



Торгово-промышленная палата  
Российской Федерации

Владимир Гамза

**Россия: макроэкономический и  
финансово-инвестиционный обзор**

Москва, МЭФ, 04.04. 2023

## Национальные цели развития России

Указ Президента РФ от 21.07.2020:

- **рост ВВП России темпами выше среднемировых**
- рост доходов населения не ниже инфляции
- **реальный рост на 70% инвестиций в основной капитал (до более 25% ВВП)**
- реальное увеличение на 70% несырьевого экспорта (более \$250 млрд)
- увеличение строительства жилья до 120 млн кв.м в год
- входение по качеству науки и образования в десять ведущих стран мира
- увеличение в 4 раза вложений в сферу информационных технологий

Новые задачи, поставленные Президентом РФ:

- **ускоренный рост индустриального потенциала на основе реновации фондов**
- опережающее развитие высокотехнологичных отраслей и станкостроения
- развитие прикладной науки, НИОКР и промышленных инноваций
- **опережающее развитие инфраструктуры** и логистических коридоров
- обеспечение финансового суверенитета, рост капиталовложений и широкое привлечение национального капитала и средств населения в инвестиции

## Россия: итоги 2022 / прогноз 2023

- ВВП номинальный , трлн руб. = **151,5** / 165
- реальный рост ВВП, % = **-2,1** / 0
- годовая инфляция (ИПЦ), % = **12** / 6
- инвестиции в основной капитал, трлн руб. = **27,9** / 30
- реальный рост капиталовложений, % = **+4,6** / +0,5
- денежная масса (M2), трлн руб. = **82,4** (54% ВВП) / 90
- оборот розничной торговли, % = **-6,7** / +0,5
- платные услуги населению, % = **+3,6** / +1,0
- реальная заработная плата, % = **-1,0%** / -0,3
- реальные располагаемые доходы, % = **-1,0** / 0
- уровень безработицы, % = **3,9** / 3,7

Источник: Расчеты автора

## Крупнейшие страны мира: номинальный ВВП (2022), млрд \$

1. США = 23,3
  2. Китай = 17,7
  3. Япония = 5,0
  4. Германия = 4,3
  5. Индия = 3,2
  6. Великобритания = 3,1
  7. Франция = 3,0
  8. Италия = 2,1
  9. Канада = 2,0
  10. Южная Корея = 1,81
  - 11. Россия = 1,78**
- Мир = 102**

Источник: МВФ, ВБ

## Рост экономик ведущих стран мира – ВВП по ППС (1990-2021)

- **Китай = 2470% (+ \$ 26,1 трлн)**
  - Индия = 930% (+ \$ 9,1 трлн)
  - Египет = 690% (+ \$ 1,2 трлн)
  - Южная Корея = 610% (+ \$ 2,0 трлн)
  - Индонезия = 600% (+ \$ 3,0 трлн)
  - Польша = 590% (+ \$ 1,2 трлн)
  - Турция = 580% (+ \$ 2,2 трлн)
  - Австралия = 480% (+ \$1,15 трлн)
  - США = 395% (+ \$ 17 трлн)
  - **Россия = 390% (+ \$ 3,25 трлн)**
  - Германия = 315% (+ 3,3 трлн)
- Мир = 510% (+ \$117 трлн)**

Источник: МВФ, ВБ

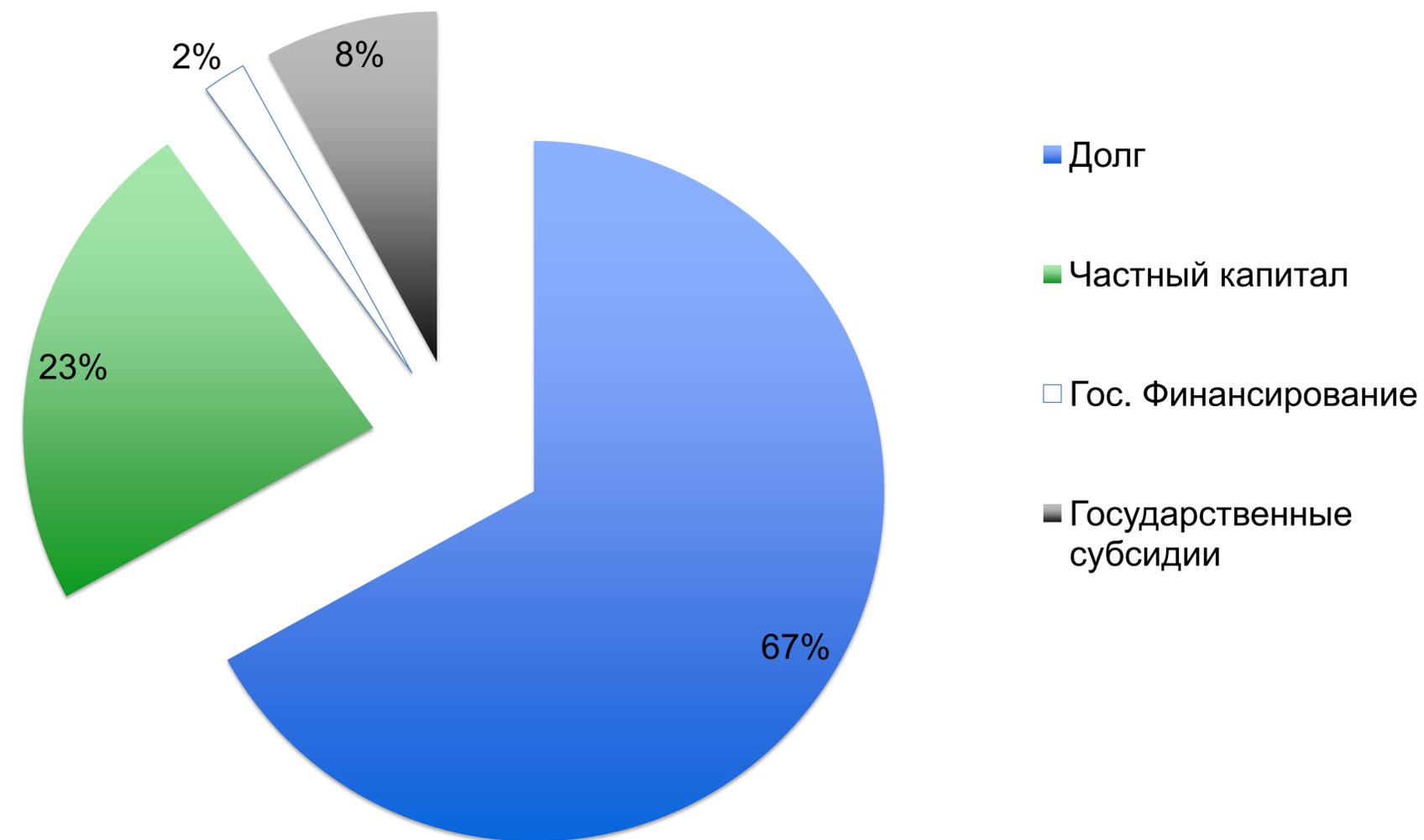
## Качество экономик ведущих стран мира (2021 год)

### ВВП по ППС на душу населения:

- **Ирландия = \$111,4 тыс.**
- **США = \$69,4 тыс.**
- Германия = \$58,2 тыс.
- Канада = \$53,1 тыс.
- Франция = \$50,9 тыс.
- Южная Корея = \$48,3 тыс.
- Италия = \$45,3 тыс.
- Польша = \$34,2 тыс.
- Турция = \$34,0 тыс.
- **Россия = \$30,4 тыс. - 51 место в мире**
- **Китай = \$19,1 тыс.**

**Мир = \$19 тыс. (оценка)**

## Источники финансирования проектов развития: мировая практика



Источник: ОЭСР

## Структура инвестиций в основной капитал в России (2022)

**Объем инвестиций = 27,9 трлн руб. (18,4% ВВП, +1,2 п.п.), реал рост = 4,6%**

➤ **Собственные средства предприятий = 41,5% (-1,1 п.п.)**

➤ **Привлеченные средства = 35,1% (+2,3 п.п.), в том числе:**

- частные = 19,6% (+0,4 п.п.)
- государственные = 15,5% (+1,9 п.п.),

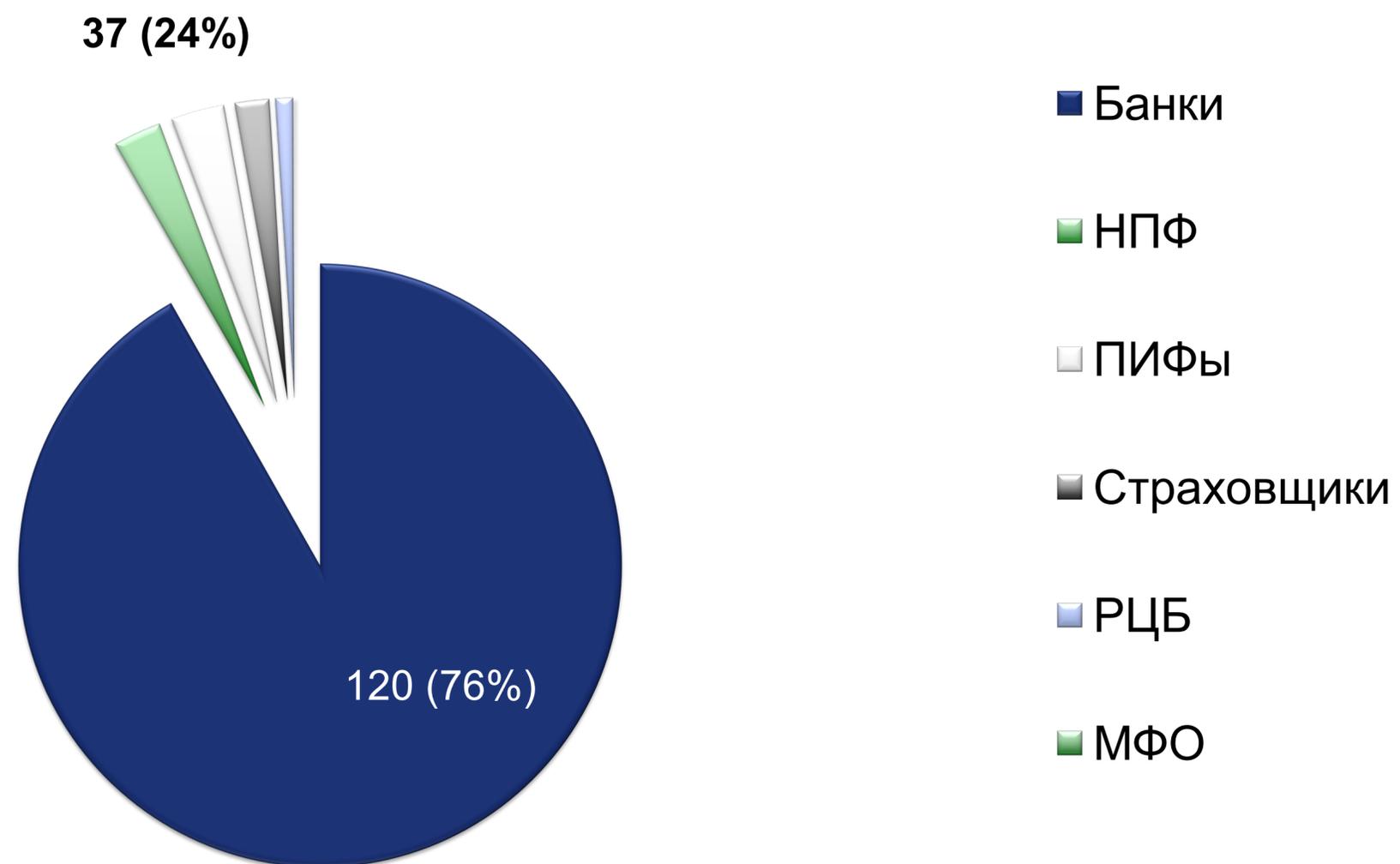
➤ **МСП и иные (ненаблюдаемые статистикой) = 23,4% (-1,2 п.п.)**

**Структура привлеченных инвестиций (доля в объеме всех инвестиций):**

- корпоративные и частные займы = 12,0% (+0,2 п.п.)
- государственные средства = 15,5% (+1,9 п.п.), в том числе:
  - ✓ федеральный бюджет = 7,3% (+1,5 п.п.); внебюджетные фонды = 0,1%
  - ✓ регионы = 7,1% (+0,4 п.п.); муниципалитеты = 1,0%
- **кредиты банков = 7,4%** (+1,4 п.п.), (3,5% от суммы корпоративных кредитов)
- иностранные инвестиции = 0,2% (-1,2 п.п.)

## Активы секторов финансового рынка России (трлн руб.)

157 трлн руб. (+18%), на 01.01.2022



Источник: Банк России

## Промышленность России сегодня

**Объем производственных фондов с 1991 года упал в 2 раза = ок. 100 трлн руб.,  
площадь зданий = > 500 млн кв.м, требуют реновации = > 200 млн кв.м**

### ***Реальный рост 2022:***

- промышленное производство = -0,6%
- добыча нефти и газа = +0,7%
- генерация электроэнергии = +0,6%
- обрабатывающие производства = -1,3%

### ***Состояние:***

- **износ основных фондов = 52%** (полный износ = около 20%)
- **коэфф. обновления = 4%/год** последние 15 лет (в развитых странах = 10-15%)
- **коэфф. выбытия основных фондов = 0,5% в год** (падение в 2 раза за 15 лет)
- **строительство промзданий = 3,8 млн кв.м/год** последние 15 лет (<1% в год)

**Опережающее развитие промышленности = инвестиции > 10 трлн руб. в год**  
**Реновация и строительство производственных зданий = ок. 20 млн кв.м в год**

## Экспорт/импорт России - изменения, 2005-2022

- **фармацевтика** = - 2,0 / +3,0 раза
- **бумага и изделия из нее** = -1,7 / +2,5 раза
- **машины, оборудование** = -1,3 / +1,6 раза
- **потребительские товары** = 0 / = +2,0 раза
- **станкостроение** = 0 / +1,3 раза
- **автопром** = -2,7 / -1,2 раза
- **химическая продукция** = -1,6 / 0 раза
- **металлургия** = -1,4 / 0 раза
- **электрооборудование** = +1,1 / +2,7 раза
- **древесина** = +1,4 / 0 раза
- **АПК** = +2,0 / -1,2 раза

## Импортозависимость промышленности России

Доля импорта в затратах промышленности:

- **фармацевтика – более 50%**
- **потребительские товары – более 35%**
- **машиностроение – около 30%**
- **химия, резина, пластмассы – около 25%**
- **здравоохранение - около 25 %**
- ИКТ – более 15%
- НИОКР – более 15%
- металлургия – около 15%
- строительство - около 15%
- лесобумажная – около 15%
- АПК, транспорт, стройматериалы – около 10%

## Развитие финансового рынка России за 10 лет (2011-2021)

- **ВВП** номинал = +130% (инфляция накопленная = 84%)
- **банковский сектор**: активы = 104 трлн руб. (+230%), доходность капитала (ROE) = +36%
- **кредиты экономике** (юрлица и физлица) = 64,8 трлн руб. (+248%)
- **кредиты МСП**: 5812 млрд руб (+80%)
- **ипотека**: 7,5 трлн руб. (+550%)
- **страховой сектор** (2014-2020): сборы = 1541 млрд руб. (ном. = +204%, реал = +121%); активы реал. = +89%, ROE = +139%
- **фондовый рынок**: эмиссия акций IPO = +0% (в среднем \$5 млрд/год); облигации = 25 трлн руб. (ном. = +320%), 24% ВВП (+11 п.п.); еврооблигации / корпоративные = 33% (-14 п.п.)
- **брокерское обслуживание**, количество клиентов = 9890 (+1285%)
- **индивид. инвестиционные счета (ИИС)**, активы = 376 млрд руб. (+1415%)

## **Полная денежная масса сбережений в России (01.01.2023)**

**Полная денежная масса сбережений = 134,2 трлн руб.**

➤ **Национальная денежная масса = 89,6 трлн руб.**

▪ **Средства Правительства в ЦБ = 7,2 трлн руб.**

▪ **Денежная масса M2 = 82,4 трлн руб.**

• безналичные в банках = 67,0 трлн руб.

• наличные вне банков – M0 = 15,4 трлн руб.

➤ **Денежная масса в иностранной валюте = 44,6 трлн руб.**

• золото-валютные резервы ЦБ = 33,0 трлн руб.

• средства резидентов РФ за рубежом = 4,0 трлн руб.

• наличные в инвалюте = 7,6 трлн руб.

Офшорные средства в иностранной валюте (оценка > \$200 млрд)

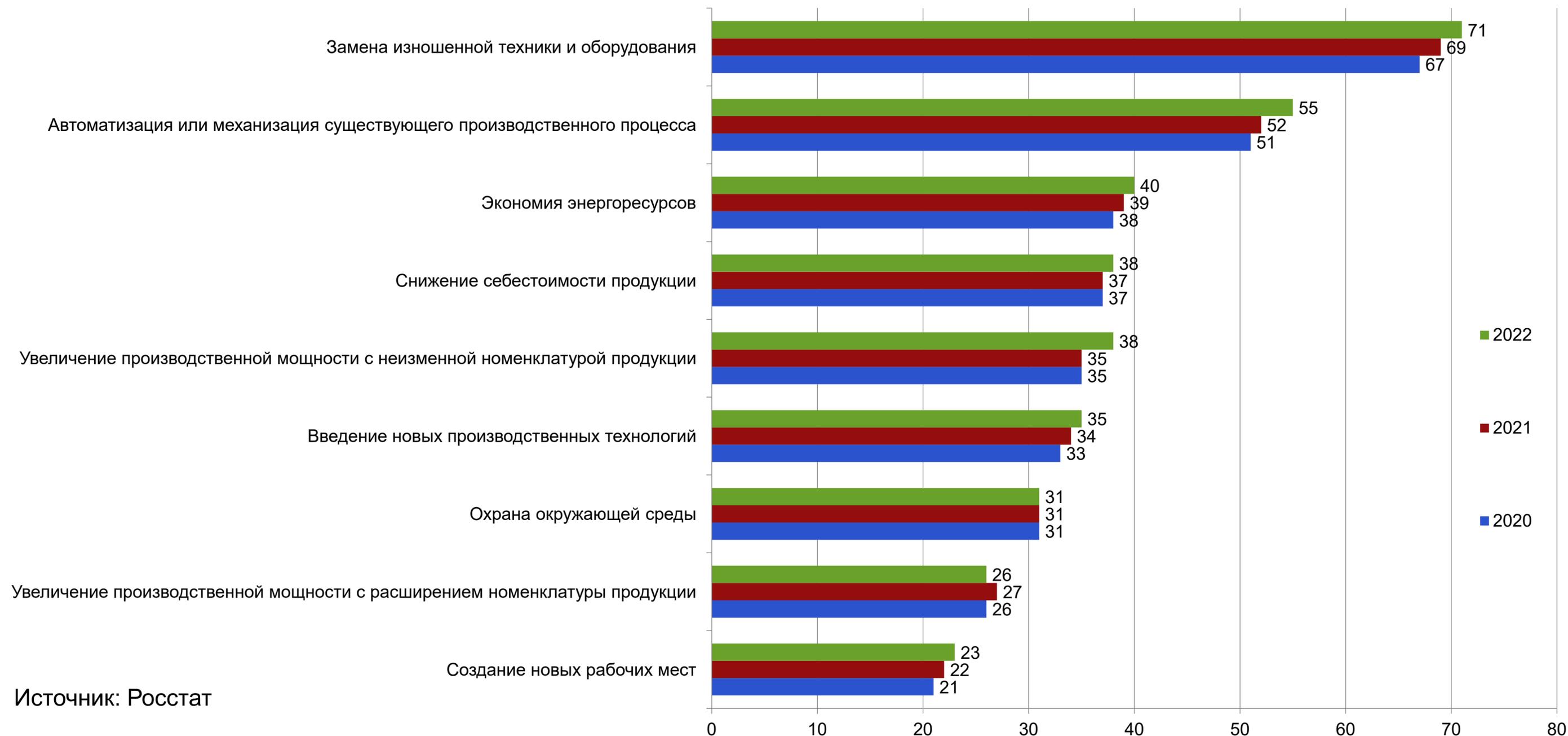
## Монетарные условия достижения Национальных целей 2030

- средняя ежегодная инфляция = ок. 4%
- **ВВП номинальный в 2030г. = ок. 300 трлн руб.**,  
необходим ежегодный номинальный рост ВВП на 8-10%, реальный – более 4%
- **сумма прироста ВВП за 8 лет = ок. 600 трлн руб.**
- **денежная масса (M2) в 2030г. = ок. 300 трлн руб.**,  
необходим ежегодный номинальный рост M2 на 15-20%
- **национальная денежная база в 2030г. = ок. 100 трлн руб.**,  
коэфф. мультипликации M2/НДБ = >3, ежегодный рост на 15-20%
- **инвестиции в основной капитал в 2030г. = ок. 75 трлн руб.**, 25% ВВП
- **сумма прироста инвестиций за 8 лет = ок. 190 трлн руб.**,  
необходим ежегодный номинальный рост инвестиций на 15-20%

# Цели инвестиций в основной капитал в России

## Распределение организаций по оценке целей инвестирования в основной капитал

(по итогам выборочного обследования инвестиционной активности промышленных организаций в процентах к общему числу организаций)



Источник: Росстат

**Благодарю за внимание!**

**Владимир Гамза**

Председатель Совета по финансово-промышленной  
и инвестиционной политике, член Правления ТПП России  
Руководитель Проекта промышленной реновации ТПП РФ  
Президент ГК «АлександрГРАДЪ Браунфилд»  
кандидат экономических и юридических наук

[Gamza.VA@tpprf.ru](mailto:Gamza.VA@tpprf.ru)

[https://tpprf.ru/ru/interaction/committee/council\\_finprom/](https://tpprf.ru/ru/interaction/committee/council_finprom/)