

РАСЧЕТ ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ЭФФЕКТОВ

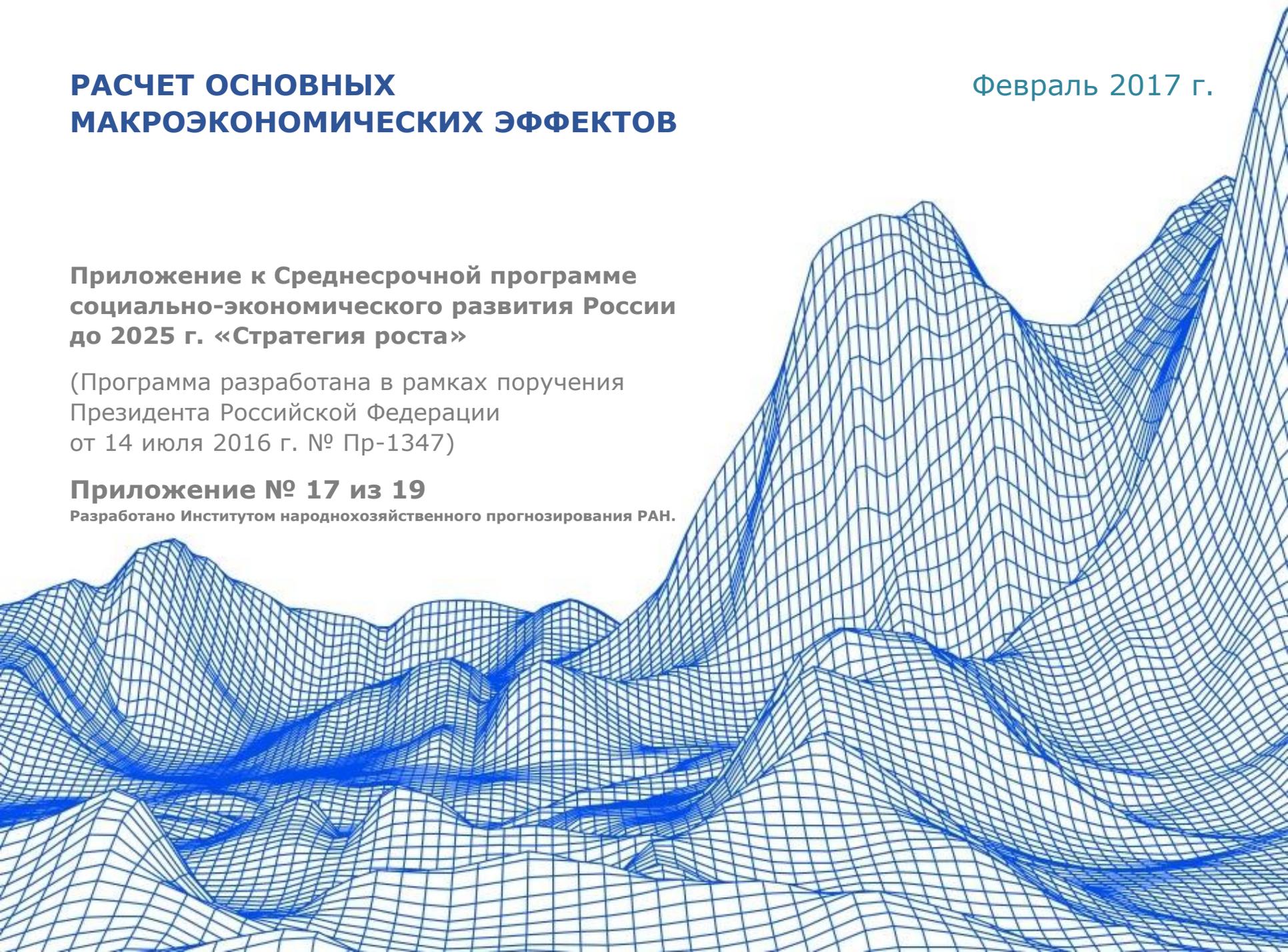
Февраль 2017 г.

**Приложение к Среднесрочной программе
социально-экономического развития России
до 2025 г. «Стратегия роста»**

(Программа разработана в рамках поручения
Президента Российской Федерации
от 14 июля 2016 г. № Пр-1347)

Приложение № 17 из 19

Разработано Институтом народнохозяйственного прогнозирования РАН.



ОСНОВНЫЕ ЛОКОМОТИВЫ, ИСТОЧНИКИ РОСТА НОВОЙ ЭКОНОМИКИ

НАПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ		прирост ВВП в год	прирост ВПРМ* (2017–2025 гг.)	СОВОКУПНЫЙ ВКЛАД В ПРИРОСТ ПО ВСЕМ ИСТОЧНИКАМ РОСТА:  + 5% ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ПРИРОСТ ВВП В ГОД + 10 млн ПРИРОСТ ВПРМ К 2025 г. 
РАЗВИТИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МСБ, ВЫХОД БИЗНЕСА ИЗ ТЕНИ, ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЭКОНОМИКИ «ПРОСТЫХ ВЕЩЕЙ»		+1,3%	+3,7 млн	
МОДЕРНИЗАЦИЯ, ПОВЫШЕНИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ ТРУДА ДЕЙСТВУЮЩИХ ПРОИЗВОДСТВ (ОПК, авиа- и космическая отрасли, станко- и приборостроение, транспортное и а/м строение, энергетика, пр-во медоборудования)		+0,9%	+1,5 млн	
НОВАЯ ИНДУСТРИАЛИЗАЦИЯ — РАЗВИТИЕ НОВЫХ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ СЕКТОРОВ	А. УВЕЛИЧЕНИЕ ГЛУБИНЫ ПЕРЕРАБОТКИ ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ В ТРАДИЦИОННЫХ ОТРАСЛЯХ	+0,3%	+0,9 млн	
	Б. РАЗВИТИЕ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ БУДУЩЕГО (ЭКОНОМИКА ЗНАНИЙ)	+0,6%	+0,8 млн	
ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО, ЖКХ И РАЗВИТИЕ ИНФРАСТРУКТУРЫ		+0,8%	+1,9 млн	
РАЗВИТИЕ АПК		+0,4%	+1,4 млн	
РОСТ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА		+0,5%	+1,6 млн	
РАЗВИТИЕ ДАЛЬНЕГО ВОСТОКА И ТРАНЗИТНОГО КОРИДОРА АЗИЯ – ЕВРОПА		+0,2%	+0,8 млн	

*Прирост ВПРМ приведен без учета пересечения по отраслям

Инвестиционные решения всегда принимаются бизнесом, исходя из соотношения

РИСКИ (RISKS) VS ДОХОДНОСТЬ (RETURN)

Риски всегда были высокими, за последние годы снизилась доходность.
Поэтому необходимо:

СНИЗИТЬ
ИЗДЕРЖКИ

1. ПЕРЕХОД К УМЕРЕННО-МЯГКОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ (КОЛИЧЕСТВЕННОЕ СМЯГЧЕНИЕ – ВАРИАНТ ДЛЯ РОССИИ)
2. ДЕНЕЖНО-ПРОМЫШЛЕННАЯ ПОЛИТИКА. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОГО КРЕДИТА ЭКОНОМИКЕ ПО КОНКУРЕНТНЫМ СТАВКАМ
3. ОГРАНИЧЕННОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ СПРОСА И СОЗДАНИЕ НОВЫХ РЫНКОВ
4. СНИЖЕНИЕ ТАРИФОВ НА УСЛУГИ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ И СЫРЬВЫХ МОНОПОЛИЙ ЗА СЧЕТ ПОВЫШЕНИЯ ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ
5. ПРОВЕДЕНИЕ НАЛОГОВОЙ РЕФОРМЫ, СТИМУЛИРУЮЩЕЙ КАЧЕСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

УМЕНЬШИТЬ
РИСКИ

6. КАРДИНАЛЬНОЕ СНИЖЕНИЕ АДМИНИСТРАТИВНОГО ДАВЛЕНИЯ НА БИЗНЕС
7. СУДЕБНАЯ РЕФОРМА
8. РЕФОРМА УГОЛОВНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

РЕАЛИЗОВАТЬ
ИНЫЕ
СИСТЕМНЫЕ
РЕШЕНИЯ

9. ПОВЫШЕНИЕ УРОВНЯ И КАЧЕСТВА ЖИЗНИ
10. ЭЛЕКТРОННАЯ (ЦИФРОВАЯ) ЭКОНОМИКА
11. АКТИВИЗАЦИЯ, ВВЕДЕНИЕ В КОММЕРЧЕСКИЙ ОБОРОТ «СПЯЩИХ» ИМУЩЕСТВЕННЫХ И ЗЕМЕЛЬНЫХ АКТИВОВ ГОСУДАРСТВА
12. ПРОСТРАНСТВЕННОЕ РАЗВИТИЕ
13. ОТКРЫТАЯ ЭКОНОМИКА, МЕСТО РОССИИ В МЕЖДУНАРОДНОМ РАЗДЕЛЕНИИ ТРУДА

МАТРИЦА – ПОТЕНЦИАЛ СИСТЕМНЫХ РЕШЕНИЙ ПО АКТИВИЗАЦИИ ИСТОЧНИКОВ РОСТА

Системные решения										
	Количественное смягчение	Денежно-промышленная политика	Снижение ключевой ставки	Налоги	Тарифы	Снижение адм. давления	Поддержка спроса	Уровень и качество жизни	ИТОГО	
ИСТОЧНИКИ РОСТА	Производственные МСП, выход бизнеса из тени		0,11	0,3	0,4	0,09	0,2		1,1	
	Восстановление экономики «простых вещей»	0,05	0,03	0,02	0,05	0,05			0,2	
	Модернизация, повышение производительности труда действующих производств (ОПК, авиа- и космическая отрасль, станко- и приборостроение, транспортное и а/м строение, энергетика, пр-во медоборудования)	0,3	0,07	0,3		0,1		0,16	0,9	
	Новая индустриализация в традиционных отраслях (увеличение глубины переработки природных ресурсов в традиционных отраслях)		0,04	0,1	0,05	0,07			0,3	
	Новая индустриализация в отраслях экономики будущего (экономика знаний)		0,06	0,3	0,2		0,05		0,6	
	Развитие АПК	0,1	0,08	0,1				0,12	0,4	
	Жил. строительство, ЖКХ и развитие инфраструктуры	0,3	0,15	0,2		0,02		0,13	0,8	
	Развитие Дальнего Востока и транзитного коридора Азия – Европа	0,1		0,1					0,2	
	Рост человеческого капитала								0,5	0,5
	ИТОГО	0,9	0,5	1,4	0,7	0,3	0,3	0,4	0,5	5,0

Для оценки эффектов от активизации источников роста использовались следующие подходы:

- Прогноз по воздействию системных решений на источники роста основан на комплексной оценке эффектов от реализации **всего комплекса мер/перечня системных решений на все источники роста**, представленные в Стратегии роста.
- Прогноз учитывает ключевые решения в области денежно-кредитной, бюджетной, налоговой социальной, тарифной политики. Прогноз не учитывает эффекты от мер в области реформы судебной системы, а также других мероприятий, эффекты от которых не могут быть оценены количественно на данном этапе.
- Исходными данными для расчета являются системные решения в рамках Стратегии роста, а также весь набор доступной статистической информации о функционировании экономики и отдельных отраслевых комплексов.
- Расчеты выполнены на базе прогнозно-аналитического комплекса ИНП РАН, включающего макроэкономические, межотраслевые, отраслевые, демографические модели, а также методику расчета мультипликативных эффектов.
- Базовый алгоритм расчетов основан на последовательной оценке эффектов от реализации мероприятий стратегии по сравнению с инерционным сценарием развития экономики.
- Детальный комплексный прогноз будет разработан на следующем этапе и будет учитывать взаимодействие различных направлений реализации стратегии и их влияние на отраслевые сдвиги в экономике, а также качественные характеристики экономического развития.

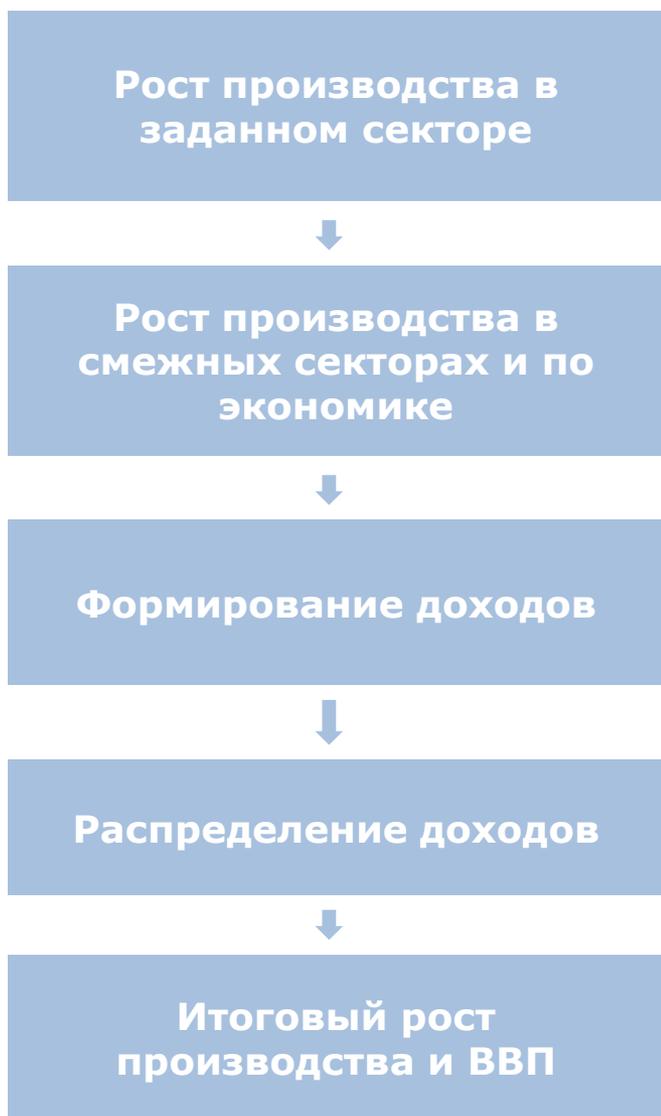
Методология расчетов, используемая при оценке эффектов от активизации источников роста:

1. Формирование инерционного сценария развития экономики на период до 2035 г.
2. Определение положений Стратегии, подлежащих макроэкономической оценке.
3. Определение потенциального вклада отдельных решений в экономическую динамику.
4. Формирование матрицы взаимодействий источников роста и системных решений Стратегии.
5. Комплексная макроэкономическая оценка экономической динамики с учетом реализации программы.

Система моделей российской экономики ИНП РАН, используемая для моделирования эффектов



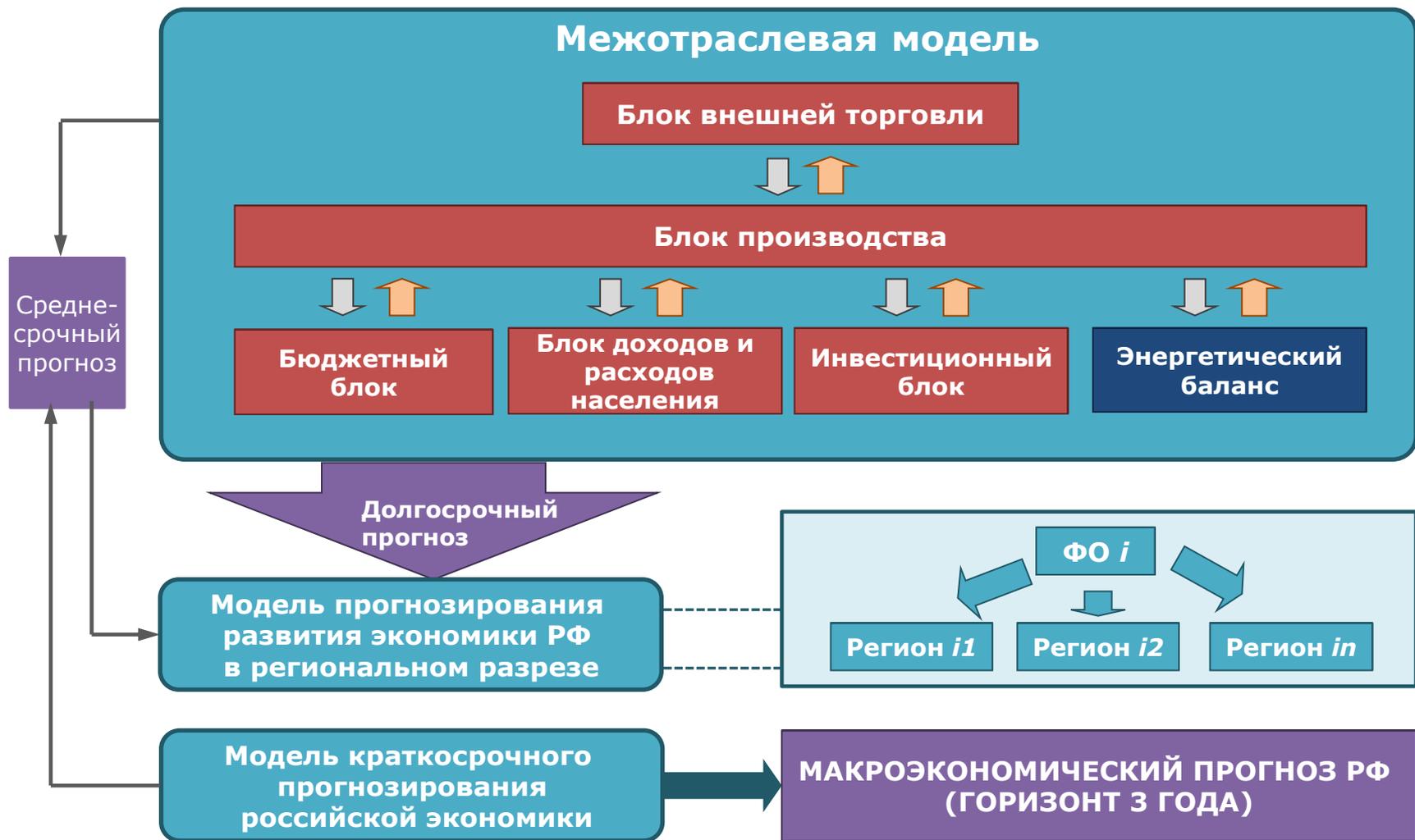
Прогнозно-аналитический комплекс ИНП РАН позволяет получать согласованные оценки на различных временных интервалах (кратко-, средне-, долгосрочном) и различных уровнях экономических взаимодействий, в том числе, в разрезе ключевых видов экономической деятельности.

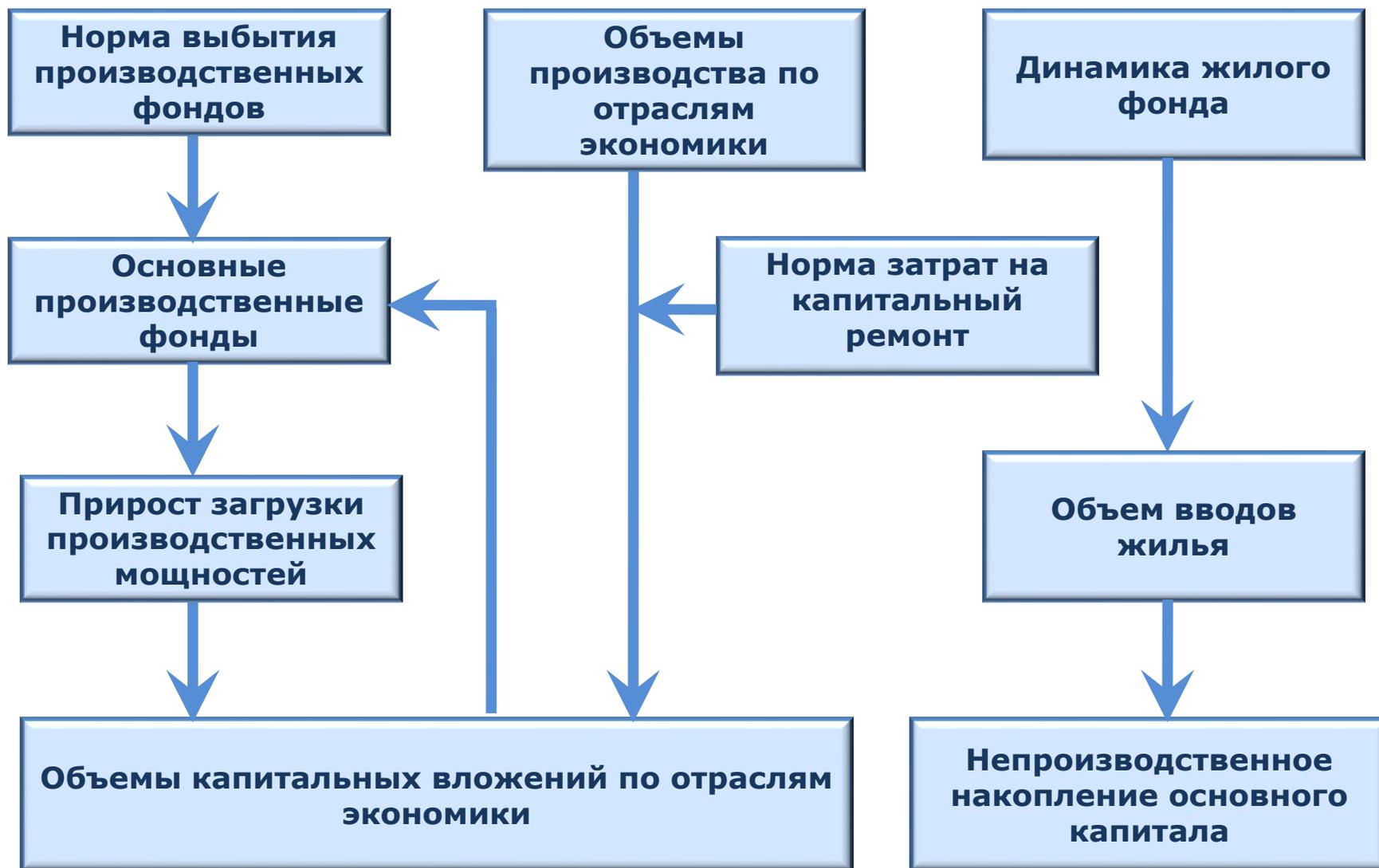


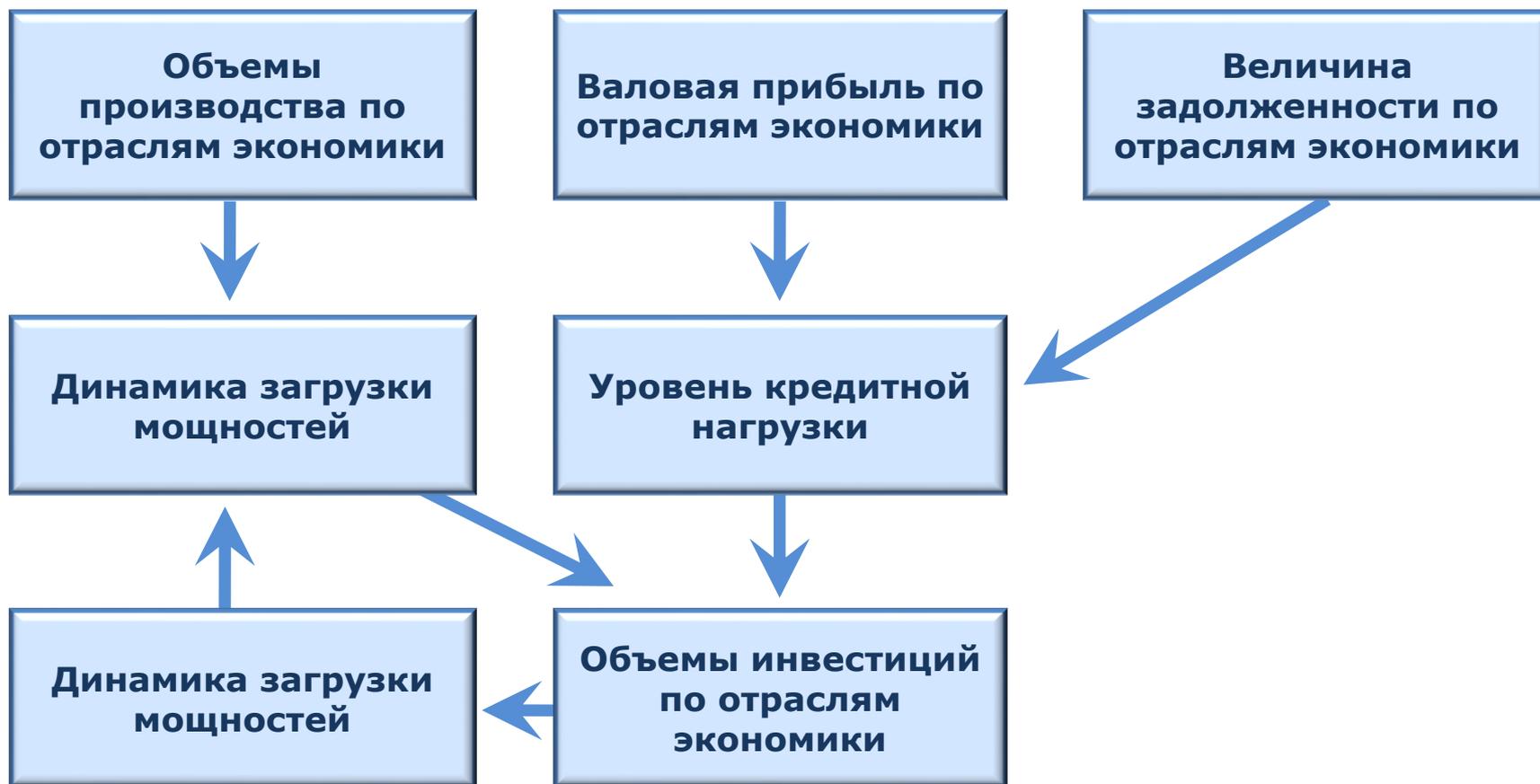
Цикл расчета мультипликативных эффектов



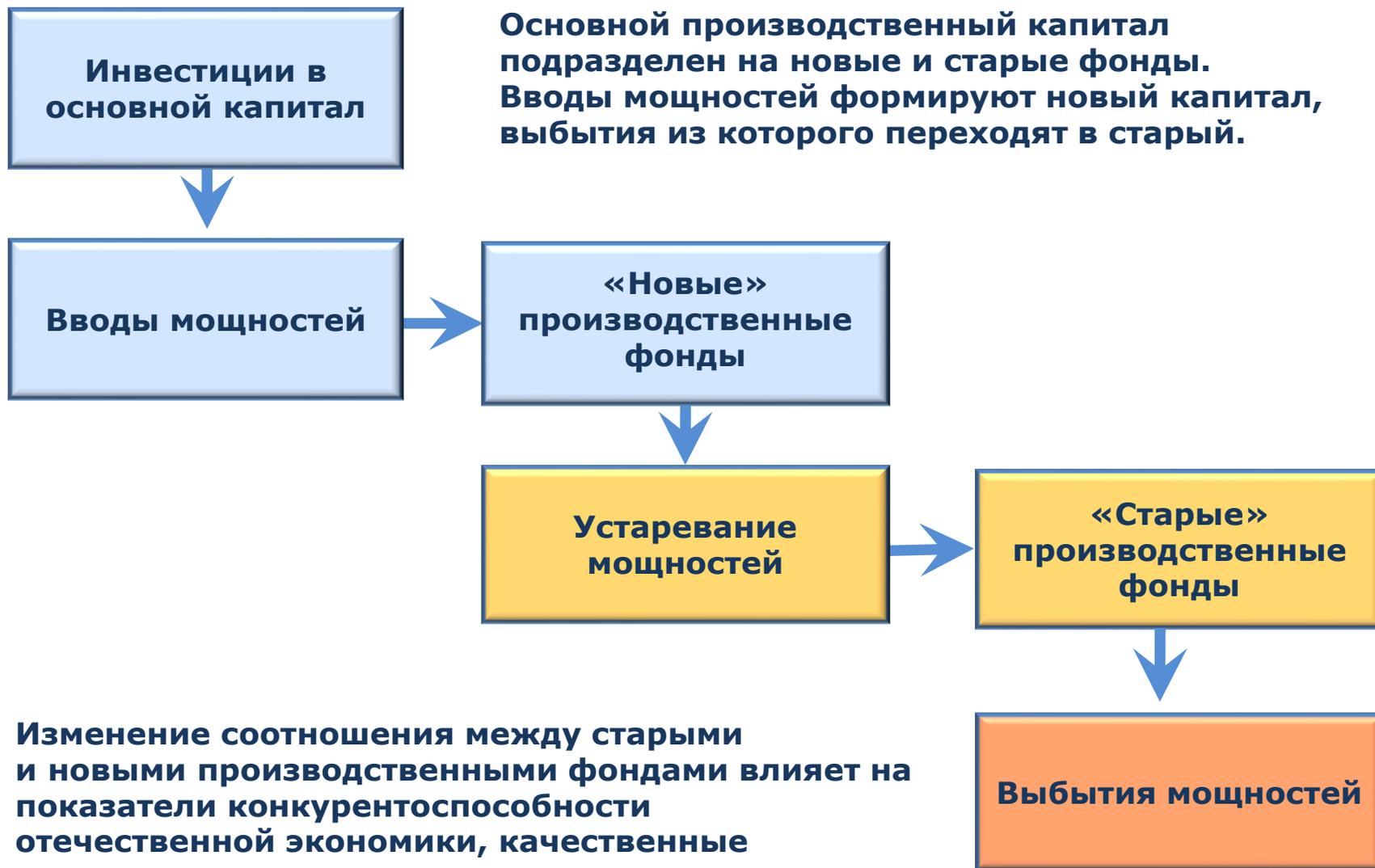
Мультипликатор отражает цикл взаимодействий в реальной экономике, учитывающий фактически сложившуюся структуру затрат, добавленной стоимости и конечного спроса.







Инвестиции в основной капитал зависят не только от потребностей экономики в новых производственных мощностях, но и от финансовых результатов отраслей и уровня их закредитованности.



Демографический прогноз

Методология построения демографического прогноза и сценарии, используемые для моделирования эффектов



- При построении демографического прогноза для России использовалось сочетание вариантов прогноза Росстата: средние варианты по рождаемости и смертности, низкий вариант по миграции.
- При построении демографического прогноза для остальных стран использовался средний вариант долгосрочного демографического прогноза ООН за 2015 г. (сценарии смертности были модифицированы ИНП РАН). В целом, используемые сценарии смертности консервативны.
- Уровни экономической активности и безработицы для всех стран задавались равными текущими значениями для всего прогнозного периода.

Ожидаемая продолжительность жизни при рождении, лет							
Мужчины		Женщины		Разность между мужчинами и женщинами		Прирост за период 2015–2035 гг.	
2015	2035	2015	2035	2015	2035	Мужчины	Женщины
65,9	71,4	76,7	80,3	10,8	8,9	5,5	3,6

Миграционный прирост, млн чел.			
2015-19	2020-24	2025-29	2030-34
1,17	1,09	1,04	1,02

Суммарный коэффициент рождаемости, детей на женщину	
2015	2035
1,78	1,82

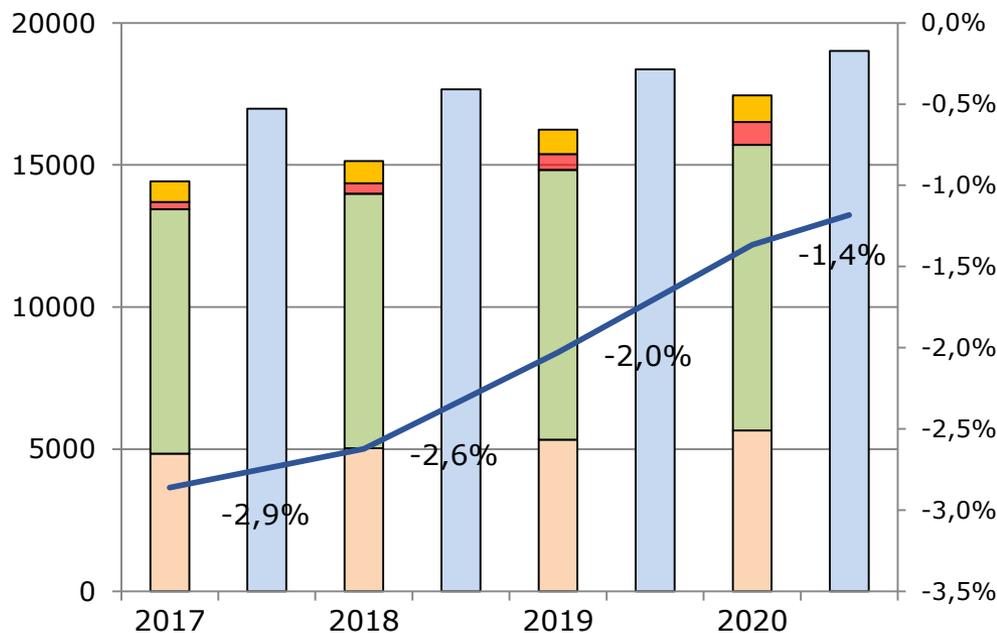
Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системных решениях «Стратегии Роста»

Эффекты от основных мер (1)

Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ПЕРЕХОД К УМЕРЕННО-МЯГКОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ (КОЛИЧЕСТВЕННОЕ СМЯГЧЕНИЕ – ВАРИАНТ ДЛЯ РОССИИ) (1)**

ЭФФЕКТЫ (ВЛИЯНИЕ НА ИСТОЧНИКИ РОСТА) ОТ СОХРАНЕНИЯ УРОВНЯ РАСХОДОВ БЮДЖЕТА НА УРОВНЕ 2016 Г.

Параметры доходов и расходов федерального бюджета при реализации сценария сохранения уровня расходов в реальном выражении



■ Нефтегазовые доходы бюджета
■ Доходы бюджета за счет приростов ВВП
■ Расходы ФБ, млрд.руб.

■ Базовый уровень прочих доходов бюджета
■ Доходы бюджета от реализации мероприятий
— Дефицит ФБ, в % к ВВП

Выполнены комплексные расчеты изменения параметров бюджета при умеренном дефиците, обеспечивающем сохранение расходов Федерального бюджета в реальном выражении на уровне 2016 г.

Показано, что в этом случае более высокий уровень ВВП означает и рост доходов Федерального бюджета. Это позволит снизить дефицит бюджета к 2020 году до **1,4% ВВП, что фактически решает текущие задачи бюджетной политики без значимых потерь социального характера**

Эффекты от основных мер (2)

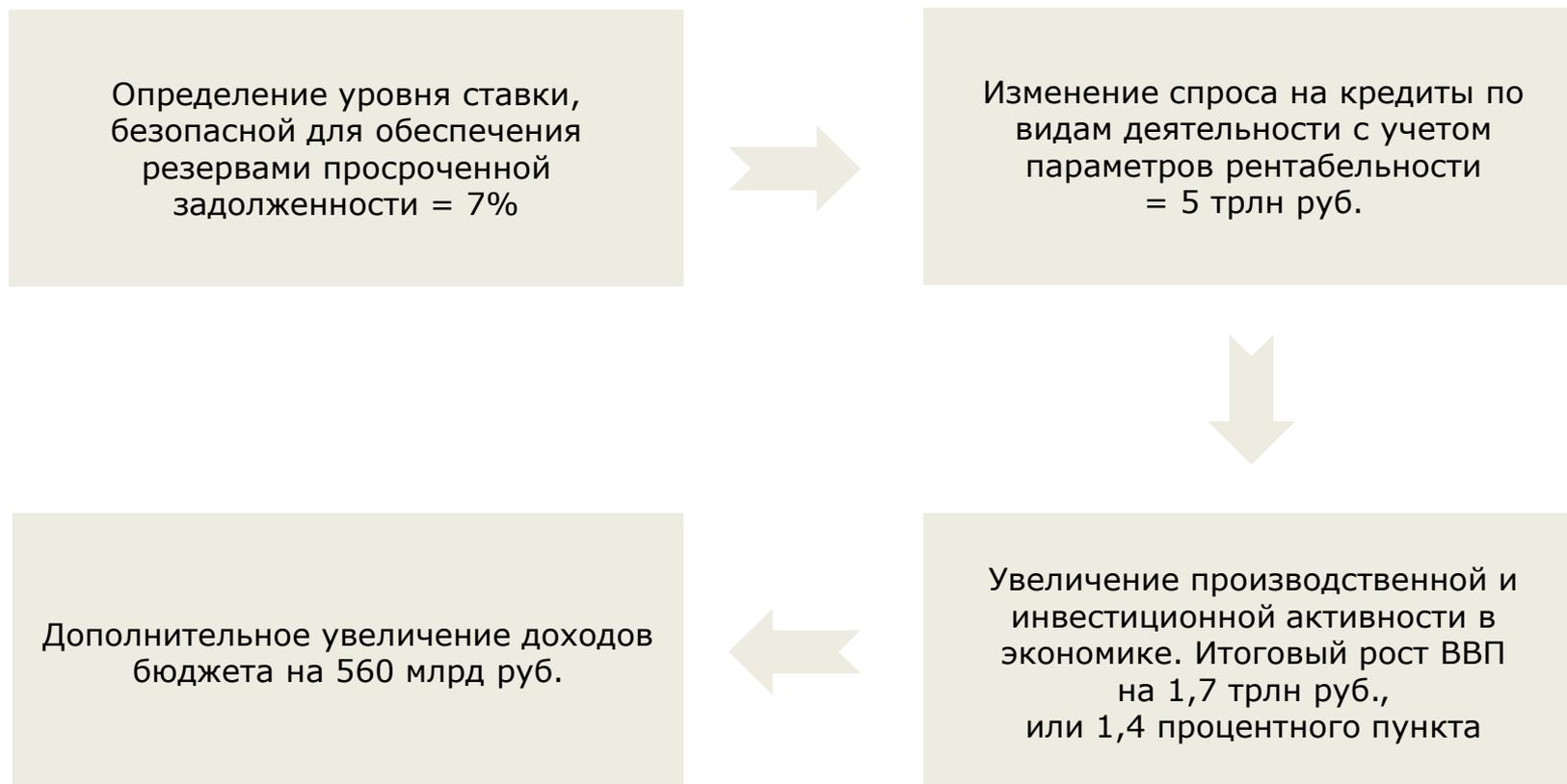
Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ПЕРЕХОД К УМЕРЕННО-МЯГКОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ (КОЛИЧЕСТВЕННОЕ СМЯГЧЕНИЕ – ВАРИАНТ ДЛЯ РОССИИ) (2)**

ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ВАЛЮТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПОЛИТИКИ ОБМЕННОГО КУРСА) НА ДИНАМИКУ ВЫПУСКА В РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЯХ.

Изменение динамики выпуска в 2017 г. в % по отношению к базовому сценарию МЭР (курс 65 руб./долл.) при разных значениях курса					
	50	55	60	65	70
Производство пищевых продуктов	0,9	1,5	1,7	1,5	1,3
Текстильное и швейное производство	3,8	3,9	3,6	2,8	2
Производство кожи и изделий из кожи	0	1,1	1,7	2,1	2,5
Обработка древесины и производство изделий из дерева	-2,3	-0,4	1	2	3
Целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	-0,4	0,9	1,6	2	2,4
Химическое производство	-0,5	1	2,1	2,9	3,7
Производство резиновых и пластмассовых изделий	3,9	4,6	4,6	4,1	3,6
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	1,5	2,3	2,8	3	3,2
Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	-1,8	-0,8	0,1	1	1,9
Производство машин и оборудования	0,6	0,8	0,6	0,1	-0,4
Производство электрооборудования	2	1,6	1,1	0,5	-0,1
Производство транспортных средств и оборудования	1,4	1,9	2,1	1,9	1,7

Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ПЕРЕХОД К УМЕРЕННО-МЯГКОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ (КОЛИЧЕСТВЕННОЕ СМЯГЧЕНИЕ – ВАРИАНТ ДЛЯ РОССИИ) (3)**

ЭФФЕКТЫ (ВЛИЯНИЕ НА ИСТОЧНИКИ РОСТА) ОТ СНИЖЕНИЯ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ



Эффекты от основных мер (4)

Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ДЕНЕЖНО-ПРОМЫШЛЕННАЯ ПОЛИТИКА. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОГО КРЕДИТА ЭКОНОМИКЕ ПО КОНКУРЕНТНЫМ СТАВКАМ (в том числе, за счет снижения ключевой ставки) (1)**



Совокупный прирост ВВП от данных мероприятий составит 1,97 п.п. прироста ВВП, или 2,2 трлн руб. в ценах 2016 г. Совокупный рост доходов консолидированного бюджета превысит 700 млрд руб.

Эффекты от основных мер (5)

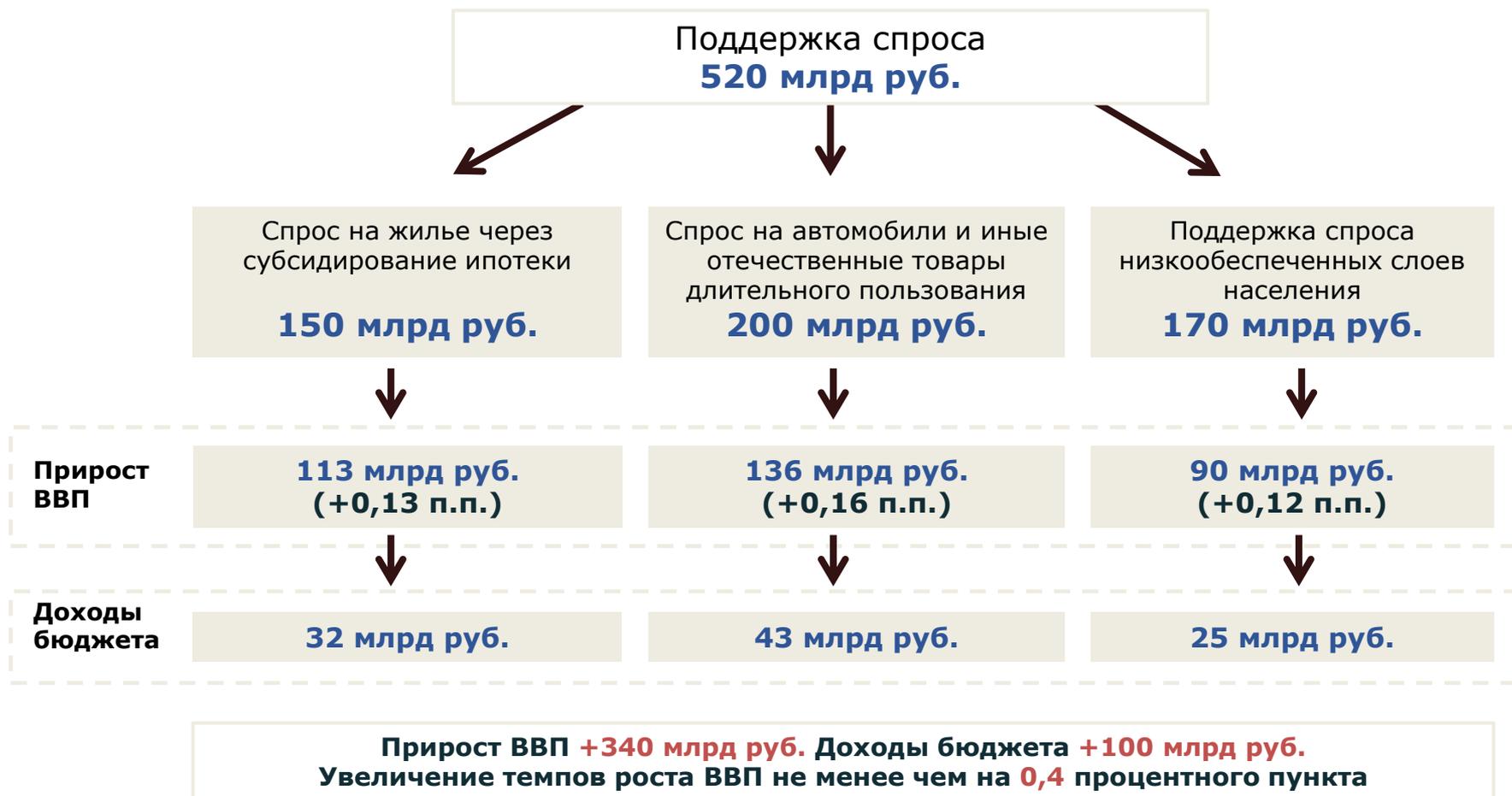
Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ДЕНЕЖНО-ПРОМЫШЛЕННАЯ ПОЛИТИКА. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОГО КРЕДИТА ЭКОНОМИКЕ ПО КОНКУРЕНТНЫМ СТАВКАМ (2)**

Расчет эффектов по системному решению: **Финансирование институтов развития**



Эффекты от основных мер (6)

Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ОГРАНИЧЕННОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ СПРОСА И СОЗДАНИЕ НОВЫХ РЫНКОВ**



Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **СНИЖЕНИЕ ТАРИФОВ НА УСЛУГИ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ И СЫРЬЕВЫХ МОНОПОЛИЙ ЗА СЧЕТ ПОВЫШЕНИЯ ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ**

Замораживание тарифов инфраструктурных монополий



Эффекты от основных мер (8)

Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ПРОВЕДЕНИЕ НАЛОГОВОЙ РЕФОРМЫ, СТИМУЛИРУЮЩЕЙ КАЧЕСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ**



Эффекты от основных мер (9)

Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **КАРДИНАЛЬНОЕ СНИЖЕНИЕ АДМИНИСТРАТИВНОГО ДАВЛЕНИЯ НА БИЗНЕС**

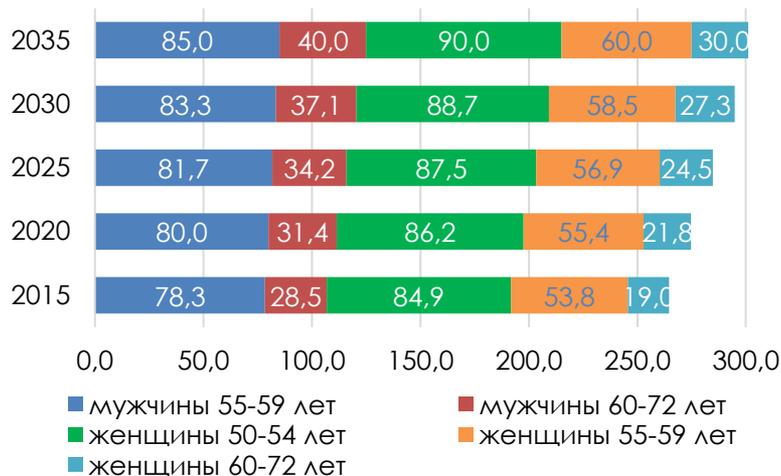


Эффекты от основных мер (10)

Эффекты (влияние на источники роста) от основных мер, заложенных в системном решении: **ПОВЫШЕНИЕ УРОВНЯ И КАЧЕСТВА ЖИЗНИ**

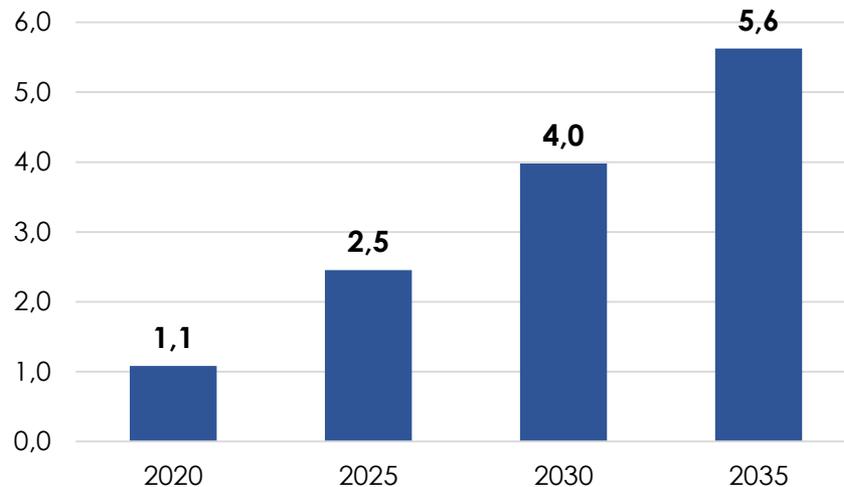
Эффекты от вложений в качество человеческого капитала

Изменение уровня экономической активности населения по половозрастным группам в 2015–2035 гг. при увеличении ожидаемой продолжительности жизни, %



Ист.: ИНП РАН

Дополнительный прирост населения за счет снижения уровня смертности от реализации мероприятий, предусмотренных программой «Стратегия Роста», млн чел.



Ист.: ИНП РАН

В сценарии развития экономики России темпами, близкими к темпам роста мировой экономики, за счет фактора **увеличения численности населения** и **повышения уровня экономической активности** населения к 2035 г. может быть обеспечен дополнительный рост ВВП **не менее чем на 8% (7% за счет увеличения численности населения и 1% за счет увеличения уровня экономической активности)**, или **5,5 трлн руб. в ценах 2015 г.** При этом дополнительный прирост среднегодовых темпов ВВП в период 2017–2035 гг. может составить до 0,5 процентного пункта.

Необходимые для запуска роста финансовые ресурсы – Есть!

В 2017–2018 ГГ. ГОСУДАРСТВО ДОЛЖНО ЗАПУСТИТЬ МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ НА 2,2 ТРЛН РУБ. В ГОД:

Механизм финансирования	Финансирование, в год	ИТОГО
Обеспечение кратко- и долгосрочного кредита экономике по конкурентным ставкам	1 500 МЛРД РУБ.	2,2 ТРЛН РУБ.
Стимулирование спроса	520 МЛРД РУБ.	
Сохранение расходов бюджета на уровне 2016 года	139 МЛРД РУБ.	

И РЕСУРСЫ В ЭКОНОМИКЕ РОССИИ ЕСТЬ:

Ключевой инструмент увеличения доходной базы и потенциала расходов бюджета – ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ. Каждый процентный пункт роста экономики – это не менее 300 млрд руб. дополнительных доходов консолидированного бюджета.

Источник финансирования	Потенциал, в год	ИТОГО
Финансирование ЦБ РФ докапитализации институтов развития и новые механизмы рефинансирования, в том числе, проектное и торговое финансирование	ДО 1 500 МЛРД РУБ.	+5,5 ТРЛН РУБ.
Активы госбанков, через настройку кредитных механизмов и специализированные механизмы рефинансирования	ДО 500 МЛРД РУБ.	
Обеспечение гарантий государства в рамках проектов ГЧП	500 МЛРД РУБ.	
Приватизация госимущества	ДО 500 МЛРД РУБ.	
Заем у населения и финансовых инвесторов через привлекательные инструменты, такие как индексные облигации	ДО 1 000 МЛРД РУБ.	
Допущение дефицита бюджета в среднесрочной перспективе до 3% ВВП, верхнего порога госдолга до 30–35% ВВП	ДО 1 500 МЛРД РУБ.	

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ ОБЕСПЕЧИТ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ РОСТ УЖЕ В ПЕРВЫЙ ГОД:
ДОХОДЫ БЮДЖЕТА ВЫРАСТУТ НА +315 МЛРД РУБ., ВВП НА +1,045 ТРЛН РУБ., или
1,3 п.п. ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ПРИРОСТА.**

- Ключевой инструмент увеличения потенциала расходов бюджета – экономический рост.
- Увеличение дефицита бюджета до 3% от ВВП в краткосрочном периоде с последующим снижением.
- Выкуп ЦБ РФ долгосрочных облигаций Минфина и Институтов развития.
- Реальный запуск программ рефинансирования ЦБ РФ банков, осуществляющих кредитование несырьевого сектора, по моделям «Проектное финансирование», «Торговое финансирование».
- Развитие рынка долговых инструментов.
- Бюджетный маневр – перераспределение затрат с неэффективных ФЦП, госпрограмм и финансирования аппарата управления на финансирование статей развития человеческого капитала и экономики, на рост эффективности бюджетных расходов.