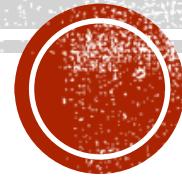


# Импортозамещение: взгляд сверху



Центр  
макроэкономического  
анализа и краткосрочного  
прогнозирования

В.Сальников | Банк России | IX/2022

# Вводные замечания

- Следует различать:
  - импортозамещение как политика
  - импортозамещение как статистически наблюдаемый феномен
- Как измерять?
  - распространённый подход – сравнивать динамику выпуска (или рынка) и импорта в физическом выражении, но этого недостаточно (риски искажённой картины)
    - на коротких интервалах (особенно при курсовых шоках) отражает преимущественно изменение покупательской способности (относительных цен импорта)
    - на длинных интервалах отдельная проблема – корректное измерение динамики физобъема, особенно импорта (структурные сдвиги, изменения в качестве товаров и др.)
  - предлагаемый подход – использовать показатели в текущих ценах
    - если учесть, что импортные товары более качественные, то рост доли расходов на отечественные товары – достаточный (но не необходимый) признак качественного, "сильного импортозамещения"
      - кстати, рост доли импорта при шоках – признак неконкурирующего, безальтернативного импорта

# Об ошибках аргументации (немаловажный пример)

- Распространённый аргумент – небольшой объём импорта (к ВВП)
- Хотя на самом деле – это вообще не аргумент:
  - открытость экономики – функция от размера (и не только)
  - важен также и экспорт / чистый экспорт
  - но: большой чистый экспорт тоже не критерий – важен платёжный баланс (ПБ)
  - важна эффективность специализации в мировой торговле
  - наконец, важен уровень рисков

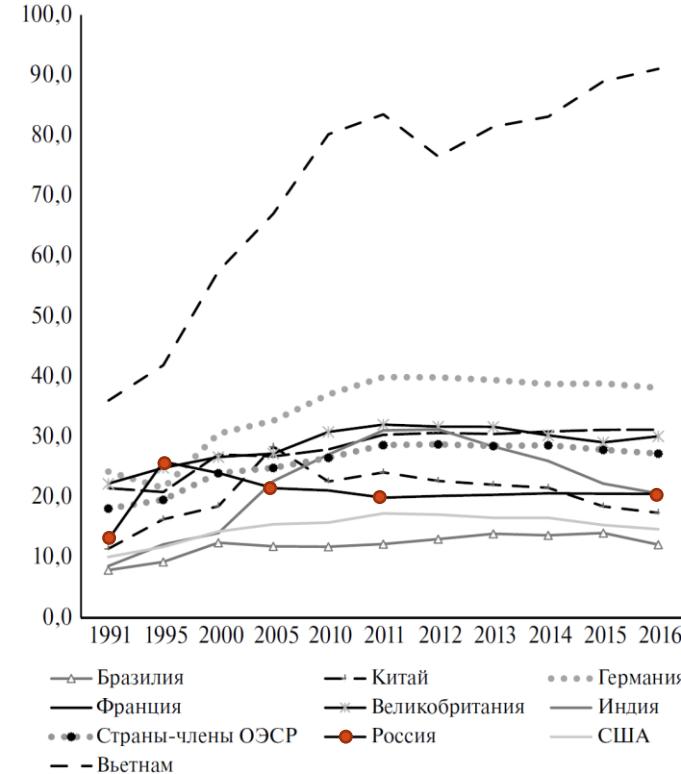


Рис. 1. Соотношение импорта товаров и услуг к ВВП в отдельных странах (в %)

Источник: Всемирный банк (2017). База данных ([www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)).

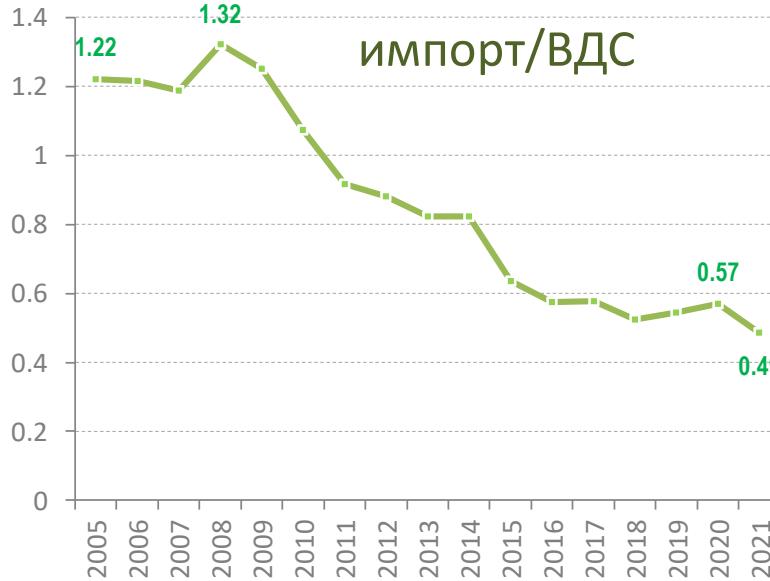
# Импортозамещение как политика (ИкП): некоторые тезисы

- Цель ИкП – чаще всего снижение уровня рисков (повышение безопасности)
  - продовольственная, технологическая etc.
- Отсюда, ИкП – это (как правило) снижение эффективности – и это нормально (!)
- Риск собственно ИкП – недоучёт масштабов снижения эффективности
- Следствие – часто негативное отношение к ИкП в экспертной среде, вплоть до констатации "ошибочности политики" (но, вообще говоря, важна эффективность политики)
- Вообще, важен баланс риски/эффективность – но этот вопрос в явном виде не ставился
  - даже в работах серьёзных авторов акцент – часто только на издержках (и часто "сверхакцент")
    - Волчкова/Турдыева (2016): Численные оценки потенциальных последствий текущей программы импортозамещения..., рассчитанные в рамках прикладной модели общего равновесия... указывают на снижение ВВП страны, сокращение выпуска отраслей, не подпадающих под защитные меры правительства, и снижение благосостояния потребителей... Снижение импорта в защищаемых отраслях на 10% от исходного уровня соответствует росту выпуска в защищаемых секторах на 3,8% и падению выпуска всех остальных секторов экономики на 2,3%. При этом ВВП снижается на 0,05%, а индекс потребительских цен возрастает на 1%.
    - В.С.: вывод сильный, но: а) в аннотацию вынесены результаты статической (!) модели при сильных гипотезах (без роста производительности, при полной занятости); б) динамическая модель авторов дала -0,007 п.п. ВВП/год до 2020 г.
  - страновое происхождение импорта – до недавнего времени почти не рассматривавшийся вопрос

# СЛУЧАИ ЯВНОГО ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЯ

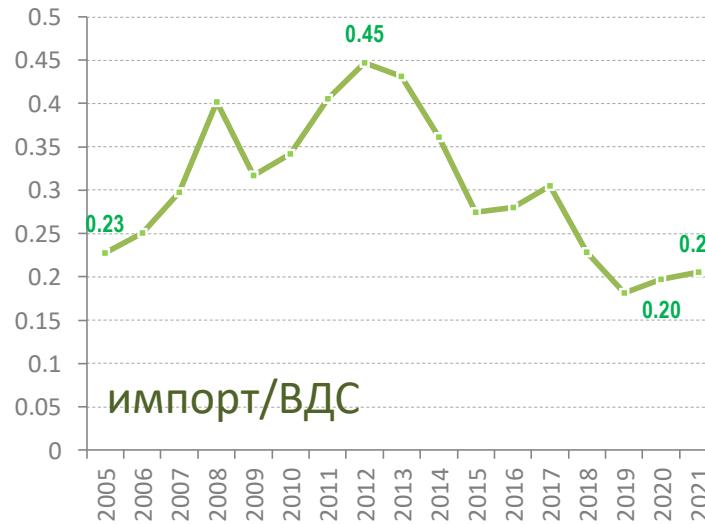


# ИкФ: производство бумаги и изделий из неё



- Импортозамещение – очень мощное – было (конец 2000-х – середина 2010-х)
- Экспорт: ориентация на внутренний рынок (к началу 2010-х), затем стабилизация

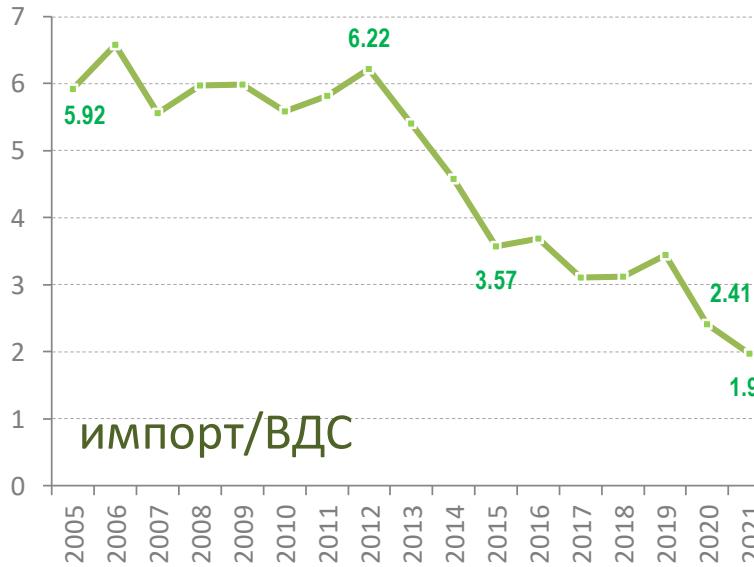
# ИкФ: деревообработка



- Импортозамещение – неустойчивое – продолжалось все 2010-е годы
- Экспорт: усиление значимости во второй половине 2010-х годов

Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

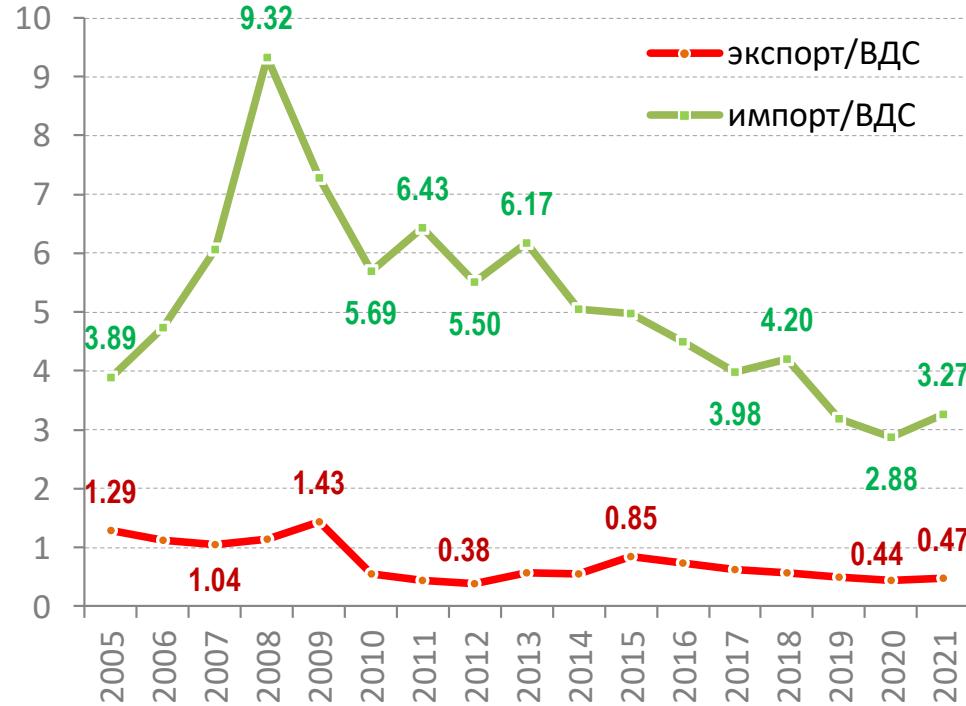
# Импортозамещение как феномен (ИкФ): фармацевтика



- Импортозамещение – очень мощное – было (конец 2000-х – середина 2010-х)
  - с 2020 г наметилась вторая волна
- Экспорт: ориентация на внутренний рынок (к началу 2010-х), затем стабилизация
  - 2021 – выброс – успех антивидной вакцины

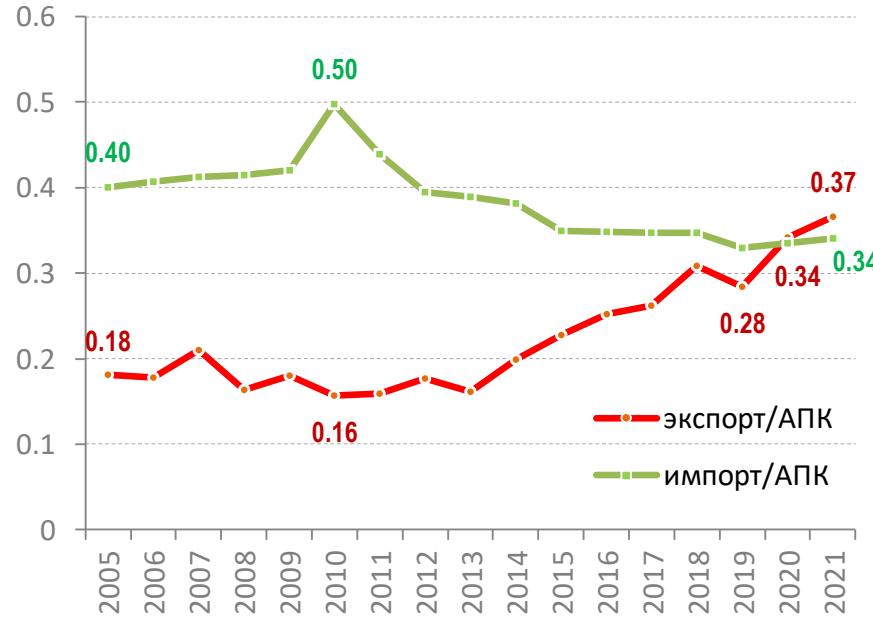
Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

# ИкФ: автопром



- Импортозамещение – мощное – всё-таки было, но импортозависимость – сильная – осталась
- Значимость экспорта постепенно (но неравномерно) снижалась

# ИкФ: АПК

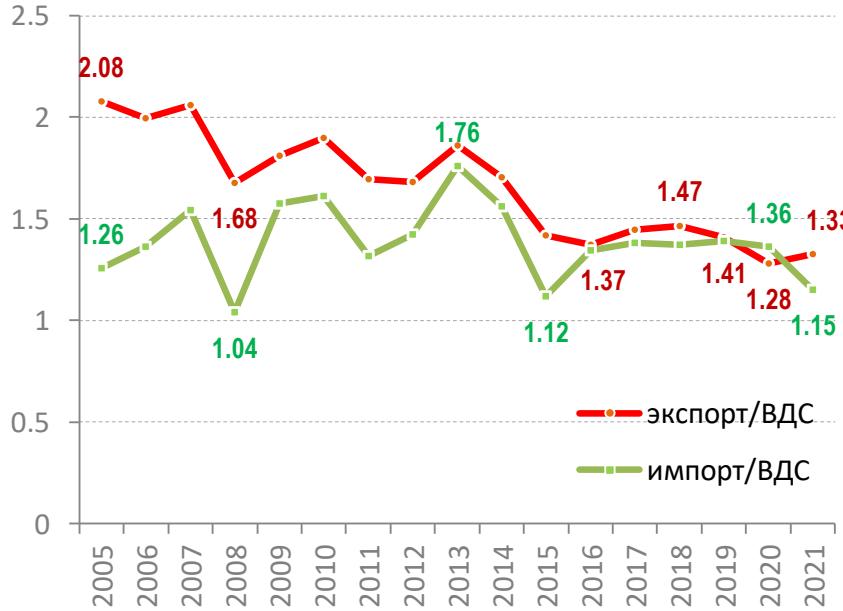


- Импортозамещение – имело место (2011-2015/2019), но не очень интенсивное
  - часть импортозамещения произошла в конце 90-х – начале 2000-х годов
  - осталось достаточно много неконкурирующего импорта
- Заметно более интересно активное наращивание экспорта (с 2020 АПК – чистый экспортёр!)

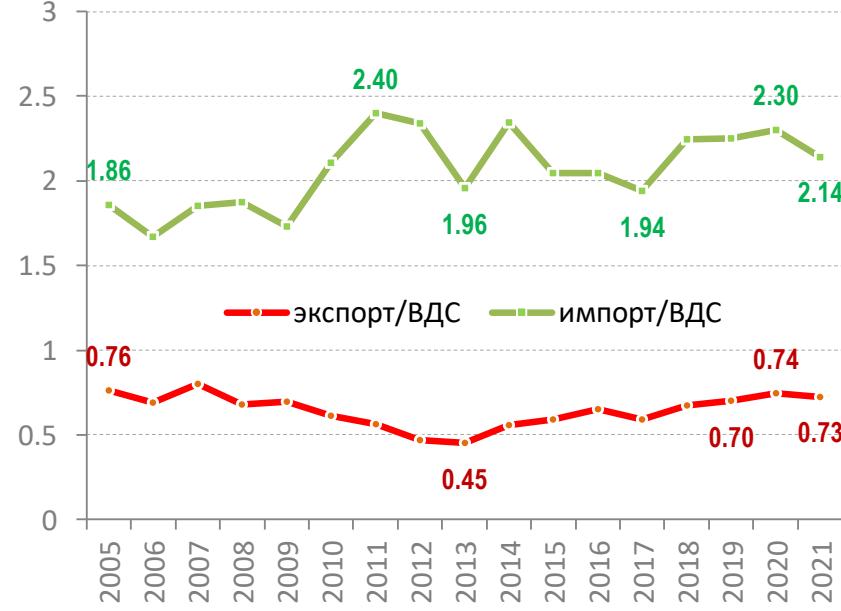
Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

# ИкФ: химический комплекс

## Химическое производство

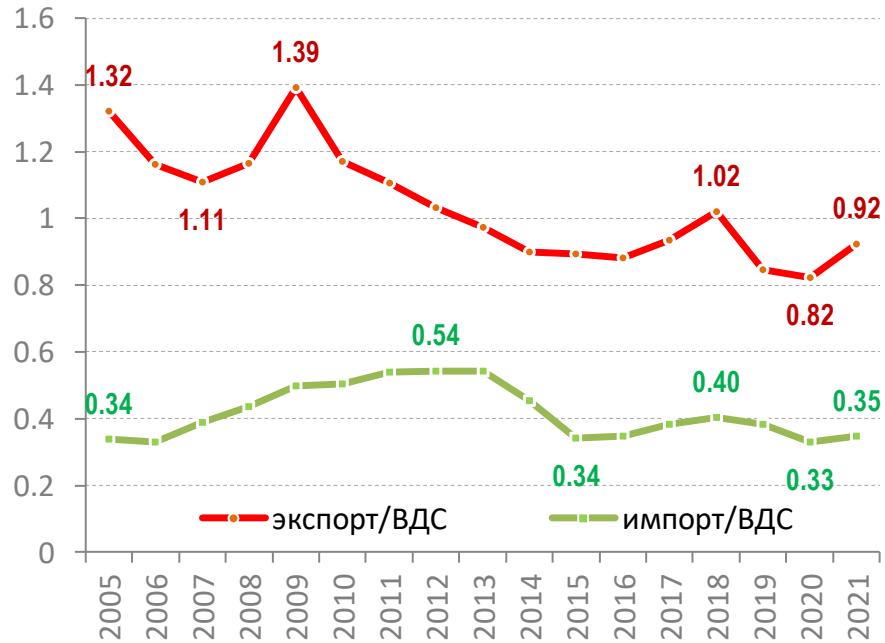


## Пр-во резиновых и пластмассовых изделий



- Импортозамещение – только в части базовых пластиков, в остальном "не поспевает" за растущим рынком
- Отсюда – и отсутствие значимых "экспортных успехов" (режим преимущественно освоения внутреннего рынка)

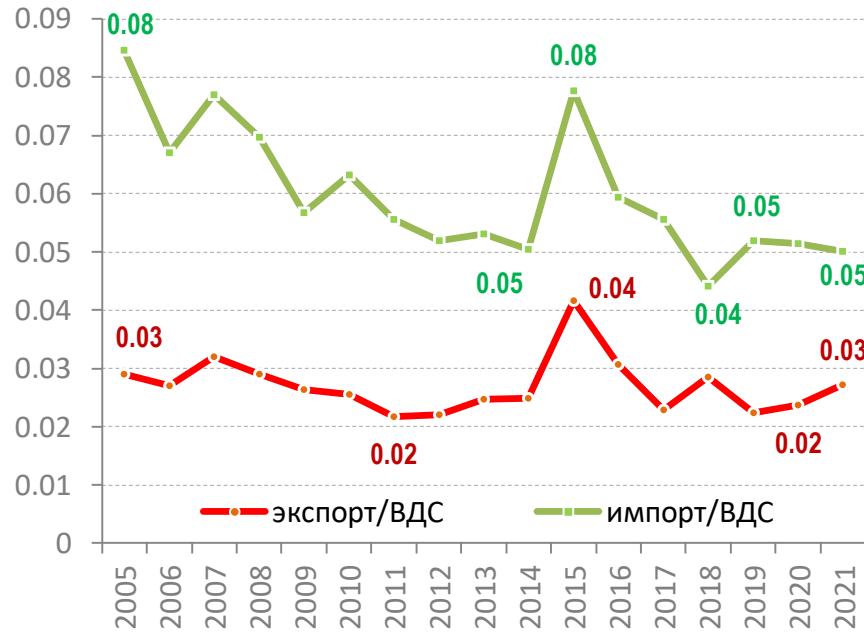
# ИкФ: металлургия



- Импортозамещение – "геополитически обусловленное" (Украина с 2014 г)
- Экспорта – постепенная потеря значимости

Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

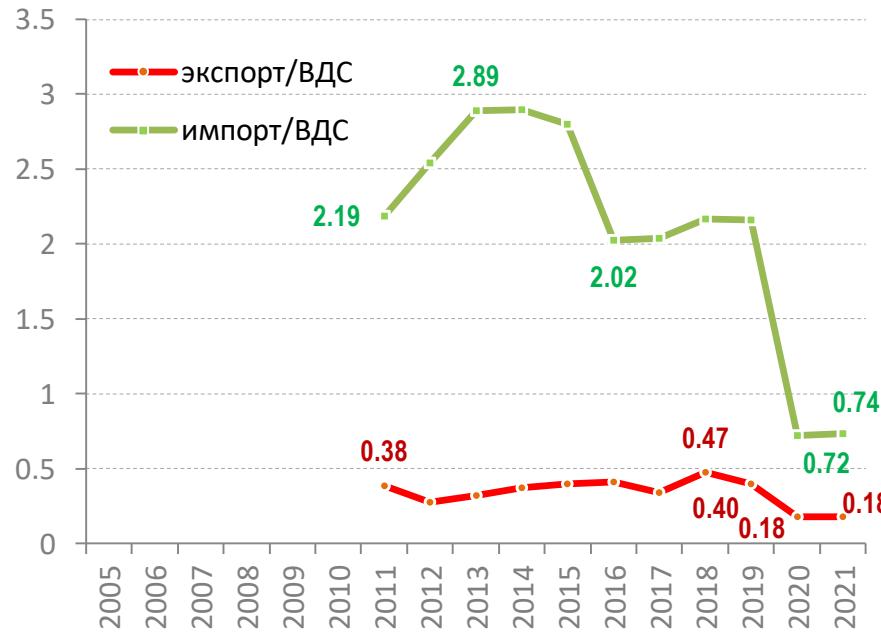
# ИкФ: финуслуги и страхование



- Слабое, но выраженное импортозамещение
- Малозначимый существенно не менявшую роль экспорт

Источник: расчёты автора по данным Банка России и Росстата

# ИкФ: персональные услуги (вкл. поездки)



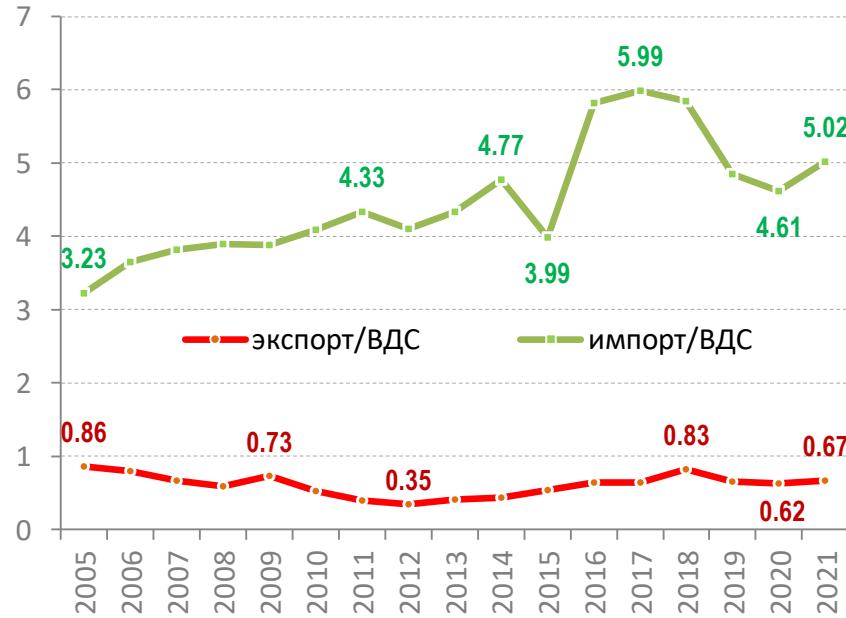
- Мощнейшее вынужденное импортозамещение
- Стагнирующий и ожидаемо просевший (2020) экспорт

Источник: расчёты автора по данным Банка России и Росстата

# ДРУГОЙ ПОЛЮС: ЭКСПАНСИЯ ИМПОРТА



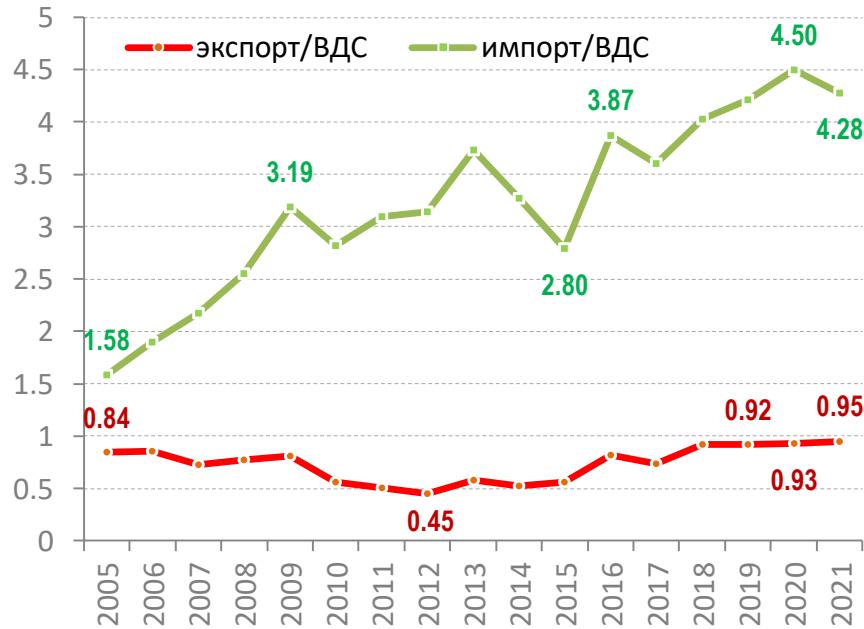
# ИкФ: пр-во машин и оборудования



- "Сильное импортозамещение" – фактически отсутствует, лишь в 2019 есть что-то, похожее на небольшой результат
- Экспорт (с учётом высоковероятной большой доли импорта в затратах) значимой роли не играет (хотя есть некоторое повышение с начала 2010-х годов; видимо, оно отражает поставки в сопредельные страны)

Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

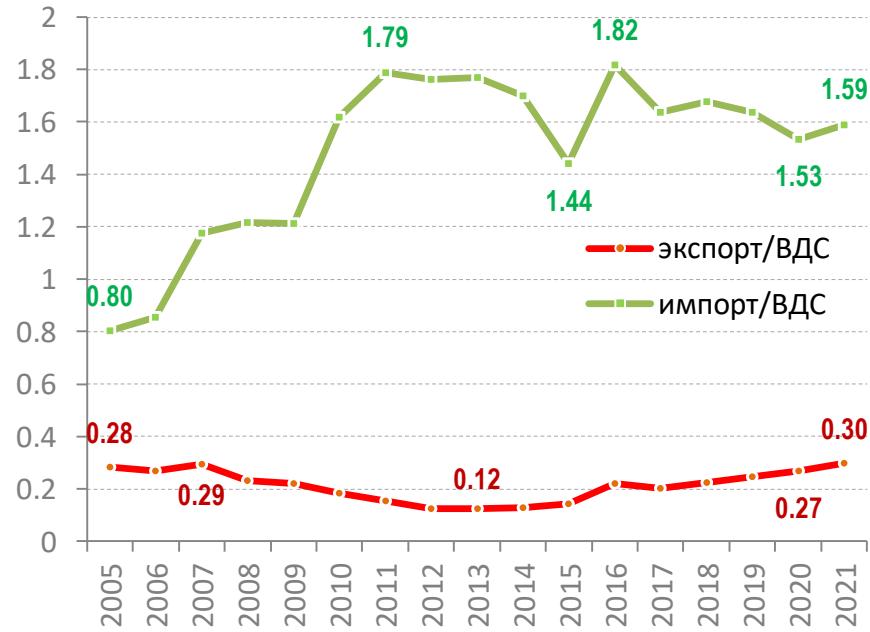
# ИкФ: пр-во электрооборудования



- Экспансия импорта практически в чистом виде
- Роль экспорта ощутима, но в целом за период практически не изменилась

Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

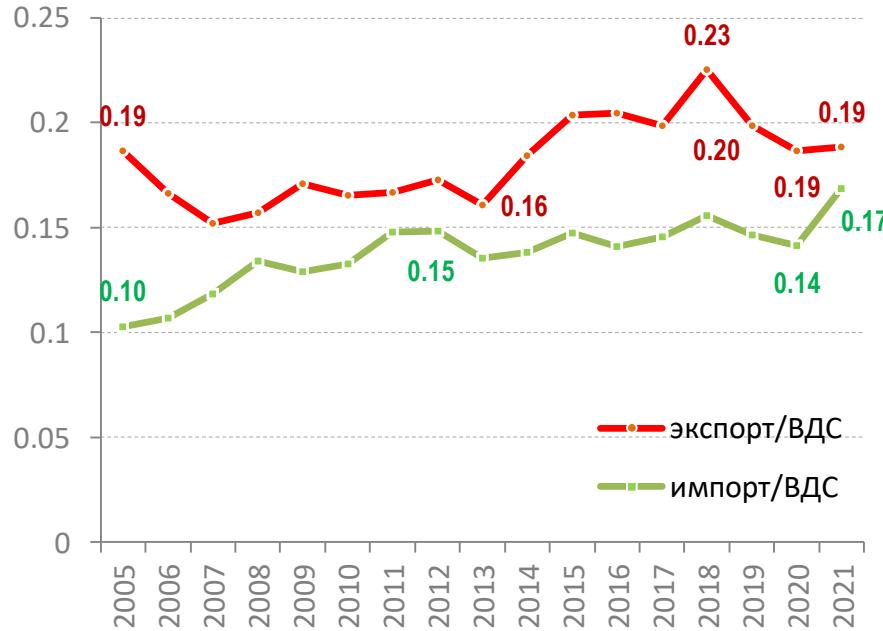
# ИкФ: пр-во мебели, прочих готовых изделий



- Мощная экспансия импорта ещё в 2000-е, в 2010-е – очень слабое импортозамещение
- Экспорт незначителен и в целом за период изменений не произошло

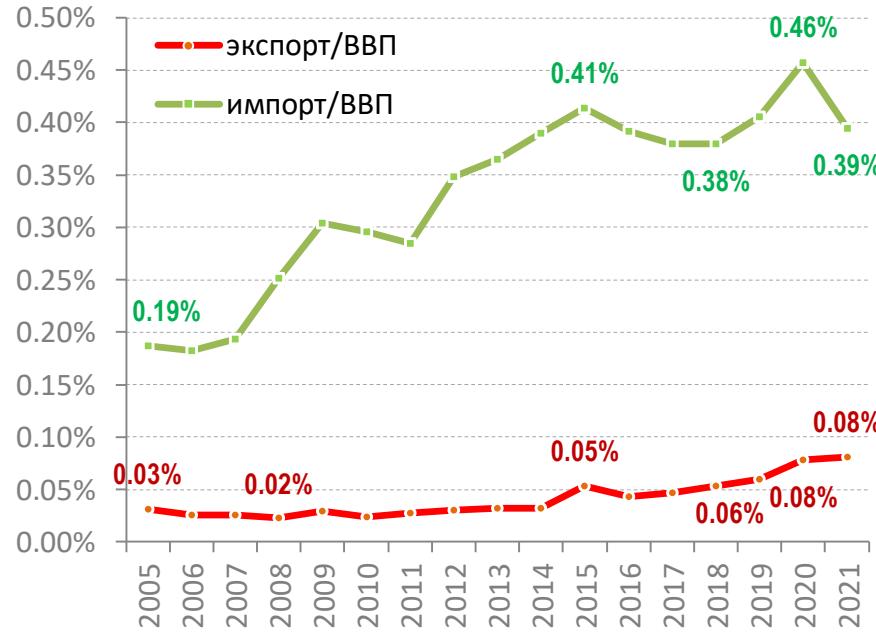
Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

# ИкФ: транспортные услуги



- Слабая, но просматривающаяся экспансия импорта
- Экспорт: неоднозначная ситуация, но, скорее, просматривающийся рост

# ИкФ: плата за пользование интеллектуальной собственностью



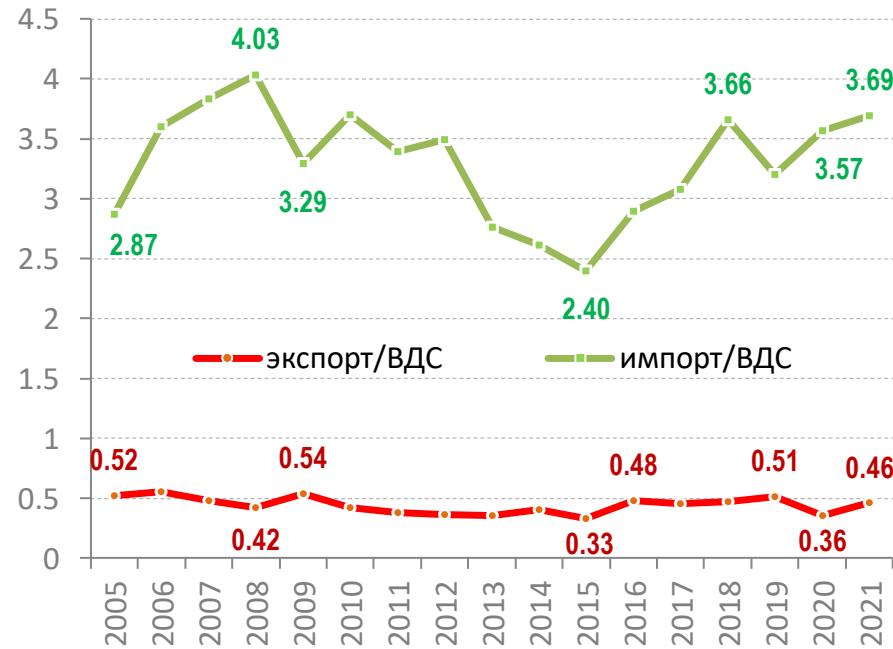
- Мощная экспансия импорта
- Некоторый рост малозначимого экспорта

Источник: расчёты автора по данным Банка России и Росстата

# НЕОДНОЗНАЧНЫЕ СЛУЧАИ



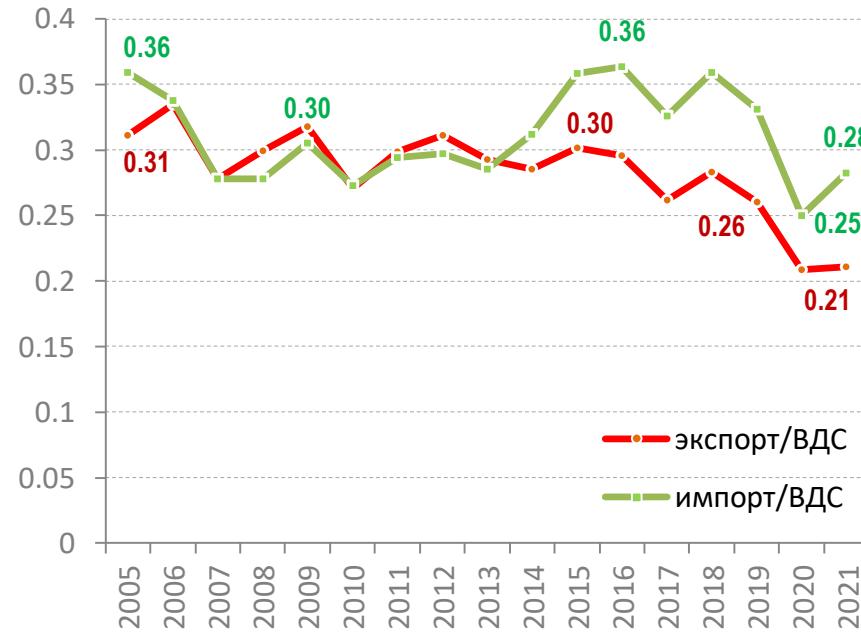
# ИкФ: электронное машиностроение, приборостроение



- Импортозамещение – имело место до 2013/14 гг, затем обратный тренд
- Экспорт малозначим на всём периоде (высокая доля импорта в затратах)

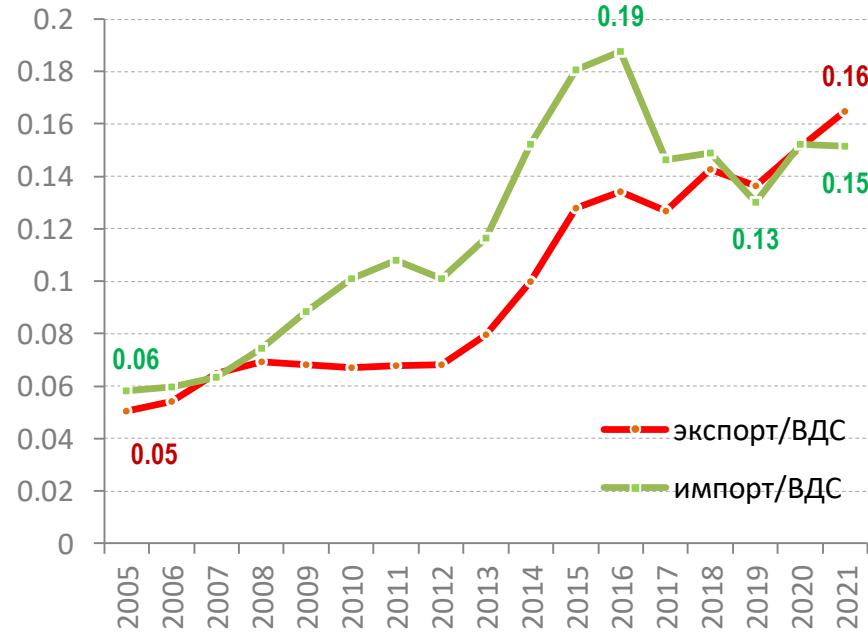
Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

# ИкФ: деловые услуги



- Неоднозначная ситуация, с намёками на импортозамещение в конце периода
- Экспорт: очень слабое снижение значимости (которое, видимо, ускорится, #ноэтонеточно)

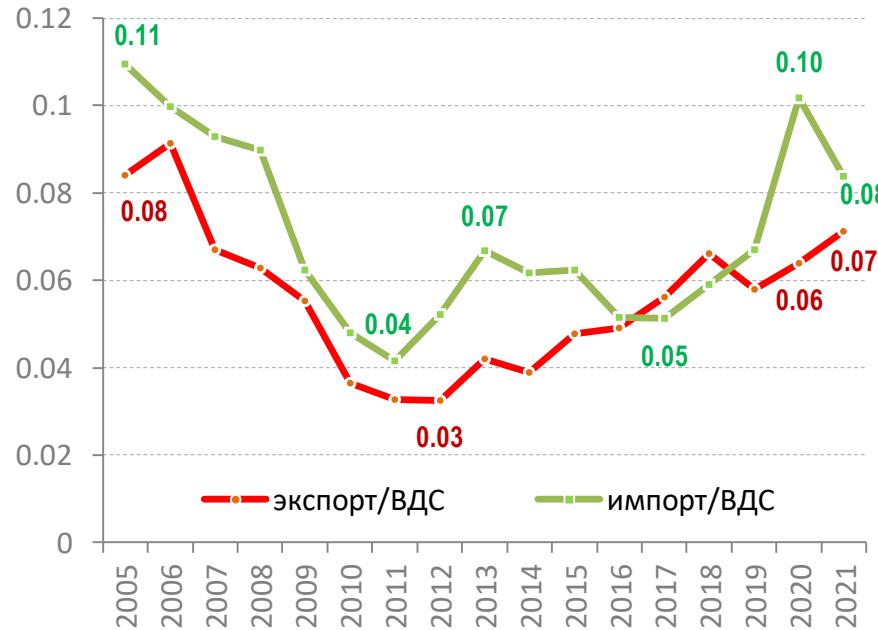
# ИкФ: ИКТ



- Цифровизация экономики на основе ускоренного импорта
  - но со второй половины 2010-х явно некоторое импортозамещение (очевидно, продолжится)
- Экспорт: некоторое отставание от импорта на первой фазе цифровизации, но затем – дальнейший рост (!)

Источник: расчёты автора по данным Банка России и Росстата

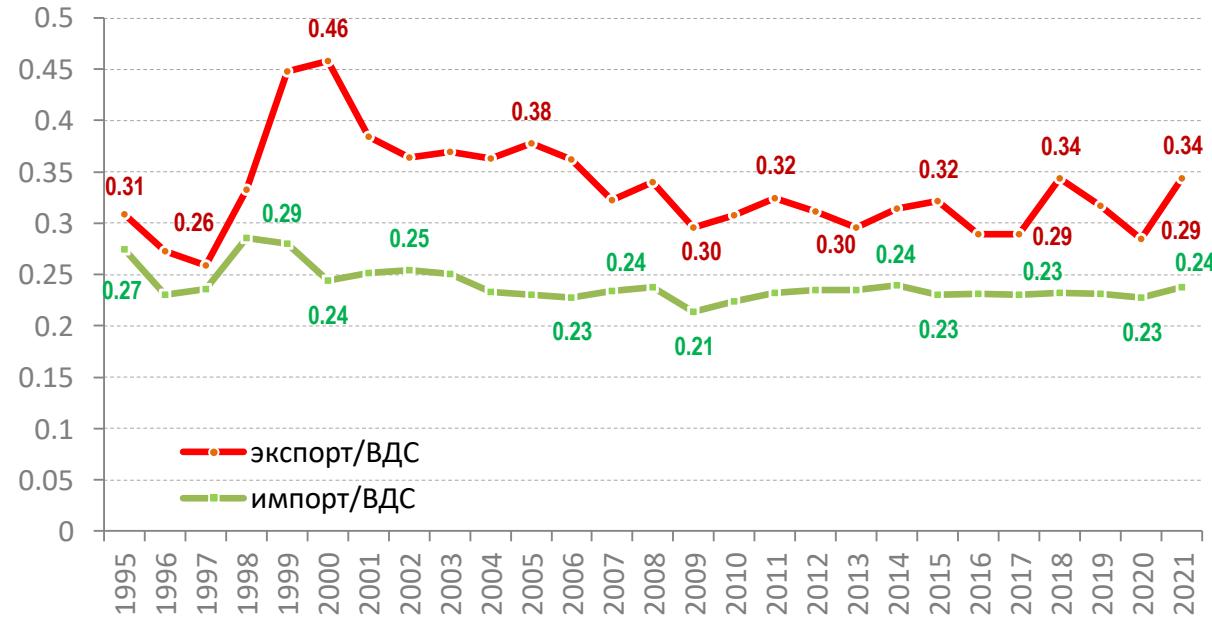
# ИкФ: строительство



- В целом, очень незначительные масштабы торговли
- Явные качели: от импортозамещения к экспансии импорта
- Аналогичный экспорт

Источник: расчёты автора по данным ФТС и Росстата

# Импортозамещение как феномен (ИкФ): интегральная картинка



- Сверхстабильность соотношения импорта к ВВП – очень (очень!) примечательный феномен
  - особенно на фоне дисперсии отраслевых траекторий
- Значит, работал механизм – но какой?
  - ответ только предстоит сформулировать...

Источник: расчёты автора по данным Банка России и Росстата

# О БУДУЩЕМ



# Новые условия

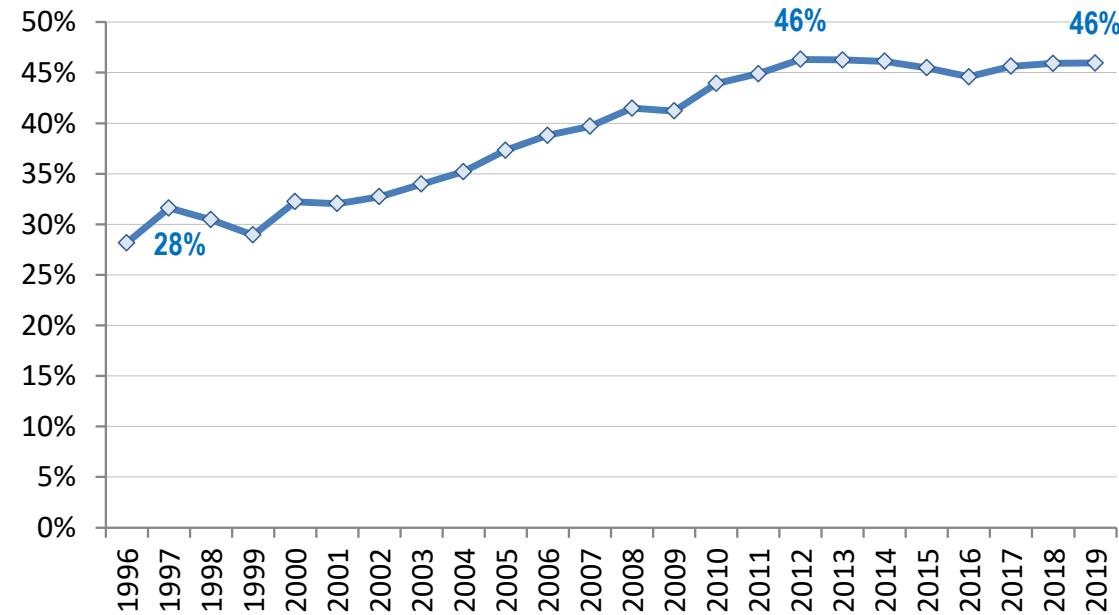
## Очевидный сюжет:



- С одной стороны, очевидно, что тема импортозамещения актуализировалась
- С другой стороны, это лишь один из сюжетов
- Шире, это, безусловно, перестройка производственных цепочек

## Иллюстрация №1 к "очевидному сюжету"

### Доля дружественных стран в мировом экспорте

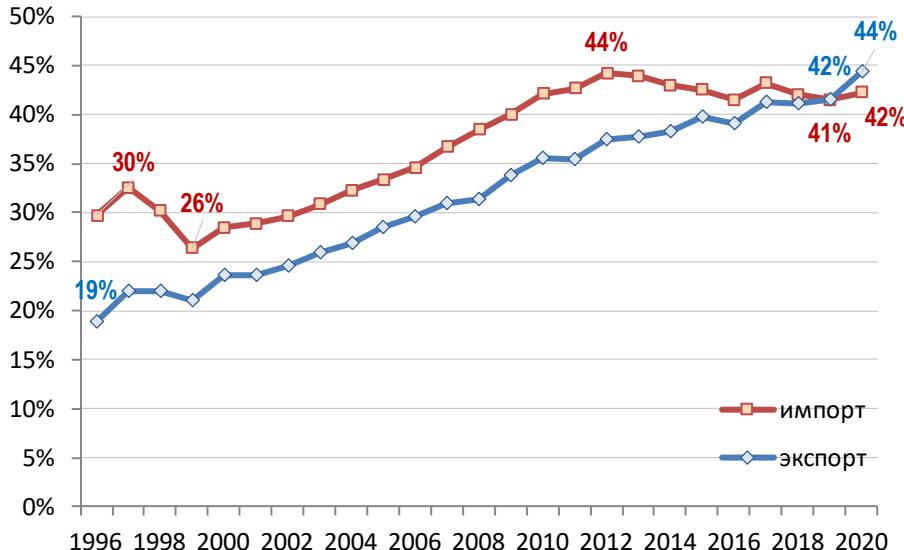


- Доля достаточно велика (выросла в 1,5 раза на рассматриваемом горизонте)
- Правда, рост был в 2000-е, в последнее десятилетие доля не росла

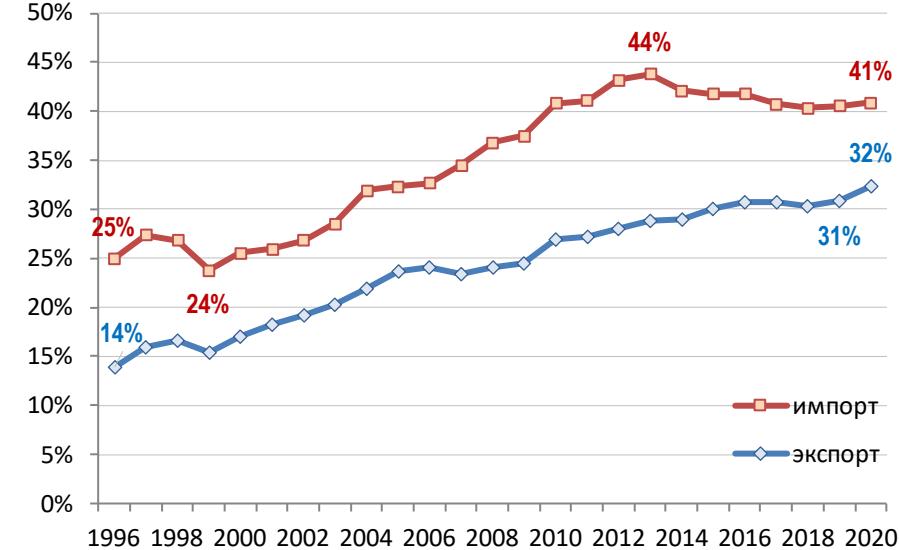
# Иллюстрация №2 к "очевидному сюжету"

Доля дружественных стран в мировом экспорте / импорте

Машиностроительные товары



Товары приборостроения

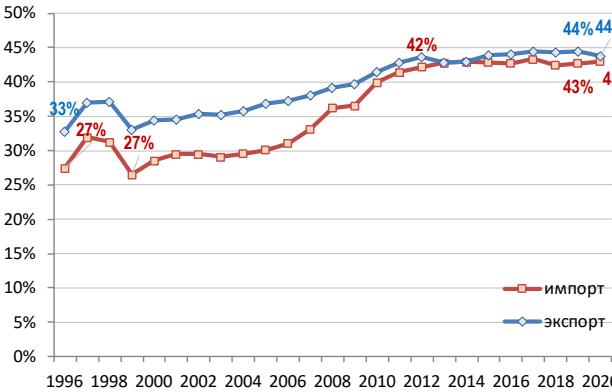


- Важно, что рост был гораздо значительнее ( $\approx$  в 2 раза) по высокотехнологичному сегменту
- Количество переходит в качество, друж.страны переходят к доминированию

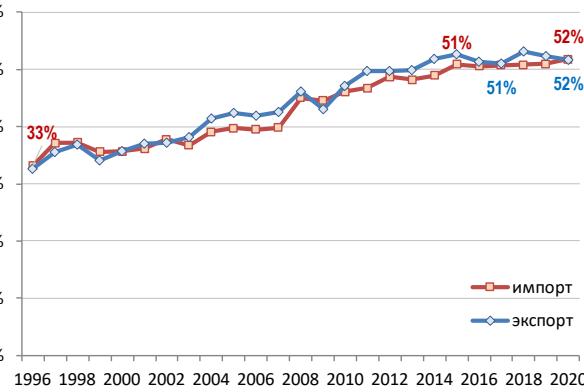
# Иллюстрация №3 к "очевидному сюжету"

## Доля дружественных стран в мировом экспорте / импорте

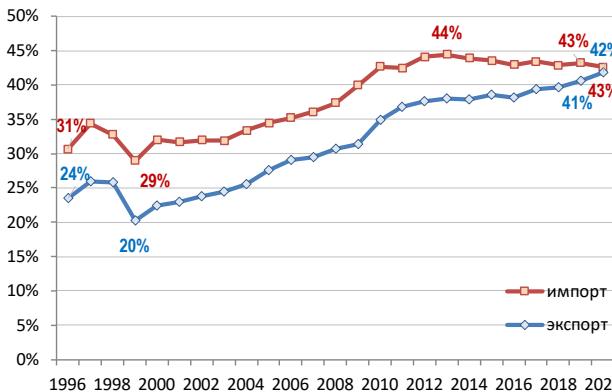
АПК



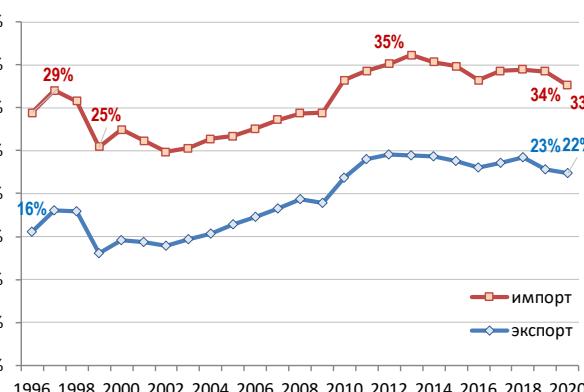
Базовая химия



Пластиковые и резиновые изделия

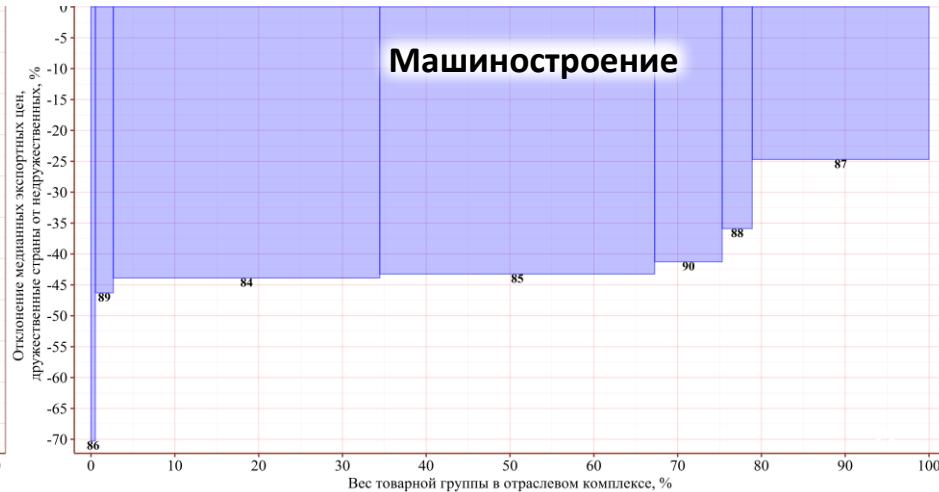
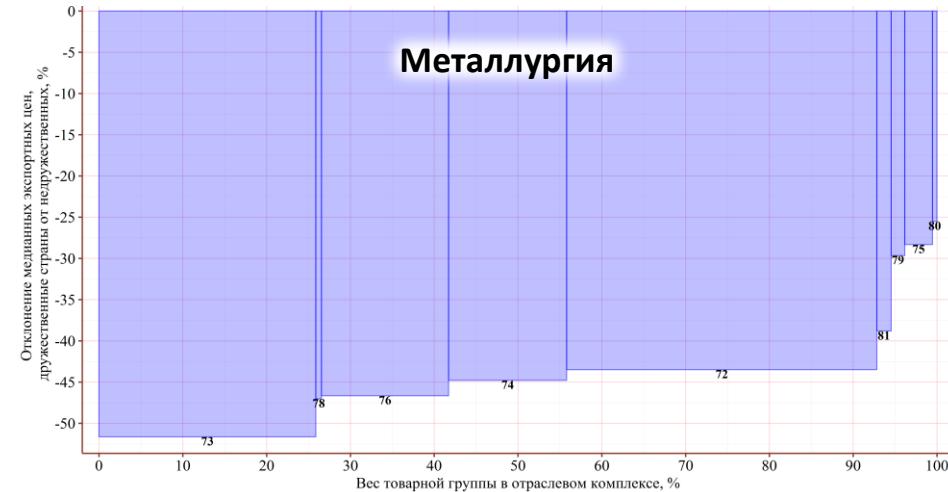
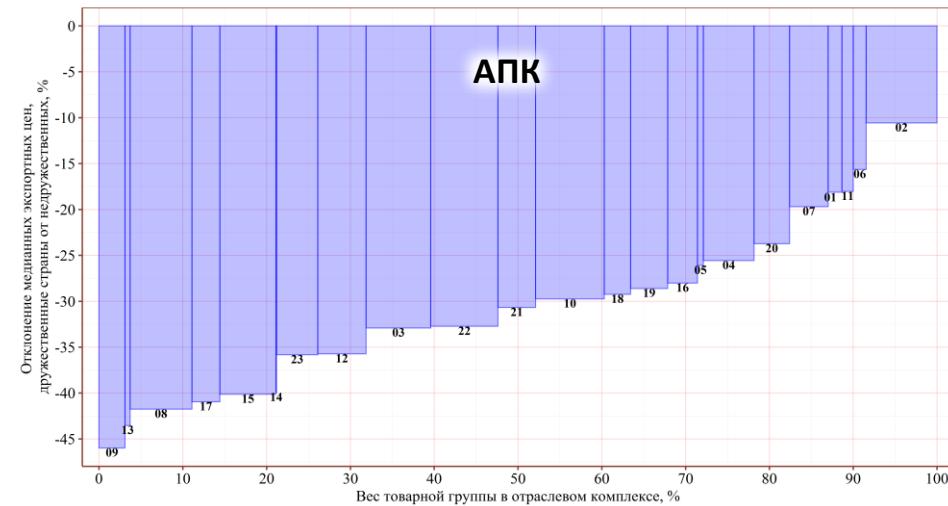


Высокотехнологичная химия



- Рост значимости дружественных стран, был характерен для большинства основных товарных сегментов
- В ряде случаев это сопровождалось укреплением конкурентных позиций

# Разрыв в средней цене товаров дружеств. и недруж. стран – не менее чем двукратный



## Менее очевидный сюжет:

**Сдвиг к двусторонним отношениям  
(в торговле/расчётах, но не только)**

**Сбалансированная торговля  
(+прочие потоки):  
(почти) без проблем (Китай)**

**Несбалансированная торговля  
(+прочие потоки):  
новые проблемы (Турция)**

- Россия, как правило, выступает сильным чистым экспортёром
- Прямое следствие – избыток валюты "небалансных" стран-партнёров
  - подчас валюта волатильной и быстро обесценивающейся (инфляция в стране-партнёре)

## Менее очевидный сюжет: подробности

- Следствие №1: поиск альтернатив резервной валюте

НО:

- физактивы (золото+) не подходят – их объёма попросту недостаточно
- ни одна другая валюта пока не подходит на роль резервной

- Следствие №2: попытка хоть как-то балансировать торговые небалансы (за счёт капитальных потоков и прочих доходов)

НО:

- важный фактор – политическое сопровождение (высокие риски)
- Структурный фактор №1: резкое ослабление конкурентных позиций российских компаний на рынках "близкой специализации" (и смежных с ними)
- Структурный фактор №2: возможности участия в "балансировке"
- Одним словом, импортозамещение сейчас имеет смысл в контексте рисков/безопасности
- За пределами этого импортозамещение – это "слишком частный" вопрос

## К новой концепции роста: "структурные изменения важнее роста"

- На настоящем этапе экономический рост – по крайней мере, в его прошлом понимании ("темперы роста ВВП", валовый показатели) – не первичная цель (*и не самый годный показатель; к темпу роста ВВП и раньше предъявлялись претензии, а уж в настоящее время – и подавно*)
- На первый план по важности выходят внутренние, структурные изменения, которые нам необходимо обеспечить:
  - от темпов роста ВВП – к показателям диверсификации, устойчивости и эффективности экономики;
  - от темпов роста доходов населения – к показателям дифференциации этих доходов, уровня бедности, медианного дохода и оплаты труда;
  - и т.д.

главное – от бравурных рапортов – к честной оценке реального положения дел и необходимых действий

# Доминанты структурной перестройки (секторальный аспект)

- Ускоренное развитие собственных компетенций в секторах, обеспечивающих безопасность
  - энергетика
  - транспорт
  - АПК
  - ОПК
  - электроника (в кооперации)
- Социальный капитал / Социальная стабильность
  - + услуги (особенно здравоохранение и образование)
- Адаптация к реконфигурации внешних потоков (торговля, доходы, инвестиции)
  - трансформация положительного сальдо торговли
  - "импортоадаптация" – в пакете с экспортными проектами с акцентом на двусторонние проекты
- Рост эффективности + реаллокация
  - потенциал – огромен (!), имеется и потенциал «сверхэффективных решений» (первые примеры: стр-во и ремонт дорог и жилья, востребованность профессий, смертность и заболеваемость, миграция, социальная мобильность)
  - есть некоторый опыт (Госуслуги, разнообразный опыт Москвы и т.п.)
- Ключевое ограничение – управлеченческий ресурс



**Спасибо!**



Центр  
макроэкономического  
анализа и краткосрочного  
прогнозирования

**В.Сальников / BRIEF'22/ 15.09.2022**