

ВОЗМОЖНОСТИ И
ПРЕДЕЛЫ РОСТА
РОССИЙСКОЙ
ЭКОНОМИКИ





Вопрос потенциала роста экономики, возможности ускорения экономического развития, является одним из центральных для стратегического планирования. Можно ли ускорить развитие страны, какие темпы роста являются действительно «потенциальными», насколько экономика может опережать в развитии другие страны, достижимы ли те или иные темпы - все это предметы множества исследований и экспертных дискуссий.

При этом можно наблюдать своего рода противоположные позиции: с одной стороны макроэкономистов, обосновывающих невысокие темпы, а с другой - представителей бизнеса, практиков, не понимающих, почему конкретно их компания может расти на 15-20 процентов в год и более, а вся страна в целом - нет. В нашем исследовании мы постараемся сблизить эти точки зрения.



Особенности экономики России

Российская экономика после трансформационного периода 90-х годов приняла устойчивую, мало изменяющуюся с годами структуру, в которой доминируют добывающие отрасли (12,5% от ВВП в текущих ценах в 2022 г.) и производства низких переделов. Около половины валовой добавленной стоимости в обрабатывающих производствах дают металлургия, пищевая промышленность и производство кокса и нефтепродуктов; даже в нестабильном 2022 г. они совместно дали более 40%¹.

Сколько-нибудь заметные изменения в структуре российского ВВП в последние годы были связаны, в первую очередь, с динамикой нефтегазового сектора. Его доля в ВВП в период 2016-2022 гг. менялась от 14% в 2020 г. до 20,7% в 2018 г.; в 2022 г. она составляла 17,9%². Эти колебания были вызваны преимущественно изменениями мирового спроса и динамикой обменного курса рубля, а не значимыми трансформационными процессами в самой экономике (рис. 1).

¹ Расчёт SBS Consulting по данным Росстата:

https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/VDS_god_OKVED2_s_2011.xlsx.

² Росстат: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/NG_sektor_2023.xlsx. Данные по доле нефтегазового сектора за 2016 г. восстановлены расчётом SBS Consulting.

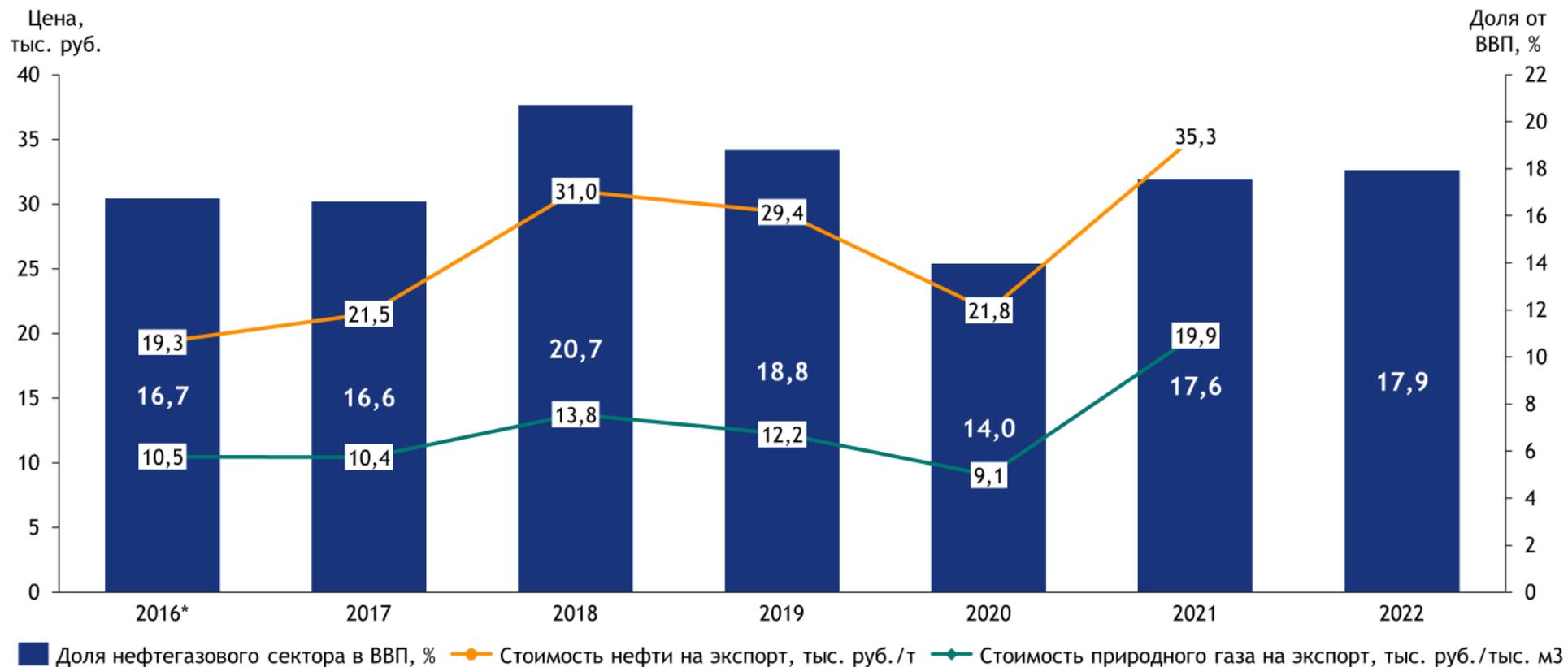


Рисунок 1. Динамика доли нефтегазового сектора в ВВП и средних экспортных цен на нефть и природный газ

Такая высокая значимость нефтегазового сектора ведёт к инерционному эффекту: рост экономики в значительной степени определяется ростом в нефтегазовом секторе. Он работает как якорь для экономики, не допуская ни резкого ускорения, ни сильных провалов. Падения ВВП за последние 10 лет во многом также были обусловлены шоками на рынках нефти и газа.

Из-за этого эффекта российская экономика развивается невысокими темпами: при росте ВВП в отдельные годы на 2-3% или даже на 6%, общий рост за 10 лет (2013-2022 гг.) составил всего 9,7% относительно 2012 г.³, то есть средний темп роста за это десятилетие - всего 0,93% в год. Даже если не учитывать 2022 г., сокращение ВВП в котором было вызвано санкционным воздействием, общий рост за 2013-2021 гг. был всего 11%, а средний темп роста за это время 1,17% в год.

При сохраняющейся нефтегазовой зависимости следует, что в самом простом случае для долгосрочного роста экономики на 5% ежегодно необходим одновременный долгосрочный среднегодовой рост нефтегазового сектора на эти же 5%. Такой сценарий представляется маловероятным: хотя максимальный темп роста физического объема валовой добавленной стоимости нефтегазового сектора в 2017-2022 гг. и достигал 9,1% (2018 г.), средний темп роста за весь этот период всё же составил 0,28% в год (без учёта 2022 г. порядка 0,42% в год). При этом максимум роста добавленной стоимости был вызван, в первую очередь, благоприятной конъюнктурой и не сопровождался столь же значительным ростом производства. Индекс производства в добыче нефти и газа в 2018 г. составил 102,9%⁴, в производстве нефтепродуктов - 2,6%. Средний же прирост производства в тот же период составлял 0,14% в год для производства нефти и газа и 1,05% для производства нефтепродуктов (рис. 2).

³ Росстат: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/VVP_god_s_1995.xlsx

⁴ Росстат: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/ind_god_2015-2022.xlsx

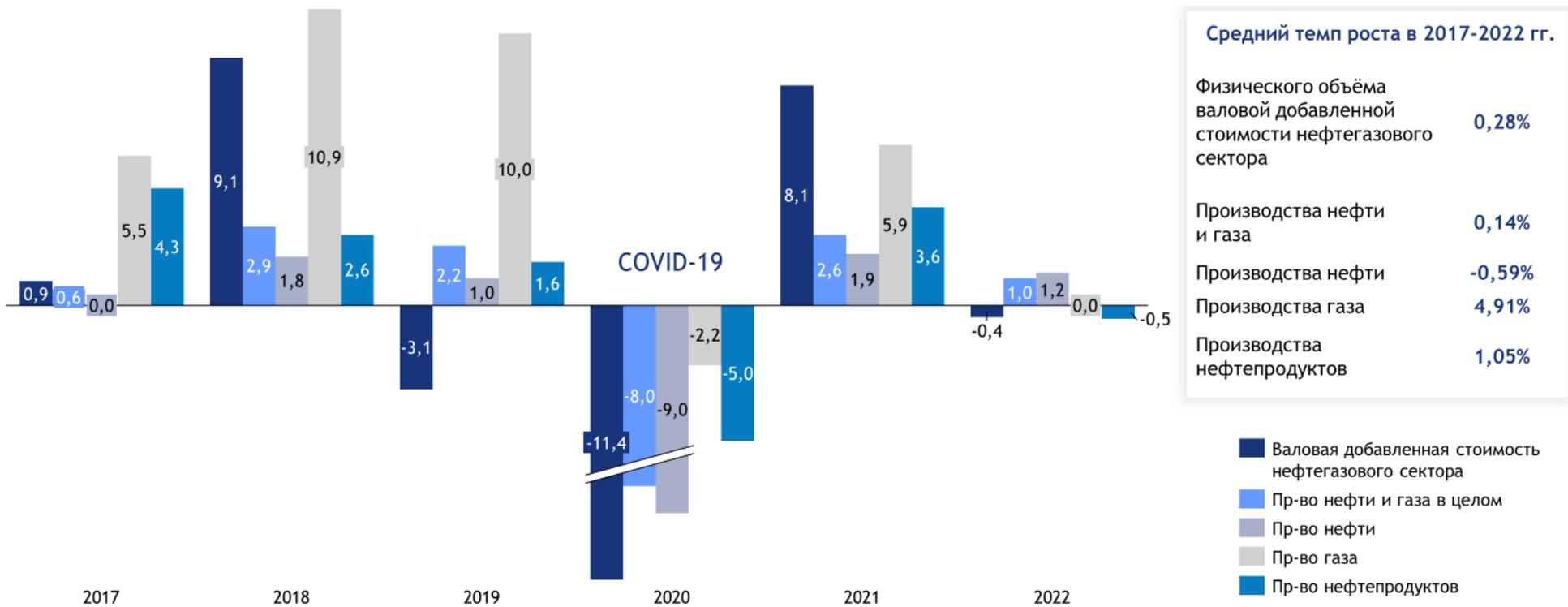


Рисунок 2. Темпы роста в нефтегазовом секторе, %

Если же решать задачу опережающего роста экономики за счет других секторов экономики, то при указанном выше среднем ежегодном темпе роста валовой добавленной стоимости в нефтегазовом секторе в 0,28% и при средней доле этого сектора в ВВП в 17,39% для роста экономики на 5% необходим рост ненефтегазовой её части на 6%. При неизменности доли добавленной стоимости в выпуске получается, что нужен рост выпуска около 6%.

Межотраслевые связи в экономике накладывают и ответные требования к росту производства в нефтегазовом секторе для обеспечения нужного роста в остальных секторах экономики. Если не снижать экспорт углеводородов, то необходимые темпы роста производства составят 2,2% для добычи нефти и 6,0% для добычи газа (оценки на основе данных таблиц затраты-выпуск Росстата⁶) или около 2,7% для нефти и газа в целом. Такие темпы роста выглядят уже реалистичней, чем постоянный рост на 5% в год: максимальные темпы роста с 2015 г. составляли для добычи нефти 2,5%, для газа - 10,9% (2,9% для нефти и газа в целом). Дополнительным резервом для обеспечения потребностей внутренних потребителей служит вывозимое сырье: по данным таблиц ресурсов и использования товаров и услуг Росстата в 2020 г. 46,2% производства товаров и услуг в отрасли добычи полезных ископаемых ушло на экспорт⁷.

Способна ли, хотя бы теоретически, ненефтегазовая составляющая российской экономики расти на 6% ежегодно? Еще недавно однозначным ответом было «нет», однако краткосрочный рост производства и валовой добавленной стоимости в 2023 году в некоторых отраслях оказался выше этого уровня: валовая добавленная стоимость в обрабатывающих производствах и в строительстве выросла на 7%, в ИТ-секторе (деятельность в области информации и связи) и в сфере туризма (деятельность гостиниц и предприятий общественного питания) на 10%.

Мы предлагаем оценить потенциал роста российской экономики применительно к отдельным отраслям и сегментам реального сектора исходя из ситуации на микроуровне - то есть фактической способности компаний расти с теми или иными темпами.

⁵ Индекс производства рассчитывается Росстатом только для промышленных отраслей. Однако в рамках ведения таблиц затраты-выпуск им рассчитывается выпуск (в денежном выражении) по всем отраслям, поэтому под ростом производства будем понимать рост такого выпуска.

⁶ Росстат: [https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/baz-tzy-2016\(1\).xlsx](https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/baz-tzy-2016(1).xlsx)

⁷ Росстат: [https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/tri-2020\(1\).xlsx](https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/tri-2020(1).xlsx)



Предпосылки и допущения. Методология анализа

Рост отрасли представляет собой результирующее для всех входящих в нее организаций - как успешных, так и не достигших успеха. Разумеется, абсолютно все компании не могут быть «чемпионами», однако наличие в сегменте экономики некоторого числа организаций со стабильно высокими темпами роста означает потенциальную возможность таких темпов роста. Тем самым, при снятии ограничений на развитие (от институциональных до технологических), количество компаний, показывающих аналогичные темпы роста, можно было бы нарастить.

Оценить динамику валовой добавленной стоимости на микроуровне не представляется возможным. Соответствующие данные не публикуются в разрезе конкретных организаций, а использование для анализа добавленной стоимости сведений об уплате НДС ограничивается применением специальных налоговых режимов, возмещением налога при экспортных операциях и другими изъятиями из общих принципов расчета налога.

В качестве измерителя темпов роста мы будем вынужденно использовать показатель выручки, корректируя его на изменение цен. Иначе говоря, рассуждения о достижимых уровнях роста, представленные ниже, опираются на два предположения: доля добавленной стоимости в выпуске постоянна, а изменение выпуска соответствует изменению выручки в постоянных ценах. При этом однократно рост выручки может оказаться значительным, например, в силу приобретения активов или сделки слияния-поглощения, однако на достаточно продолжительном временном горизонте средние темпы роста будут отражать действительную способность компаний к расширению в фактических условиях хозяйствования.

Объектом исследования стали 40 видов деятельности в основных секторах экономики (без сферы услуг, государственного управления и социального сектора). В рамках исследования по базе данных СПАРК-Интерфакс для каждого из видов деятельности делалась выборка компаний и строился «портрет» отрасли.

Для исключения ценового фактора использовались отраслевые индексы цен: индексы цен производителей по видам экономической деятельности или индексы тарифов. При этом если данные по виду

деятельности отсутствовали, выбиралась отрасль наиболее близкая к анализируемой, в том числе использовались данные более высокого уровня классификации по ОКВЭД2.

Далее определялись возможные диапазоны роста для отрасли: рассчитывались средние десятилетние реальные, то есть с учётом отраслевых индексов цен, темпы роста выручки у 10% лучших и 10% худших компаний. При определении диапазонов исходные данные очищались от явных ошибок (например, ошибок в размерности), а для нивелирования эффектов от статистических выбросов дополнительно к средним рассчитывались реальные десятилетние медианные темпы.



Полученные темпы роста

По результатам исследования средний реальный годовой прирост выручки лучших компаний за 2013-2022 гг. во всех 40 отраслях был больше 10%. При этом в большинстве отраслей (27 из 40) этот показатель был в пределах от 30% до 50% (рис. 3), а ещё в 8 отраслях он превышал 50%. Повторимся, речь идет о среднем уровне роста за десятилетие, то есть даже при наличии организаций, активно «скупающих» других игроков на рынке, - то есть не меняющих отраслевой выпуск и общеотраслевые темпы роста, - активное расширение деятельности в российских условиях вполне возможно.



Рост, конкурентоспособность и их источники

Для объяснения различий в темпах роста после получения общеотраслевых результатов мы рассмотрели особенности входящих в отрасль компаний и общую структуру отрасли. Были установлены доли выручки (от общей по отрасли) у 10% лучших и 10% худших компаний, определены 5 компаний с наибольшей выручкой, сделаны выводы об уровне отраслевой конкуренции.

Затем для выбранных (наиболее значимых в отрасли) компаний мы постарались выделить факторы, предположительно определившие динамику выручки, исходя из сообщений в средствах массовой информации, пресс-релизов и других существенных фактов о деятельности компаний. Это позволило выделить основные факторы роста успешных компаний:

- привлечение инвестиций, в том числе государственных;
- развитие мощностей: модернизация и расширение;
- рост спроса: расширение ассортимента товаров/услуг, развитие экспорта, спрос на продукцию связанных отраслей;
- государственная поддержка в виде преференций;
- слияния и поглощения.

Только последний из факторов (слияния и поглощения) помогает исключительно росту компании, все остальные положительно влияют и на рост отрасли в целом. Полученный состав факторов сам по себе достаточно очевиден, но на его основе можно утверждать: при отсутствии ограничений для роста как со стороны спроса, так и со стороны предложения, компании действительно могут расти постоянными быстрыми темпами.

Диапазон прироста выручки

$10\% \leq \text{прирост} < 30\%$

$30\% \leq \text{прирост} < 50\%$

прирост $\geq 50\%$

Отрасли

- **5 отраслей:** полиграфия и копирование носителей информации, производство прочих готовых изделий, транспортные отрасли (трубопроводный, воздушный и космический транспорт), ремонт и монтаж машин и оборудования
- **28 отраслей:** сельское хозяйство, автомобильная, бумажная, пищевая и химическая промышленности, производства напитков, текстильных изделий, одежды, кожи и изделий из неё, резины и пластмасс, готовых металлических изделий, прочей неметаллической минеральной продукции, электрооборудования, транспортных средств, мебели, прочих машин и оборудования, деревообработка, металлургия, электроника и оптика, транспортные отрасли (железнодорожный и водный транспорт, грузовой автотранспорт, прочие виды транспорта: внутригородской и пригородный, почта и курьерские услуги, вспомогательная деятельность), энергетика и ЖКХ, строительство, складская деятельность, НИОКР
- **8 отраслей:** добыча угля, добыча нефти и газа, добыча металлов, прочие добывающие отрасли, производство табачных изделий, производство кокса и нефтепродуктов, фармацевтика и медицинские материалы, телеком и IT

Рисунок 3. Распределение отраслей по диапазонам средних реальных годовых приростов выручки лучших компаний за 2013-2022 гг.



Оценка роста до 2035 года: наиболее вероятный сценарий

Чтобы дополнительно оценить возможности роста, потенциал для расширения производства и сбыта, мы также рассмотрели роль внешней торговли для исследуемых отраслей:

- доли товаров и услуг, произведенных для внутреннего рынка и на экспорт;
- доли потребления на внутреннем рынке товаров и услуг, произведенных своими силами, и импортных;
- импортозависимость по использованию в производстве импортной продукции и услуг.

Полученная совокупность факторов позволила предположить наиболее вероятную динамику развития отраслей до 2035 г. исходя из сложившихся в настоящее время ограничений и трендов (рис. 4).

В большинстве (29 из 40) отраслей при текущих трендах до 2035 года ожидается рост в диапазоне от слабого (~1% в год в среднем) до уверенного (до 8% в год). Только в 7 отраслях ожидается снижение (от 1% до 3% в среднем в год), ещё в 3 отраслях мы предполагаем стагнацию на текущем уровне⁸.

При этом можно заметить, что снижение прогнозируется в том числе и отраслях, в которых лучшие компании демонстрировали самые высокие темпы роста в 2013–2022 гг. (более 50%). Это объясняется тем, что до 2022 г. для этих отраслей (в значительной степени ориентированных на экспорт продукции) была благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура, а в самих отраслях проводилась активная модернизация инфраструктуры (в том числе при поддержке государства). Ухудшение конъюнктуры после 2022 г. и возникшие сложности с логистикой экспортных операций дают для них сильный негативный эффект, который не смогут скомпенсировать позитивные факторы, влияющие на отрасли.

⁸ Для отрасли «производство прочих готовых изделий» тенденцию определить невозможно из-за высокой разнородности видов экономической деятельности, включенных в неё

Тенденции в отраслях

 Рост	Слабый рост (~ 1%)
	Умеренный рост (~ 2% – 3%)
	Уверенный рост (~ 5% – 8%)
 Стагнация/ снижение	Стагнация (~ 0%)
	Снижение (~ -1% – -3%)

Отрасли

- **4 отрасли:** деревообработка, производство мебели, производство кокса и нефтепродуктов, электроника и оптика
- **18 отраслей:** пищевая пром-ть, производства напитков, одежды, резины и пластмасс, готовых металл. изд., пр. неметаллической мин. продукции, автопром, металлургия, транспортные отрасли (ж/д, водный, возд. и косм., трубопров., складская деятельность), строительство, бумажная пром-ть, кожевенное производство, НИОКР, ремонт
- **7 отраслей:** производство текстильных изделий и прочих транспортных средств, химпром, фармацевтика и медицинские материалы, телеком и IT, транспортные отрасли (грузовой автотранспорт, прочие виды: внутригородской и пригородный, почта и курьерские услуги, вспом. деятельность)
- **3 отрасли:** добыча угля, полиграфия и копирование информации, производство прочих машин и оборудования
- **7 отраслей:** добыча нефти и газа, добыча металлов, прочие добывающий отрасли, сельское хозяйство, производство табачных изделий, производство электрооборудования, энергетика и ЖКХ

Рисунок 4. Оценки тенденций развития отраслей на период до 2035 г.



Выводы

Даже с учетом инерционного влияния нефтегазового сектора рост экономики темпами, более высокими чем в нём, всё же возможен и не требует обеспечения фантастически сверхвысоких темпов роста в прочих секторах или искусственных ограничений на стоимость и (или) сбыт сырьевой продукции. Более того, снижение экспорта российских углеводородов может даже поддержать рост остальной экономики, если часть избыточной продукции будет направлена на обеспечение увеличения производства товаров и услуг, со снижением издержек на потребление горюче-смазочных материалов внутри страны.

Во всех исследованных отраслях при расширении доли успешных компаний возможен стабильный и высокий рост в среднесрочном и даже долгосрочном периодах. Это позволит обеспечить более высокий рост экономики, чем можно было бы ожидать при текущей доле нефтегазового сектора, но требует снятия всего спектра ограничений роста.

В производящих отраслях имеется значительный потенциал для роста спроса за счёт развития экспорта или замещения импортной продукции. Особенно велик он в 4 отраслях, для которых одновременно наблюдается высокая доля импортной продукции на рынке и низкая доля экспорта производимой продукции:

- производство одежды (доля импорта - 74%, доля экспорта - 10%);
- фармацевтика и производство медицинских материалов (доля импорта - 53%, доля экспорта - 8%);
- автомобильное производство (доля импорта - 39%, доля экспорта - 8%);
- производство мебели (доля импорта - 27%, доля экспорта - 3%).

При должной экономической политике, предполагающей налоговые изменения для стимулирования инвестиций, доступность банковского финансирования, поддержку спроса и др. экономика могла бы расти более высокими темпами даже в условиях снижения спроса на отечественные нефть и газ на внешних. По нашему мнению, достижение средних темпов роста ВВП в 3–4% или даже 5% - это полностью реалистичная задача.



Авторы

Владимир Самохвалов

Управляющий партнер

@: vsamokhvalov@sbs-consulting.ru

Алексей Калинин

Директор практики государственного консалтинга

@: akalinin@sbs-consulting.ru

Сергей Коротеев

Консультант практики государственного консалтинга

@: skoroteev@sbs-consulting.ru