

Целевые ориентиры экономического развития

В целях повышения темпов и обеспечения устойчивости экономического роста, увеличения реальных доходов граждан Российской Федерации, достижения технологического лидерства российской экономики постановляю:

1. Правительству Российской Федерации принять меры, направленные на достижение следующих показателей:

- а) создание и модернизация 25 млн. высокопроизводительных рабочих мест к 2020 году;
- б) увеличение объёма инвестиций не менее чем до 25 процентов внутреннего валового продукта к 2015 году и до 27 процентов – к 2018 году;
- в) увеличение доли продукции высокотехнологичных и наукоёмких отраслей экономики в валовом внутреннем продукте к 2018 году в 1,3 раза относительно уровня 2011 года;
- г) увеличение производительности труда к 2018 году в 1,5 раза относительно уровня 2011 года;
- д) повышение позиции Российской Федерации в рейтинге Всемирного банка по условиям ведения бизнеса со 120-й в 2011 году до 50-й – в 2015 году и до 20-й – в 2018 году.

Из Указа Президента Российской Федерации «О долгосрочной государственной экономической политике» от 7 мая 2012 г. №596

Целевые ориентиры экономического развития (продолжение)

В целях осуществления прорывного научно-технологического и социально-экономического развития Российской Федерации, увеличения численности населения страны, повышения уровня жизни граждан, создания комфортных условий для их проживания, а также условий и возможностей для самореализации и раскрытия таланта каждого человека постановляю:

1. Правительству Российской Федерации обеспечить достижение следующих национальных целей развития Российской Федерации на период до 2024 года:

- а) обеспечение устойчивого естественного роста численности населения Российской Федерации;
- б) повышение ожидаемой продолжительности жизни до 78 лет (к 2030 году – до 80 лет);
- в) обеспечение устойчивого роста реальных доходов граждан, а также роста уровня пенсионного обеспечения выше уровня инфляции;
- г) снижение в два раза уровня бедности в Российской Федерации;
- д) улучшение жилищных условий не менее 5 млн. семей ежегодно;
- е) ускорение технологического развития Российской Федерации, увеличение количества организаций, осуществляющих технологические инновации, до 50 процентов от их общего числа;
- ж) обеспечение ускоренного внедрения цифровых технологий в экономике и социальной сфере;
- з) вхождение Российской Федерации в число пяти крупнейших экономик мира, обеспечение темпов экономического роста выше мировых при сохранении макроэкономической стабильности, в том числе инфляции на уровне, не превышающем 4 процентов;
- и) создание в базовых отраслях экономики, прежде всего в обрабатывающей промышленности и агропромышленном комплексе, высокопроизводительного экспортно ориентированного сектора, развивающегося на основе современных технологий и обеспеченного высококвалифицированными кадрами.

Из Указа Президента Российской Федерации «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» от 7 мая 2018 г. №204.

О рывке и темпах роста выше среднемировых



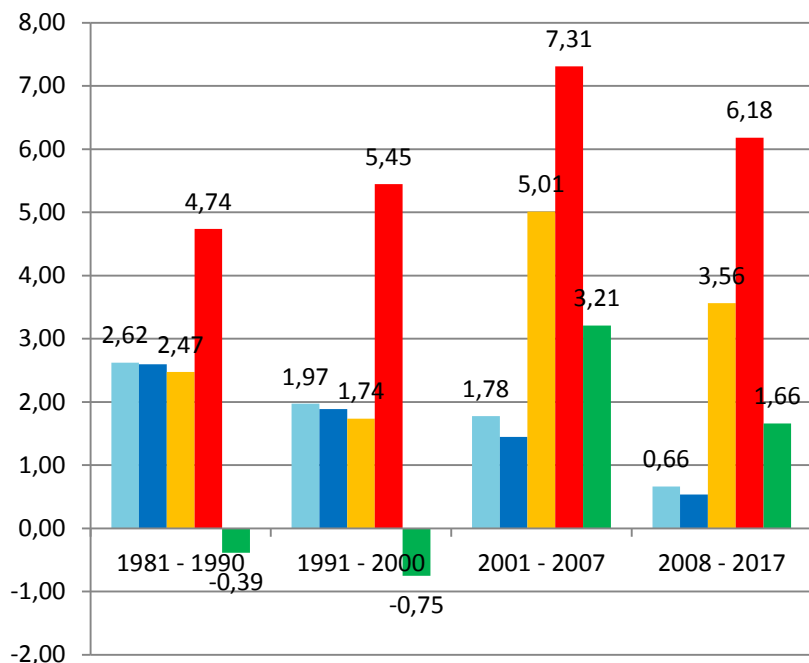
«Мы ставим перед собой задачу: на рубеже 2019-2020 годов темпы роста отечественной экономики должны превышать мировые. И для этого сейчас принципиально важно обеспечить приток капиталов в российскую экономику».

Из выступления Президента Российской Федерации на полях Петербургского международного экономического форума, 1 июня 2017 г.

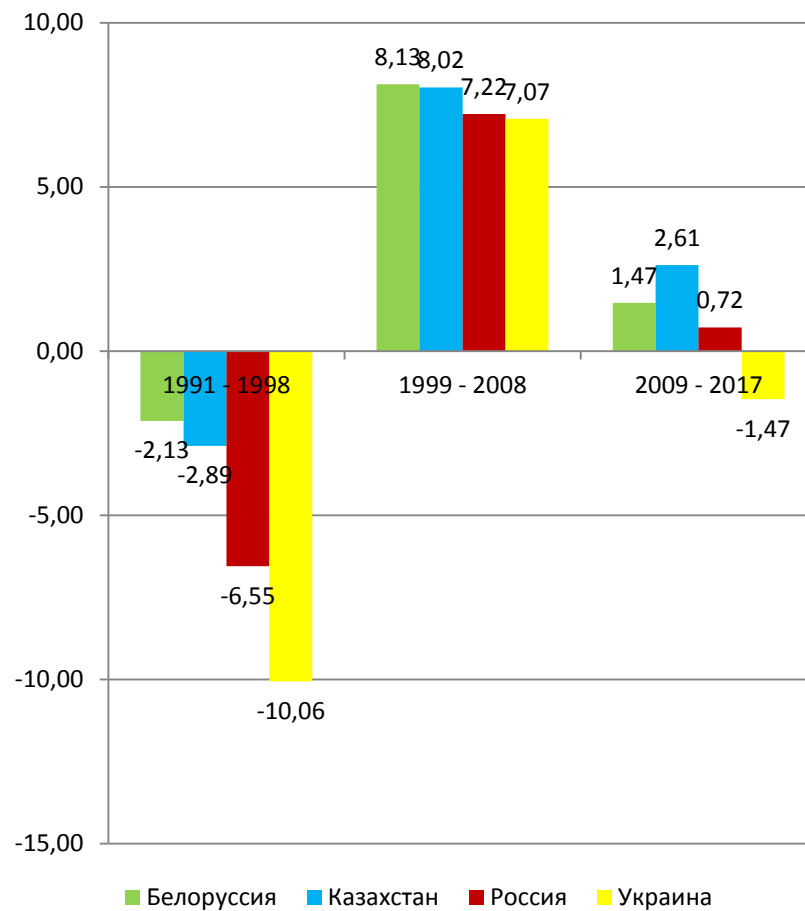
«В мире сегодня накапливается громадный технологический потенциал, который позволяет совершить настоящий рывок в повышении качества жизни людей, в модернизации экономики, инфраструктуры и государственного управления. Насколько эффективно мы сможем использовать колоссальные возможности технологической революции, как ответим на её вызов, зависит только от нас. И в этом смысле ближайшие годы станут решающими для будущего страны. Подчеркну это: именно решающими».

Из Послания Президента Российской Федерации В.В.Путина Федеральному Собранию, 1 марта 2018 г.

Различия в темпах экономического роста по группам стран (среднегодовые темпы прироста ВВП на душу населения за период, в % (долл. по ППС 2011 г.)



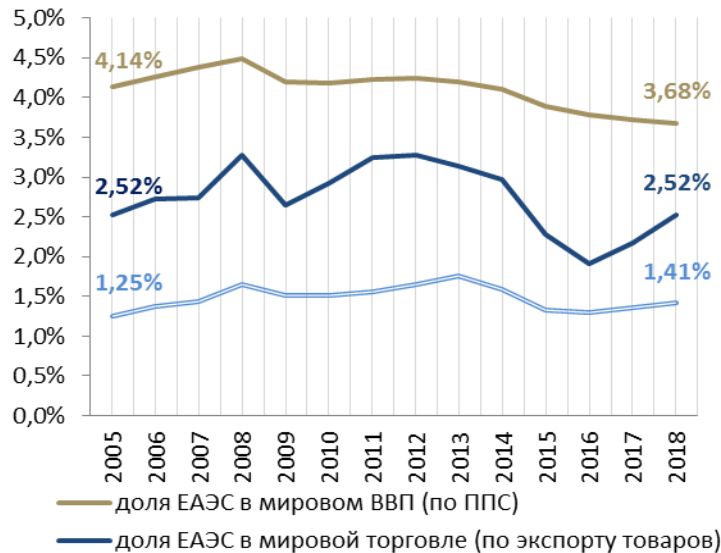
- Развитые страны
- Страны "Большой семерки"
- Развивающиеся и со становящимися рынками
- Развивающиеся страны Азии
- Страны Африки южнее Сахары



- Белоруссия
- Казахстан
- Россия
- Украина

Экономический вес ЕАЭС в мире снижается

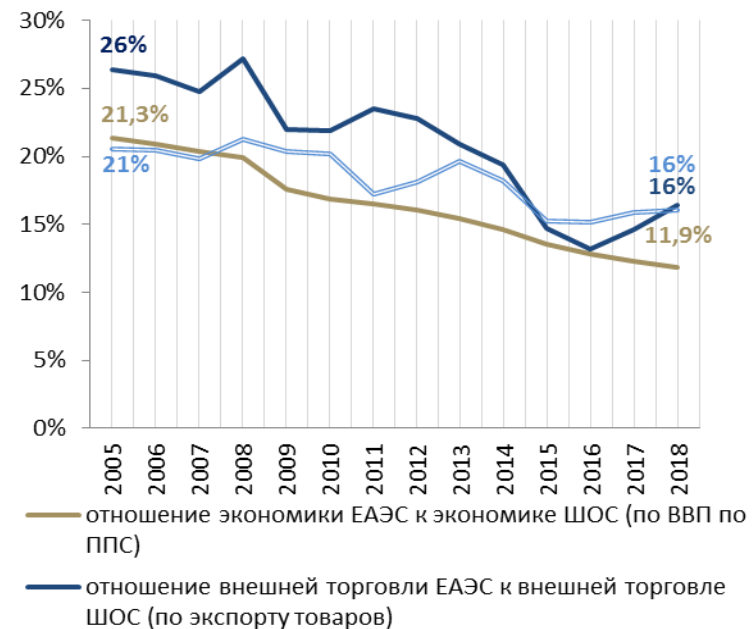
Рис. Доля ЕАЭС в мировой экономике и торговле, %



Источник: МВФ, Мировой банк, расчеты Комиссии.

Примечание: Доля ЕАЭС в мировой торговле (по экспорту товаров) рассчитана за вычетом взаимной торговли ЕАЭС

Рис. Экономика ЕАЭС и страны ШОС, %



Основные тенденции:

- Темпы роста экономики и торговли ЕАЭС не обеспечивают сохранение в перспективе текущего места ЕАЭС в мировой экономике
- ШОС сохраняет более динамичное развитие экономики и внешней торговли по сравнению с ЕАЭС
- Низкая вовлеченность ЕАЭС в международную торговлю (доля в мировой торговле существенно ниже доли в мировом ВВП)
- Доля ЕАЭС в мировой экономике находится ниже уровня 2005 года (сократилась на 0,5 п.п.)
- Доля ЕАЭС в мировой торговле с 2005 года, кроме временных эпизодов, связанных с благоприятной внешней конъюнктурой (в 2006-2008 гг. и 2013-2014 гг.), практически не росла

Динамика инвестиций и экономического роста

Рис. Темпы роста ВВП и инвестиций в основной капитал в 2010-2019 гг., 2005 г. = 100%

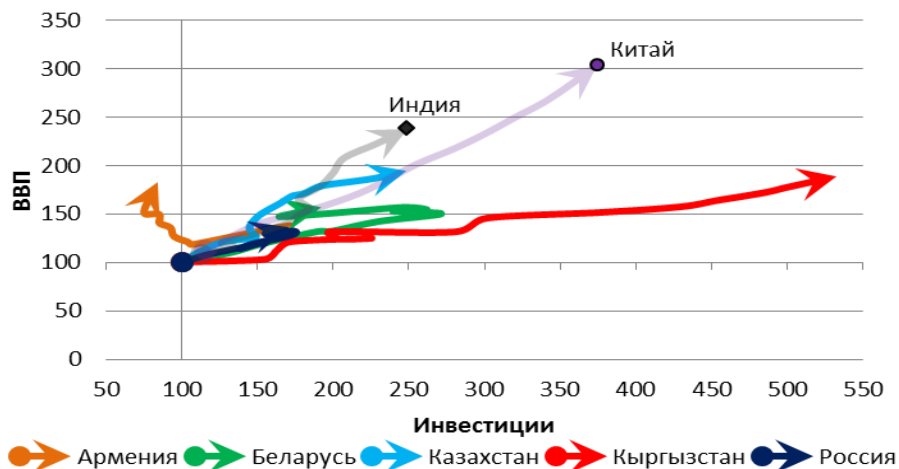


Рис. Средняя норма накопления капитала, %

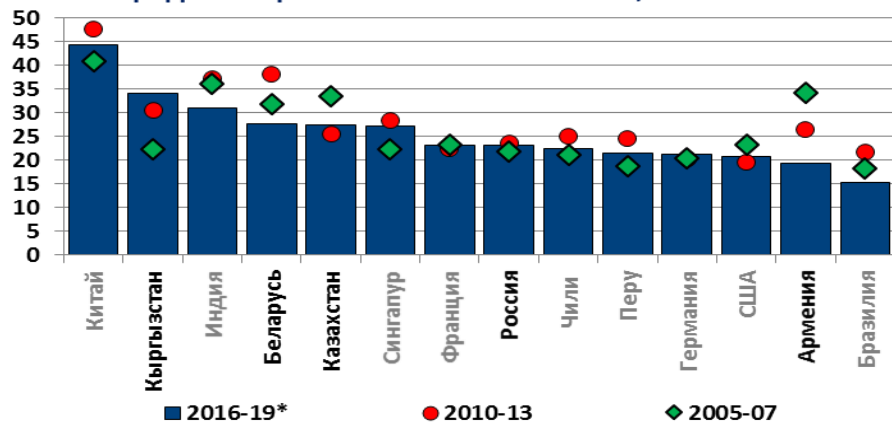
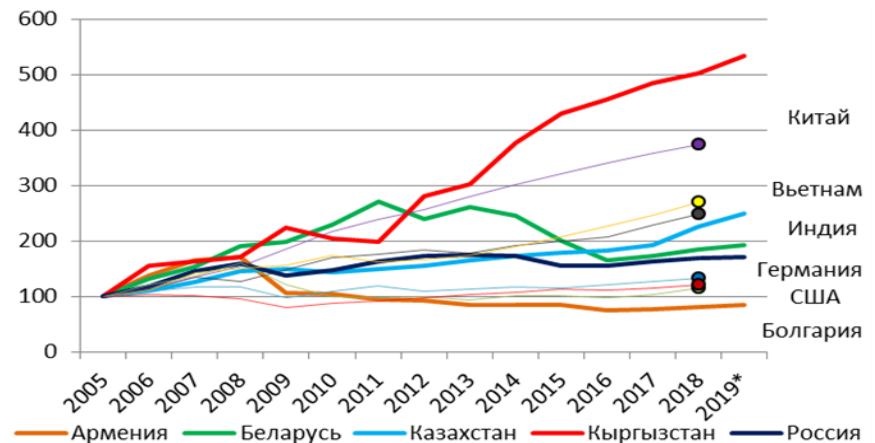


Рис. Темпы роста инвестиций в основной капитал, 2005 г. = 100%



Примечание: * январь – сентябрь

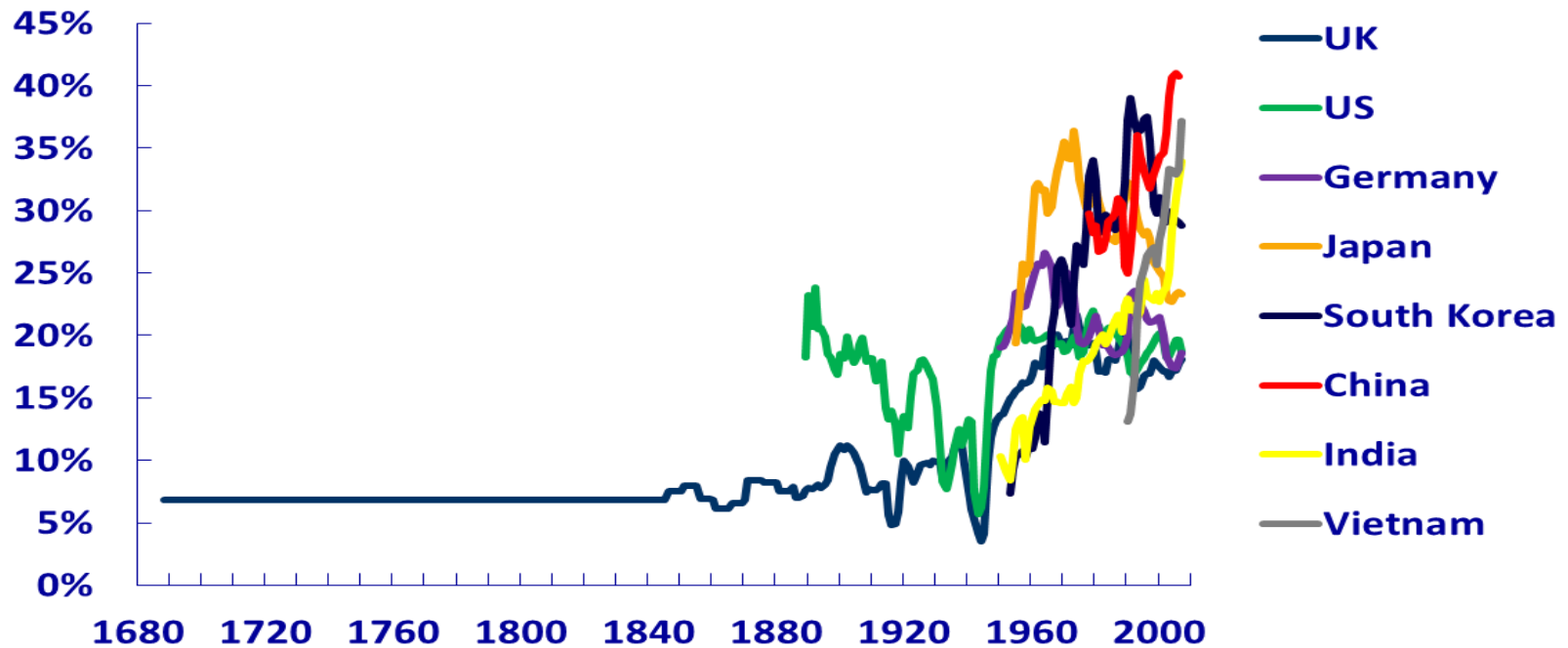
Источник: национальные статистические органы, WDI, IMF, расчеты Комиссии

- **Высокий уровень и увеличение инвестиций** являются условием для достижения высоких темпов роста экономики
- Динамика инвестиций в государствах-членах различается: стагнация в России, падение в Армении и Беларуси, резкий рост в Кыргызстане
- Рост инвестиций в ЕАЭС не всегда сопровождается соответствующим экономическим ростом: Кыргызстан

Примечание: активный рост инвестиций в основной капитал в Кыргызстане обусловлен двухзначными темпами их роста в 2014-2015 годах (124.9% и 114.0% соответственно).

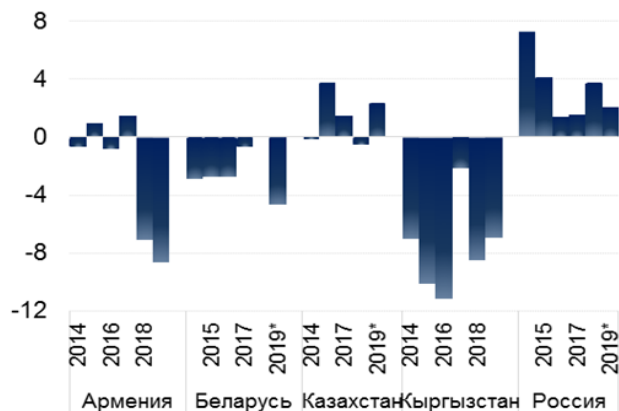
Примечание: * – данные за январь – июнь 2019 года для стран ЕАЭС.
Источник: национальные статистические органы, МВФ, расчеты Комиссии

Динамика внутренних инвестиций в странах мира, % к ВВП



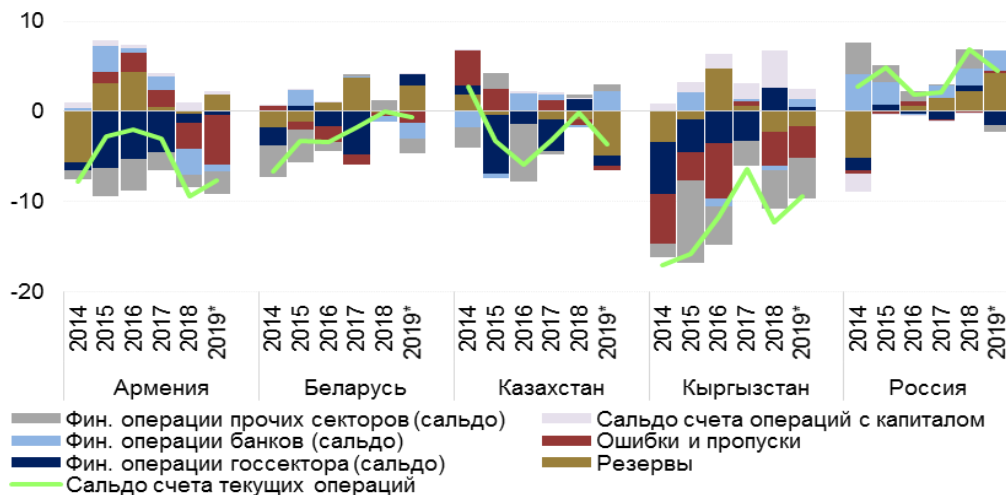
Потоки капитала в ЕАЭС носят разнонаправленный характер

Рис. Сальдо финансовых операций частного сектора государств – членов ЕАЭС, % ВВП



Источник: центральные банки, расчёты Комиссии. * Данные за январь-сентябрь 2019 г.

Рис. Основные показатели платежного баланса, % ВВП

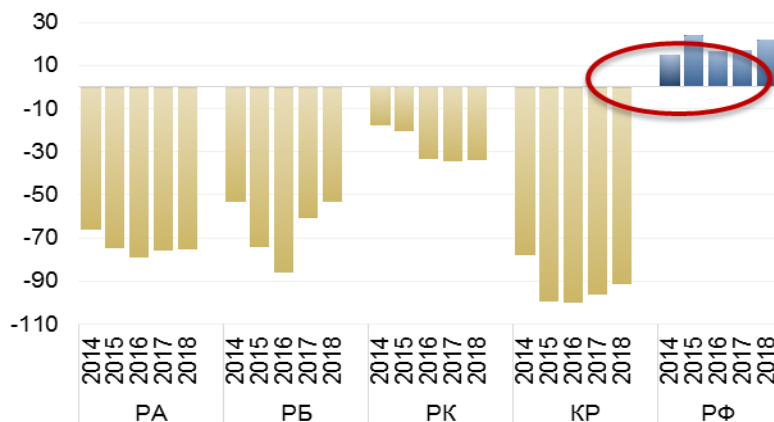


* Данные за январь-сентябрь 2019 г. Источник: центральные банки, расчёты Комиссии.

- В России и Казахстане наблюдается отток капитала частного сектора, в остальных странах – приток
- В странах с интенсивным притоком частного капитала наблюдается более высокая экономическая активность
- На фоне притока капитала частного сектора происходит сокращение заимствований государственного сектора, а также увеличение резервных активов
- Отток капитала из частного сектора в России сопровождается значительным накоплением резервов
- Ошибки и пропуски остаются значительными, что свидетельствует о неучтенных операциях

Сальдо «сбережений-инвестиций» определяет направление потоков капитала

Рис. Чистая международная инвестиционная позиция, % ВВП



Источник: национальные (центральные) банки государств-членов

➤ **Отрицательная инвестиционная позиция в остальных странах ЕАЭС** сформировалась в результате:

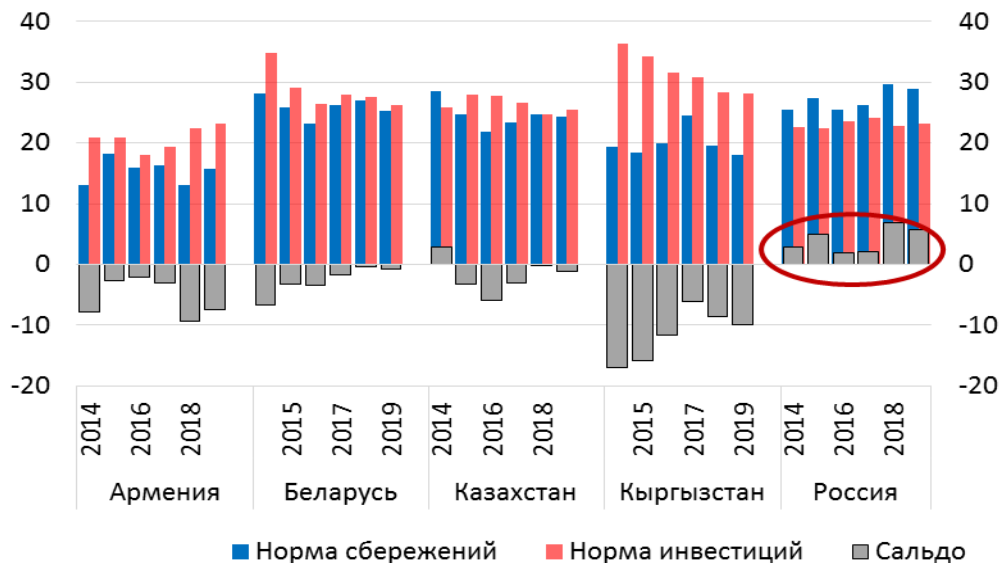
- 1) высокого уровня инвестиционной активности
- 2) активного финансирования инвестиций за счет внешних заимствований
- 3) недостатка внутренних сбережений или неразвитости внутреннего финансового рынка

➤ Россия является **чистым кредитором** как для стран ЕАЭС так и остального мира

➤ **Положительная чистая международная инвестиционная позиция России** увеличивается за счет:

- 1) трансформации **положительного сальдо «сбережений-инвестиций»** в отток капитала
- 2) накопление резервов государственным сектором и центральным банком

Рис. Норма сбережений и норма инвестиций, % ВВП

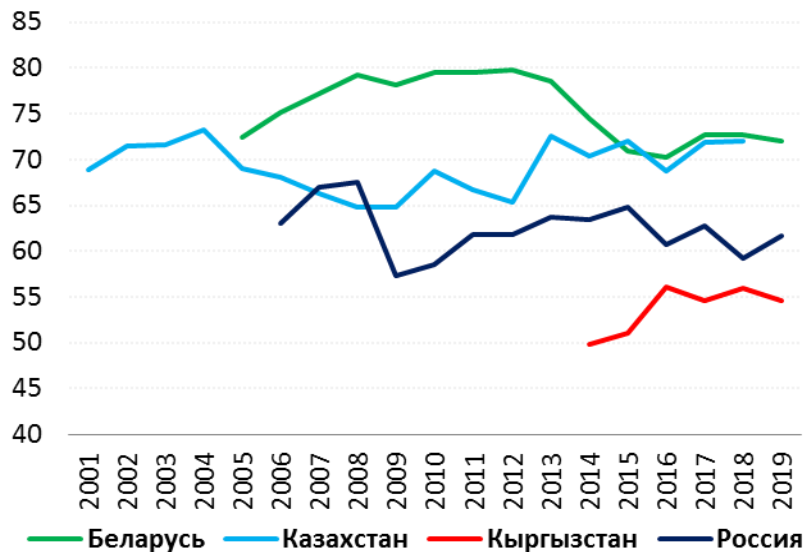


Стратегия опережающего развития (сумма вклада ключевых мероприятий в ежегодный прирост производства и инвестиций)

Мероприятие Стратегии	Ежегодные темпы прироста	
	Производства	Инвестиций
1. Форсированный рост нового технологического уклада	35%	50%
2. Динамическое наверстывание в высокоразвитых сегментах экономики (авиа-, энергетическое, нефтегазовое машиностроение, строительство, сельское хозяйство)	10-30%	20-40%
3. Догоняющее развитие (промышленная сборка транспортных средств)	5-10%	10-15%
4. Углубленная переработка сырья	15-20%	20-40%
5. Стимулирование инновационной активности, развитие человеческого потенциала	5%	10%
В среднем по экономике	8%	16%

Сохраняются резервы для экономического роста

Рис. Средний уровень загрузки производственных мощностей, %



Источник: национальные статистические органы, расчеты Комиссии

Таблица. Потенциал увеличения загрузки производственных мощностей, в процентах прироста показателей 2018 г. к 2017 г.

	Беларусь	Казахстан	Россия
	Объем промышленного производства		
Фактические данные	5.7	4.4	2.9
Оценка с учетом более полного использования мощностей	20.7	10.3	8.9
	ВВП		
Фактические данные	3.1	4.1	2.3
Оценка с учетом более полного использования мощностей	8.6	5.8	3.9

Источник: национальные статистические органы, расчеты Комиссии

- По итогам 2018 года производственные мощности остаются ниже докризисных
- В меньшей степени используются мощности в сферах **машиностроения, легкой и пищевой промышленности**
- Догрузка производственных мощностей за счет улучшения доступности кредитов на пополнение оборотных средств может существенно ускорить экономический рост при условии наличия спроса на дополнительно произведенную продукцию

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВЫСОКИХ ТЕМПОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

ИНСТИТУТЫ РАЗВИТИЯ (ИР)

РЕЗЕРВНЫЙ ФОНД

ФОНД
НАЦИОНАЛЬНОГО
БЛАГОСТОЯНИЯ

БАНК РАЗВИТИЯ

ВНЕШТОРБАНК

РАН

ГОСКОРПОРАЦИЯ
«РОСТЕХНОЛОГИИ»

РОСАТОМ

РОСНАНОТЕХ

РОСКОСМОС

РВК др. ИР +
крупные Госкомпании

ОБЩАЯ МОЩЬ ИР –
70% ВВП (порядка
1,5 трлн. долл.),
используется
сегодня всего на
20-30% из-за
отсутствия системы
долгосрочного
рефинансирования
и контроля ИР.

Стратегии ИР
должны стать
частью Бюджета
развития страны,
рассчитанного на
15-20 лет

Активная
денежно-
кредитная
политика

Система
стратегиче-
ского
управления

Коорди-
нация

Кредитование на 10-15 лет под 2-4% годовых, проектное финансирование, осуществление госпрограмм, долгосрочное рефинансирование банковской системы под обязательства производственных предприятий (3-5% годовых)

Научно-
техническая и
структурная
политика,
госпрограммы
развития НТП,
макроэконом.
политика

Отраслевые (секторальные)
политики развития

Региональная политика

Проекты в области развития новейшего технологического уклада, инфраструктуры, в т.ч. человеческого капитала – рост на 25-35% в год

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
РОСТ 8% В ГОД –
ПОСЛЕ ПЕРЕХОДА К
ПОЛИТИКЕ
ОПЕРЕЖАЮЩЕГО
РАЗВИТИЯ

ЦБ РФ КАК
КРЕДИТОР
ЭКОНОМИКИ
И СИСТЕМЫ
РЕФИНАНСИ-
РОВАНИЯ
ИНСТИТУТОВ
РАЗВИТИЯ –

Предлагаемая схема денежной ЭМИССИИ

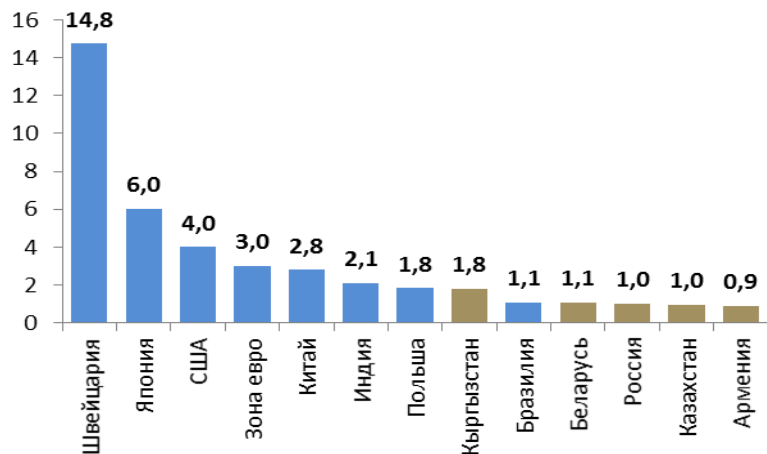


Прогноз основных показателей по счетам органов денежно-кредитного регулирования (показатели денежной программы) (трлн. руб., если не указано иное)

	1.01.2017 (факт)	1.01.2018		1.01.2019		1.01.2020		1.01.2021	
		Базовый	Альтернативный	Базовый	Альтернативный	Базовый	Альтернативный	Базовый	Альтернативный
ДЕНЕЖНАЯ БАЗА (узкое определение)	9,1	9,4	9,5	9,7	9,9	10,0	10,3	10,3	10,7
– наличные деньги в обращении (вне Банка России)	8,8	9,1	9,2	9,4	9,6	9,7	10,0	10,0	10,4
– обязательные резервы	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
ЧИСТЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ	22,4	24,1	24,2	24,9	26,4	25,1	29,1	25,4	31,7
– в млрд долл. США	370	398	400	411	436	415	479	418	523
ЧИСТЫЕ ВНУТРЕННИЕ АКТИВЫ	-13,3	-14,8	-14,8	-15,2	-16,6	-15,2	-18,8	-15,1	-21,1
Чистый кредит расширенному правительству	-6,3	-4,9	-5,0	-4,4	-6,1	-4,4	-8,5	-4,4	-10,9
Чистый кредит банкам	-0,3	-3,3	-3,3	-4,4	-4,1	-4,6	-4,0	-4,7	-4,0
– валовой кредит банкам	2,3	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
в том числе требования по операциям рефинансирования	1,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
– корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России	-1,8	-2,2	-2,2	-2,3	-2,3	-2,4	-2,4	-2,5	-2,5
– депозиты кредитных организаций в Банке России, КОБР и сделки «валютный своп» по продаже Банком России долларов США и евро за рубли	-0,8	-2,1	-2,1	-3,2	-2,8	-3,2	-2,7	-3,2	-2,5
Прочие чистые неклассифицированные активы	-6,8	-6,5	-6,5	-6,4	-6,4	-6,2	-6,3	-6,0	-6,2

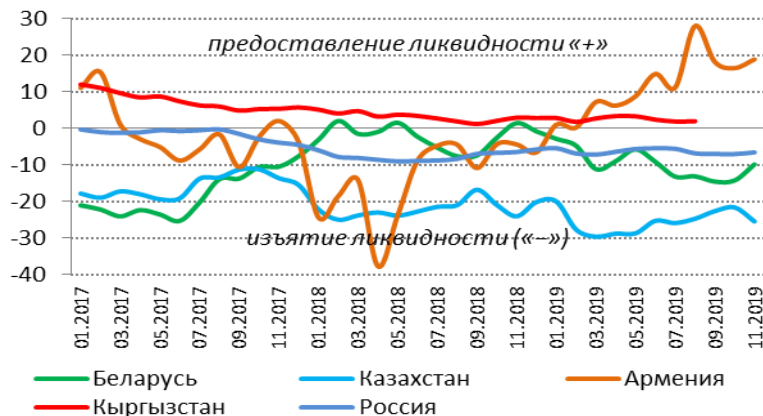
Денежная база и ликвидность

Рис. Денежная база в млрд. долл. (кратное изменение 2019г. к 2007г.)



Источник: МВФ, расчёты Комиссии.

Рис. Сальдо предоставления/изъятия ликвидности, в % к денежной массе

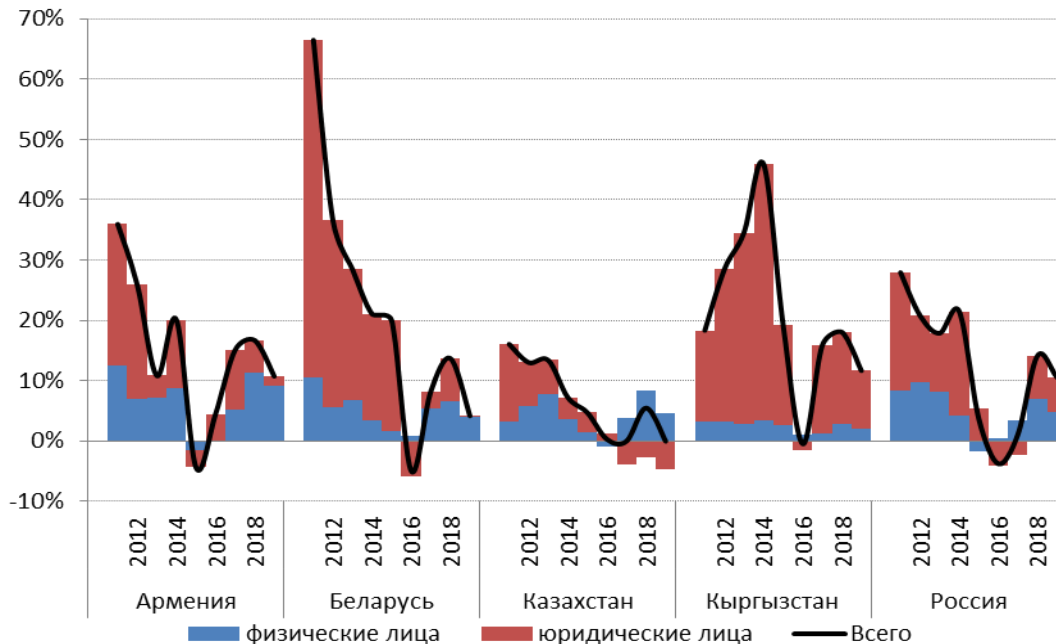


Источник: центральные банки, расчёты Комиссии.

- Наибольший рост денежной базы приходится на страны, где активно проводились меры **количественного смягчения**
- **Развитые страны** в целях стимулирования деловой и инвестиционной активности прибегают к **масштабной денежной эмиссии** и **снижению процентных ставок** вплоть до отрицательных значений в реальном выражении
- Денежные власти государств ЕАЭС, наоборот проводят сдержанную денежно-кредитную политику, удерживая процентные ставки на сравнительно высоком уровне
- В результате падает спрос на кредитование со стороны производственной сферы, а банки переформатируются на кредитование населения
- **Сдерживающая политика** реализуется посредством операций центральных банков **на денежном рынке** по регулированию ликвидности
- За последние 5 лет в странах ЕАЭС наблюдалась **тенденция к росту операций по изъятию ликвидности**, что может свидетельствовать, как об избытке ликвидности на денежном рынке, так и о чрезвычайно высокой привлекательности ставок по инструментам денежно-кредитной политики

Увеличение кредитных рисков и замедление кредитования

Рис. Вклад физических и юридических лиц в темпы роста общей задолженности по кредитам (по всем видам валют), %



Источник: данные и расчеты Комиссии.

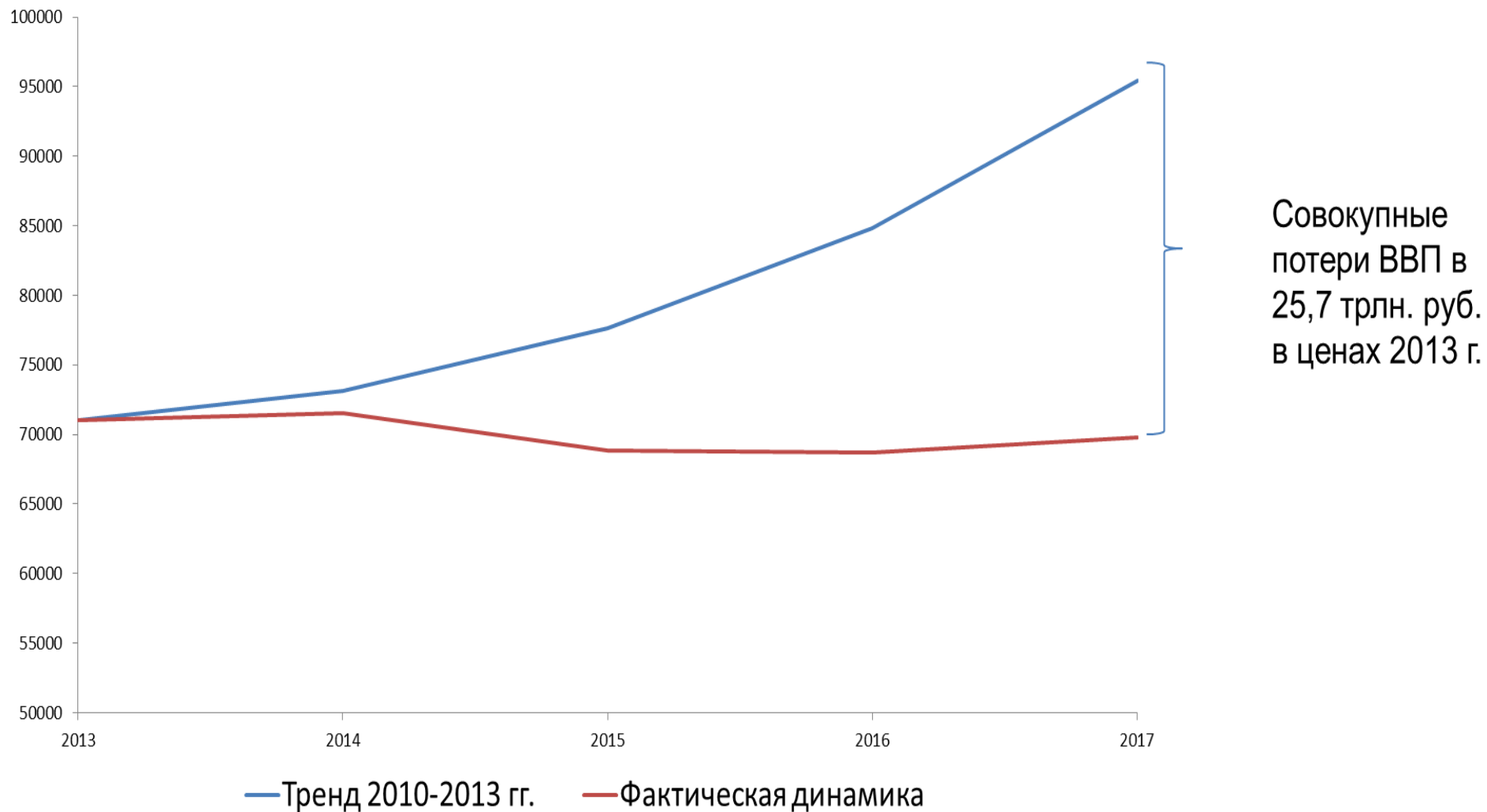
Рис. Объем выданных кредитов в ЕАЭС (2010 г. = 100%)



Источник: данные и расчеты Комиссии.

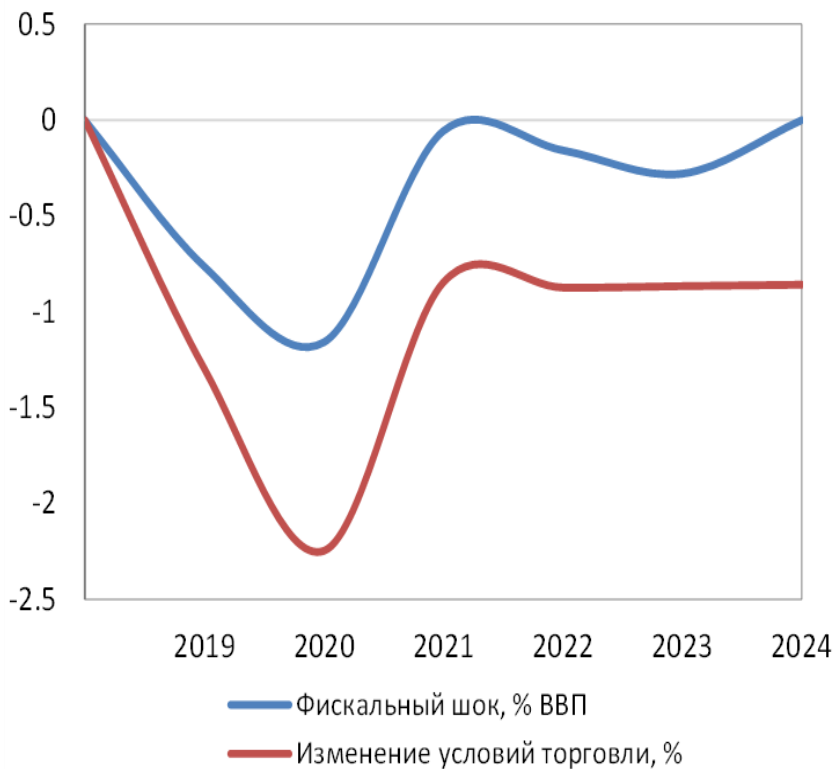
- **Темпы роста кредитования** в странах ЕАЭС после 2014 года существенно снизились
- **Восстановление кредитования** с 2017 года за счёт увеличения кредитов физическим лицам, при этом темпы роста кредитования юридических лиц продолжают снижаться
- **Рискованная кредитная политика банков:** увеличение необеспеченного кредитования физических лиц
- **Общее замедление роста кредитования** несмотря на снижение ставок (по итогам 3 квартала 2019 года)

Оценка экономических потерь вследствие низких темпов роста ВВП

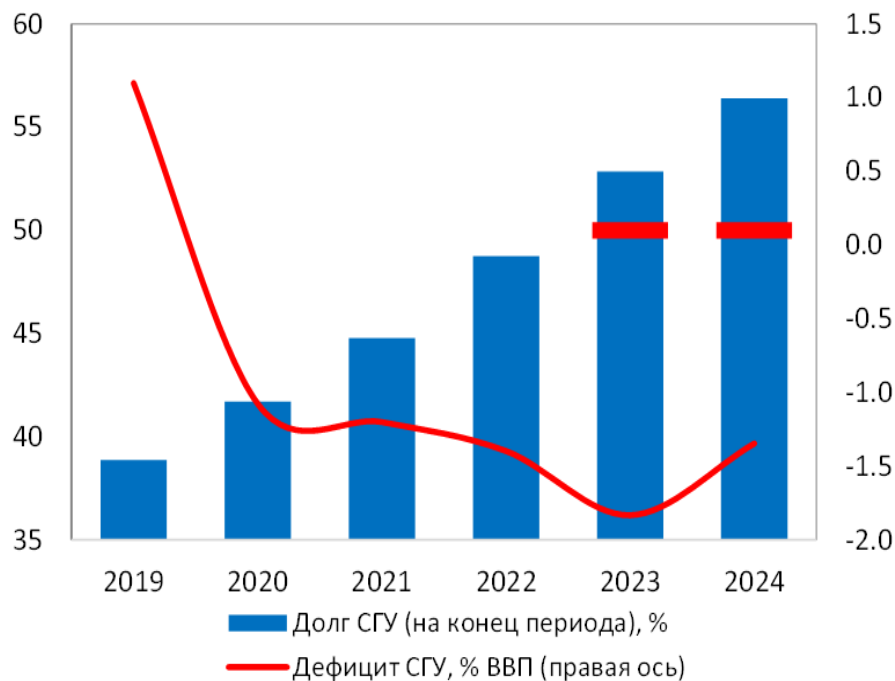


Влияние «налогового маневра» на бюджет и долг

Шоки для экономики в связи с «налоговым маневром»



Динамика дефицита и долга СГУ



Стратегия достижения и поддержания устойчивого роста в ЕАЭС

- **Обеспечение безопасности и устойчивости валютно-финансовой системы ЕАЭС**
 - прекращение оттока капитала за рубеж
 - деофшоризация
 - защита финансового рынка от угроз дестабилизации
 - расширение расчетов в национальных валютах, стабилизация обменных курсов, дедолларизация национальных экономик
- **Создание суверенной системы кредитования роста производства и инвестиций**
 - настройка денежно-кредитной системы на цели развития и расширение возможностей кредитования реального сектора
 - создание необходимых условий для увеличения мощности финансовой системы ЕАЭС
- **Формирование системы стратегического управления развитием экономики**
 - выявление перспективных направлений экономического роста и их развитие, в том числе с участием государственных институтов развития и применением инструментов экономического регулирования
- **Повышение конкурентоспособности компаний**
 - разработка и реализация целевых программ модернизации и опережающего развития экономик на основе нового технологического уклада
- **Создание на пространстве ЕАЭС центров притяжения инноваций, инвестиций и высококвалифицированных кадров с учетом сравнительных преимуществ государств-членов**

Стратегические направления развития евразийской экономической интеграции до 2025 года

1

Полное устранение барьеров и максимальное сокращение изъятий и ограничений для свободного передвижения товаров, услуг, капитала и рабочей силы на внутреннем рынке ЕАЭС

2

Повышение эффективности функционирования рынков товаров

3

Совершенствование таможенного регулирования в рамках ЕАЭС

4

Обеспечение гарантий качества, безопасности обрабатываемых товаров и надлежащей защиты прав потребителей

5

Формирование цифрового пространства ЕАЭС, цифровых инфраструктур и экосистем

6

Выработка гибких механизмов целевого содействия экономическому развитию

7

Выстраивание эффективной системы управления и финансирования совместных кооперационных проектов, создание и развитие высокопроизводительных, в т.ч. экспорто ориентированных секторов экономики

8

Объединение усилий для стимулирования проведения совместных НИР

9

Обеспечение максимально действенной институциональной системы ЕАЭС, гарантирующей выполнение принятых договоренностей

10

Расширение экономического сотрудничества в области образования, здравоохранения, туризма и спорта

11

Формирование ЕАЭС как одного из наиболее значимых центров развития современного мира