

Возможности и ограничения российской экономики в среднесрочной перспективе



Институт
Народнохозяйственного
Прогнозирования РАН



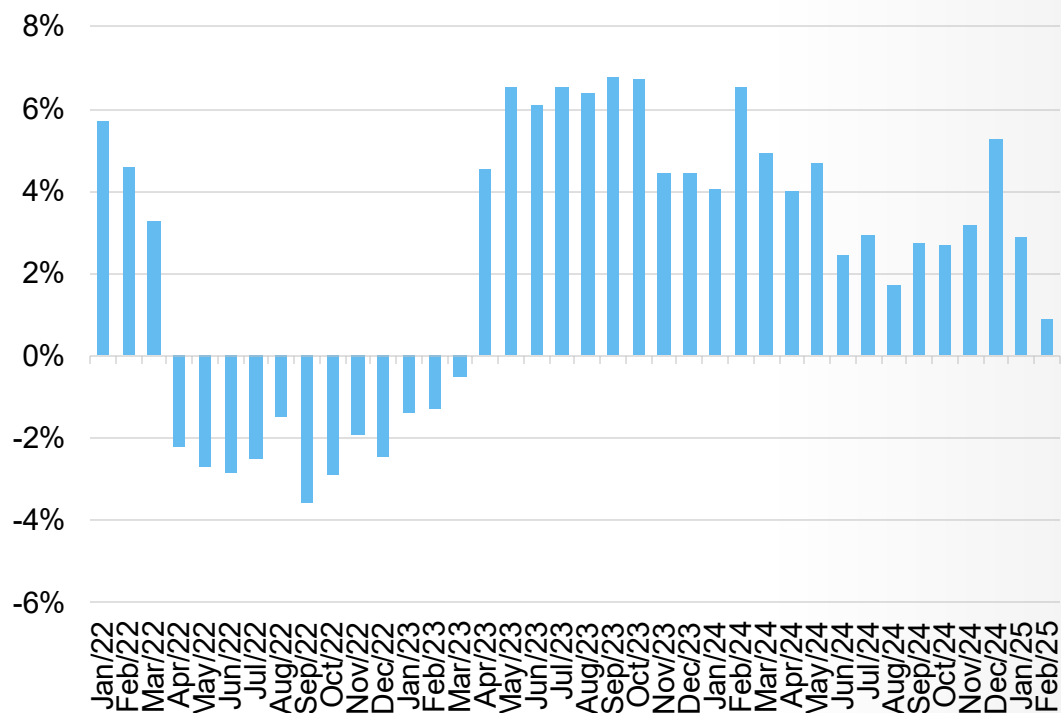
Индекс роста основных показателей, 2024 г. к 2021 г.



Ключевые драйверы

- Рациональное поведение бизнеса и населения
- Мощный антикризисный бюджетный пакет
- Использование потенциала внутреннего рынка
- Загрузка конкурентоспособных мощностей
- Импортозамещение

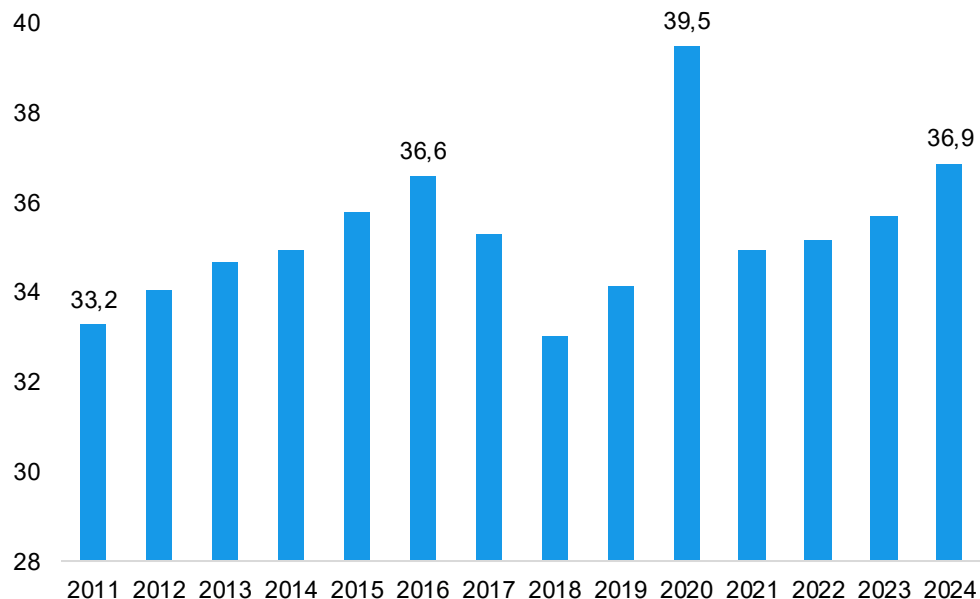
Индекс физического объема ВВП, % к аналогичному месяцу прошлого года



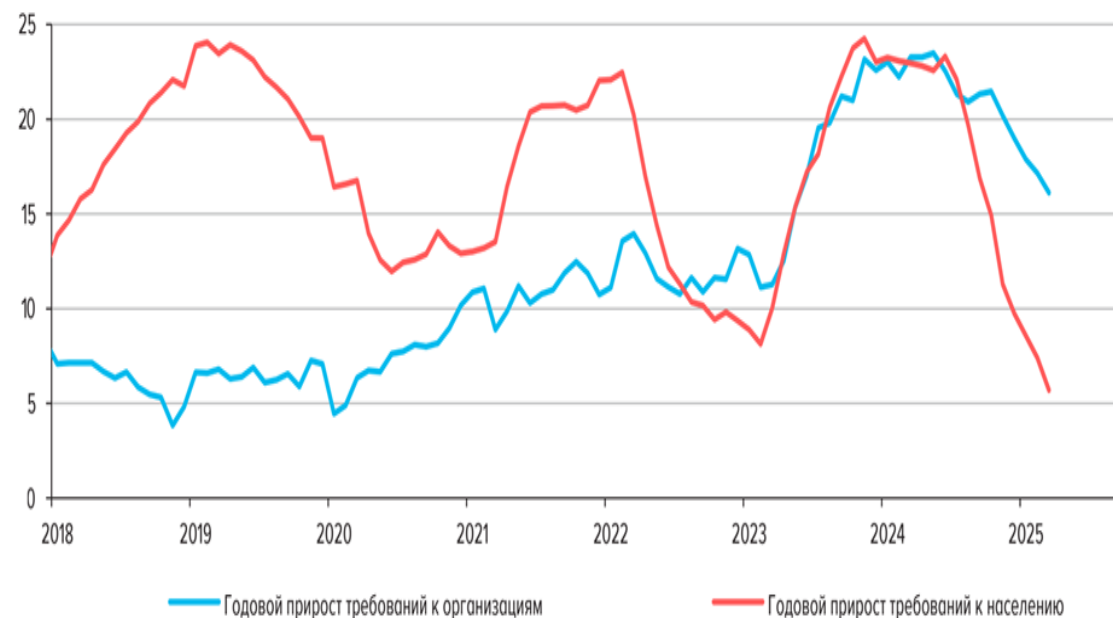
Комментарии

- Рост ВВП перешел в фазу торможения с весны 2024 года. В 2025 году эта тенденция нарастает
- Главным фактором, противостоящим спаду, является потребительский спрос на фоне роста зарплат и сохраняющегося бюджетного импульса
- Высокие процентные ставки все сильнее сдерживают потребительский спрос и производства, не связанные с бюджетным финансированием
- Замедление экономической динамики сконцентрировано в жилищном строительстве, производстве строительных материалов, автопроме, производстве железнодорожного подвижного состава, металлургии

Расходы консолидированного бюджета, % ВВП



Динамика требований банковской системы, в %



- Бюджетная система близка пределу наращивания расходов в % к ВВП
- Сверхжёсткая денежно-кредитная политика снижает активность во внебюджетном секторе и уже ограничивает не столько спрос, сколько предложение
- Необходим компромисс в финансовой системе, позволяющий обеспечить экономический рост

Факторы роста в среднесрочной перспективе



Демография и труд



Производственный потенциал



Первичные ресурсы

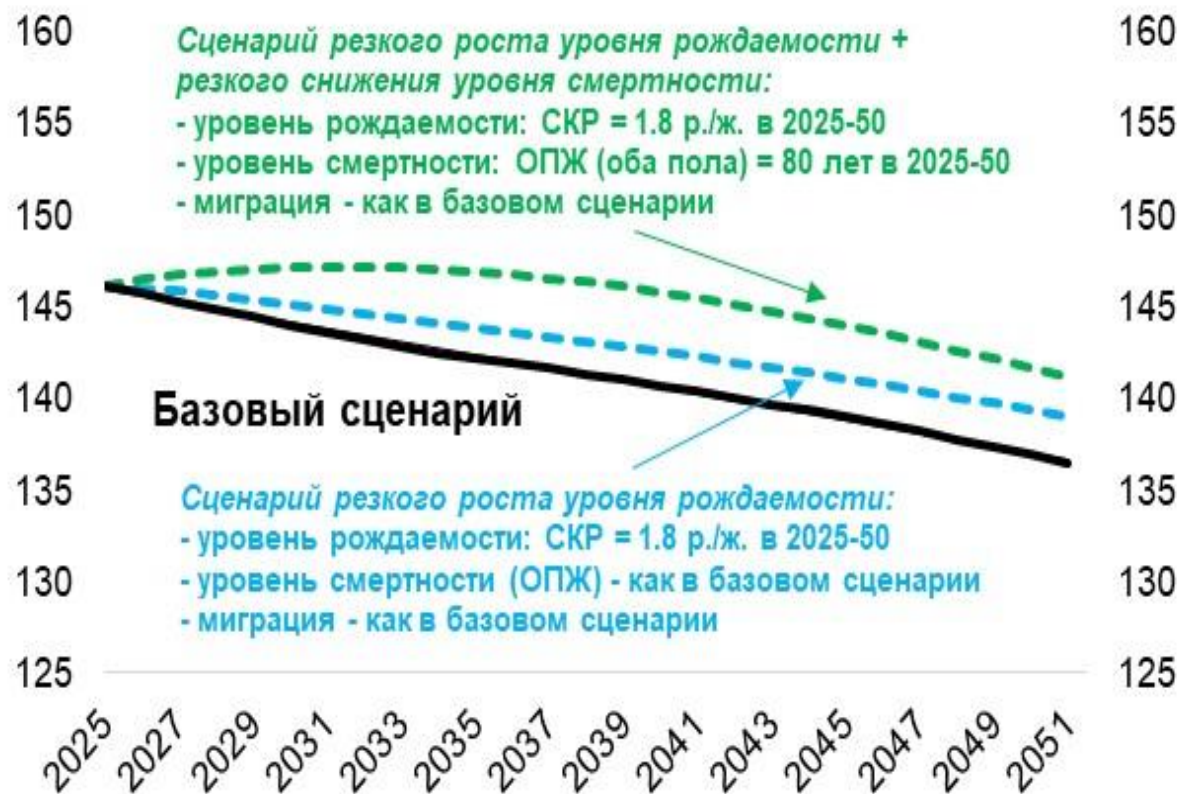


Ёмкость рынков сбыта

Комментарии

- Макрофинансовая стабильность достигается только в условиях устойчивого экономического роста
- Рост экономики обеспечивает увеличение доходов, которые можно направить на устранение ограничений развития
- Увеличение доходов населения – это база для социальной стабильности
- Наибольшее внимание должно уделяться ограничениям по труду и производственному потенциалу

Численность населения России на начало года, млн чел.

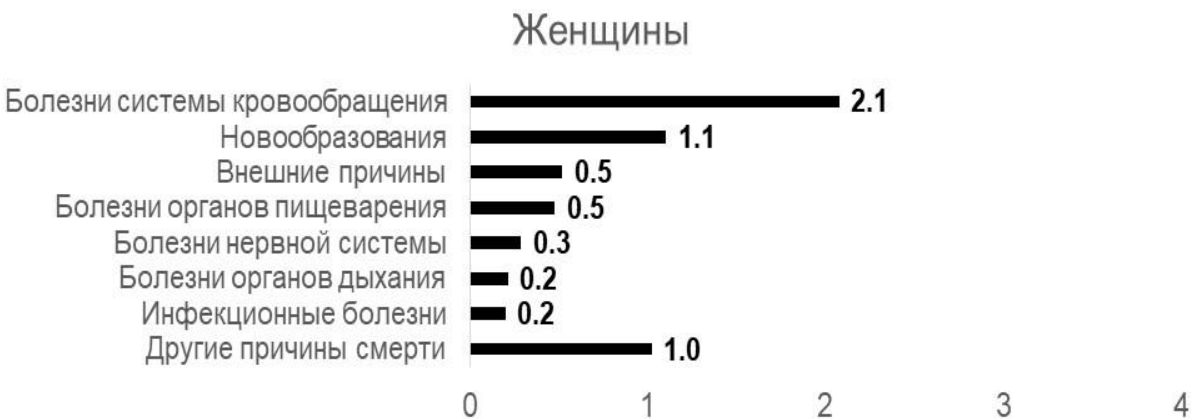


Комментарии

Необходимо комплексное воздействие на ситуацию с демографией в России:

- увеличение рождаемости – сочетание экономической и социальной политики с изменением ценностных установок в обществе
- снижение смертности – расходы на здравоохранение и здоровый образ жизни в условиях увеличения доходов населения

Декомпозиция различий в ожидаемой продолжительности жизни при рождении между Россией и Германией – причины смерти, лет



ОПЖ в России и Германии

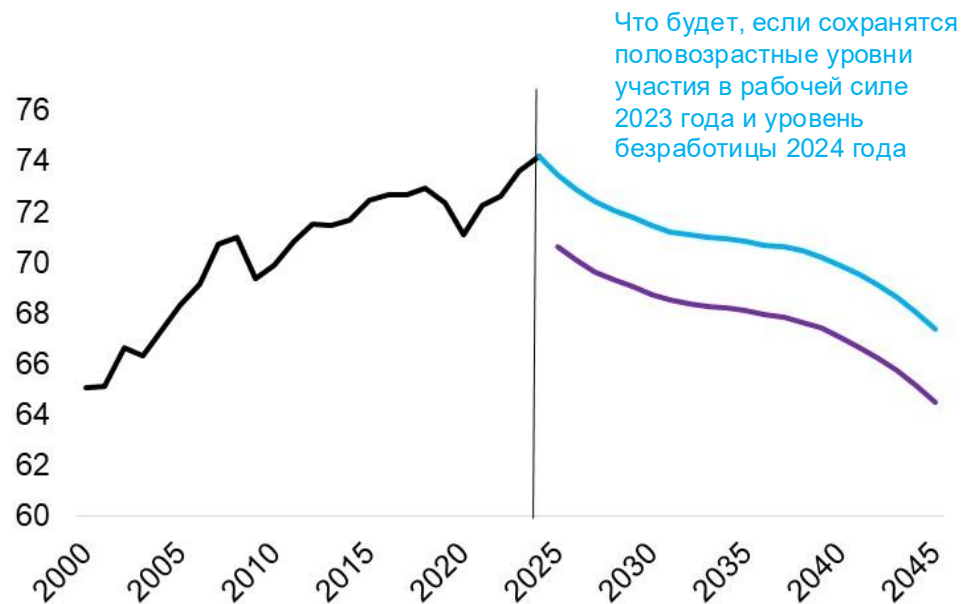
Ожидаемая продолжительность жизни при рождении:

- мужчины: Россия – 68 лет, Германия – 79 лет
- женщины: Россия – 78 лет, Германия – 84 года

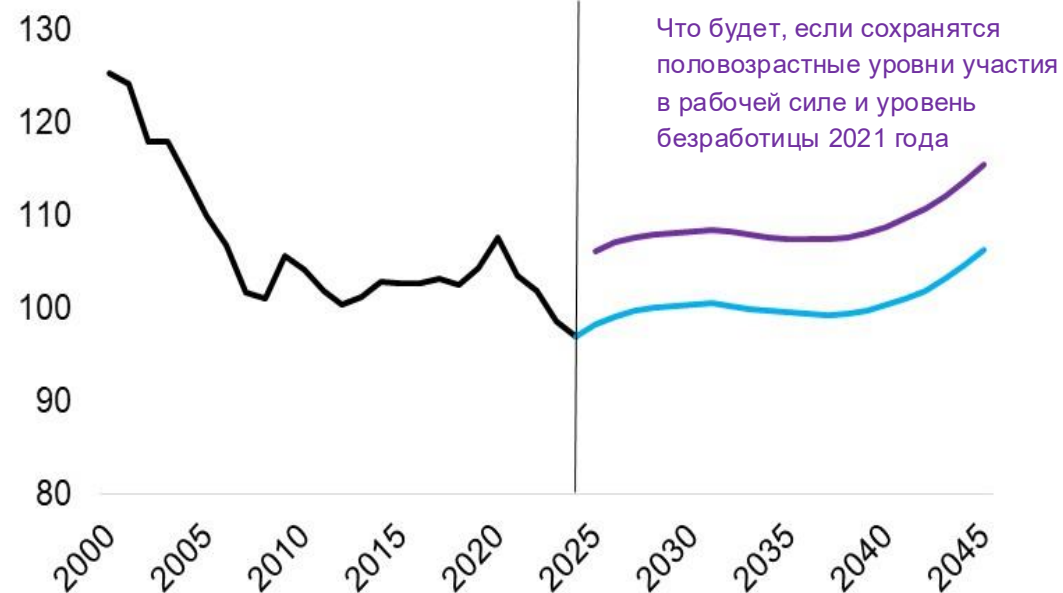
Интерпретация декомпозиции

- Декомпозиция ОПЖ позволяет приоритизировать меры по снижению уровня смертности
- Если, например, вклад болезней системы кровообращения в разрыв ОПЖ мужчин между Россией и Германией равен 3.5 года, то снижение российских возрастных коэффициентов смертности от этой причины до германских значений повысило бы ОПЖ российских мужчин на 3.5 года.

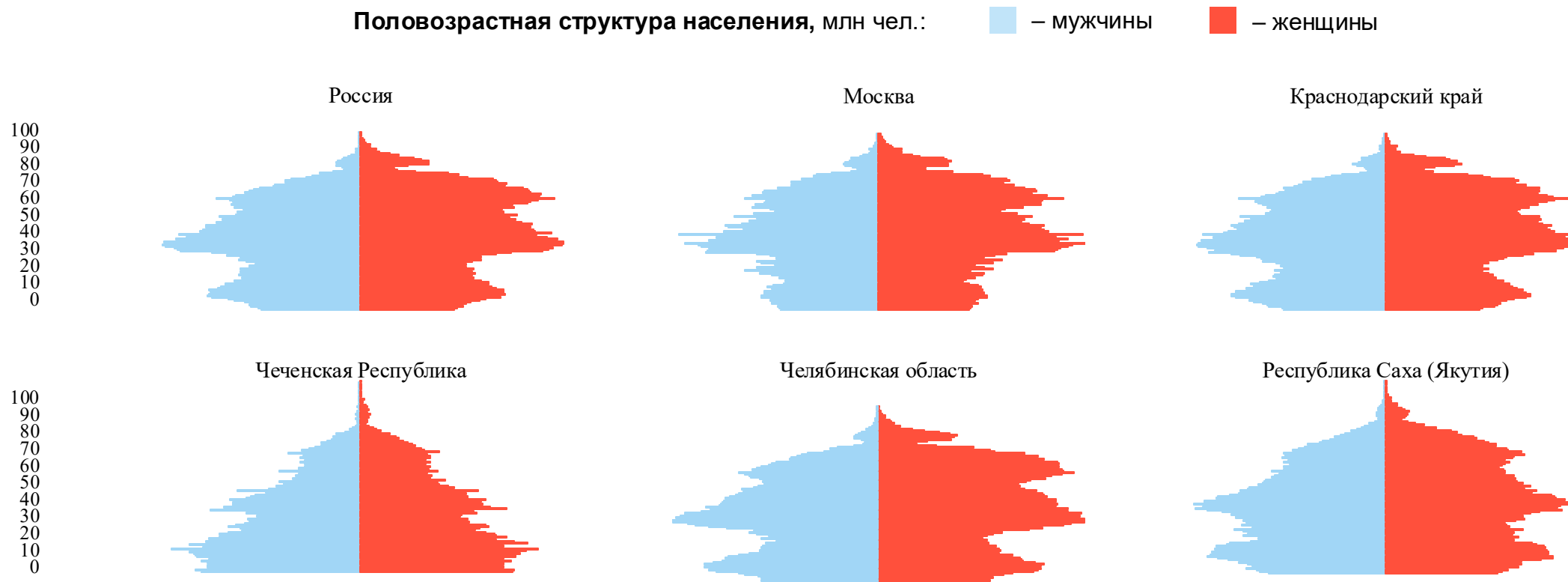
Занятость, млн чел.



Демографическая нагрузка, млн чел.

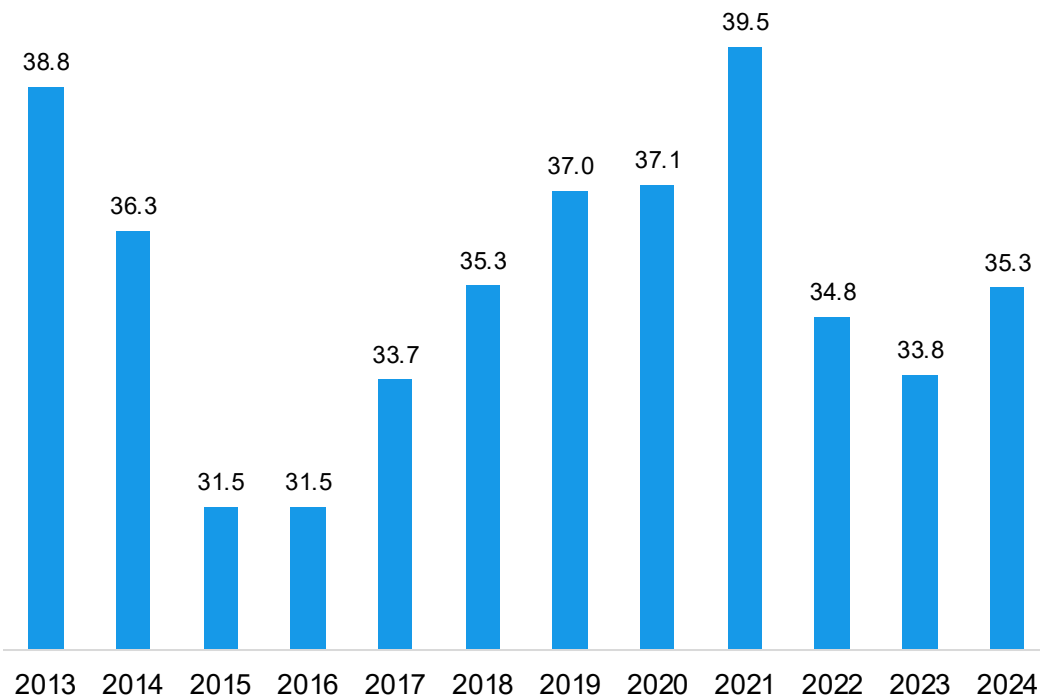


- Ситуация 2022–2024 гг. привела к существенному повышению уровня экономической активности населения
- В будущем требуется закрепить этот уровень, что существенно смягчит напряжение как на рынке труда, так и в социальной сфере



- Сложившаяся половозрастная структура населения может оказывать сильное влияние на формирование занятости и требования к системе образования в регионах России

Доля машин и оборудования в структуре инвестиций в основной капитал, %

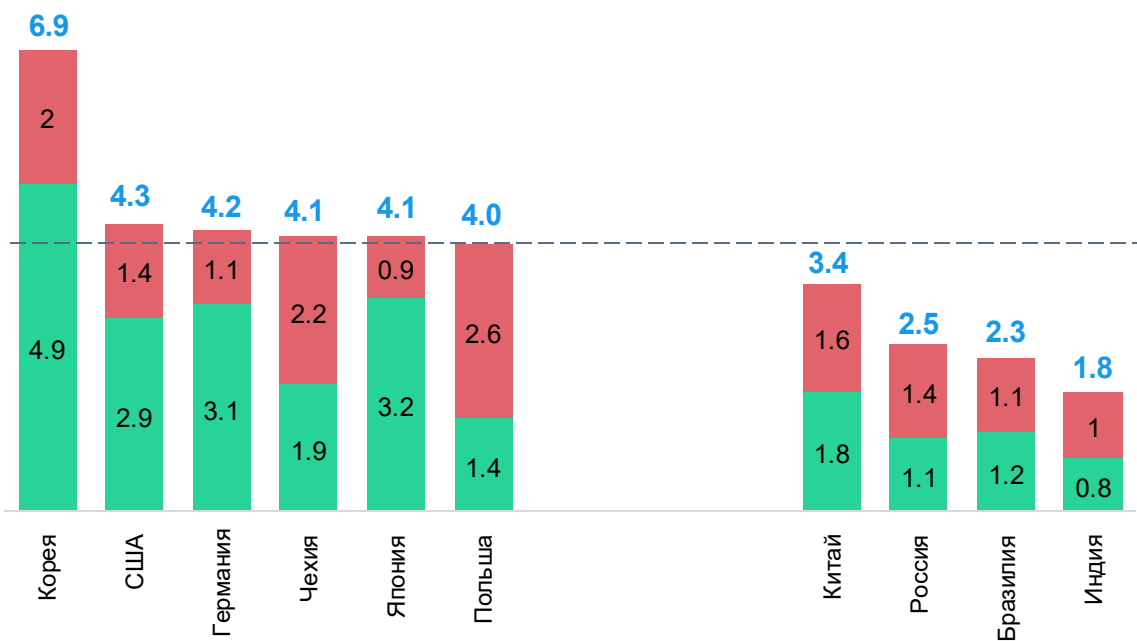


Комментарии

- Производственный потенциал определяется инвестициями в активную часть основных фондов
- Роль государства в модернизации производства ограничена
- Уровень корпоративного налогообложения находится на предельном уровне
- Для формирования устойчивого тренда на обновление основного капитала необходимы налоговые стимулы
- Рост предложения должен быть поддержан защитой инвестиций, осуществленных в 2022–2024 гг.

Прямые и импортируемые затраты на НИОКР в среднем за 2014–2024 гг., в % от ВВП

- Импортируемые затраты на исследования и разработки в структуре ВВП, в %
- Прямые затраты на исследования и разработки в структуре ВВП, в %



Комментарии

- Уровень затрат на НИОКР не соответствует задачам по технологическому суверенитету
- Эффект от увеличения вложений в научно-технологическое развитие достигается только при опережающем уровне вложений бизнеса
- Требуется повышение числа организаций, способных проводить результативные научные исследования
- Необходимо выстраивать вертикаль управления наукой

Тенденции

Угрозы национальной и экономической безопасности

Старение населения

Снижение численности трудоспособного населения

Рост ожидаемой продолжительности здоровой жизни

Новые технологии

Структурные сдвиги

Реальный сектор

Здравоохранение

Производительность труда, затраты на НИОКР

Образование

Торгово-посредническая деятельность

Комментарии

- Потенциал роста российской экономики в среднесрочной перспективе составляет до 4% в год
- Фундаментальные ограничения развития потребуют маневра в пользу человеческого капитала и роста реального сектора экономики
- Рост эффективности производства становится условием сохранения конкурентоспособности

- 1 Постепенное смягчение денежно-кредитной политики при постепенной бюджетной консолидации
- 2 Социальная политика должна превентивно реагировать на изменение половозрастной структуры населения
- 3 Система образования должна быть ориентирована на подготовку специалистов с требуемым уровнем квалификации и учитывать региональные демографические особенности
- 4 Отказ от дальнейшего роста уровня налогообложения корпоративного сектора. Универсализация налоговой системы и аудит налоговых льгот
- 5 Ориентация мер поддержки на развитии активной части основных фондов (машины и оборудование). Расширение налогового стимулирования инвестиционной деятельности (федеральный налоговый вычет, льготы по НИОКР)
- 6 Точечная тарифная и нетарифная защита инвестиций, осуществленных в 2022–2025 годах. Использование селективных механизмов возврата западных компаний на российский рынок
- 7 Снижение расходов на оборону в случае деэскалации геополитической напряженности должно трансформироваться в увеличение поддержки модернизации производства, а не в сокращение бюджетных расходов

Контакты



www.ecfor.ru



contact@ecfor.ru