

ПРОТОКОЛ №1/2023

заседания Ученого Совета Фонда «Институт энергетики и финансов»

г. Москва, Архангельский переулок, 7/1, оф.5

24 января 2023 года, 16:00

Формат заседания – онлайн (Яндекс-телемост)

На заседании присутствовали:

Председатель Ученого Совета ИЭФ:

Королев И.С., советник РАН, главный научный сотрудник ИМЭМО РАН

Члены Ученого Совета ИЭФ:

Салихов М.Р., президент Фонда «ИЭФ»

Ершов М.В., главный директор по исследованию финансовых рынков ИЭФ

Громов А.И., главный директор по энергетическому направлению ИЭФ

Данилов Ю.А., ведущий научный сотрудник РАНХиГС

Жуков С.В., заместитель директора по научной работе ИМЭМО РАН

Иванова Н.И., руководитель научного направления ИМЭМО РАН

Курдин А.А., заместитель декана по научной работ Экономического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова

Макаров И.А., руководитель Департамента мировой экономики НИУ ВШЭ

Рубцов Б.Б., заместитель руководителя департамента по научно-исследовательской работе Департамента банковского дела и финансов Финансового университета при Правительстве РФ

Рыков Ю.Г., внештатный сотрудник ИЭФ, научный сотрудник Института прикладной математики им. М.В. Келдыша

Широв А.А., директор Института народнохозяйственного прогнозирования РАН

Штилькин Т.И., директор по вопросам сотрудничества с ЕС Российского энергетического агентства

Юргенс И.Ю., Президент Института современного развития

Сотрудники ИЭФ:

Танасова А., Кондратьев С., Белогорьев А., Журавлев М., Павлова И., Гранкина В.

Гости:

– сотрудники ИМЭМО РАН, сотрудники ИЭФ.

Тема заседания:

Дискуссия на тему «Возможности и риски развития российской экономики в условиях внешнеэкономических ограничений».

Заседание вел: Салихов М.Р., президент Фонда «ИЭФ».

Выступили:

Докладчик: Широв А.А., член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, директор Института народнохозяйственного прогнозирования РАН.

Докладчик 1: Широв Александр Александрович – член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, директор Института народнохозяйственного прогнозирования РАН.

В выступлении докладчик обозначил, что по большинству ключевых направлений развития экономики РФ ситуация изменилась серьезно.

В частности, многолетний профицит торгового баланса, многоуровневое резервирование, возможности замещения импортом разрывов в производственных цепочках – т.е. по сути механизмы, на которых развивалась российская экономика, перестали функционировать в прежнем виде. Встают вопросы пересмотра принципов ценообразования, подходов формирования государственного бюджета. Экспортный паритет, который обеспечивал опережающий рост цен на промежуточную продукцию, ставит серьезные барьеры на пути эффективной модернизации экономики. Политика сдерживания цен на промежуточную продукцию с помощью различных инструментов – становится одним из важных условий для нормального развития. Встает вопрос о реставрации производственных цепочек на основе импортозамещения. Финансирование структурно-технологической модернизации экономики, которая необходима, требует роста госрасходов, что объективно приводит к дефицитному бюджету.

Среди основных тенденций развития в 2023 г. докладчик отметил:

- Перенос ряда негативных последствий кризиса на 2023 г.
- Ужесточение санкционного давления.
- Нормализация платежного баланса.
- Рост бюджетного дефицита и сокращение контрциклической функции госрасходов.
- Негативная динамика инвестиций.
- Реализация отложенного спроса населения. (Это очевидно позитивный фактор. Он касается в основном группы населения с высокими доходами, особенно в случае относительной макроэкономической стабилизации.)

- Балансировка спроса и предложения. (Возникает потенциал роста в тех направлениях, где такая балансировка происходит.)
- Стабилизация цен.

В целом наблюдаются признаки замедления глобальной экономики (замедление роста сырьевых цен; увеличение доли цен на энергию в структуре мирового ВВП до уровней выше безопасного). В отдельных странах в отдельные периоды можно ожидать сильного замедления или спада, но в мировом масштабе сильного замедления можно не ожидать. Будет отмечаться процесс расширения регионализации. Возможно формирование новых центров роста – Африка, Лат. Америка, частично Ближ. Восток.

Замедление роста мировой экономики, более низкие темпы роста мирового экспорта создают для нас проблемы и требуют более интенсивного встраивания в торгово-экономические взаимоотношения, которые могут быть альтернативны западному контуру, подчеркнул докладчик.

Ключевая особенность текущего кризиса в РФ состоит в том, что он будет самым длительным за всю историю с начала 90х гг. Выход ВВП в положительную зону ожидается не ранее 3-4 квартала 2023 г. Чем длиннее спад в экономике, тем сложнее устранять его последствия.

Среди важнейших ключевых факторов спада экономики в 2022-2023 гг. докладчик отметил:

- Ограничения на поставки импортной продукции;
- Инвестиционную паузу со стороны бизнеса;
- Снижение доходов населения;
- Экспортные ограничения.

Докладчик особенно выделил, что принципы ценообразования, которые сдерживали развитие экономики до кризиса, продолжают действовать и в текущий период. Это в т.ч. способствует консервации примитивной корзины потребления.

В 2023 г. сокращение ВВП в России ожидается на уровне 1,7%. В 2024-2025 гг. ожидается рост на 1,5% и 2%. Ключевыми развилками для экономического роста на данном этапе являются экспорт и инвестиции.

В случае если мировая экономика будет развиваться по сценарию, когда заявленные меры стран относительно климатического регулирования не будут полностью реализовываться (что более вероятно), то выход РФ на докризисные уровни по объемам экспорта нефти можно ожидать в 2026-2028 гг., по газу – вплоть до 2035 г.

Экспертное сообщество в настоящее время рассматривает в основном 2 сценария: в первом сначала запускается инвестиционный цикл, во втором – сначала запускается социально-ориентированное развитие, т.е. сначала поддерживается потребление.

Анализ экономики РФ на текущий момент показывает, что реализация ни первого, ни второго сценария не приведут к нужным результатам в силу имеющихся ограничений. Следовательно, требуется придумать что-то другое. Для этого требуется анализ ключевых ограничений, к которым относятся технологические ограничения, ограничения экспорта, сокращение бюджетных доходов, требования к росту накопления. При этом необходимо иметь в виду также задачи обеспечения национальной безопасности и макрофинансовой стабильности, что одновременно решить крайне сложно.

По мнению докладчика, выход из такой ситуации – реализация сценария ускоренной структурной перестройки экономики. Ее цель – создать условия для структурных сдвигов, обеспечивающих преодоление ключевых ограничений развития в среднесрочной перспективе. Механизмы – изменение структуры капитальных затрат, снижение требований к объему ресурсов, изменение структуры относительных цен. Это позволит одновременно реализовать и активную инвестиционную политику и поддержать доходы населения.

Для этого, по мнению докладчика, важно:

- Смещение фокуса строительных работ с инфраструктуры на жилищную, социальную и производственную сферы.
- Снижение уровня капиталоемкости проектов в добыче полезных ископаемых и маневр инвестиционных ресурсов в пользу роста эффективности и, по возможности, глубины переработки.
- Маневр в структуре относительных цен. Отход от принципа net-back в ценообразовании на сырьевые ресурсы.
- Ускоренное выбытие неэффективных рабочих мест. Однако при этом важно не допустить просадки в социальной сфере.

По оценкам докладчика, денежно-кредитная политика в РФ сейчас носит нейтральный характер по отношению к экономической динамике. Это означает, что развитие в значительной степени зависит от экономической политики государства и от того, какой импульс задается государством, в т.ч. через бюджетные механизмы. Масштабы кредитования и другие финансовые показатели будут за этим следовать. Контрциклический импульс на данном этапе формирует государство.

Докладчик подчеркнул, что слабый курс рубля не отвечает задачам структурно-технологической перестройки экономики и не решает проблем бюджетной системы. Дефицит бюджета в объеме до 3% от ВВП является необходимым условием прохождения переходного периода. При этом повышается конкуренция за финансовые ресурсы, и государство будет убрать на себя больший объем финансовых ресурсов. Была обозначена необходимо создавать новые

инструменты резервирования. Низкая инфляция является условием нормального финансирования дефицита.

Доклад вызвал интерес и вопросы присутствовавших членов Ученого совета. Обращалось внимание на различные сложности при проведении модернизации российской экономики в текущих условиях многофакторных ограничений. Королев И.С. подчеркнул риски ухудшения качества производимой в РФ готовой продукции и услуг. Салихов М.Р. обратил внимание на большой разброс в макроэкономических прогнозах экспертного сообщества в настоящее время, и обозначил вопрос относительно возможного влияния оттока населения на развитие российской экономики. Ершов М.В. отметил важность повышения роли центрального банка в увеличении эффективности финансового рынка, включая формирование сегмента новых нетоксичных валют на валютном рынке, что способствовало бы более быстрой адаптации российского бизнеса к новым условиям. Дребенцов В.В. обозначил сложность одновременного наращивания государственных инвестиций, которые часто бывают низкоэффективными, и повышения конкурентоспособного экспорта.

Выступили: Салихов М.Р., Королев И.С., Дребенцов В.В., Ершов М.В.

РЕШИЛИ:

1. Продолжить обсуждение данной темы на одном из заседаний Ученого совета Фонда.

Приложение:

1. Презентация А.А. Широва «Развилки экономической политики 2023» на 17 слайдах, в 1 экз.

**Председатель Ученого совета,
член-корреспондент РАН**



И.С. Королев

Ученый секретарь



А.С. Танасова

инструменты резервирования. Низкая инфляция является условием нормального финансирования дефицита.

Доклад вызвал интерес и вопросы присутствовавших членов Ученого совета. Обращалось внимание на различные сложности при проведении модернизации российской экономики в текущих условиях многофакторных ограничений. Королев И.С. подчеркнул риски ухудшения качества производимой в РФ готовой продукции и услуг. Салихов М.Р. обратил внимание на большой разброс в макроэкономических прогнозах экспертного сообщества в настоящее время, и обозначил вопрос относительно возможного влияния оттока населения на развитие российской экономики. Ершов М.В. отметил важность повышения роли центрального банка в увеличении эффективности финансового рынка, включая формирование сегмента новых нетоксичных валют на валютном рынке, что способствовало бы более быстрой адаптации российского бизнеса к новым условиям. Дребенцов В.В. обозначил сложность одновременного наращивания государственных инвестиций, которые часто бывают низкоэффективными, и повышения конкурентоспособного экспорта.

Выступили: Салихов М.Р., Королев И.С., Дребенцов В.В., Ершов М.В.

РЕШИЛИ:

1. Продолжить обсуждение данной темы на одном из заседаний Ученого совета Фонда.

Приложение:

1. Презентация А.А. Широва «Развилки экономической политики 2023» на 17 слайдах, в 1 экз.

**Председатель Ученого совета,
член-корреспондент РАН**



И.С. Королев

Ученый секретарь



А.С. Танасова