



ОСНОВНЫЕ

НАПРАВЛЕНИЯ НОВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ

ПОЛИТИКИ:

НЭП ИЛИ ГОСПЛАН 2.0?

СОКРАЩЕННАЯ ВЕРСИЯ

ИЮНЬ 2022

В июле 2020 года в докладе «Полгода правительства Мишустина»¹ мы описали сценарии выхода из кризиса.

Возможные развилки пост-коронавирусного восстановления были сформулированы следующим образом:

- «Послевоенная пятилетка», монополизация конкуренции - развитие стратегических отраслей и поддержка ряда мегаинфраструктурных проектов, мобилизация внутренних ресурсов на восстановление экономики. Этот же сценарий может включать преференции для крупных игроков ИТ-отрасли как нового стратегического актива России. Роль правительства М.Мишустина внутри общего контура управления при реализации сценария: низкая или средняя, если акцент на развитие ИТ станет стратегическим.

- Новый «план Маршалла»: привлечение ресурсов на восстановление от внешних источников в обмен на включение в орбиту влияния одного из мега-игроков. Роль правительства Мишустина внутри общего контура управления при реализации сценария: низкая.

- Новый НЭП, институционализация конкуренции. Ставка на свободное развитие нестратегических отраслей, цифровизацию экономики и экспансию на внешних рынках за счет продуктов ИТ-отрасли. Возможное понижение налогов и ставок по кредитам. За счёт этого восстановление экономики, расширение налоговой базы и преодоление безработицы. Роль правительства внутри общего контура управления при реализации сценария: высокая.

По мнению опрошенных тогда же членов РАСО, наиболее вероятным сценарием выхода из кризиса для правительства могла стать программа новой «послевоенной пятилетки», которая делает ставку на форсирование инфраструктурных проектов и мобилизацию ресурсов членов «Политбюро 2.0». Менее вероятным представлялся сценарий либерализации экономики – «Новый НЭП». Наименее вероятным сценарием, по мнению членов РАСО, являлась реализация нового «Плана Маршалла», который предполагает привлечение ресурсов внешних акторов (Запада или Китая).

Поразительно, но к ответу на эти вопросы приходится приступать только сейчас, причем в кардинально изменившейся обстановке.

После 24 февраля реализация нового «Плана Маршалла», которая предполагает привлечение ресурсов внешних акторов (Запада или Китая), вряд ли возможна, так как страна живет в условиях ограниченного движения капитала и санкционного давления. Более того, в условиях ограниченного вывоза капитала, Россия не нуждается в дополнительных средствах - профицит платежного баланса рекордный, вопрос скорее состоит в неспособности экономики его абсорбировать.

В настоящий момент, по итогам неформализованного экспертного опроса, развилка представляется следующей:

- 1) Business as usual – продолжение инерционной модели приспособления России к мировой экономике в качестве сырьевой полупериферии. Вероятность осуществления высокая, так как финансово-экономические власти ни к чему другому не привыкли и не имеют собственной инициативы. Результат – стагнация и скатывание в затяжной кризис на многие годы.

¹ https://minchenko.ru/analitika/analitika_86.html

2) «Госкапитализм в кубе» - поддержка затратных мегаинфраструктурных проектов (“white elephants”), усиление огосударствления экономики, ликвидация частной инициативы, регулирование цен, все большее закрытие от внешнего мира. Результат –

скатывание в псевдо-СССР со всеми прелестями плановой негибкой экономики (условно «Иран 2.0»).

3) НЭП 2.0 – модель стимулирования роста экономики за счет реализации потенциала как внутренних, так и внешних драйверов развития. Основная особенность – ориентация на быстрые темпы экономического роста (условно «Китай 2.0»).

Три месяца назад Россия столкнулась не просто с кризисом, а с необходимостью быстрой и полномасштабной трансформации всей экономики страны. Произошло закрытие западных рынков сбыта нашей экспортной продукции, перекрытие доступа российского бизнеса к международному рынку капитала, блокирование доступа к технологиям и оборудованию, а также к компонентам критического импорта.

Экономический блок правительства за это время не сумел сформулировать план модернизации российской экономики в сложившихся жестких условиях, ограничиваясь веером мелких решений по частным вопросам. Позиция Минфина, Минэка и ЦБ РФ остается прежней – продолжать действовать «как ни в чем не бывало», надеясь на пассивное приспособление экономики к новым реалиям.

Это вариант развития “business as usual”, который в текущих условиях представляется тупиком. При усилении тренда на огосударствление и оукливание экономики при все большем закрытии от внешнего мира, возможен вариант несоветского «развития отсталости» (development of underdevelopment), условно «Иран 2.0».

Для третьего варианта ускоренного роста как за счет внутренних, так за счет внешних источников (условно «НЭП 2.0» или «Китай 2.0») экономическому блоку необходимо радикально пересмотреть свои базовые задачи - целью должны стать высокие темпы роста, при этом вопросы инфляции и бюджета важны, но вторичны.

По мнению опрошенных нами экспертов, без обеспечения высоких темпов экономического роста (на уровне 5-10% ВВП в год) поддержание статуса сильной мировой державы нереально. Для этой цели необходима всесторонняя поддержка частного сектора и предпринимательства.

Выделим несколько направлений-блоков, наиболее часто упоминаемых нашими собеседниками.

1. Фискальная и денежно-кредитная политики

Для достижения высоких темпов экономического роста Минфину следует проводить стимулирующую фискальную политику, с целевыми показателями дефицита бюджета на уровне 7-10% ВВП (прежде всего за счет радикального снижения налогового бремени). Принимая во внимание крайне низкий госдолг России, фискальное пространство для увеличения помощи населению и бизнесу у нашей страны огромно – можно без каких-либо рисков для финансовой стабильности наращивать госдолг несколько лет до уровня как минимум 60% ВВП (у большинства развитых стран госдолг превышает 100% ВВП),

одновременно снижая налоги и увеличивая госрасходы на стимулирование экономики. На данный момент оперативный план по расходам федерального бюджета составляет 24,7 трлн руб., что формально говорит об отсутствии (по крайней мере сейчас) планов по увеличению расходов в этом году, несмотря на бюджетный профицит за первые 4 месяца 2022 года в районе 1 трлн руб. и тяжелейший кризис, вызванный санкциями и нарушением логистических цепочек.

Одновременно ЦБ РФ следует оказать поддержку долговому рынку. Удивительно, но ЦБ РФ до сих пор этого не сделал, ограничившись половинчатым решением от 18 марта 2022 года о помощи рынку ОФЗ. Несмотря на декларируемую поддержку, Банк России не объявил конкретных объемов выкупа гособлигаций (и корпоративных облигаций). В куда более мягких кризисных ситуациях центробанки западных стран (ФРС США, ЕЦБ, Банк Англии и т.д.), не раздумывая, объявляли полноценные программы количественного ослабления. В условиях заблокированного внешнего рынка финансирования Банку России необходимо перейти к конкретным целям по выкупу гособлигаций и корпоративных облигаций (столько-то сотен/десятков миллиардов тех и других в месяц). При этом программа количественного ослабления должна быть рассчитана на несколько лет. Данная мера послужила бы основой для финансирования российского бизнеса, и резко снизила бы стоимость заемных средств для последнего.

Вместо абсурдных попыток регулировать цены за счет квотирования экспорта и других ограничений, Минфину необходимо обнулить НДС на все социально значимые товары первой необходимости, что будет одновременно и антиинфляционной мерой. В развитых странах инфляционное давление сглаживается не попытками регулирования цен, а выпуском продовольственных сертификатов для малоимущих слоев, что а) позволяет сохранить рыночные механизмы ценообразования, б) косвенно стимулирует рост производства (сельское хозяйство, пищевая промышленность).

В своей денежно-кредитной политике ЦБ РФ до сих пор занимает не необходимую проактивную, а деструктивную реактивную политику. Проще говоря, ориентируется не на настоящее и будущее, а на «картину в заднем зеркале автомобиля». А страна и экономика теряют возможности для роста. Конкретно – вместо ориентации на годовые показатели инфляции, ЦБ РФ следует опираться в своей политике на скользящую среднюю изменения цен за последние 3-4 недели. В этом контексте при сохранении текущей инфляционной динамики следует ожидать от ЦБ РФ снижения ставки до 7-8% в ближайшие месяцы, и до 3-5% к концу года.

Здесь и далее результаты опроса аудитории телеграм-канала «Политбюро 2.0»

Какой уровень ставки ЦБ наиболее комфортен для бизнеса?

Результаты

5% 8-10 %

23% 5-8 %

72% 5 % и ниже

Какой курс доллара наиболее комфортен для российского бизнеса

Результаты

20% 50-60 руб

30% 70-80 руб

42% Важнее стабильность и предсказуемость

8% Вообще запретить валюту басурманскую

Какие меры поддержки бизнеса по линии фискальной политики представляются наиболее важными?

Результаты

40% налоговые каникулы/вычеты (налог на прибыль, НДС, налог на имущество, ликвидация пошлин)

22% каникулы по социальным выплатам, снижение нагрузки на ФОТ

32% стимулирование потребительского спроса за счет господдержки спроса наиболее уязвимых слоев

6% распространение демпферных механизмов на экспортные отрасли (по аналогии с нефтепродуктами)

2. Логистика

Одной из острейших проблем, с которой сейчас сталкивается бизнес, является разрыв сложившихся логистических цепочек. Импортно-экспортное взаимодействие с ЕС разрушено, российские предприниматели вынуждены в срочном порядке искать новые рынки сбыта и поставок. Логистические проблемы многогранны, от торгового финансирования и страховки до лизинга транспорта и ограничений по физическим объемам и национальным стандартам. Все это выливается в огромные дополнительные издержки для бизнеса.

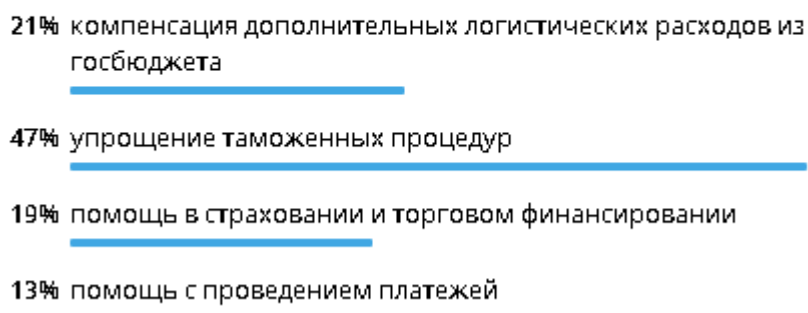
Минтранс, Минпромторг, Минэку и Минфину необходимо создать механизм компенсации всех дополнительных логистических издержек бизнеса (кратно увеличить лимиты субсидий на логистику на юрлицо), а также совместно с МИД РФ заняться разработкой и сопровождением новых логистических цепочек через нейтральные страны в интересах отечественных экспортеров/импортеров, обеспечить заключение договоров с компаниями-перевозчиками, страховщиками и банками из нейтральных стран, обеспечить логистику в портах нейтральных стран (прежде всего Египет, Марокко, ОАЭ). ФТС следует отказаться от проверок/задержек грузов, сократить время и количество процедур, стимулируя экспортно-импортную активность.

Кроме того, ЦБ РФ следует наладить контакт и упростить открытие корсчетов российских несанкционных банков в банках ключевых нейтральных стран экспорта (Индия, Китай, Турция и т.д.), обеспечить механизм прямых расчетов в рублях и местных валютах, сделать процесс простым и стандартизированным.

Результаты опроса аудитории Telegram-канала «Политбюро 2.0»

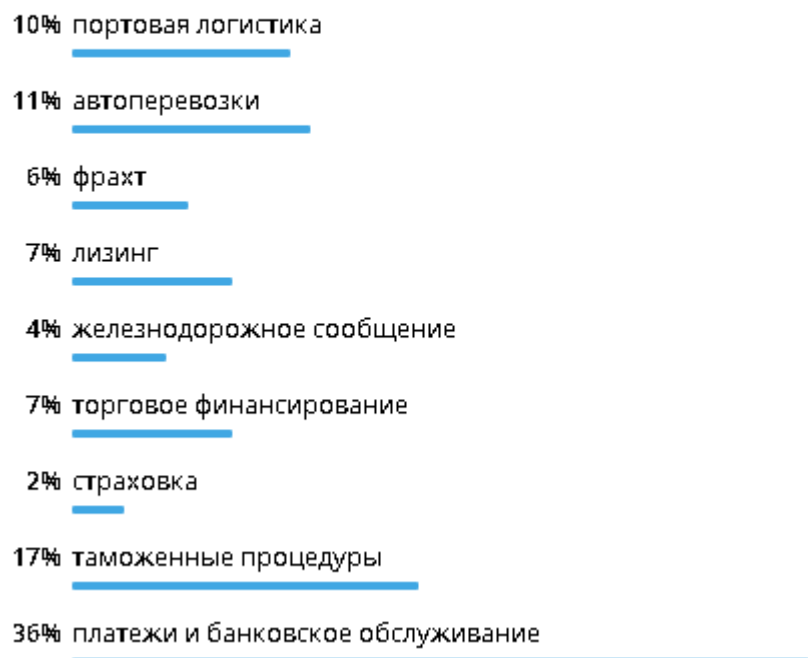
Какие меры поддержки со стороны экономических властей являются первоочередными для разрешения логистических проблем?

Результаты



Какие сферы являются наиболее чувствительными для вашего бизнеса?

Результаты



3. Промышленная политика

Минпромторгу, Минэку и Минфину необходимо создать механизмы реализации национально ориентированной промышленной политики (до сих пор де факто отсутствующей). В ее рамках нужно создать систему преференций (субсидирование ставки, госгарантии и т.п.) на основе четких критериев достижения результата в той или иной приоритетной для страны отрасли (авиапром, автопром, химпром и т.д.). Необходимо поддержание конкуренции между различными компаниями во избежание неоправданного предоставления преференций монополистам. Для этого возможна приватизация части госпредприятий и создание конкурентной среды. Одним из критериев поддержки должна стать активность компании на внешних рынках – увеличение экспорта либо выход на новые зарубежные площадки со стороны поставщиков несырьевого неэнергетического экспорта.

Минпромторгу нужен новый подход в области импортозамещения с учетом текущих логистических ограничений и выстраивания производств на основе полного цикла. Необходимо расширить и удешевить программу льготного кредитования для создания производств на основе полного цикла импортного сырья и конечной продукции (сейчас 30% от ключевой ставки ЦБ плюс 3 п.п.). Дополнительно следует стимулировать внедрение современных ИТ-технологий и цифровизации промышленности.

Результаты опроса аудитории Telegram-канала «Политбюро 2.0»

Какие меры поддержки в плане стимулирования экспорта представляются наиболее важными?

Результаты

15% льготное кредитование

12% субсидирование промышленного импорта

35% упрощение регуляторики и таможенных процедур

38% инвестиции в железные и автомобильные дороги, порты и логистические хабы в восточном направлении

Что является основным барьером для технологического развития и импортозамещения?

Результаты

- 14% высокая стоимость кредитования
- 20% отсутствие доступа к иностранным высоким технологиям
- 24% отсутствие экономических стимулов к развитию и импортозамещению
- 17% отсутствие равных «правил игры»
- 2% проблемы с авторским правом
- 23% отсутствие необходимых компетенций и/или кадров

4. Регуляторика

ФНС, ФТС, Роспотребнадзору, Ростехнадзору, Росприроднадзору и другим службам следует резко сократить проверки бизнеса. Необходимо сократить число и штат различных регулирующих органов, исключить дублирование их функций.

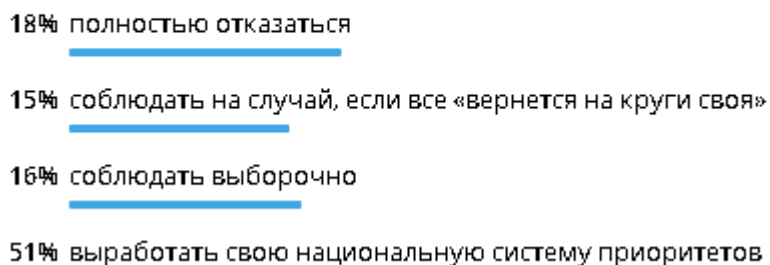
Росстандарту ускорить сертификацию материалов и оборудования, ранее не прошедших данную процедуру в РФ.

Следует также радикально пересмотреть всю навязанную Западом ESG-повестку. Пропагандируемая западной прессой искусственная «катастрофизация» климатических исследований и выстраивание на их базе абсурдной политической и экономической повестки может стать тупиковой ветвью развития. РАН необходимо объективно пересмотреть вероятность реализации прогнозов изменения климата и иных экологических рисков для нашей страны с учетом приоритетов ускоренного экономического развития России.

Среди конкретных мер, например, следует рассмотреть возможность производства техники, не соответствующей Техническому регламенту – евро-2, 3, 4 (временное изъятие из Техрегламента ЕАЭС, а также изъятие по ряду компонентов).

Следует ли продолжать соблюдать навязанные Западом требования по ESG?

Результаты



5. Импорт технологий и критически важных товаров/компонентов

Построение развитой экономики и достижение высоких темпов роста невозможно без освоения передовых мировых технологий. Практически все развитые страны на том или ином этапе своей истории тем или иным способом заимствовали технологии у своих более продвинутых соседей. Часто данный процесс сопровождался откровенным нарушением авторских прав. Однако, заполучив и развив высокие технологии, страны Запада поставили барьер на пути развития других стран в виде избыточной защиты авторских прав и препятствий на пути трансфера технологий.

Запад отказывал России в трансфере технологий даже когда политические отношения были хорошими. Яркий пример – блокировка со стороны США продажи России германского автоконцерна Opel в 2009 году, при этом основным мотивом блокировки

продажи являлось нежелание США передавать российским автопроизводителям патенты и технологии, необходимые для модернизации отрасли.

В условиях жесточайших санкций и де факто кражи российских ЗВР и иной собственности в недружественных странах, возможно, имеет смысл заморозить выплаты за использование авторских прав недружественных государств, в тех случаях, когда это не противоречит интересам российских компаний. При этом экономическому блоку правительства стоит разработать программу мер поддержки импорта высоких технологий в России любыми способами. Приоритетом должно быть технологическое развитие нашей страны, а не благополучие иностранных правообладателей.

В отношении параллельного импорта необходимо перейти от полумер и произвольных перечней Минпромторга (что отдает лоббизмом со стороны западных правообладателей) к его легализации и поддержке. В связи с чем следует ликвидировать ТРОИС (Таможенный реестр объектов интеллектуальной собственности) и внести в законодательство соответствующие изменения (закрепить в ГК международный принцип исчерпания прав). Следует запретить ФТС вмешиваться в отношения правообладателей и импортеров – если у правообладателей будут какие-то претензии к импортерам, последние могут обратиться в суд. Таможня должна работать в интересах отечественных экономоператоров, а не иностранных правообладателей, ее полномочия и штат следует сократить.

Как стимулировать параллельный импорт?

Результаты

- 10% ликвидация ТРОИС
- 25% законодательное закрепление принципа исчерпания прав
- 65% упрощение таможенных процедур

Как стимулировать импорт высоких технологий?

Результаты

- 22% ограничить правообладателей из недружественных стран
- 37% предоставить налоговые льготы при импорте технологий
- 41% софинансировать импорт технологий со стороны государства

6. Региональное развитие

Минфину необходимо осуществить докапитализацию региональных бюджетов, а также предложить финансовые стимулы для создания СЭЗ. Не менее важным является императив поддержания комфортной социальной и жизненной среды в регионах. Для этого необходимы целевые программы поддержки молодых выпускников профильных ВУЗов с целью обеспечения их комфортной жизни в том или ином регионе. Представители важных для социального развития профессий – врачи, учителя, инженеры, – должны быть освобождены от НДФЛ во всех регионах с уровнем дохода ниже медианного по стране.

С целью стимулирования регионального развития Минэку и Минфину необходимо разработать план переноса штаб-квартир крупнейших российских госкомпаний из Москвы в региональные центры. Для частных компаний необходимо предоставить налоговые стимулы для переноса штаб-квартир в регионы. В Москве расположены штаб-квартиры почти всех крупнейших компаний страны. Они платят большую часть налога на прибыль в московский бюджет.

Три важных события 15 июня – открытие ПМЭФ 2022 в Петербурге, чрезвычайное заседание ЕЦБ и, по ту сторону Атлантики, заседание ФРС США. ПМЭФ хоть и юбилейный, 25-й, но ситуация сейчас, как мы все понимаем, принципиально иная, чем годы назад. Поэтому важно смотреть, кто приедет и что скажет. Внешние связи России за последние три месяца претерпели такую радикальную трансформацию, которой не было, наверное, с 1991-го. Посмотрим, какие будут подвижки в продвижении на Восток и сохранится ли что-нибудь от перспектив развития отношений с Западом.

Для ПМЭФ важно, что за год сильно изменились не только отношения России с миром, но и тот международный экономический контекст, который к нам прямого отношения не имеет. Увы, в последние месяцы мы за ним мало следили, так как своих проблем было более чем предостаточно. Однако изменения большие. Выделим несколько моментов:

1. Разгон инфляции в США. ИПЦ в США достиг в мае 8,6% - такого роста цен Америка не видела уже более сорока лет. Это важно, так как американская экономика куда менее приспособлена к инфляции, чем, например, российская. Она гораздо более чувствительна к ужесточению монетарной политики – даже небольшое повышение ставки ФРС способно обрушить фондовый рынок, в котором очень многие американцы держат свои сбережения. Отсюда дилемма для ФРС – ставку повышать надо для борьбы с инфляцией, но это создает угрозы резкого падения фондового рынка и цен на недвижимость, не говоря уже о таких странных «активах», как криптовалюты. Заседание ФРС будет сегодня, посмотрим, пока ставка микроскопическая относительно инфляции – 0,75-1% (сравните с российскими горками, устроенными ЦБ РФ начиная с конца февраля – 9,5-20-9,5%!).

2. Разгон инфляции в ЕС. Почти все то же самое, что и в США. Но добавляются проблемы региональных диспропорций. Сейчас идут распродажи гособлигаций экономически уязвимых стран ЕС, прежде всего Италии. Ситуация уже напоминает Еврокризис начала 2010-х, при этом евро стремится к паритету с долларом (и к 50 рублям?). С этим связано и сегодняшнее экстренное заседание ЕЦБ.

3. В мире бушует энергокризис. Цены на нефть и уголь на очень высоких уровнях, цены на природный газ в Европе рекордные. Что, кстати, и бьет больше всего по

энергодефицитным экономикам, например, по тому же ЕС и Японии (где идет очень сильная и нетипичная девальвация йены).

4. Китайская экономика чувствует себя относительно неплохо. В Индии идет бодрое постковидное восстановление (ожидается рост ВВП на 8,2% - вот такие темпы роста нужны России!). Кстати, российская нефть сейчас во многом перенаправляется с европейского рынка именно в Индию. В целом, незападный мир растет без особых проблем, во всяком случае, пока. Но если США и ЕС станут всерьез бороться и инфляцией (что не факт) и загонят себя в рецессию, все может измениться.

Какие преференции необходимы бизнесу для стимулирования регионального развития?

Результаты

- 15% обеспечение кадрового потенциала
- 22% упрощение/ликвидация проверок/регуляторики на муниципальном уровне
- 31% инвестиция госсредств в региональную логистику/инфраструктуру
- 6% развитие форм ГЧП
- 26% налоговые стимулы для переноса штаб-квартир компаний в регионы

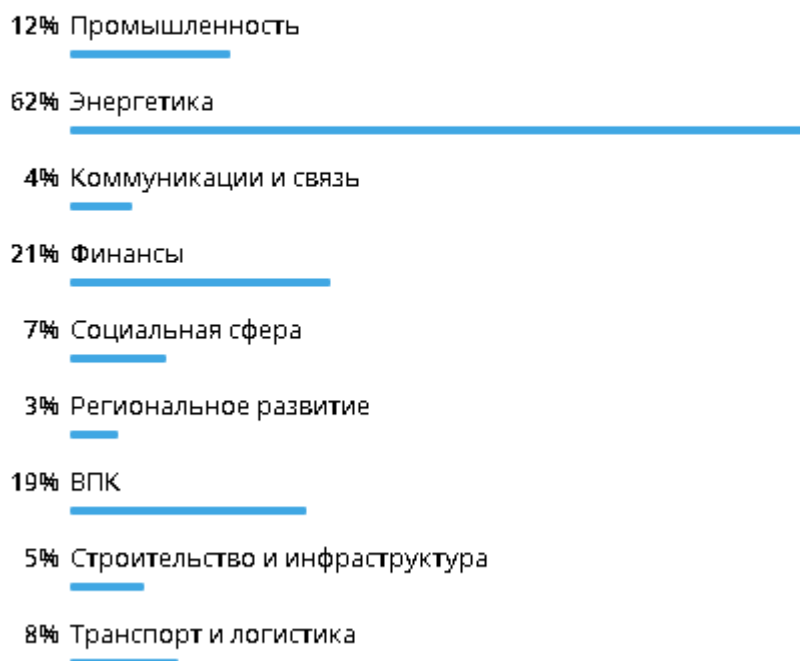
Какие преференции необходимы бизнесу для стимулирования регионального развития?

Результаты

- 15% обеспечение кадрового потенциала
- 22% упрощение/ликвидация проверок/регуляторики на муниципальном уровне
- 31% инвестиция госсредств в региональную логистику/инфраструктуру
- 6% развитие форм ГЧП
- 26% налоговые стимулы для переноса штаб-квартир компаний в регионы

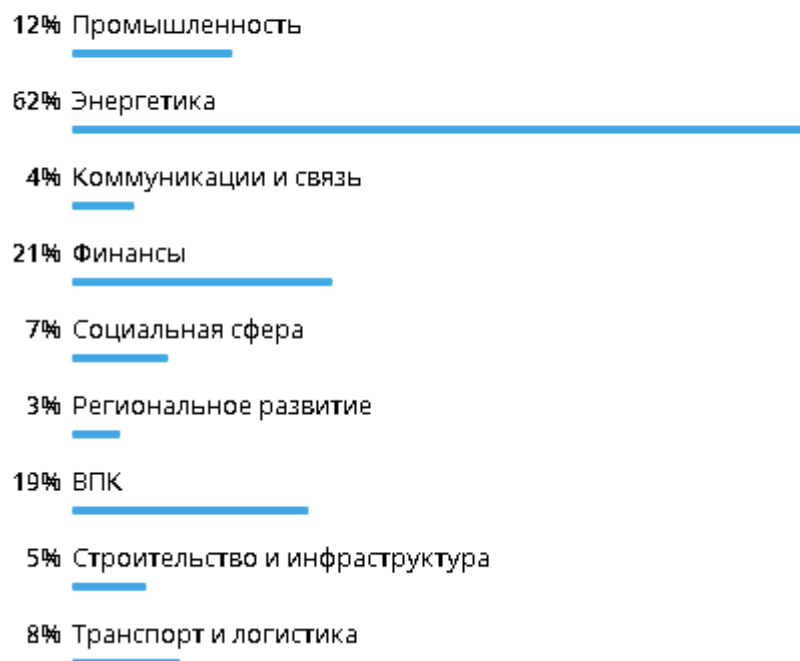
В какой сфере ответ российских властей на санкции был наиболее эффективен?

Результаты



В какой сфере ответ российских властей на санкции был наиболее эффективен?

Результаты



«Госплан 2.» - новый проект «Минченко консалтинг»

Экономическая и отраслевая аналитика на www.minchenko.ru и в Telegram-канале «Госплан 2.0» <https://t.me/NewGosplan>

Планируются к публикации доклады:

- Лоббистская борьба вокруг поправок в Закон о рекламе (октябрь 2022);
- Санкционные вызовы для чёрной металлургии в России;
- Санкционные вызовы для цветной металлургии в России;
- Санкционные вызовы для IT-индустрии в России.

Авторский коллектив:**Евгений Минченко****Александр Зотин****Кирилл Петров**