



## ЗАВИСИМОСТЬ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ ОТ СЫРЬЯ В ПЕРИОД ПОСТ-COVID-19

В прошедшем 2020 году мировая экономика, неожиданно столкнулась с целым рядом специфических кризисных явлений, вызванных пандемией коронавирусной инфекции. Внутренние и внешние ограничения экономической активности привели к заметному снижению доли ключевого для отечественной экономики сырьевого сектора в валовом внутреннем продукте и нефтегазовых доходов в доходах бюджетной системы Российской Федерации. На этом фоне ряд экспертов и представителей органов государственной власти стали делать заявления о снижении зависимости российской экономики от сектора добычи полезных ископаемых. По нашему мнению, данные заявления основаны на линейной интерпретации статистической информации и, по сути, выдают желаемое за действительное.

Фактически снижение доли сырьевого сектора в ВВП и доли нефтегазовых доходов в доходах бюджетной системы связано, в первую очередь, со снижением цен на нефть марки Brent с 108,6 дол./баррель до 42 долл./баррель и уменьшением объемов экспорта сырьевых товаров: по сравнению с 2013 г. объем экспорта минеральных продуктов в денежном выражении снизился с **376,8 млрд. долларов до 155,8 млрд. долларов** по итогам ноября 2020 г. Стоит отметить, что данная тенденция наметилась задолго до «ковидного кризиса» и связана с общей трансформацией мировой энергетической системы ориентирующейся на снижение доли использования ископаемых ресурсов. В этой ситуации, безусловно возможны колебания биржевых цен на сырье, но общая тенденция является долгосрочной и определяющей.

Если бы в 2020 году средняя цена на нефть составила бы 108 долл./баррель, как и в 2013 году, то исключительно за счет корректировки размеров НДС и экспортной пошлины на нефть доходы федерального бюджета при существующем объеме добычи нефти составили бы примерно 28 трлн. руб. (по текущей оценке 18 трлн. руб.), а нефтегазовые доходы в них 15,2 трлн. руб. (по текущей оценке 5,2 трлн. руб.), то есть нефтегазовые доходы формировали бы 53 % доходов федерального бюджета, а не 28 % как при цене 2020 года в 42 долл./баррель.

### Борис ТИТОВ:



*Последние десятилетия практически всё экспертное и предпринимательское сообщество указывало на необходимость диверсификации российской экономики и ухода от сырьевой модели развития.*

*2020 год показал, что вклад сырьевого сектора в экономику действительно начал снижаться, но вызвано это не ростом несырьевого сектора, а падением цен на нефть и снижением объемов экспорта сырьевых товаров.*

*Для обеспечения высоких темпов роста ВВП и доходов бюджета Российской Федерации нужно реализовывать ударные меры стимулирования, направленные на несырьевой сектор экономики России.*

При этом общий рост несырьевого сектора ВВП с 2011 года по 2019 годы в постоянных ценах составил 12,6 % (в среднем 1,5 % в год), в то время как рост сырьевого сектора 12,5 % (данные Росстата). Коэффициент корреляции по годам равен 0,7, что свидетельствует об их сильной взаимосвязи. Таким образом, можно констатировать, что в современной российской экономике, значимое развитие несырьевого сектора критически зависит от объема экспорта сырьевых товаров и уровня цен на сырье. Падение этих показателей приводит к ослаблению рубля и вытекающему падению импорта, в том числе инвестиционных товаров, т.к. Россия выдерживает политику низкого внешнего долга. Это, в свою очередь, приводит к снижению уровня благосостояния (неспособности приобретать импортные товары) и ограничивает инвестиционные возможности (в связи с ростом цены импортного оборудования). Одновременное падение бюджетных доходов (2009, 2015, 2020) провоцирует конкуренцию за ресурсы и ослабляет социальные возможности государства. Это говорит о том, что отечественная экономика не снижает зависимость от ресурсов, а «сжимается в объемах», что позволяет говорить о некоем «переопределении» мест различных секторов, только в качестве «желаемой» интерпретации формальной статистической информации.

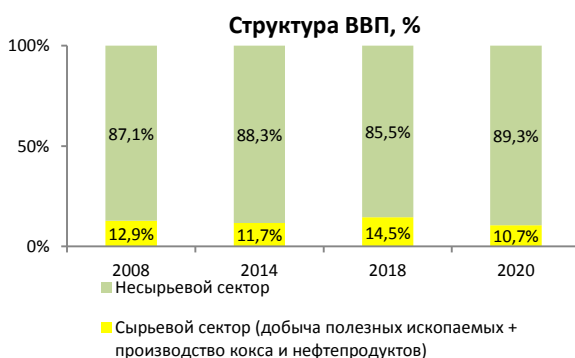
В целом, за 2020 год, общая прибыль в прибыльных предприятиях сырьевого сектора снизилась больше чем в несырьевом секторе (8,8% и 4,4 % соответственно), также общие убытки в убыточных предприятиях больше выросли в сырьевом секторе, чем в несырьевом (на 770 % и 51,9% соответственно). По итогам января-ноября 2020 года сальдированный финансовый результат предприятий обрабатывающей промышленности сократился на 27,6%, а добычи полезных ископаемых на 34%. Несмотря на это, у предприятий добывающей отрасли было больше возможностей пережить кризис, чем у несырьевого сектора, в первую очередь за счет благоприятной конъюнктуры в предыдущие годы, позволившей сформировать резервы. Так, например, на счетах 5-ти крупнейших добывающих компаний по итогам 2019 г. было сконцентрировано 1,45 трлн. рублей денежных средств.

При этом, на фоне сохраняющейся зависимости экономики от сырьевого сектора, Россия теряет лидерские позиции на энергетическом рынке: по добыче нефти Россия делит 2-3 места с Саудовской Аравией, а по добыче природного газа Россия уже опустилась на второе место в мире, уступив США.

Россия должна интенсифицировать процессы развития несырьевого сектора экономики в кратчайшее время, так как в будущем не ожидается роста потенциала ресурсов нефтегазовой добычи и экспорта для их использования в целях опережающего роста в российской экономике.

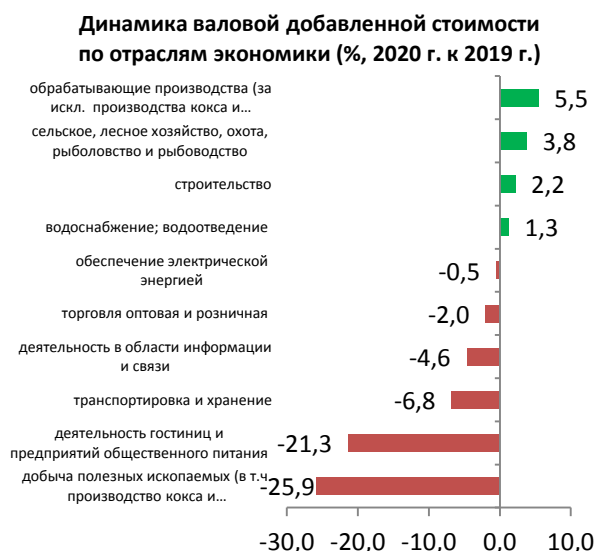
## Действительно ли российская экономика в последние годы стала менее зависимой от сырья?

По данным Росстата, с 2008 г. по 2018 гг. доля сырьевого сектора в ВВП постепенно росла с 12,9% до 14,5%, однако, по итогам 2020 г. доля сырьевого сектора уменьшилась до 10,7%.



Источник: Росстат

По объему создания добавленной стоимости, по сравнению с 2019 г., сектор добычи полезных ископаемых продемонстрировал наибольшее падение среди всех секторов экономики (-25,9%), при этом в обрабатывающей промышленности наблюдается прирост валовой добавленной стоимости (+5,5% к уровню 2019 г.).



Источник: Росстат

На фоне снижения доли сырьевого сектора в ВВП, налоговая нагрузка на предприятия в сфере добычи полезных ископаемых по итогам 2019 г. оказалась самой высокой среди всех видов экономической деятельности - 41,4% от выручки, в то время как средняя налоговая нагрузка по всем видам деятельности составила 11,2%.



<sup>1</sup> Налоги, администрируемые ФНС

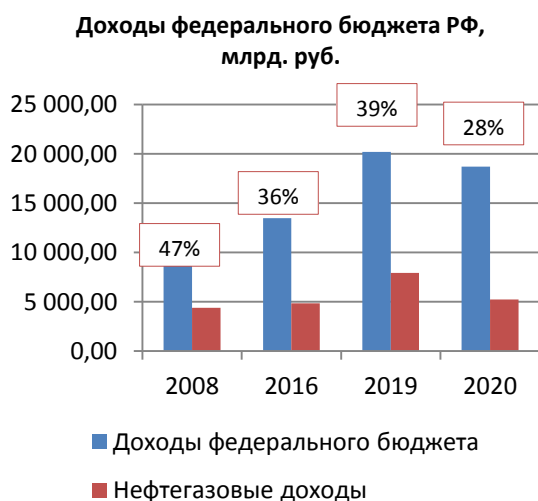
Источник: ФНС России

По данным Министерства финансов РФ, за последние 10 лет зависимость бюджета Российской Федерации от нефтегазовых доходов существенно снизилась. По сравнению с 2008 г., доходы консолидированного бюджета к 2020 г. выросли в 2,4 раза, при этом доля нефтегазовых доходов от всего объема поступлений в консолидированный бюджет снизилась с 27% до 20% (в 2019 г. 24%). Относительно поступлений в федеральный бюджет нефтегазовые доходы с 2008 г.

снижались с 47% до 39% в 2019 г., а к 2020 г. доля снизилась до 28%.



Источник: Минфин России



Источник: Минфин России

Фактически снижение доли сырьевого сектора в ВВП и доли нефтегазовых доходов в доходах бюджетной системы не свидетельствуют о том, что зависимость российской экономики от сырьевого сектора перестала быть высокой: снижение данных показателей связано, в первую очередь, со снижением цен на нефть и газ и уменьшением объемов экспорта сырьевых товаров: по сравнению с 2013 г. объем экспорта минеральных продуктов в денежном выражении снизился с **376,8 млрд долларов до 155,8 млрд долларов** по итогам января-ноября 2020 г., а среднегодовая стоимость нефти марки Brent с 108,6 дол./баррель до 42 дол./баррель. При этом

если бы объемы поставок и цены на сырье остались бы на прежнем уровне, вклад сектора добычи полезных ископаемых в бюджет и экономику остался бы доминирующим.

Так, если бы в 2020 году средняя цена на нефть составила бы 108 долл./баррель, как и в 2013 году, то исключительно за счет корректировки размеров НДС и экспортной пошлины на нефть доходы федерального бюджета при существующем объеме добычи нефти составили бы примерно 28 трлн. руб. (по текущей оценке 18 трлн. руб.), а нефтегазовые доходы в них 15,2 трлн. руб. (по текущей оценке 5,2 трлн. руб.), то есть нефтегазовые доходы формировали бы 53 % доходов федерального бюджета, и это еще без учета оценки гипотетического роста НДС и экспортной пошлины на газ (расчет проведен с помощью упрощенных методов (не учитывался коэффициент Дм по НДС) на основе оценки совокупных размеров НДС и пошлины на нефть при цене нефти 108 долл./баррель и вытекающего изменения их вклада в доходы федерального бюджета.).

Также если бы цена на нефть оставалась на уровне 2013 г., доля сырьевого сектора в ВВП в 2020 г. составила бы 19,8% (фактическое значение в 2020 г. составляет 10,7%).

Показатель	2020 (факт)	2020 (при цене на нефть 108,6 долл./баррель)
ВВП (трлн. руб.)	106,6	122,7
Доля несырьевого сектора (% от общего объема ВВП)	89,3	80,2
Доля сырьевого сектора (% от общего объема ВВП)	10,7	19,8

Источник: Расчеты Института экономики роста им. П.А. Столыпина

Несмотря на то, что 2020 год оказался сложным для российского добывающего сектора, последний характеризуется высокими показателями устойчивости. В сырьевом секторе за последний год

сокращение числа организаций составило 1%, а в секторе оптовой и розничной торговли -13,6%, сельском хозяйстве -7,4%, обрабатывающих производствах -7,2%. Сокращение числа организаций в секторе добычи полезных ископаемых было минимальным -1%, что свидетельствует о том, что снижение доли сырьевого сектора в ВВП и доходах бюджета не связано с массовым закрытием бизнеса в данном секторе.

### Динамика числа организаций по видам экономической деятельности (на 1 января, ед.)

	2018	2019	2020	2021
Сельское хозяйство	129 360	115 405	102 915	95 342
Добыча полезных ископаемых	17 641	17 161	16 894	16 720
Обрабатывающие производства	331 588	309 846	286 569	265 967
Строительство	493 152	474 910	438 956	404 999
Торговля оптовая и розничная	1 465 129	1 280 152	1 084 229	937 057
Транспортировка и хранение	256 495	246 052	224 179	208 596
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	102 878	96 432	90 952	86 886

Источник: Росстат

Среди всех секторов экономики доля убыточных организаций наибольшая по следующим видам деятельности: деятельность гостиниц и предприятий общественного питания (60,5%), обеспечение электрической энергией (50,8%) и водоснабжение и водоотведение (47,1%). Сектор добычи полезных ископаемых находится на 5 месте – 27 % убыточных организаций.

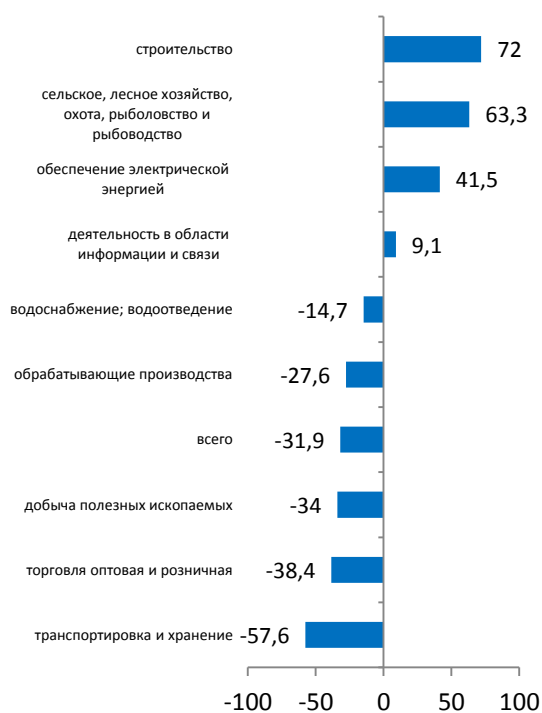
### Доля убыточных организаций (январь-ноябрь 2020 г., % от общего числа организаций)



Источник: Росстат

По итогам января-ноября сальдированный финансовый результат предприятий обрабатывающей промышленности сократился на 27,6 %, а добычи полезных ископаемых на 37 %.

### Сальдированный финансовый результат (январь-ноябрь 2020 г., прирост % к январю-ноябрю 2019 г.)



Источник: Росстат

В целом, за последний год, прибыль предприятий сырьевого сектора снизилась на 8,8%, а убытки выросли в 8,7 раз, при этом прибыль предприятий несырьевого сектора снизилась на 4,4% на фоне роста убытков на 51,9%.

Несмотря на это у предприятий добывающей отрасли было больше возможностей пережить кризис, чем у несырьевого сектора, в первую очередь за счет благоприятной конъюнктуры в предыдущие годы, позволившей сформировать резервы. Так, например, на счетах 5-ти компаний из числа крупнейших игроков добывающей отрасли по итогам 2019 г. было сконцентрировано 1,45 трлн. рублей денежных средств.

Высоким остается вклад добывающего сырьевого сектора в экспорт России и сальдированный финансовый результат предприятий.

#### Вклад сектора добычи полезных ископаемых и нефтепереработки в формирование отдельных показателей

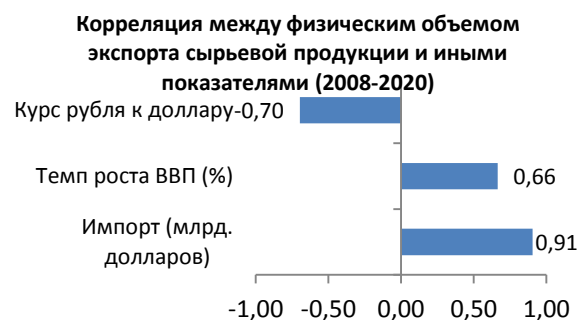
	2013	2017	2019	2020
% от общего экспорта товаров из России	71,7	62,4	63,3	51,2
Объем экспорта минеральных продуктов <sup>1</sup> (млрд. долларов)	376,8	291,5	267,7	172,2
Объем торговли сырой нефтью (мегатонн)	235,8	252,2	261,4	232,5
Объем экспорта газа	203,7	235,7	248,7	n/d
Сальдированный финансовый результат, % совокупного значения	33,4	33,1	29,8	34,6
Средний номинальный курс (руб/доллар США)	31,8	58,3	64,7	72,3
Средняя стоимость нефти марки Brent (долл./баррель)	108,6	54,7	64,3	42
Справочно: доля обрабатывающего сектора в ВВП (%)	12,6	10,9	14,4	14,7

Источник: ИНП РАН, ФТС России, ЦБ РФ, CEIC, Enerdata, ТАСС

Зависимость российской экономики от экспорта сырьевых товаров также подтверждается и корреляционным анализом: прослеживается сильная

<sup>1</sup> В данную группу включены коды ТН ВЭД ЕАЭС 25-27 «Минеральные продукты»

отрицательная взаимосвязь между экспортом сырьевых товаров и курсом рубля к доллару, средняя положительная связь с темпами роста ВВП и сильная положительная связь с импортом.



Источник: Институт экономики роста им. П.А. Столыпина

Российская экономика критически зависит от объема экспорта сырьевых товаров и уровня цен на сырье. Падение этих показателей приводит к ослаблению рубля и вытекающему падению импорта, в том числе инвестиционных товаров, т.к. Россия выдерживает политику низкого внешнего долга. Это, в свою очередь, приводит к снижению уровня благосостояния (неспособности приобретать импортные товары) и ограничивает инвестиционные возможности (в связи с ростом цены импортного оборудования).

На фоне сохраняющейся зависимости экономики от сырьевого сектора, Россия теряет лидерские позиции на энергетическом рынке: по добыче нефти Россия в 2018 г. заняла 3 место после США и Саудовской Аравии и, несмотря на улучшение позиции в 2019 г., отрыв от Саудовской Аравии составил всего 15 мегатонн. По добыче природного газа Россия опустилась на второе место в мире, уступив США (в 2019 г. объем производства составил 951 млрд. куб. м.).

#### Объемы добычи полезных ископаемых в Российской Федерации

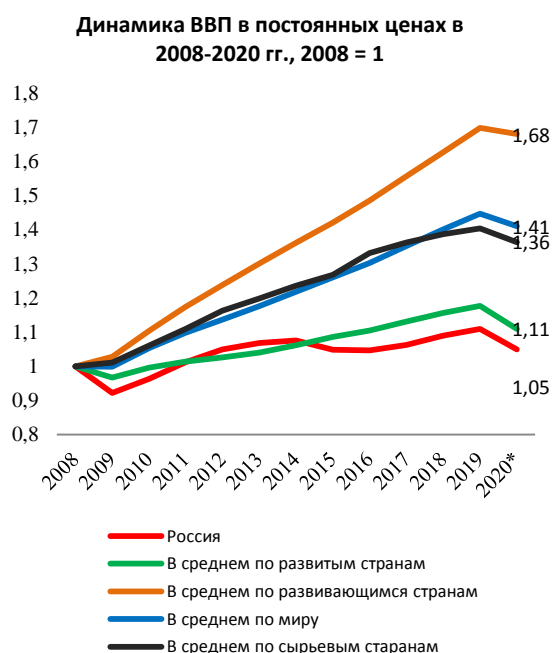
	2008	2018	2019
Добыча нефти	486	526	560
	(2 место)	(3 место)	(2 место)

(мегатонн)			
Добыча газа (млрд. куб. м)	651 (1 место)	715 (2 место)	740 (2 место)
Производство нефтепродуктов (мегатонн)	230 (3 место)	285 (3 место)	284 (3 место)

Источник: Enerdata

Еще до начала кризиса, вызванного пандемией коронавирусной инфекции, российская экономика де-факто находилась в состоянии стагнации.

С 2008 по 2019 гг. года ВВП России вырос на 11%, в то время как в среднем по миру накопленным итогом рост составил 45%, а по сырьевым странам 36%. В результате сокращения ВВП в 2020 г. ожидается, что накопленный прирост ВВП за 12 лет составит всего 5%.



Источник: МВФ

На фоне слабого роста экономики последние 10 лет, в 2020 г. Россия в целом показала средние по группе сырьевых стран результаты сокращения ВВП, при этом ожидаемые темпы восстановления экономики в 2021 г. существенно ниже, чем во многих других сырьевых странах.

### Темп прироста ВВП в сырьевых странах в 2019-2021 гг., % к прошлому году

Страна	2019	2020	2021
Кувейт	0,4	-8,1	0,6
Саудовская Аравия	0,3	-5,4	3,1
Катар	0,8	-4,5	2,5
Нигерия	2,2	-4,3	1,7
Россия	1,3	-4,1	2,8
Норвегия	1,2	-2,8	3,6
Казахстан	4,5	-2,6	3
Индонезия	5,0	-1,5	6,1
Египет	5,6	3,5	2,8

Источник: МВФ

По итогам 2020 г. Россия по-прежнему существенно уступает большинству стран по доле инвестиций в основной капитал от ВВП:

### Инвестиции в основной капитал (% от ВВП), 2020 г.



Источник: МВФ

Фактически, Россия продолжает наращивать отставание по экономическому росту не только от большинства развивающихся стран, но и от сырьевых стран.

**Инвестиции в основной капитал в сырьевых странах  
(% от ВВП), 2020 г.**



Источник: МВФ

При этом общий рост несырьевого сектора ВВП с 2011 года по 2019 год в постоянных ценах составил 12,6 % (в среднем 1,5 % в год), в то время как рост сырьевого сектора 12,5 % (данные Росстата).

**Темпы роста сырьевого и несырьевого сектора, %, в постоянных ценах, 2011 = 1.**

	2011	2012	2013	2014	2015
Темп роста несырьевого сектора	1,00	1,04	1,02	1,01	0,98
Темпы роста сырьевого сектора (добыча пол. Ископ-х + производство кокса и нефтепр.)	1,00	1,02	1,01	1,02	1,00
		2016	2017	2018	2019
		1,00	1,02	1,03	1,02

Источник: Росстат, расчеты Института Роста им. П.А. Столыпина

Коэффициент корреляции по годам (0,7), что свидетельствует об их сильной взаимосвязи. Несырьевой сектор не характеризуется взрывным ростом на фоне стагнации сырьевого.

Россия должна интенсифицировать процессы развития несырьевого сектора экономики в кратчайшее время, так как в будущем не ожидается роста потенциала ресурсов нефтегазовой добычи и экспорта для их использования в целях опережающего роста в российской экономике.