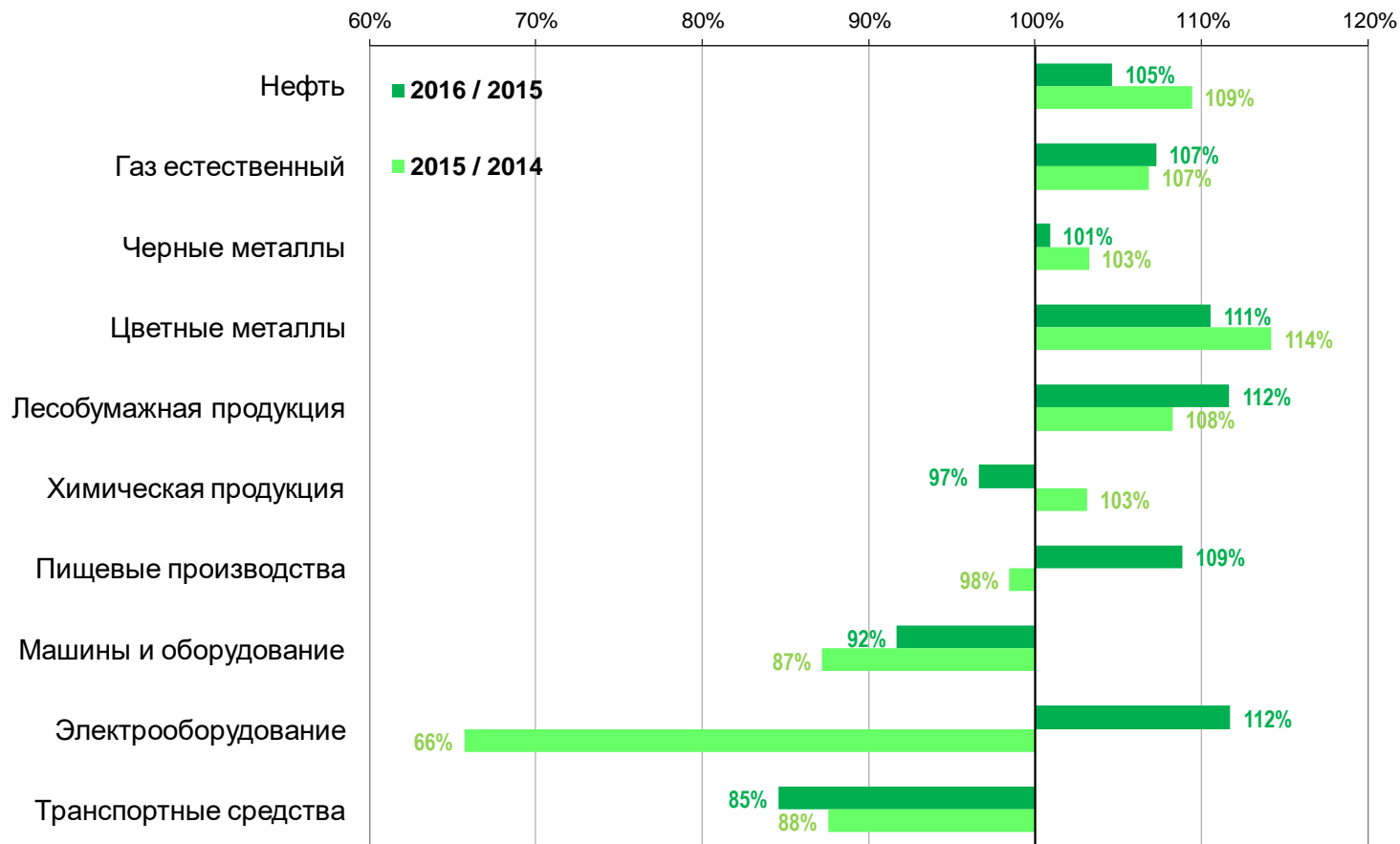
Источник: оценки ЦМАКП по данным Росстата о производстве продукции в натуральном выражении

По итогам января-апреля 2017 г. по сравнению с уровнем годовой давности рост – хотя бы восстановительный – наблюдался в значительном числе производств. Продолжение спада – правда, достаточно слабого, фиксируется лишь в производстве стройматериалов.

* По ряду причин в настоящее время точность отчетных данных о производстве продукции за январь-апрель является низкой

Экспорт: энерго-сырьевой рост

Динамика физобъёмов экспорта (темпы роста, %)

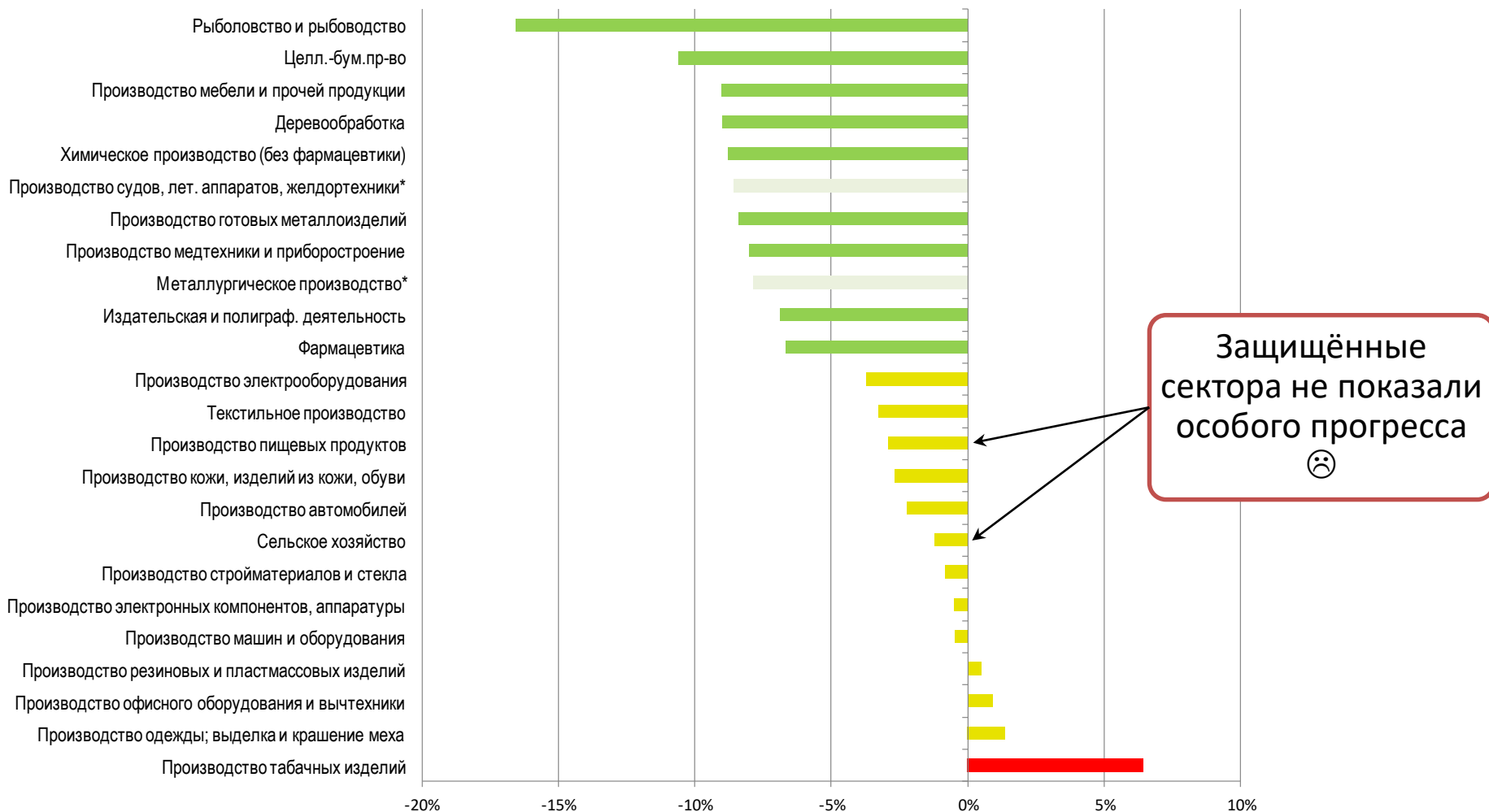


* значимый эффект от разрыва торговых связей с Украиной

Источник: оценка ЦМАКП по данным Росстата, ФТС и ЦБ РФ

Импортозамещение: смещённость в низкотехнологичные сектора

Изменение соотношения импорта и добавленной стоимости (тек. цены, 2016/2013)

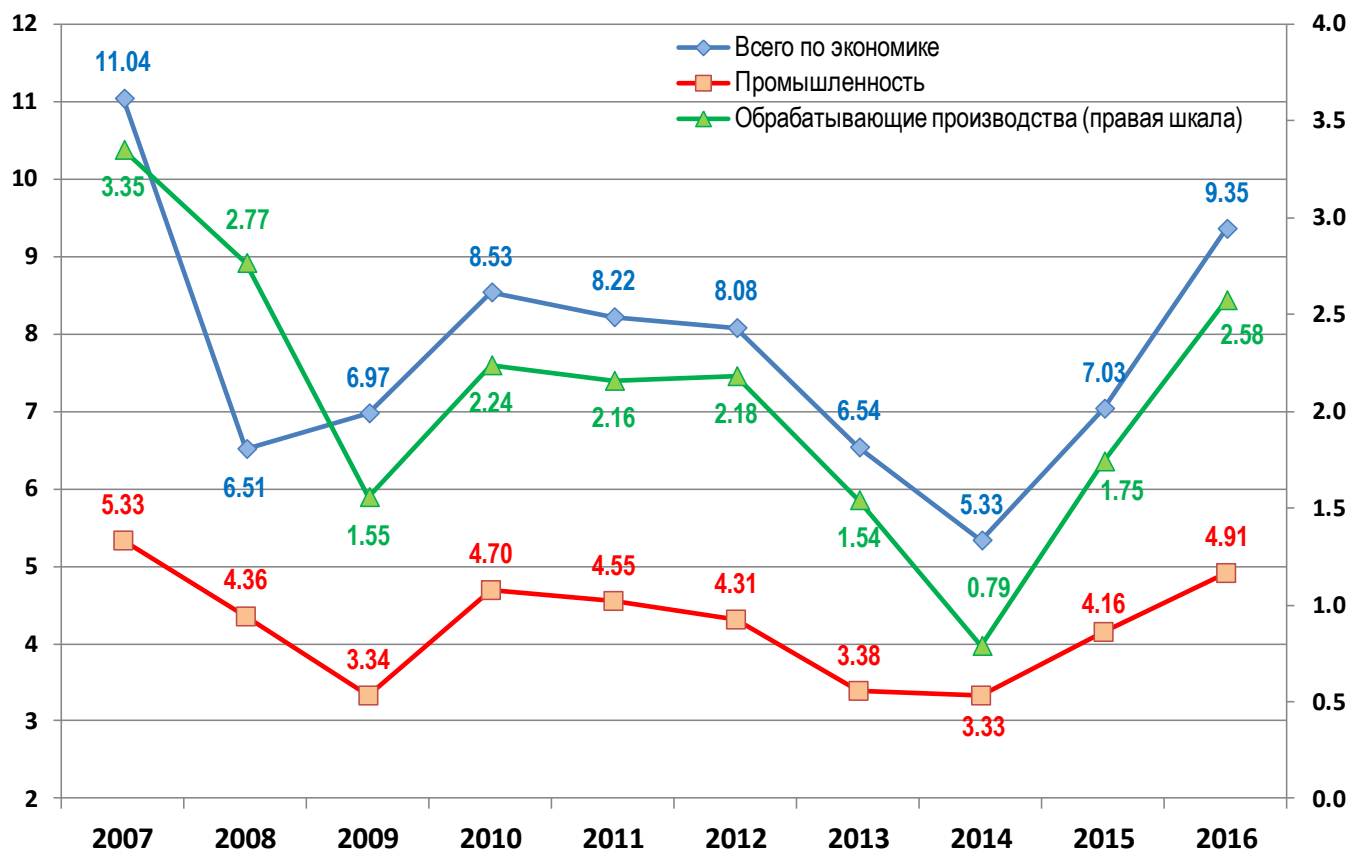


* значимый эффект от разрыва торговых связей с Украиной

Источник: оценка ЦМАКП по данным Росстата, ФТС и ЦБ РФ

Прибыль в экономике вышла на рекордный (с 2008 г.) уровень

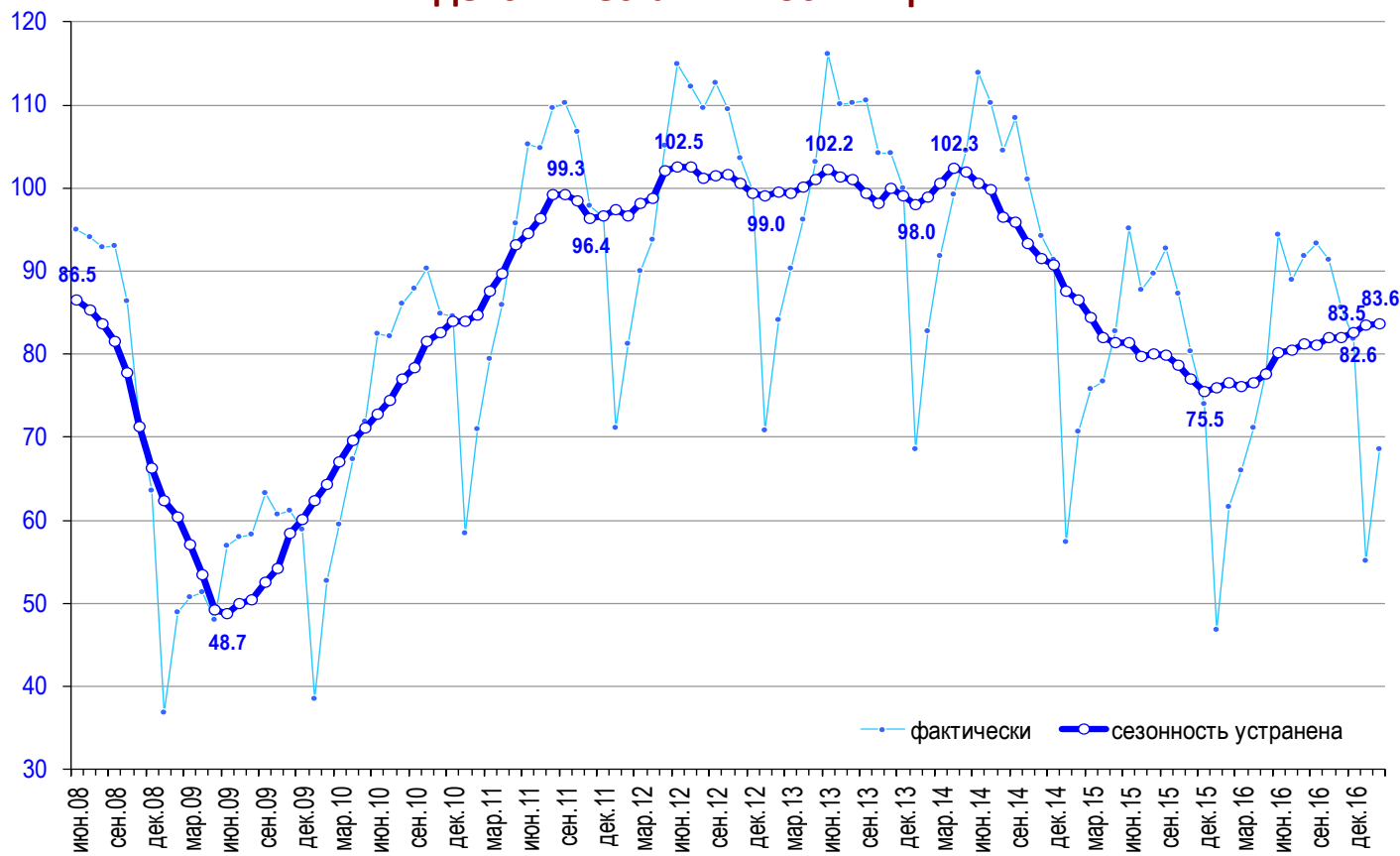
Прибыль (убыток) до налогообложения крупных и средних организаций (трлн. руб., в сопоставимых ценах* 2013 г.)



* пересчёт в сопоставимые цены – с использованием дефлятора ВВП

Инвестиции провалились и восстанавливаются – но очень медленно

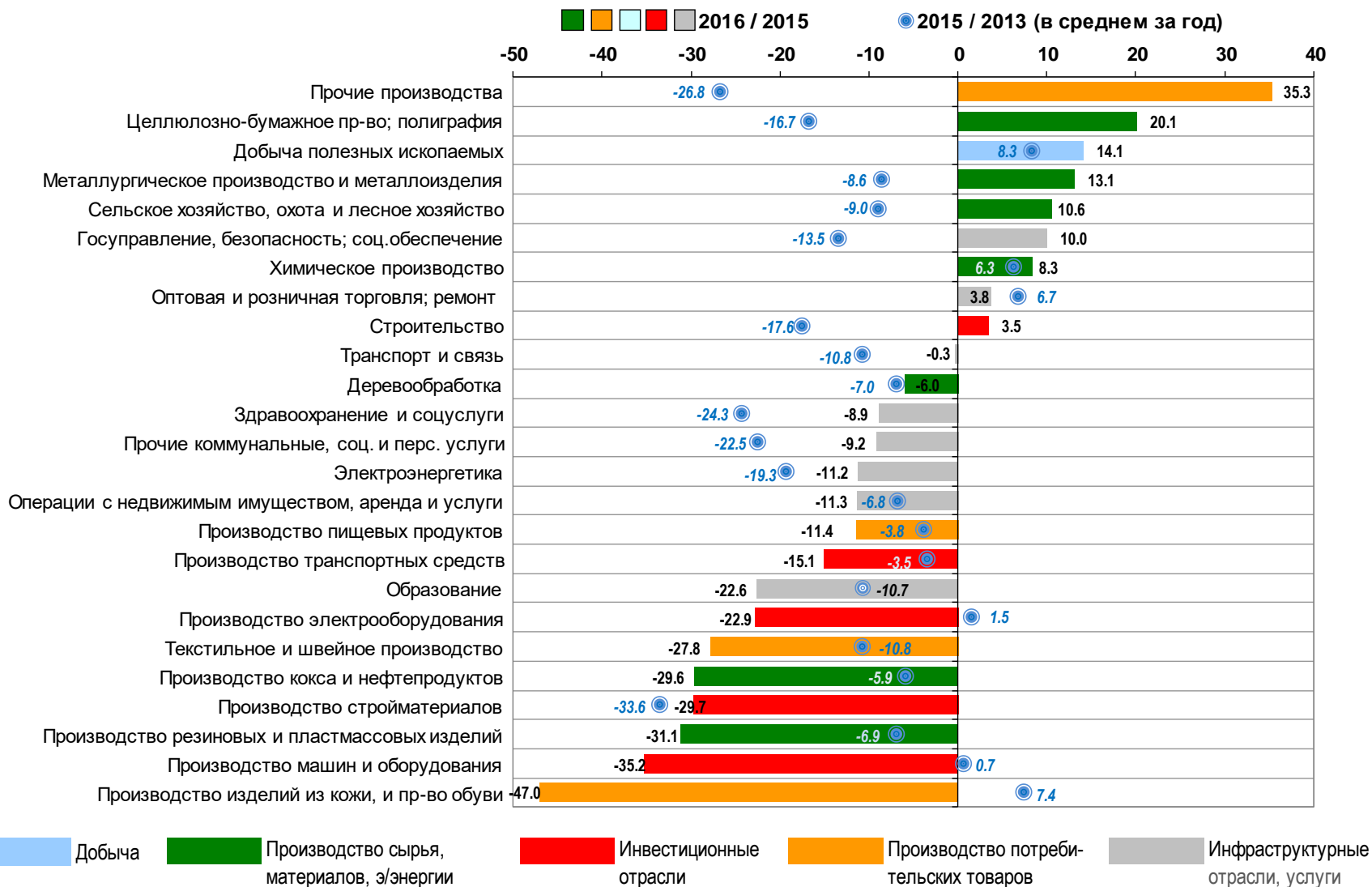
Индекс инвеститивности* ЦМАКП



* предложение товаров инвестиционного назначения

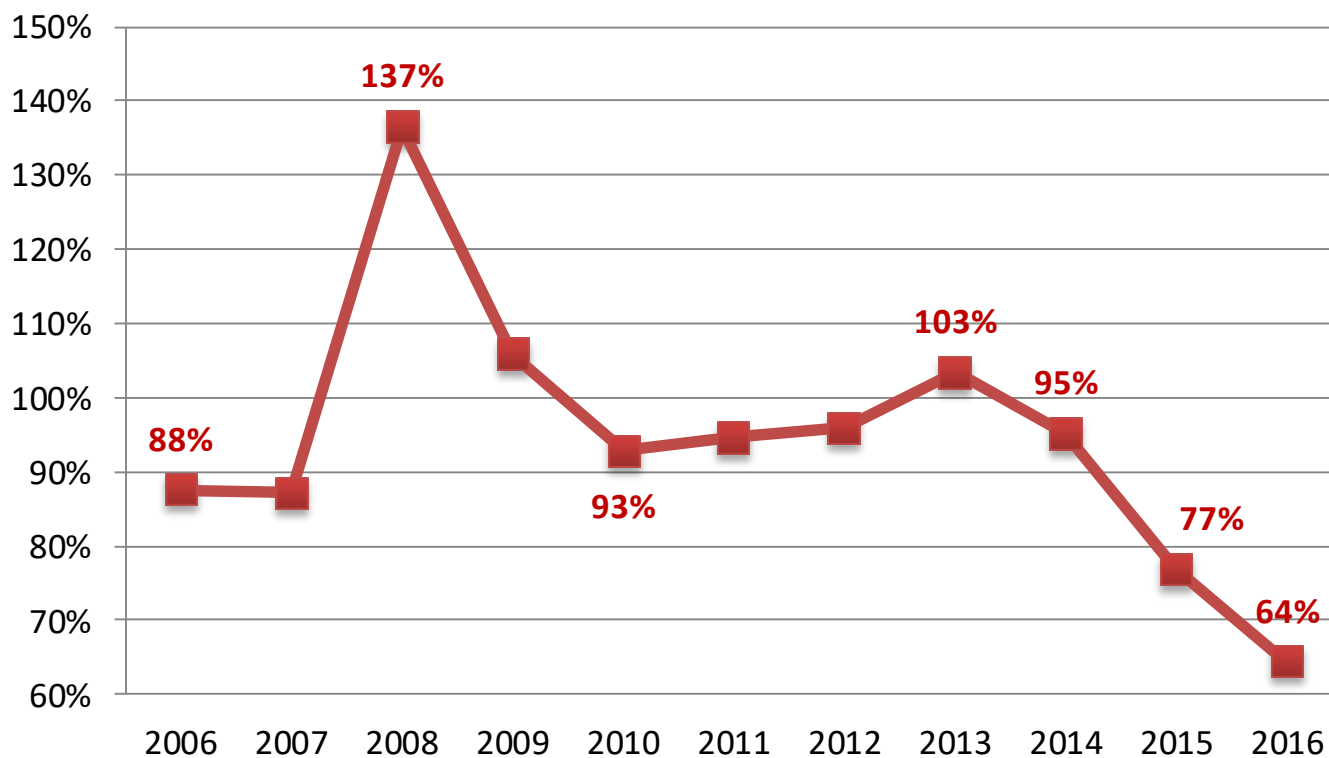
Спад почти фронтальный, восстанавливается сырьё, устойчиво почти никто не растёт

Динамика инвестиций в основной капитал по видам деятельности (темы прироста физобъёма, %)

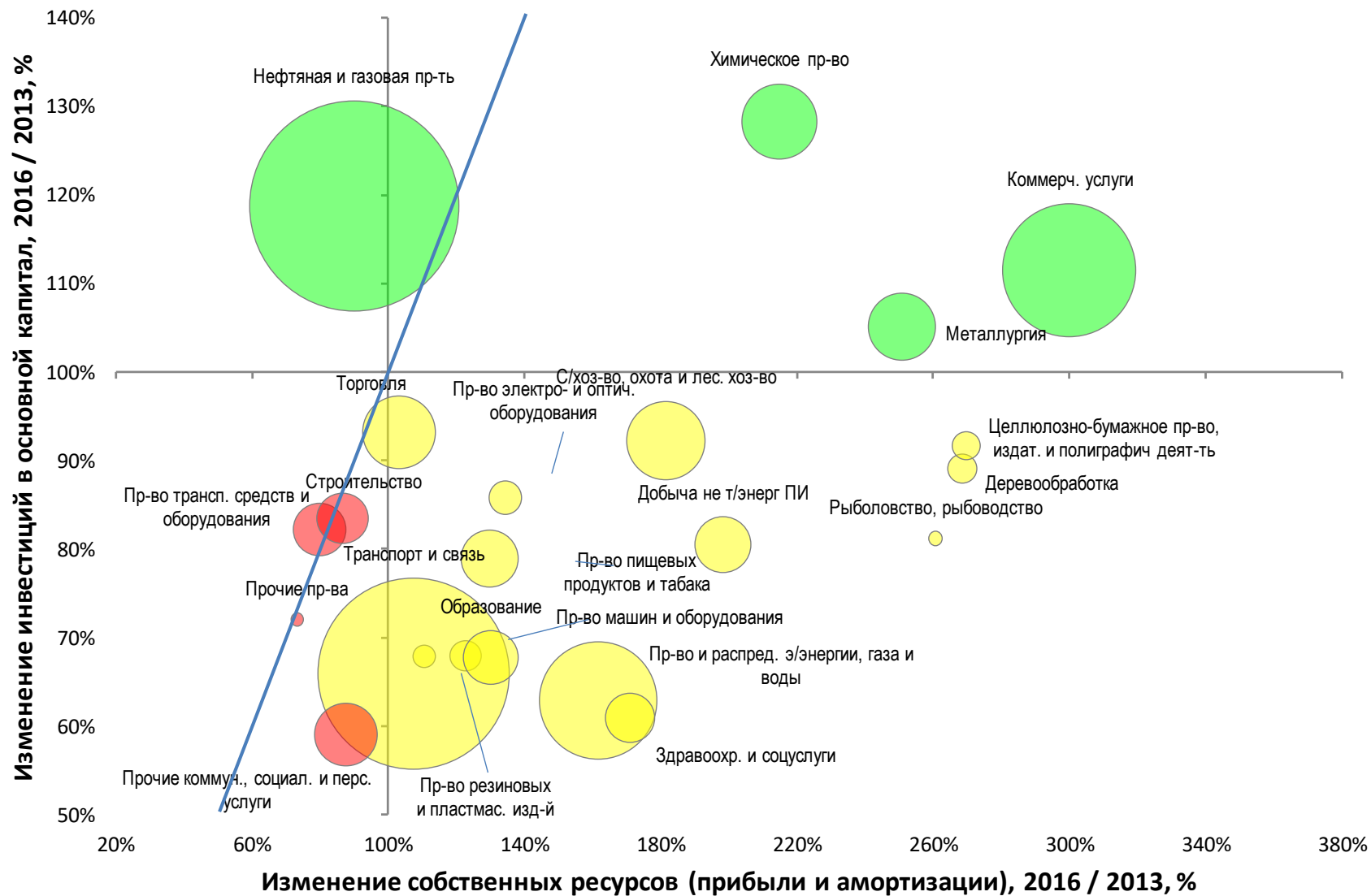


Инвестиции: радикальное сжатие по сравнению с ресурсами

Отношение инвестиций в основной капитал к прибыли-убытку (СФА) и амортизации (%)

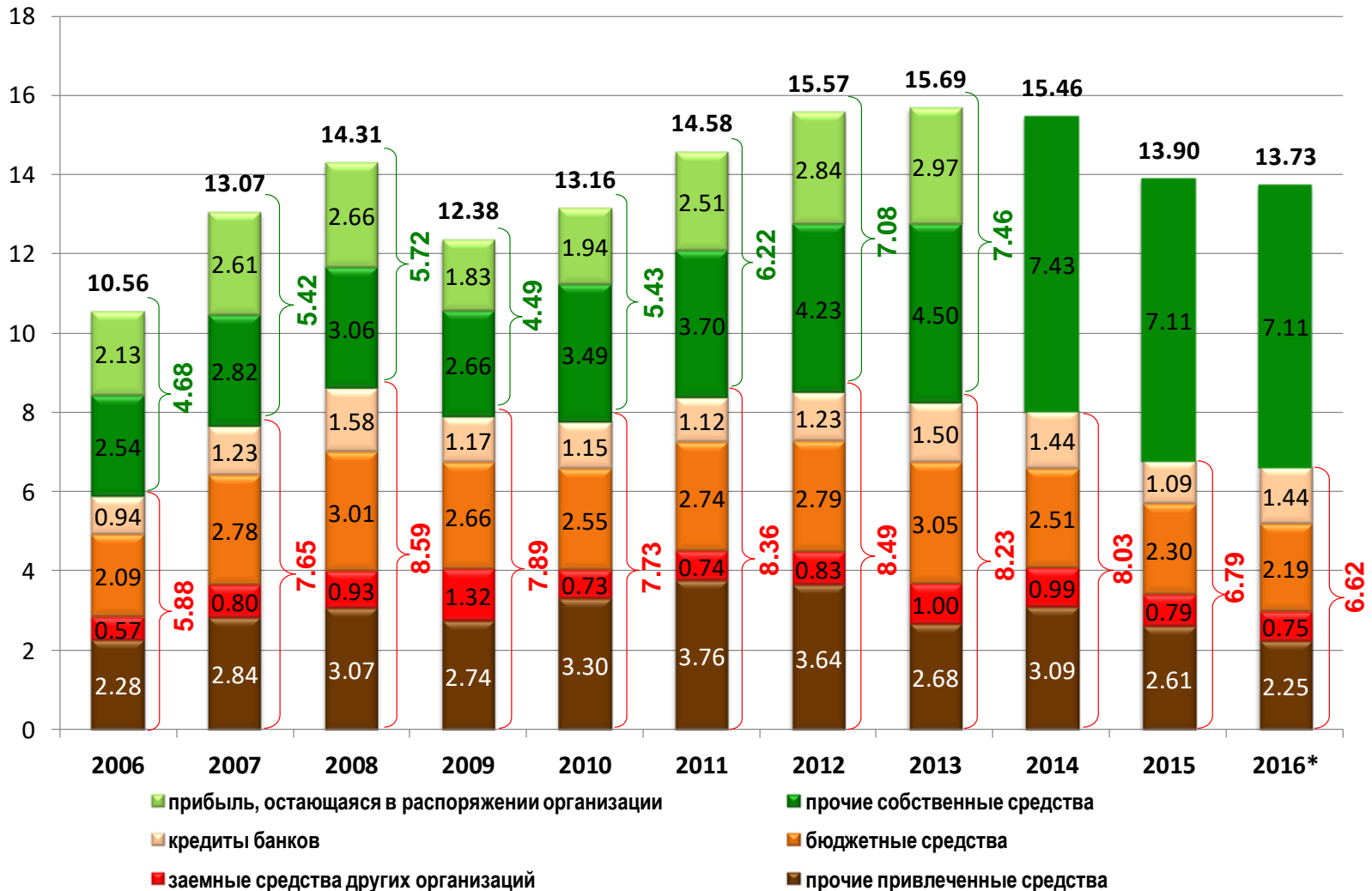


Склонность к инвестированию упала у подавляющего большинства



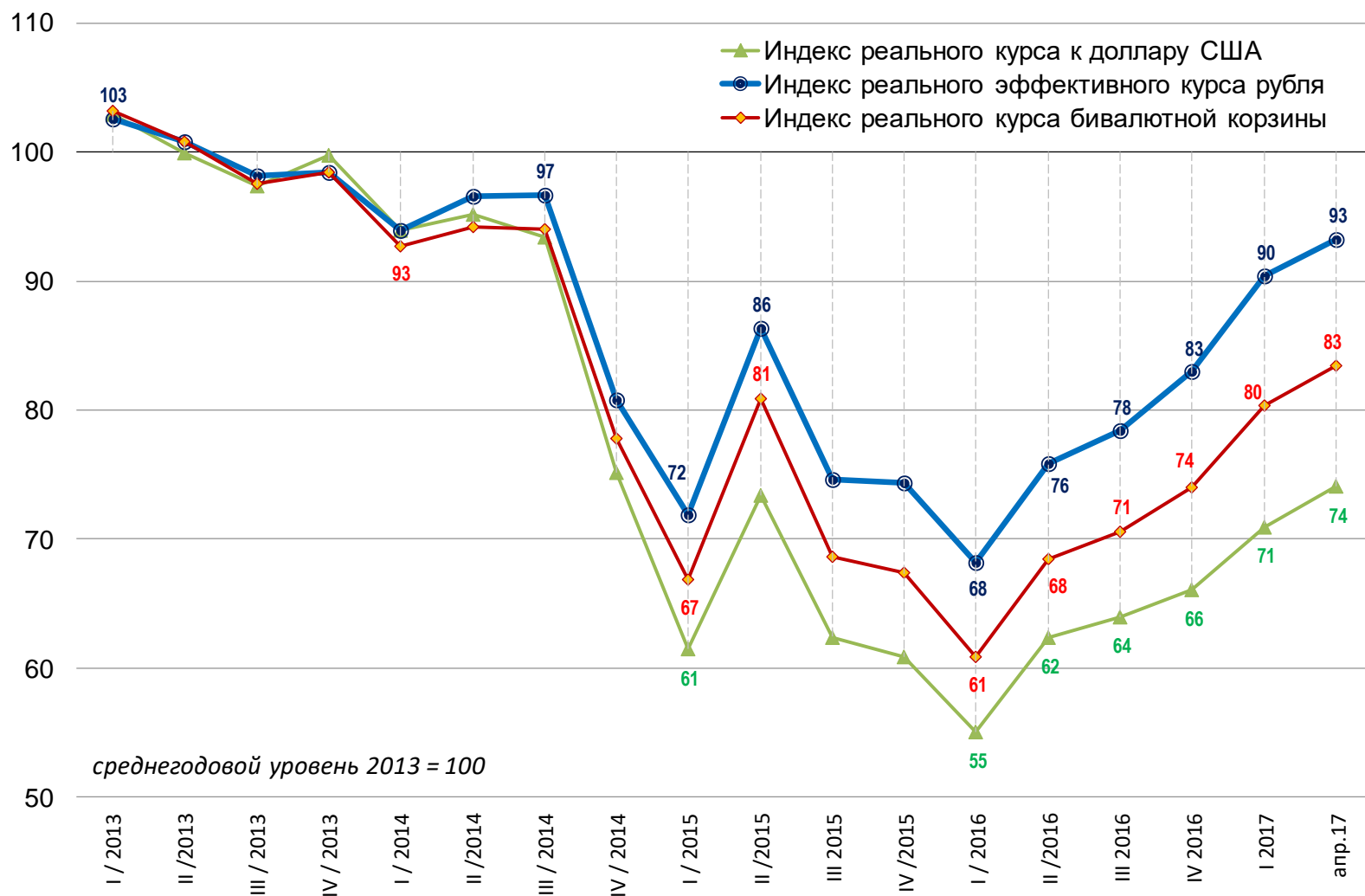
Рост доли собственных средств мог бы быть существенно больше, склонность действительно снизилась

Структура источников финансирования инвестиций в основной капитал (трлн. руб. в ценах 2015 г.)



Девальвация – всё.

Индексы курса рубля (2013=100)



Основные выводы по текущей ситуации

- Кризис сжал многие рынки, но мало кого стимулировал. Если где-то и есть развитие, то не благодаря внешним условиям, а вопреки.
- Экономика болтается где-то между ростом и стагнацией
- Импортозамещение и рост экспорта – "летает, но низенько", сырьевая ориентация усиливается (!)
- Доходы у бизнеса есть, инвестиций нет. Высока нестабильность и плохо просматриваются проекты развития (мало лидеров?)
- Экономическая политика – очень несмелая, с супер-акцентом на стабильность – консервация отсталости

Мир – трансформируется (Мы – консервируем)

- НТП идёт давно
- Про него много (и часто горячо) говорят
- Возникает привыкание
- Можно проспать новую волну
- Похоже, она не просто формируется, она уже покрывает
- Супер-прорывов пока не видно (но есть намёки)
- Но, похоже, дадут (уже дают) очень сильный эффект "простые вещи":
 - новые ИКТ
 - дошлифовка неновых технологий (причём, многих)

НТП: переход количества в качество (1)

- Ближняя перспектива №1 – **новые ИКТ**:
 - новая автоматизация: беспилотные технологии, интернет вещей, на стыках (финтех)
 - новая роботизация (на стыке с прогрессом в материалах)
- Следствие #1 – **новый скачок в эффективности**:
 - снижение транзакционных издержек
 - рост производительности труда (революционно в ряде услуг)
 - новые социальные и поведенческие модели (много аспектов)
- Следствие #2 – **отток добавленной стоимости в компании-лидеры** (для нас – это отток из страны)
- Следствие #3 – **социокультурная трансформация**
- Проблема для России: почти не наш пирог

НТП: за пределами ИКТ

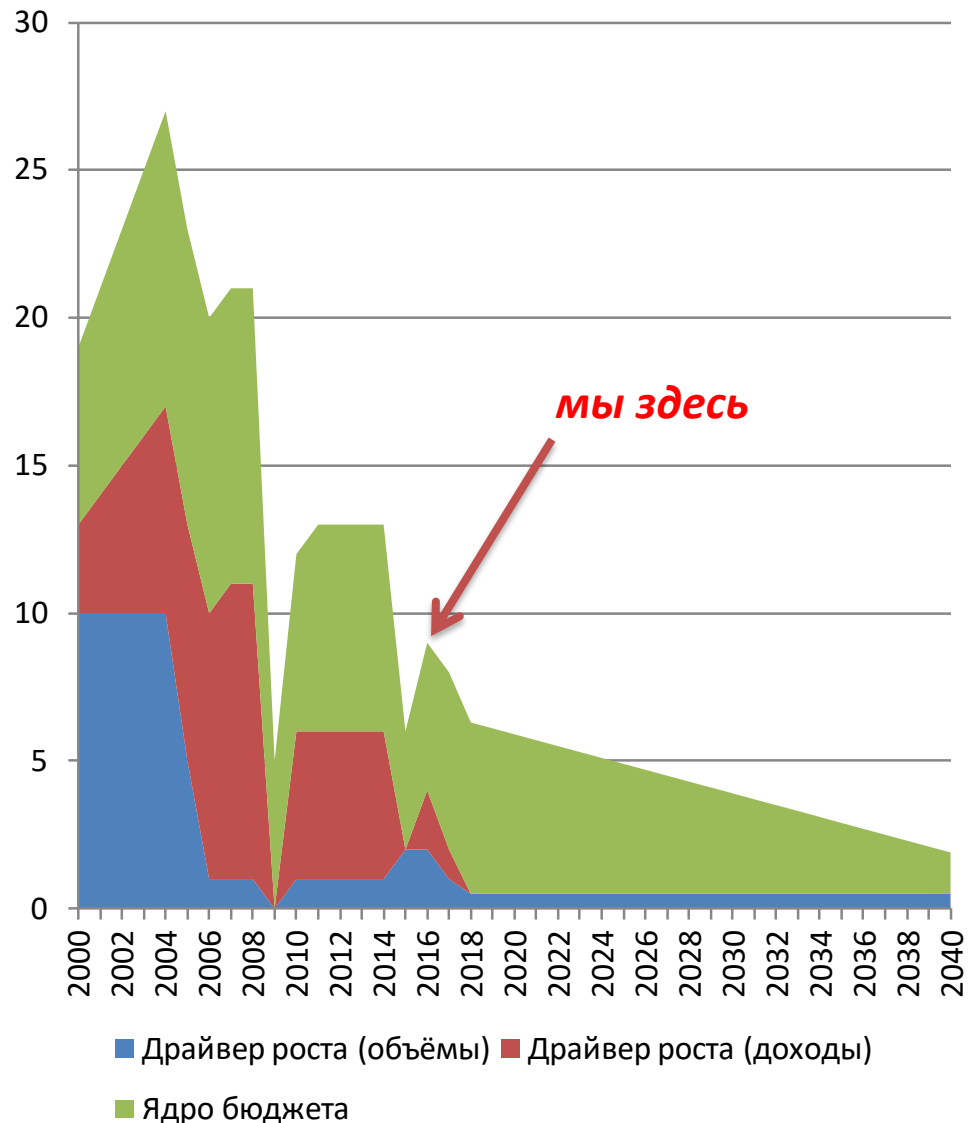
- Агротехнологии (от точного с/х до синтеза пищи)
- Биотехнологии в контексте геномного анализа и инженерии
- Искусственный интеллект (ИИ)
- Квантовые компьютеры
- Нанотехнологии
- Взаимоусиление (энергия, опреснение-с/х, ИИ+Р)
- Удалённое образование – каковы долгосрочные политические последствия?
- Роботизация войны (снижение порога для начала)

Традиционная энергетика: всё очень "не очень"

- Расширение предложения энергоресурсов в мире
 - Ирак+Иран+
 - новые технологии добычи
- Рост энергоэффективности может ускориться (всё те же ИКТ, но не только)
 - много факторов недоучтено (например, трансформация социальных и поведенческих моделей)
- Климатическая политика
 - пусть даже в ущерб экономике, хотя НТП тут может помочь
- Аккумуляторы (!)
- Итог: концепция пика спроса не позднее 2035-2040гг.
- Вполне возможное: нефть "по 20 \$" к 2025-2030 гг.

Трансформация роли ТЭКа в России

- До середины 2000-х – драйвер роста (физобъёмы+доходы)
- Вторая половина 2000-х (до 2008) – драйвер роста (доходы)
- Вплоть до настоящего времени – ядро доходов бюджета (со всеми вытекающими ми)
- Дальше и эта роль может уйти/сильно ослабнуть



Что делать

- Важно:
вызовы – средне/долгосрочные,
управление – кратко/среднесрочное
- Ответ "сходу" невозможен
- Собственная модернизация (это понятно)
- Диверсификация сырьевого бизнеса (важно: не только "ближние цепочки", надо смелее, посмотреть, что происходит в мире)
- Быть готовым инвестировать "в долгую"
- Думать дальше ;)