



Торгово-промышленная палата
Российской Федерации
В интересах бизнеса во благо России

Владимир Гамза

**Экономика и финансы:
состояние, проблемы, перспективы**

Москва, Лизинг-Евразия, 17.09.2020

Объем экономик ведущих стран мира

ВВП по ППС в 2019 году (в долларах США):

- 1. Китай = 27,3 трлн (+ 8,1%)**
2. США = 21,3 трлн (+ 3,7%)
3. Индия = 11,5 трлн (+ 9,4%)
4. Япония = 5,8 трлн (+ 2,7%)
5. Германия = 4,5 трлн (+ 2,9%)
- 6. Россия = 4,4 трлн (+ 3,1%)**
7. Индонезия = 3,7 трлн (+ 7,1%)
8. Бразилия = 3,5 трлн (+ 3,8%)
9. Великобритания = 3,1 трлн (+ 2,9%)
10. Франция = 3,1 трлн (+ 2,9%)
- Мир = 140 трлн (+ 3,3%)**

Рост экономик ведущих стран мира

Рост экономик (ВВП по ППС) с 1990 по 2018 год:

- Китай = 2162% (+ \$24,2 трлн)
- Индия = 872% (+ \$9,4 трлн)
- Турция = 593% (+ \$2,0 трлн)
- Индонезия = 542% (+ \$2,9 трлн)
- Южная Корея = 484% (+ \$1,9 трлн)
- Польша = 406% (+ \$1,0 трлн)
- США = 244% (+ \$14,5 трлн)
- **Россия = 241% (+ \$3,0 трлн) – 114 место**
- **Мир = 369% (+ \$107 трлн)**
- Евросоюз = 213% (+ \$15,2 трлн)

Качество экономик ведущих стран мира

ВВП по ППС на душу населения:

- США = \$64,4 тыс.
- Германия = \$54,2 тыс.
- Великобритания = \$46,5 тыс.
- Франция = \$46,5 тыс.
- Япония = \$45,5 тыс.
- Южная Корея = \$43,3 тыс.
- Испания = \$41,7 тыс.
- Италия = \$41,3 тыс.
- **Россия = \$30,3 тыс. - 50 место**
- Китай = \$19,2 тыс.
- **Мир = \$18,2 тыс.**

Тренды мировой экономики

- развитые и динамично развивающиеся страны мира создали экономическую модель, в которой **потребление - один из основных видов инвестиций**
- **опережающее инновационное развитие** через рост качества человеческого капитала, а не рынка физического труда, стало главным драйвером
- ведущие экономики, используя мировой статус своих валют, мобилизуют **неограниченные финансовые средства** под низкий, инвестиционный процент
- развитие зеленой экономики и возобновляемых источников энергии значительно **снижают зависимость от полезных ископаемых** и инфраструктуры для них
- экспонентный рост цифровой экономики вымывает средний класс, увеличивает расслоение общества и **ведет к социализации рыночной экономики**
- накопление активов и опережающее предложение товаров и услуг позволяет государству **кредитовать социальные программы без роста инфляции**
- кризисные явления быстро купируются **массированной финансовой помощью**

Национальные цели развития России до 2030 года

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 (более 25% ВВП)**
- **реальное увеличение на 70% несырьевого экспорта (более \$250 млрд)**
- **увеличение численности занятых в сфере МСП до 25 млн. человек**
- **увеличение строительства жилья до 120 млн кв. м в год**
- **вхождение по качеству науки и образования в десять ведущих стран мира**
- **увеличение в 4 раза вложений в сферу информационных технологий**
- **снижение в 2 раза бедности - до уровня менее 9 млн чел.**

Позиция России по итогам 2019 года

- **ВВП номинал – 109,4 трлн руб., +4,9% (реал. +1,3%) = 12 (-1) место в мире**
- **ВВП по ППС - \$4,4 трлн (оценка), рост 3,1% = 6 место в мире**
- **ВВП номинал на душу – 746 т.р./год, 62 т.р./мес., 62 (-2) место в мире**
- **ВВП по ППС на душу населения – \$30,3 тыс. (50 (-1) место в мире)**
- **производительность труда – 26,5 \$/час (ЕС – 56 \$/час, США – 72 \$/час)**
- **инвестиции в основной капитал – 19,3 трлн руб., 17,7% ВВП (+0,6 п.п.)**
- **экспорт – \$423 млрд (-6,0%), импорт - \$244 млрд (+2,2%), несырьевой неэнергетический экспорт (ННЭ) - \$151 млрд (+1%)**
- **численность занятых в сфере МСП – 15,4 млн чел. (-3,8%), 1,7 млн чел. – средние, 6,2 млн – малые, 7,5 млн – микро предприятия**
- **жилищное строительство – 80,3 млн кв. м (+6,1%)**
- **количество бедных (доход < прожит. min) = 18,1 млн чел. (-0,3%)**

Позиция России в 1П2020 года (год к году)

- **ВВП** – реальный рост:
 - ✓ 1 кв. = +1,6%; 2 кв. = -8,5%; **полугодие = -4,2%** (Росстат);
 - ✓ **ВВП год** (прогноз) = **-3,9%** (МЭР), -4,5-5,5% (ЦБ), -6,6% (МВФ), -7,3% (ОЭСР)
 - ✓ среднемировой ВВП = -5,2%, США = -6,1%, Европа = - 9,1%, Китай = +1,0%
- **Инвестиции** в основной капитал (прогноз) = -7,4% (МЭР)
- **Внешняя торговля** (январь-июнь):
 - ✓ экспорт = \$161 млрд (-23%)
 - ✓ импорт = \$107 млрд (-6,8%)
 - ✓ сальдо = \$54 млрд (-42%)
- **Реальные располагаемые доходы**: 1 кв. = +1,2%, 2 кв. = -8,0%
- **Безработица**: 1 кв. = 3,4 (-4,1%), 2 кв. = 4,5 (+30%)

Прогноз показателей по России на 2020-2021 годы (год к году)

- **ВВП** – реальный рост: 2020 = -4,5%; 2021 = +3,0%
- **Цена барреля нефти Urals**: 2020 = \$42; 2021 = \$45
- **Промышленное производство**: 2020 = -4,5%; 2021 = +2,5%
- **Годовая инфляция**: 2020 = 3,8%; 2021 = 3,7%
- **Реальные располагаемые доходы**: 2020 = -3,0%; 2021 = +3,0%
- **Безработица**: 2020 = 6,0%; 2021 = 5,0%
- **Средний курс доллара**: 2020 = 72 руб./долл., 2021 = 73 руб./долл.

Деловая отраслевая активность в 2020 году (год к году)

- **Сельское хозяйство:** 1 кв. = +3,0%, 2 кв. = +3,1%
- **Промышленное производство:** 1 кв. = +1,5%, 2 кв. = -8,5%
- **добыча полезных ископаемых:** 1 кв. = +0%, 2 кв. = -10,3%
- ✓ **нефть и газ:** 1 кв. = +0,3%, 2 кв. = -10,3%
- ✓ **уголь:** 1 кв. = -7,5%, 2 кв. = -7,2%
- ✓ **металлы:** 1 кв. = +1,3%, 2 кв. = -0,1%
- **обрабатывающие производства:** 1 кв. = +3,8%, 2 кв. = -7,9%
- ✓ **машиностроение:** 1 кв. = -0,5%, 2 кв. = -25%
- ✓ **металлургия:** 1 кв. = +2,2%, 2 кв. = -8,7%
- **строительство:** 1 кв. = +1,1%, 2 кв. = -1,7%
- **розничная торговля:** 1 кв. = +4,4%, 2 кв. = -16,6%
- **транспорт:** 1 кв. = -3,8%, 2 кв. = -8,2%

Среднедневные входящие платежи (01.09.2020 – год к году)

- экономика в целом = -7,1%
- добыча нефти и газа = -59%
- строительство = +3,0%
- сельское хозяйство = +2,6%
- торговля оптовая/розничная = +3,8% / +14%
- транспорт наземный/водный/воздушный = +18 / -12% / -46%
- металлургия/уголь = -32% / -37%
- производство лекарственных средств = +2,1%
- телекоммуникации/инфотехнологии = -23% / +6,1%
- недвижимость = +3,2%
- финансовый сектор = +0,3%
- туризм = -57%
- экспорт = -23%

Национальная денежная база России

Показатель на 01.07.2020 и рост за полугодие

Национальная денежная база (НДБ) = 28,0 трлн руб. (+1,5%),

76% ЗВР («колониальная» денежная система):

➤ **средства Правительства в ЦБ = 9,7 трлн руб. (-9,4%)**

➤ **ден. база в широком определении (ДБШО) = 18,3 трлн руб. (+8,9%)**

✓ **средства кредитных организаций в ЦБ = 5,9 трлн руб. (-4,8%)**

✓ **наличные в обращении = 12,4 трлн руб. (+17%)**

Золото-валютные резервы ЦБ РФ (ЗВР) = 36,7 трлн руб. (+14%)

Международные резервы РФ = \$570 млрд (+2,5%)

Полная денежная масса России

Показатель на 01.07.2020 и рост за полугодие

Денежная масса полная (учитываемая) = 120,6 трлн руб., (+8,6%)

➤ **национальная денежная масса M2 = 54,4 трлн руб. (+5,3%)**

✓ **безналичные в банках = 42,9 трлн руб. (+2,1%)**

✓ **наличные вне банков = 11,5 трлн руб. (+19%)**

➤ **денежная масса в иностранной валюте = 66,2 трлн руб. (+11%)**

✓ **активы ЦБ в инвалюте = 27,5 трлн руб. (+8,6%)**

✓ **средства Правительства в ЦБ = 9,7 трлн руб. (-9,4%)**

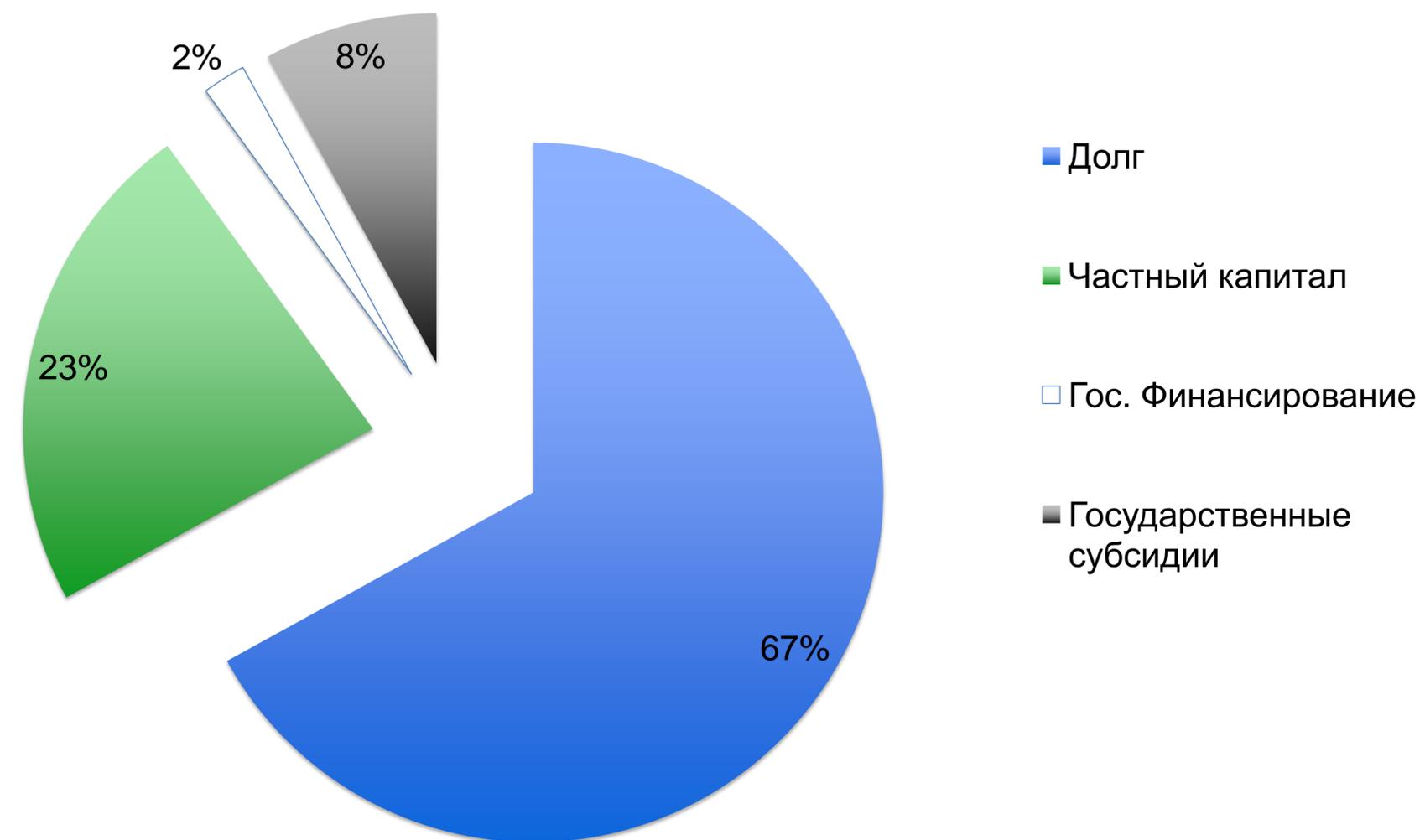
✓ **вклады физлиц в банках РФ в инвалюте = 6,3 трлн руб. (+5,2%)**

✓ **депозиты юрлиц в банках РФ в инвалюте = 7,1 трлн руб. (+9,9%)**

✓ **средства и фин. активы юрлиц за рубежом = 15,6 трлн руб. (+27%)**

Скрытая инвалюта физлиц в РФ и за рубежом (оценка) = \$300 млрд

Источники финансирования проектов: мировая практика



Источник: ОЭСР

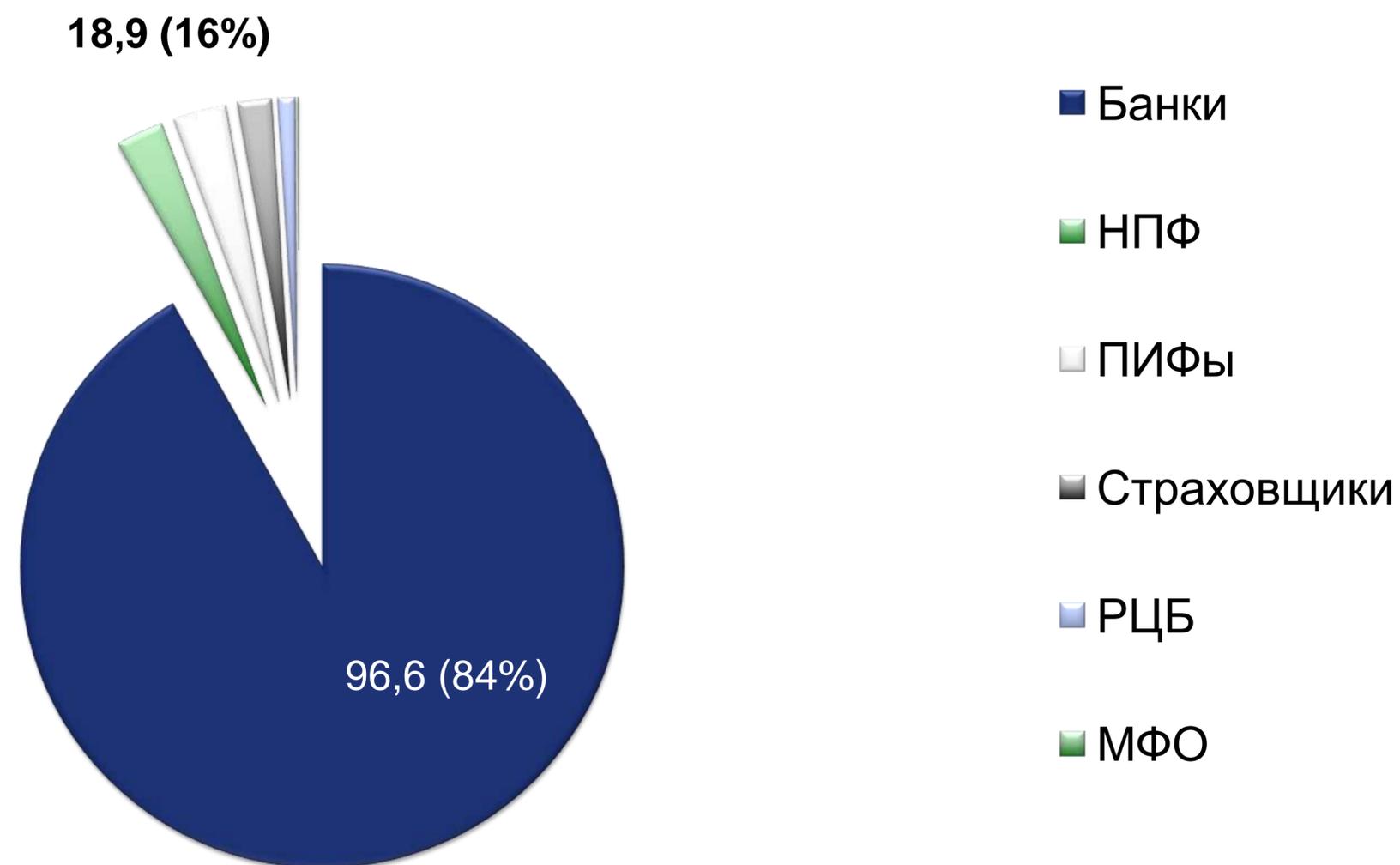
Источники инвестиций в основной капитал в России

Всего инвестиций в 2019 году = 19,3 трлн руб. (+8,4%),
17,7 % ВВП (+0,6 п.п. ВВП)

- **собственные средства – 57,1%** (+4,1 п.п.)
- **привлеченные средства – 42,9%** (-4,1 п.п.)
- ✓ государственные средства – 16,0%
- ✓ **кредиты банков – 8,7%** (из них иностранных – 2,1%)
- ✓ корпоративные займы – 4,5%
- ✓ доленое участие в строительстве – 3,7%
(из них население – 2,9%)
- ✓ прямые иностранные инвестиции – 0,5%
- ✓ фондовый рынок – 0,3%
- ✓ **иные – 9,2%**

Активы секторов финансового рынка России (трлн руб.)

115,5 трлн руб. (+5,4%), на 01.01.2020



Источник: Банк России

Небанковские финансовые активы, 01.01.2020

Всего = 18,9 трлн руб. (+22,7%), 17,3% ВВП (+2,5 п.п.)

- рынок ценных бумаг = 5,6 трлн руб. (+25,6%)
- паевые инвестиционные фонды = 4,8 трлн руб. (+40,3%)
- негосударственные пенсионные фонды = 4,5 трлн руб. (+7,1%)
- рынок страхования = 3,5 трлн руб. (+14,5%)
- микрофинансовые организации = 0,5 трлн руб. (+29,5%)

Лизинг = 4,9 трлн руб. (+14%)

Формы небанковского финансирования бизнеса

- Привлечение прямых инвестиций (акции, доли участия в капитале)
- Проектное финансирование (SPV, СОПФ, СФО)
- Мезонинное финансирование (долевое + долговое)
- Небанковское кредитование: аванс, заём, лизинг, факторинг, МФО
- Коллективные инвестиции: инвестиционные, паевые, пенсионные и страховые фонды, инвестиционные банки, кредитные союзы
- Поддержка государственных программ и институтов развития
- Контрактное финансирование (44-ФЗ, 223-ФЗ, 185-ФЗ и т.п.)
- Финансирование в рамках ГЧП и МЧП (СЗПК, СПИК, концессия)
- Эмиссия долговых ценных бумаг (в том числе коммерческие и зеленые)
- Инвестиционное товарищество (335-ФЗ)
- Краудфинансирование (краудинвестинг, краудлендинг)
- Эмиссия цифровых финансовых активов
- Система финансовых маркетплейсов

Совет ТПП РФ по финансово-промышленной и инвестиционной политике

Совет совместно с департаментами и дочерними структурами ТПП России и во взаимодействии с региональными палатами осуществляет содействие:

- в подготовке, продвижении и **реализации инвестиционных и инновационных проектов** и проектов реконструкции, модернизации и перевооружения
- в разработке и **реализации дорожной карты работы с институтами развития** и кредитно-финансовыми организациями и использования системы мер поддержки
- **в организации привлечения финансирования** из наиболее оптимальных источников и с использованием эффективных финансовых инструментов
- **в информационно-аналитическом и консалтинговом обеспечении** разработки и реализации инвестиционных и инновационных проектов
- в представлении интересов предприятий в федеральных государственных органах и институтах развития, кредитных, финансовых и инвестиционных организациях

https://tpprf.ru/ru/interaction/committee/council_finprom/

Благодарю за внимание!

Владимир Гамза

Председатель Совета ТПП России
по финансово-промышленной и инвестиционной политике,
Партнер группы инвестиционно-консалтинговых компаний,
кандидат экономических и юридических наук

Gamza.VA@tpprf.ru