



О возможности экономического развития ЕАЭС в долгосрочной перспективе

*Глазьев Сергей Юрьевич
член Коллегии (Министр) ЕЭК
по интеграции и макроэкономике*

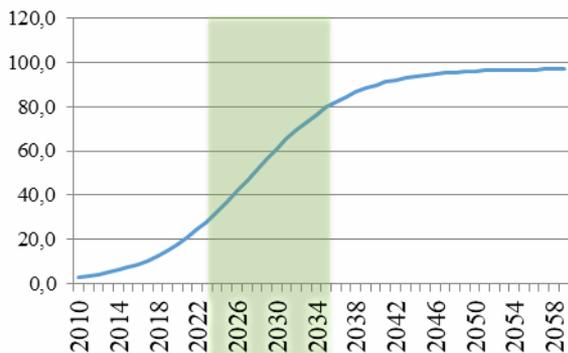
Москва, 19 октября 2023 г.



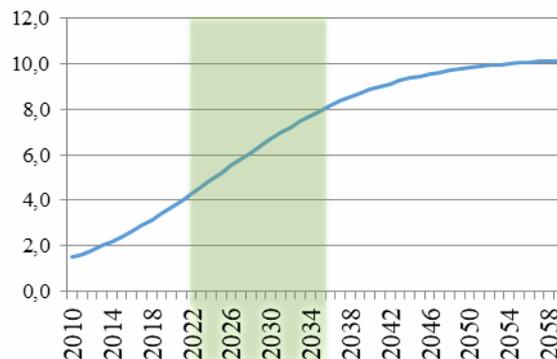
- I. Структурные изменения мировой экономики
- II. Положение ЕАЭС в меняющемся мире
- III. Сценарии развития
- IV. Перспективные направления экономического развития ЕАЭС



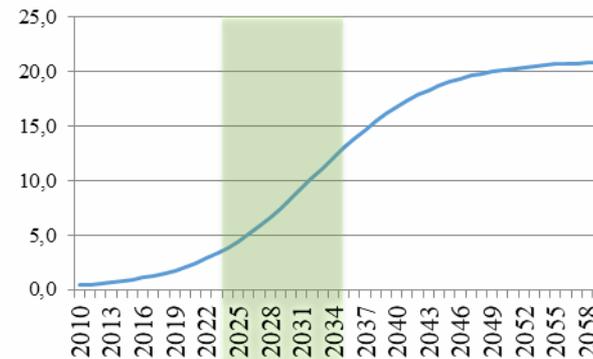
**Объём мирового рынка
углеродных нанотрубок
в 2010-2059 гг., млрд долл. США**



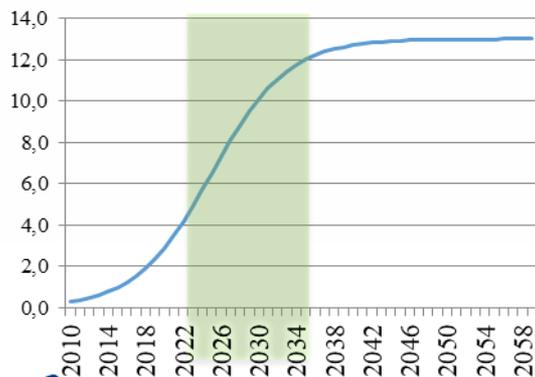
**Объём мирового рынка
наночастиц оксида алюминия
в 2010-2059 гг., млрд долл. США**



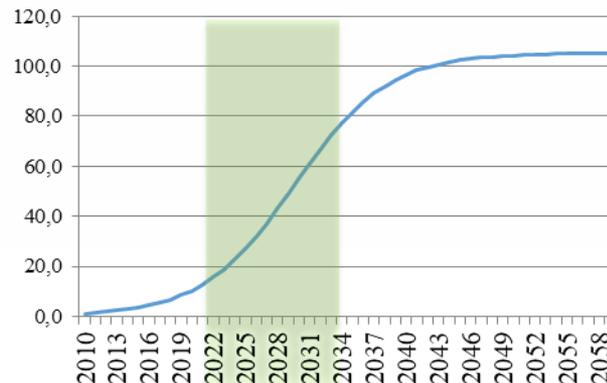
**Объём мирового рынка
наночастиц серебра
в 2010-2059 гг., млрд долл. США**



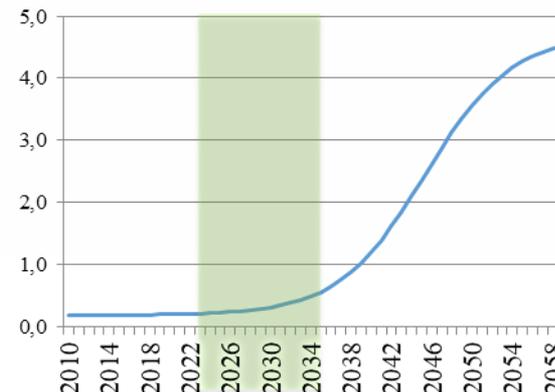
**Объём мирового рынка
наночастиц золота
в 2010-2059 гг., млрд долл. США**



**Объём мирового рынка наносенсоров
в 2010-2059 гг., млрд долл. США**

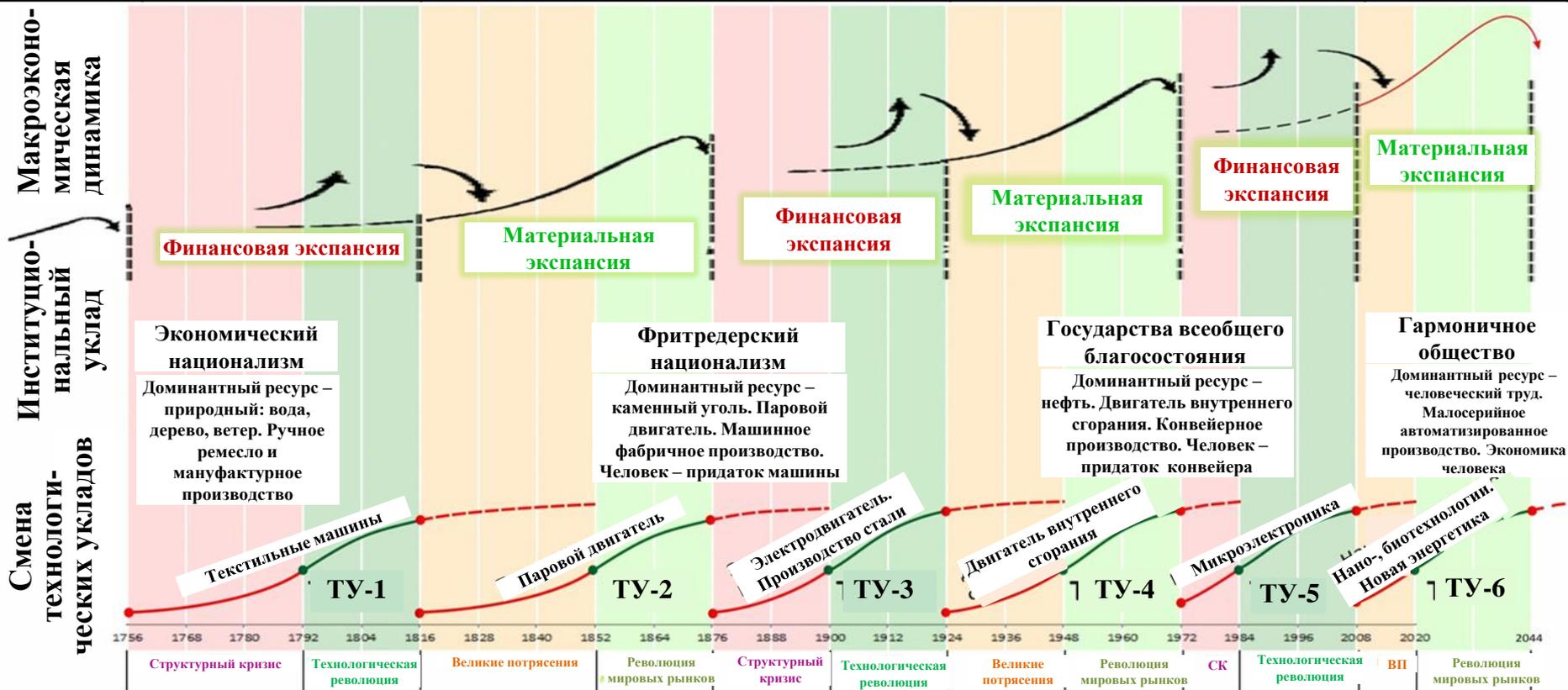


**Объём мирового рынка
полимерных наночастиц
в 2010-2059 гг., млрд долл. США**





Мирохозяйственный уклад	Торгово-монополистический	Колониальный	Имперский	Интегральный
Лидирующие страны	Голландия	Великобритания и Россия	США и СССР	ШОС, ЕАЭС, МЕРКОСУР





	2010	2020	2030
«Ядро» Американского цикла накопления капитала (США, ЕС, Канада)			
ВВП	36,5	32,4	18,2
Доля в экспорте	24,1	24,0	21,0
Доля в импорте	47,5	40,5	34,5
Доля в экспорте высокотехнологической продукции	26,5	20,0	16,0

«Ядро» Азиатского цикла накопления капитала (Китай, Япония, Индия, Южная Корея, Сингапур, Малайзия, страны Среднего Востока, ЕАЭС)			
ВВП	33,1	45,5	55,2
Доля в экспорте	16,9	25,4	33,0
Доля в импорте	15,7	27,5	37,3
Доля в экспорте высокотехнологической продукции	28,0	33,0	38,0



Нравственные императивы	Государство как системный интегратор и гармонизатор социально-экономических интересов	Принципы международного сотрудничества
<ul style="list-style-type: none"> • примат общественных интересов над личными • право граждан на достойную жизнь и гармоничное свободное развитие • экологические ограничения • социальная справедливость • прозрачные отношения собственности • соотнесение прав, обязанностей и ответственности 	<ul style="list-style-type: none"> • социальное • суверенное • демократическое • правовое • планово-рыночное • справедливое • развивающее • гуманное • партнерское • интеллектуальное • сложносоставное • ответственное 	<ul style="list-style-type: none"> • примат международных обязательств над национальным правом • добровольность международных обязательств • покрытие международным правом валютно-финансовых и торгово-инвестиционных отношений, включая эмиссию и обращение мировых валют • соблюдение национального суверенитета с четким определением международных обязательств • взаимовыгодность международного сотрудничества • право каждого государства на установление ограничений по трансграничным операциям



Цель экономической политики	Страны ядра нового МХУ	МВФ
Денежно-кредитная политика: политические цели	Наращивание инвестиционной и инновационной активности, рост производства при соблюдении антиинфляционных ограничений	Таргетирование инфляции при свободе трансграничных операций с капиталом
инструментальные цели	Расширение рефинансирования коммерческих банков и институтов развития под обязательства производственных предприятий, валютное регулирование капитальных операций	Ограничение прироста денежной массы; единственный инструмент регулирования — манипулирование ключевой ставкой; поддержание ликвидности; денежная эмиссия под прирост валютных резервов; либерализация валютного регулирования
Внешнеэкономическая политика: регулирование внешней торговли	Эскалация импортного тарифа пропорционально добавленной стоимости в цене товара; Экспортный тариф на сырьевые товары, пропорциональный величине природной ренты.	Либерализация, снижение таможенных тарифов
валютное регулирование	Ограничение вывоза капитала целями повышения конкурентоспособности экономики; полная продажа валютной выручки; стабилизация обменного курса национальной валюты	Либерализация, включая свободное трансграничное перемещение капитала, свободное плавание обменного курса национальной валюты
Налогово-бюджетная политика: политические цели	Создание условий для социально-экономического развития	Балансирование бюджета
инструментальные цели	Освобождение от налогообложения инвестиционной и инновационной активности, бюджет развития	Бюджетное правило по стерилизации нефтегазовых и других конъюнктурных доходов бюджета рентного характера
Ценообразование	Поддержание благоприятных для экономического развития ценовых пропорций	Свободное ценообразование



Цель экономической политики	Страны ядра нового МХУ	МВФ
Промышленная политика	Выращивание конкурентоспособных корпораций на основе стимулирования использования новых технологий и инвестиций в производство за счет внутренних источников	Стимулирование прямых иностранных инвестиций и импорта технологий
Институты развития	Наращивание потенциала институтов развития, создание многоканальной системы их рефинансирования, активное использование государственных корпораций	Ограничение рефинансирования институтов развития бюджетными ассигнованиями, приватизация государственных корпораций
Трудовые отношения	Стимулирование творческой самореализации работников, их вовлечение в управление предприятиями, поддержка народных предприятий	Свободный рынок наемного труда, расширение трудовой иммиграции
Природопользование	Изъятие природной ренты в доход государства за счет экспортных пошлин, налогов на дополнительный доход у недропользователей, платежей за загрязнения окружающей среды в систему экологических фондов	Налог на добычу полезных ископаемых, экологический налог, начисляемые в фискальных целях в доход бюджета
Государственное управление	Создание системы стратегического управления на основе программно-целевого подхода	Создание рынка государственных услуг
Ожидаемые результаты	Модернизация и развитие экономики на основе внутренних источников кредитования инвестиций, творческой самореализации граждан	Зависимость экономики от внешнеэкономической конъюнктуры и иностранных капиталовложений



I. Структурные изменения мировой экономики

II. Положение ЕАЭС в меняющемся мире

III. Сценарии развития

IV. Перспективные направления экономического
развития ЕАЭС



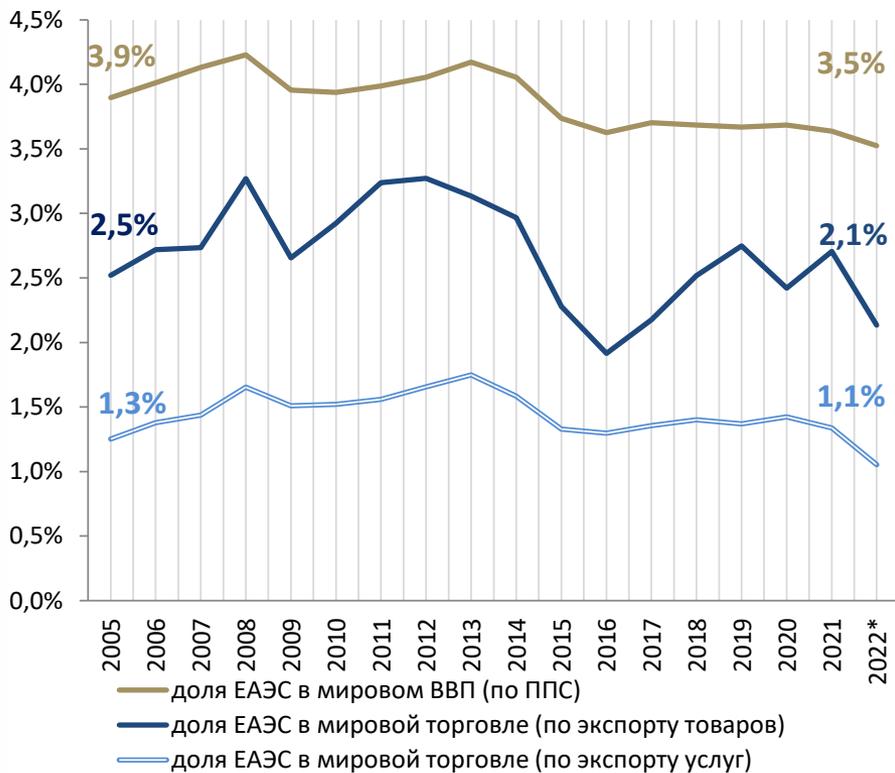
Страна / группа стран	Доля в мировом ВВП, %			Среднегодовые темпы прироста, %	
	2005	2015	2021	2005-2015	2015-2021
ШОС*	19,6	28,9	33,3	7,8	5,4
США+ЕС (28)	41,1	32,7	29,8	2,5	3,7
Япония	5,7	4,2	3,6	0,5	0,5

Источник: А.Клепач по данным Мирового экономического обзора – октябрь 2016

* ШОС, вкл Индию, Пакистан и страны-наблюдатели – Иран, Монголию, Афганистан

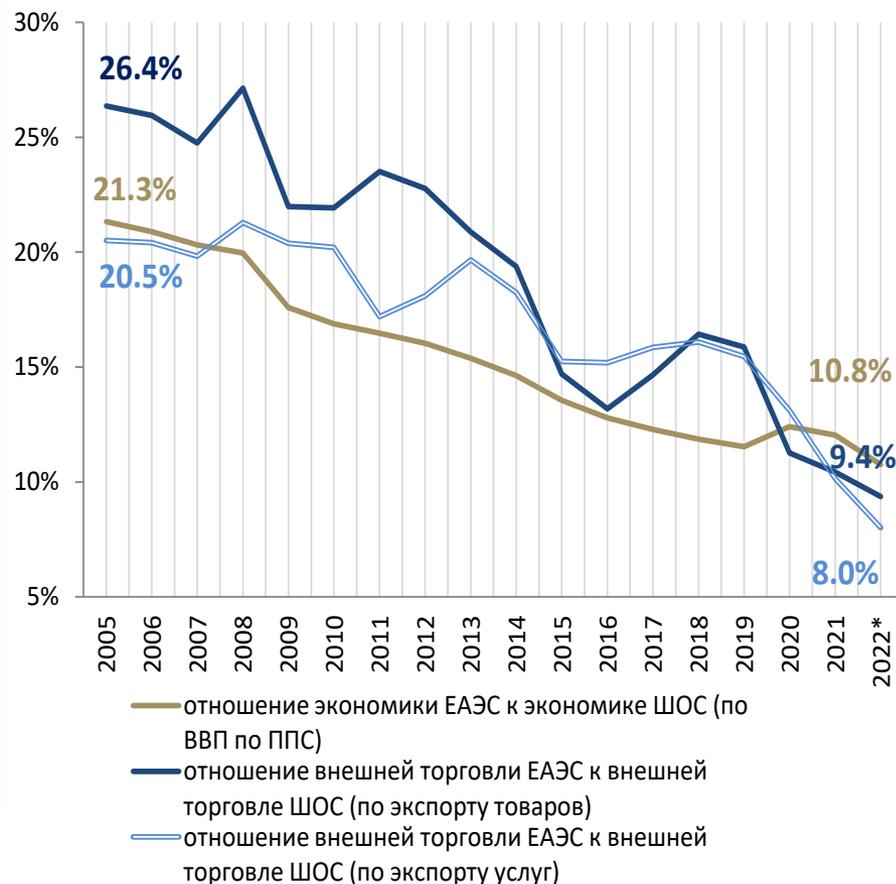


Удельный вес ЕАЭС в мировой экономике, в %



Источник: Всемирный банк, расчеты ЕЭК.

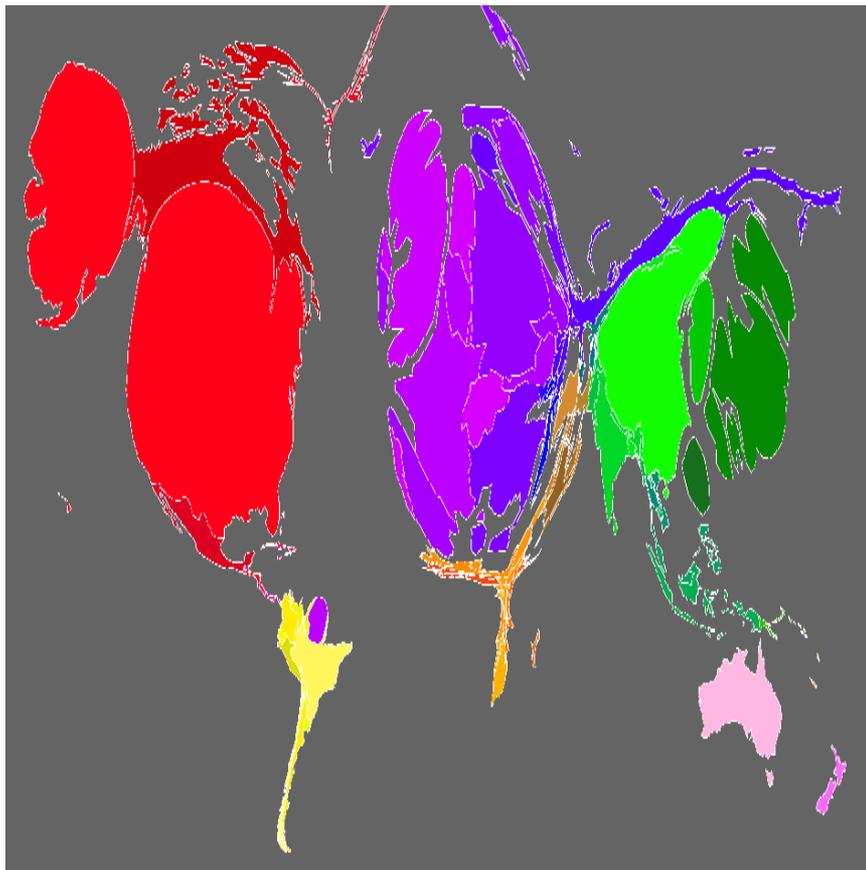
Удельный вес ЕАЭС в ШОС, в %



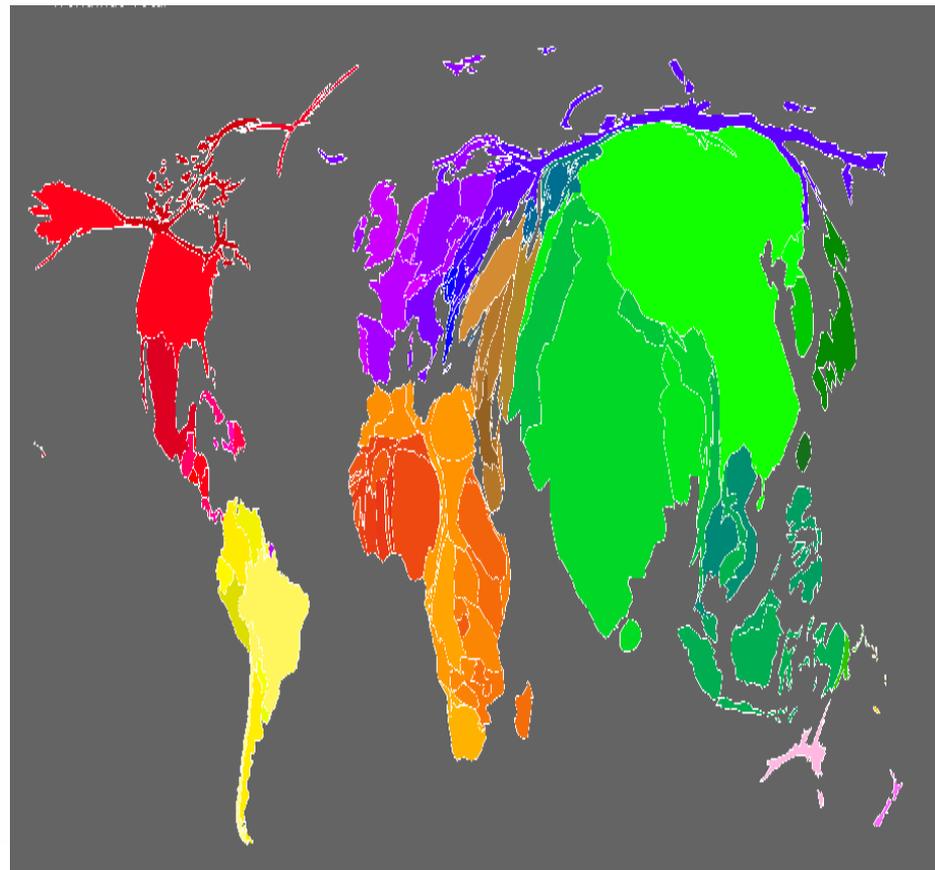




Страны мира по накопленному богатству



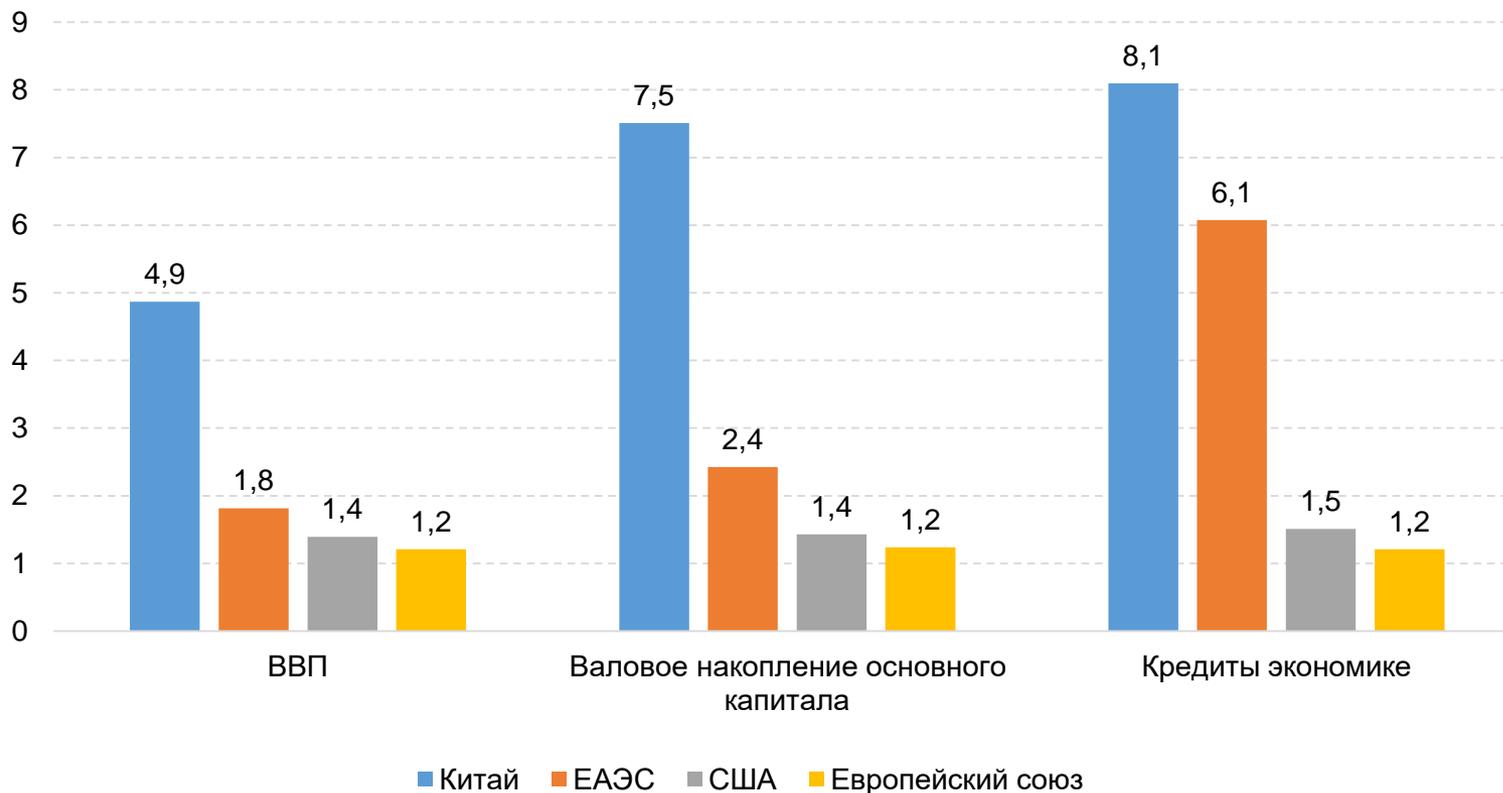
Страны мира, нормированные по населению



АТЛАНТИЧЕСКОЕ «СТАТУС КВО» ПРОТИВ АЗИАТСКОГО ВОЗРОЖДЕНИЯ.
НАСЕЛЕНИЕ – ГЛАВНЫЙ АКТИВ ЦИФРОВОЙ ЭРЫ



Прирост в 2020 году к уровню 2001 года, раз



Примечание. По Китаю приведены данные по валовому накоплению капитала. Изменения кредитования приведено по показателю «кредит денежно-кредитного сектора частному сектору». В рамках ЕАЭС данные по России в части кредитования экономики за период до 2002 г. оценены с использованием данных Банка России.



Сальдо первичных доходов (по данным центральных (национальных) банков, млрд долл. США)

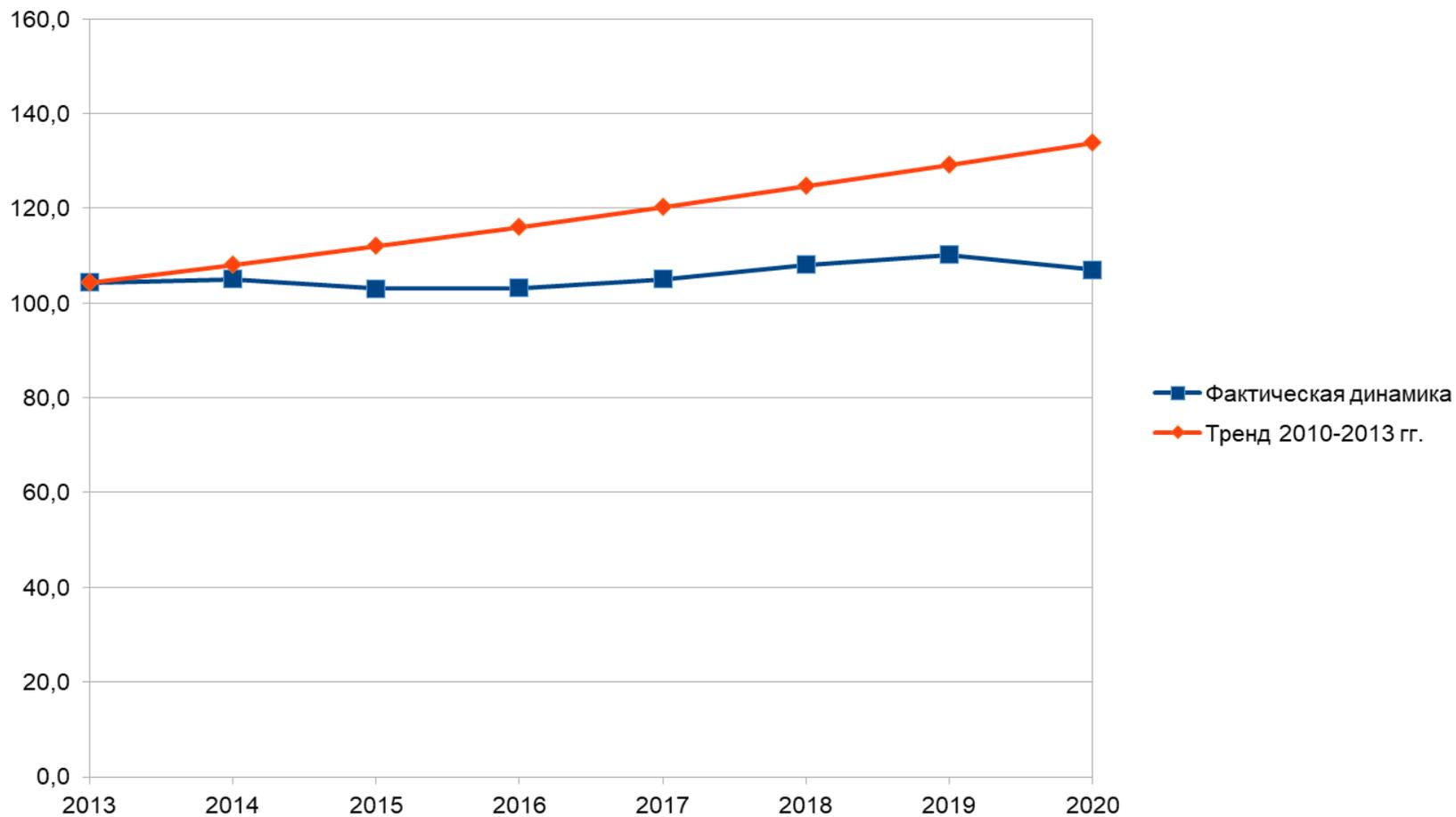
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Всего за 12 лет
Армения	0,5	0,4	0,4	0,7	0,5	0,4	0,2	0,4	0,2	0,2	-0,2	-0,4	3,3
Беларусь	-1,1	-1,4	-1,5	-2,7	-2,5	-2,5	-2,2	-2,1	-2,1	-1,9	-2,6	-2,5	-25,1
Казахстан	-19,4	-27,7	-28,1	-25,1	-22,7	-11,6	-13,4	-18,1	-22,0	-22,7	-15,1	-24,2	-250,2
Кыргызстан	-0,3	-0,7	-0,2	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,3	-0,8	-0,3	-0,6	-4,8
Россия	-47,1	-60,4	-67,7	-79,6	-68,0	-37,7	-35,5	-42,1	-40,4	-53,5	-35,0	-43,0	-610,0

Источник: Департамент статистики ЕЭК

Оценка потенциала прироста среднегодовых темпов роста ВВП государств – членов ЕАЭС в 2022-2035 гг. вследствие технологических сдвигов, п.п.

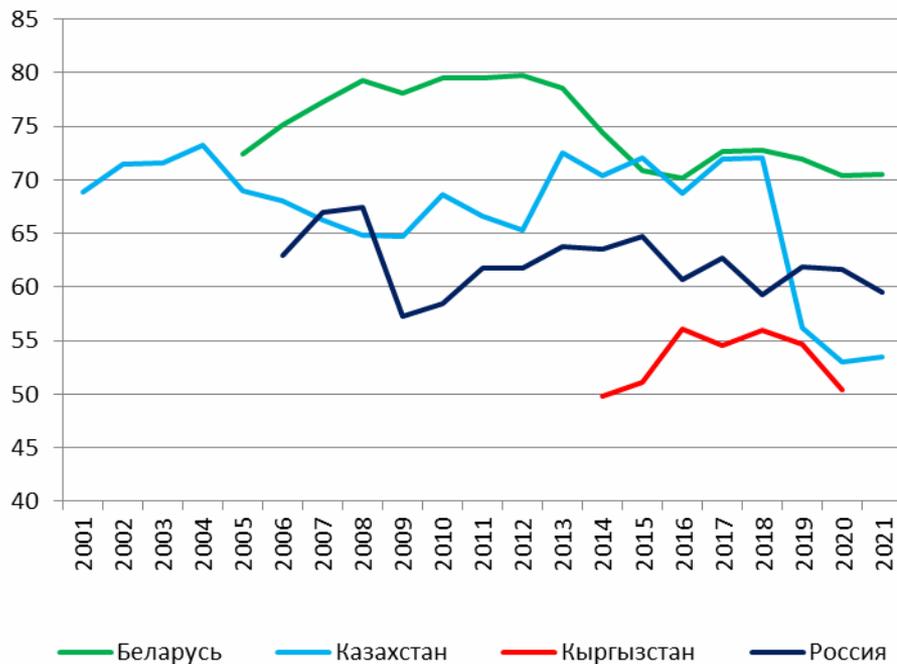
	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
Дополнительный среднегодовой прирост ВВП за счет прогрессивных технологических сдвигов, п.п.	1,3	3,3	1,4	3,9	1,2

Источник: Расчеты ИНП РАН

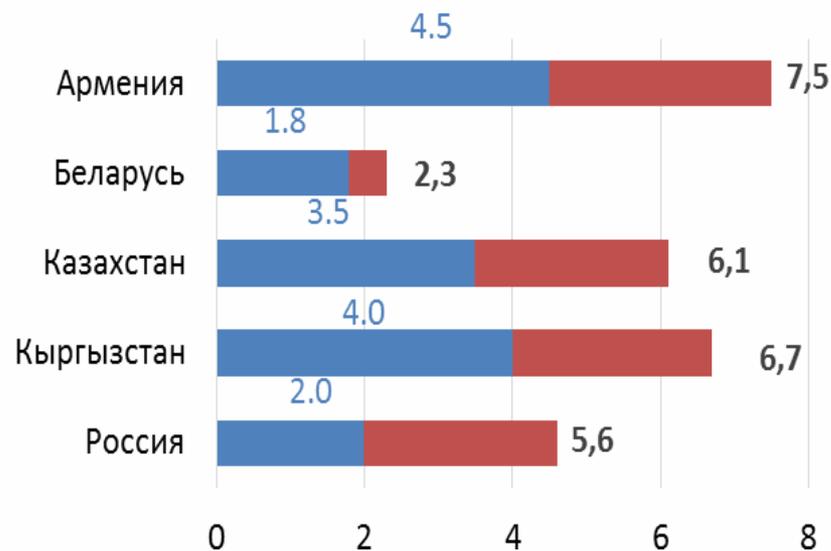




Уровень загрузки производственных мощностей в государствах-членах



Потенциал наращивания выпуска

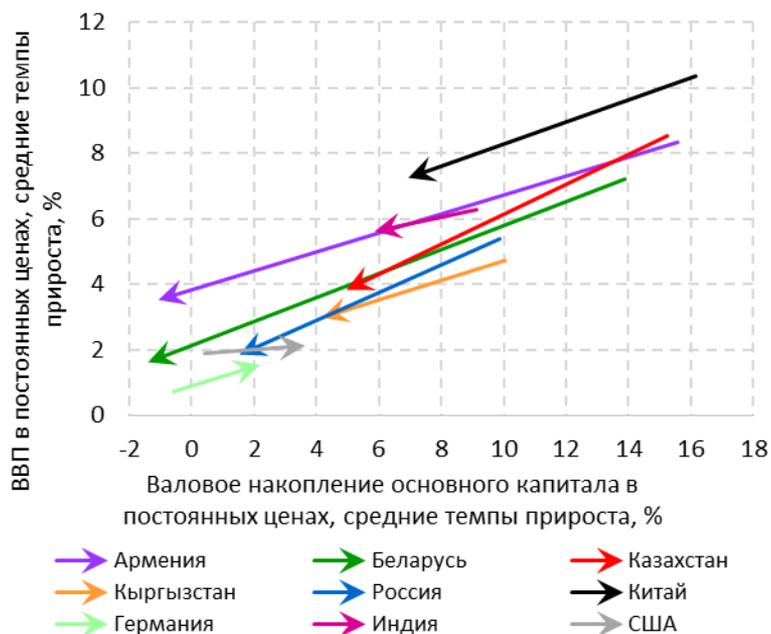


■ Прогноз национальных органов

■ Потенциал дополнительного роста за счет повышения производительности труда, загрузки производственных мощностей, НТП



Экономический рост и инвестиции

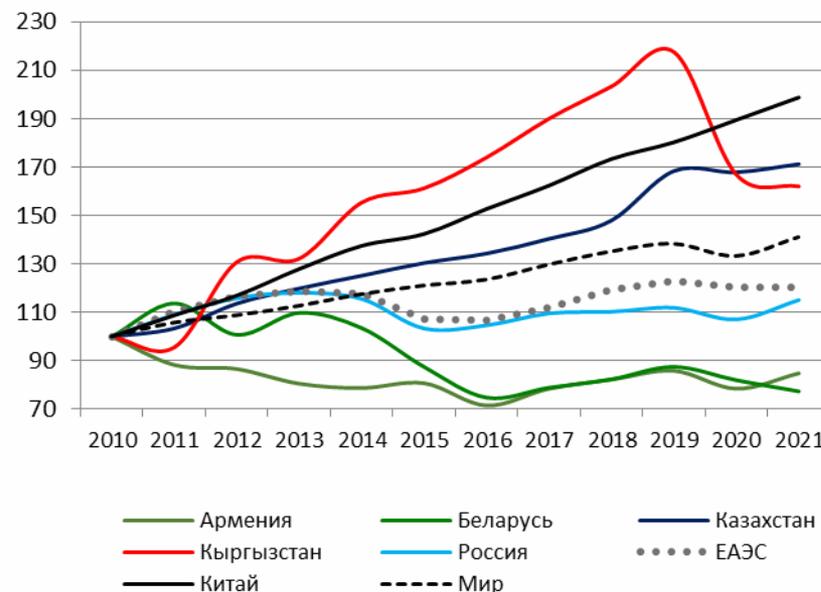


Примечания:

* средние значения в 2000-2009 гг. и в 2010-2020 гг.

** по КНР используется показатель валового накопления

Валовое накопление основного капитала



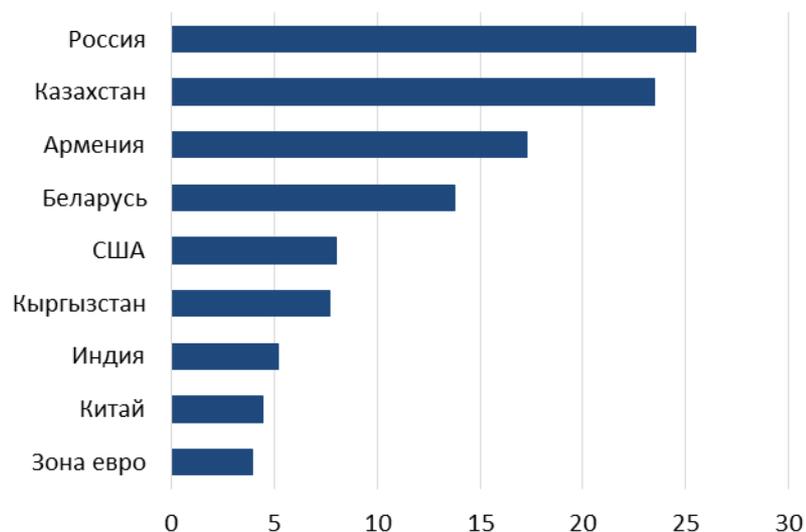
Примечания:

* в постоянных ценах, индекс (2010=100)

** по КНР используется показатель валового накопления



Номинальные эффективные обменные курсы валют*, коэффициент вариации за 2013-2022 годы** в %



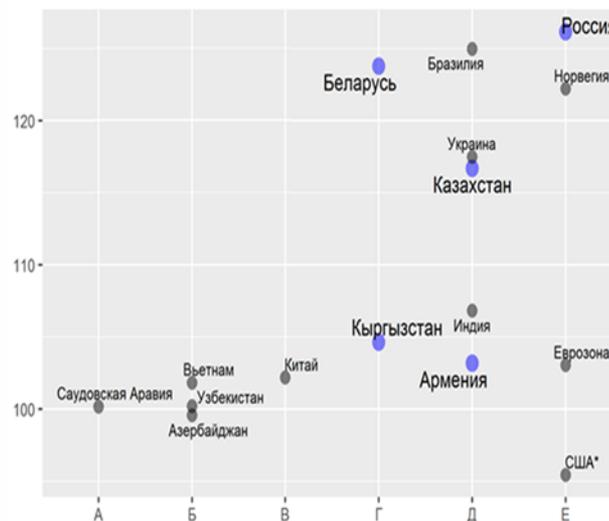
Примечание:

* данные для Индии, Китая, США, зоны евро, России – Банк международных расчетов, для Армении, Беларуси, Казахстана, Кыргызстана – национальные банки

** для Армении, Беларуси, Кыргызстана – за январь 2013 г. – ноябрь 2022 г.

Источник: расчеты ЕЭК

Изменение обменных курсов валют в зависимости от их режимов



Менее гибкие ➔ Более гибкие
Режимы обменных курсов

Механизмы привязки

- А - Режим привязки курса к другой валюте (корзине валют) на установленном значении
- Б - Фиксированный курс в рамках горизонтального коридора
- В - Фиксированный курс с возможностью корректировки
- Г - Прочие режимы управляемого курса

Режимы плавающего курса

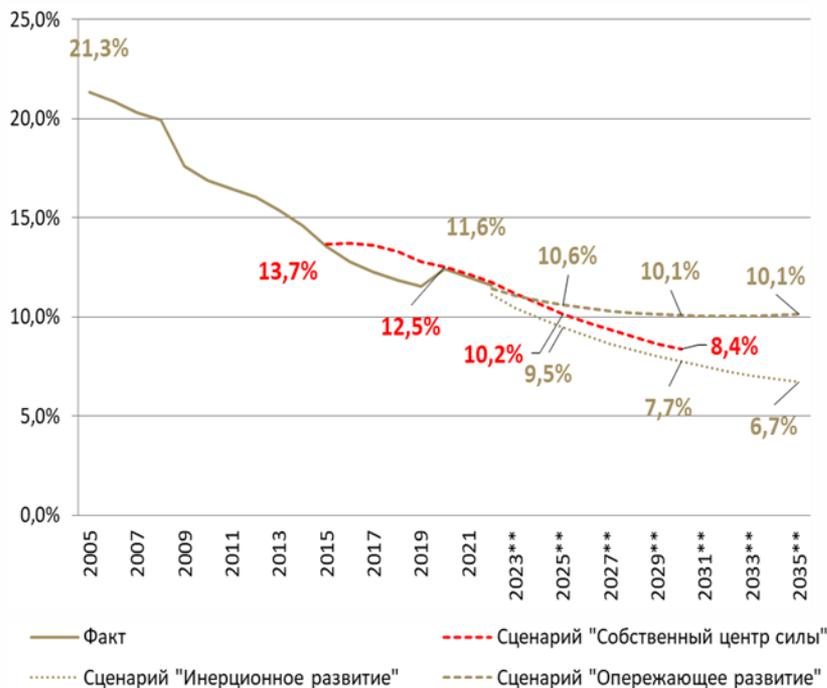
- Д - Плавающий курс
- Е - Свободно плавающий курс



- I. Структурные изменения мировой экономики
- II. Положение ЕАЭС в меняющемся мире
- III. Сценарии развития**
- IV. Перспективные направления экономического развития ЕАЭС



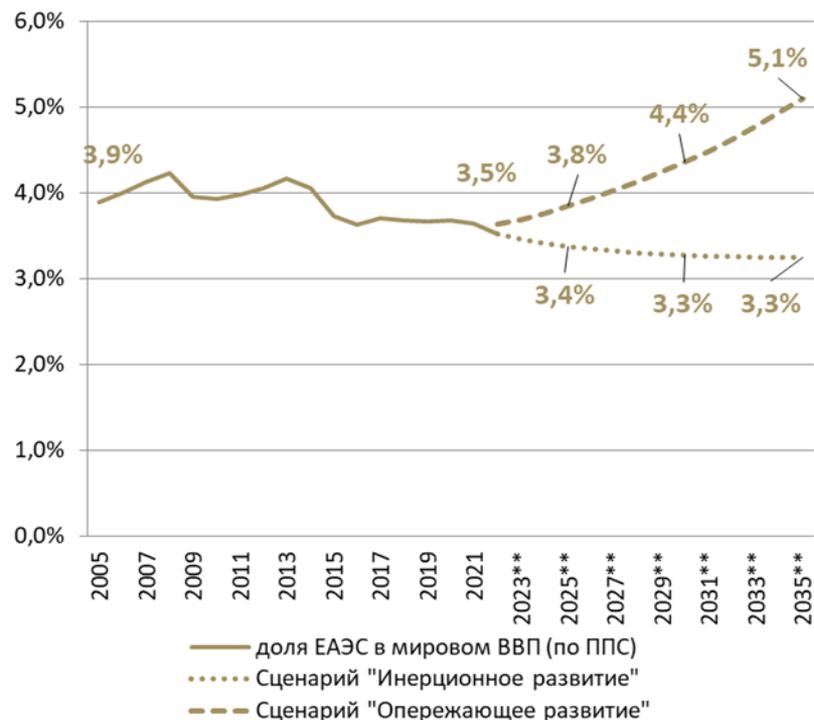
Удельный вес ВВП государств – членов ЕАЭС в ВВП стран-участниц ШОС при различных сценариях развития, в %



Примечание:
* – рассчитан по ВВП по ППС в постоянных ценах 2017 г.
** – прогноз.

Источник: Всемирный банк, расчеты ЕЭК

Удельный вес ЕАЭС в мировой экономике*, в %

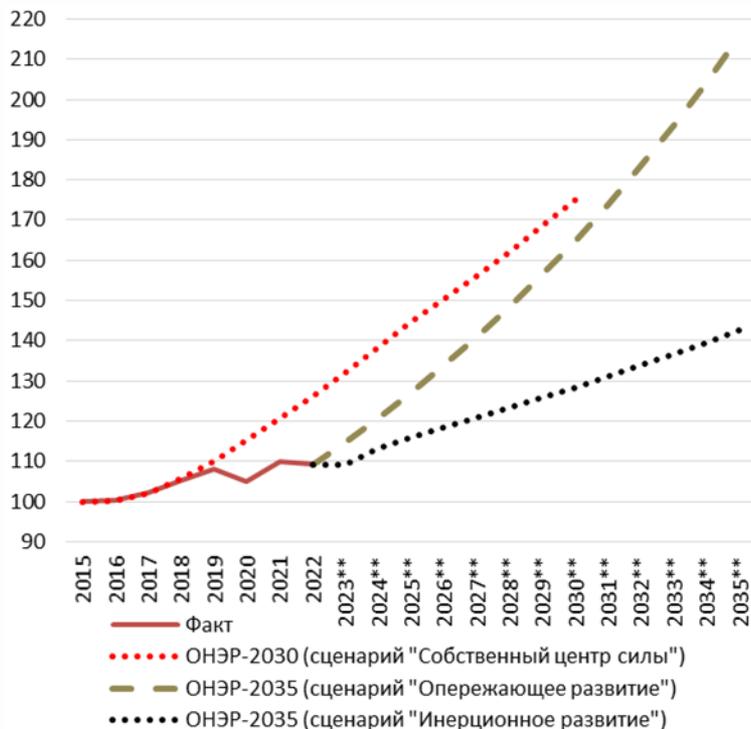


Примечание: ** – прогноз.

Источник: Всемирный банк, расчеты ЕЭК.



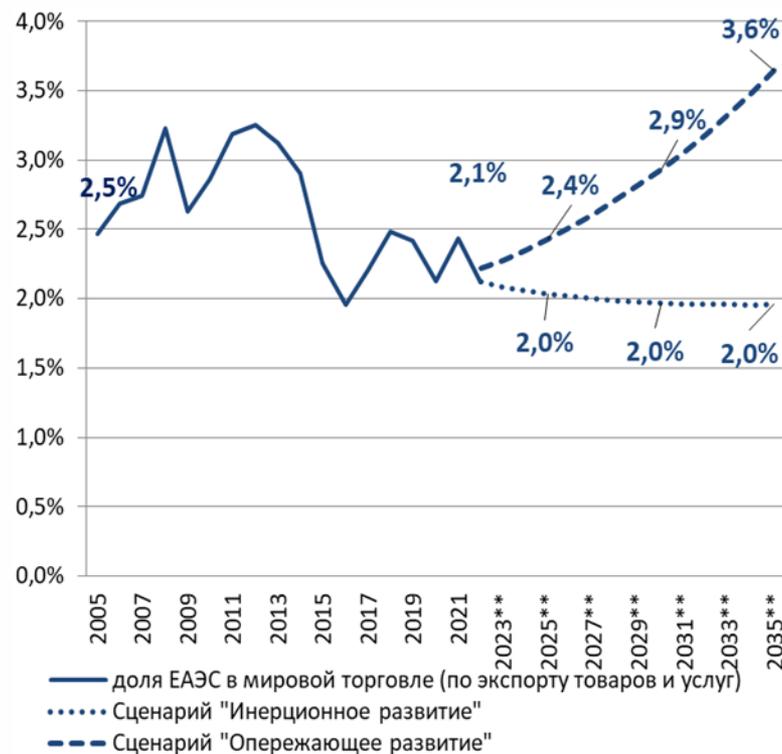
ВВП в постоянных ценах, индекс (2015=100)



Примечание: ** – прогноз

Источник: расчеты ЕЭК

Удельный вес ЕАЭС в мировой экономике (экспорт товаров и услуг), в %



Примечание: ** – прогноз

Источник: Всемирный банк, расчеты ЕЭК



Мероприятие Стратегии	Ежегодные темпы прироста	
	Производства	Инвестиций
1. Форсированный рост нового технологического уклада	35%	50%
2. Динамическое наверстывание в высокоразвитых сегментах экономики (авиа-, энергетическое, нефтегазовое машиностроение, строительство, сельское хозяйство)	10-30%	20-40%
3. Догоняющее развитие (промышленная сборка транспортных средств)	5-10%	10-15%
4. Углубленная переработка сырья	15-20%	20-40%
5. Стимулирование инновационной активности, развитие человеческого потенциала	5%	10%
В среднем по экономике	8%	16%



Страна	Сценарий	Период			Среднее	Нарастающим итогом
		2022-2025	2026-2030	2031-2035	2022-2035	2022-2035
ЕАЭС	Инерционное развитие	0,4	2,1	2,2	1,6	25,2
	Опережающее развитие	3,1	5,4	5,5	4,8	92,0
Армения	Инерционное развитие	3,8	3,9	4,0	3,9	70,9
	Опережающее развитие	6,7	6,9	7,1	6,9	154,7
Беларусь	Инерционное развитие	1,2	1,5	1,5	1,1	16,8
	Опережающее развитие	3,0	5,5	5,7	4,8	93,2
Казахстан	Инерционное развитие	4,0	4,2	4,3	4,2	77,9
	Опережающее развитие	5,2	6,7	7,0	6,4	138,0
Кыргызстан	Инерционное развитие	4,6	4,6	4,3	4,5	85,2
	Опережающее развитие	6,9	7,6	7,3	7,3	168,5
Россия	Инерционное развитие	- 0,2	1,7	1,8	1,2	18,2
	Опережающее развитие	3,7	5,1	5,3	4,5	84,5
Мир		3,5	3,6	3,7	3,6	65,0
ЕС		1,6	1,2	1,1	1,3	19,8
Индия		7,1	7,2	7,5	7,3	167,5
Китай		6,3	6,8	6,8	6,7	146,7
США		1,9	1,6	1,4	1,6	25,0

ВВП по ППС на душу населения в постоянных ценах 2017 года, долл.



Страна	Сценарий	Годы				Прирост за 2022-2035 гг., %
		2022	2025	2030	2035	
ЕАЭС	Инерционное развитие	24486,1	25541,3	27642,1	30089,5	22,9
	Опережающее развитие	24486,1	28348,6	36427,9	47112,5	92,4
Армения	Инерционное развитие	13317,2	14860,5	17868,4	21605,7	62,2
	Опережающее развитие	13317,2	16109,7	22298,7	31244,8	134,6
Беларусь	Инерционное развитие	19751,2	20841,5	22689,2	24786,3	25,5
	Опережающее развитие	19751,2	23137,0	30404,7	40660,7	105,9
Казахстан	Инерционное развитие	26033,2	28507,7	33381,8	39357,6	51,2
	Опережающее развитие	26033,2	30448,1	40090,6	53584,7	105,8
Кыргызстан	Инерционное развитие	4813,2	5303,3	6146,5	7046,2	46,4
	Опережающее развитие	4813,2	5786,7	7739,2	10226,0	112,5
Россия	Инерционное развитие	27969,7	29431,0	32335,9	35792,6	28,0
	Опережающее развитие	27969,7	32539,3	42169,6	55069,8	96,9
Мир		17367,5	18642,2	20410,7	22002,6	26,7
ЕС		45224,5	47096,4	50186,4	53514,1	18,3
Индия		7586,3	9072,2	12334,3	17175,2	126,4
Китай		19419,4	23383,8	32348,6	45118,6	132,3
США		64215,3	67333,9	71088,9	74432,2	15,9



11 основных направлений

Совместные проекты:

- ❖ цифровое сотрудничество (глобальный и региональный уровень) (п.5.7.1);
- ❖ масштабные высокотехнологичные проекты (символы евразийской интеграции) (п.6.4.3) в т.ч. с участием институтов развития (п.8.1.2);
- ❖ инфраструктурные (транспортные коридоры) (п.6.4.2);
- ❖ импортозамещение (п.6.4.6);
- ❖ кооперационные (приоритетные отрасли), в т.ч. с участием институтов развития (п.7.8);
- ❖ исследования в сфере научно-технологического и инновационного развития (п.8.2.1)

332 меры и механизмы

Программы:

- ❖ экономическое развитие Союза (п.6.4.1);
- ❖ целевое финансирования (догоняющих экономик регионов) с участием институтов развития (п.6.1.8);
- ❖ общие программы научно-технического развития и сотрудничества (пп. 6.4.5. 8.1.1) ;
- ❖ программы и высокотехнологичные проекты с привлечением международных институтов (п.8.1.2)
- ❖ сотрудничество в области здравоохранения (пп.10.3.1, 10.5.2, 10.5.3) и образовательной сфере (п.10.3.9), в т.ч. с участием институтов развития (п.10.3.7);
- ❖ повышение квалификации исследователей (п.8.2.4)

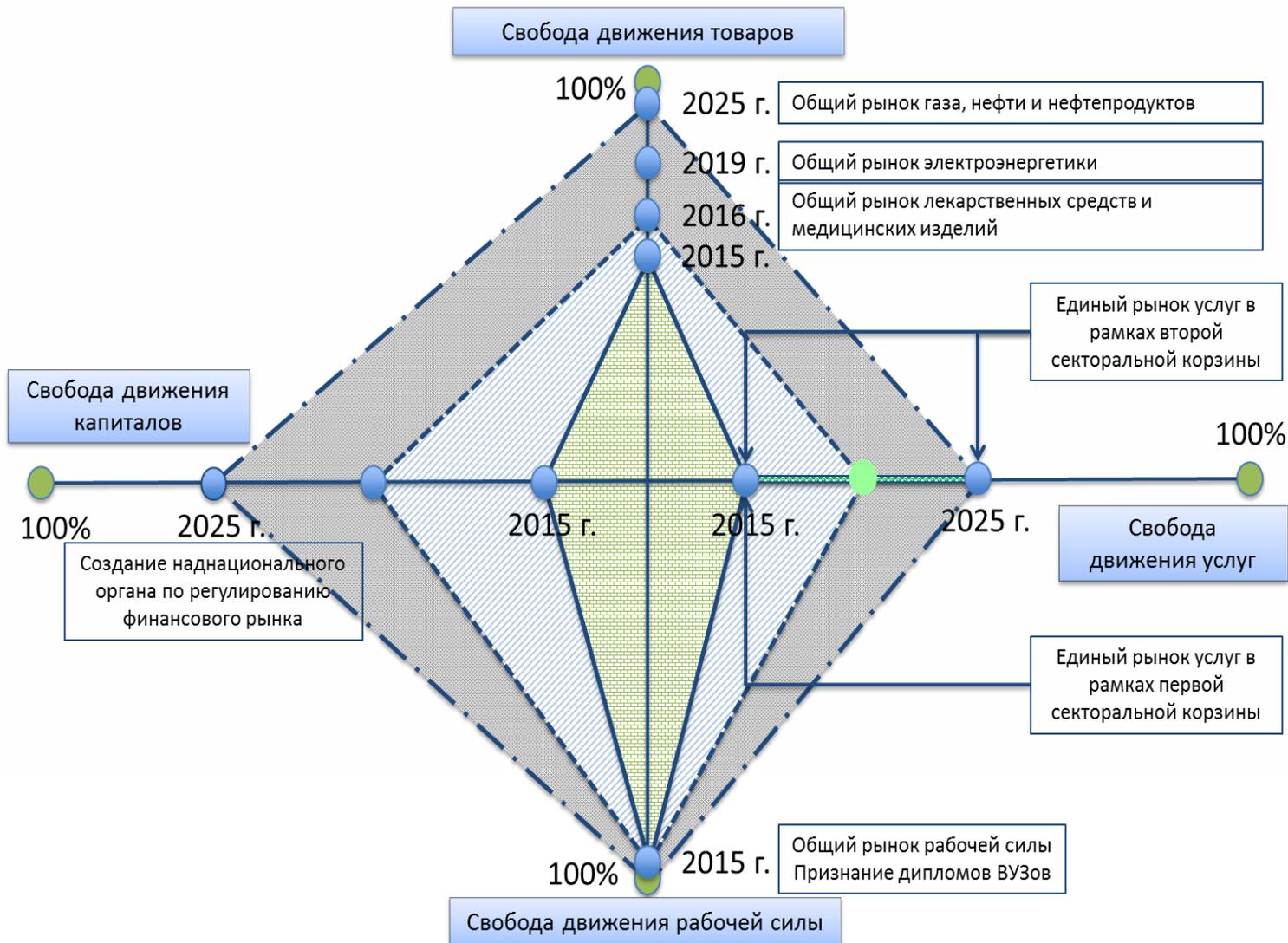
Ориентиры требуемого ежегодного финансирования реализации СН-2025 с учетом достижения основных ориентиров макроэкономической политики — **1,5 трлн. рублей (около1% ВВП ЕАЭС)**

Возможные источники финансирования:

- | | |
|---|-----------------------------------|
| 1. Импортные таможенные пошлины (в % от поступлений) | 1,0% – 8,7 млрд рублей* |
| 2. Целевые взносы (в % от ВВП) | 0,05% – 69,2 млрд рублей** |
| 3. Экспортные пошлины на сырьевые товары (альтернатива ТУР ЕС в % от ВВП) | 0,5% – 692 млрд рублей |
| 4. Экологические налоги и сборы (в % от ВВП) | 0,3% – 405,8 млрд рублей |
| 5. Использование специальных инструментов рефинансирования совместных инвестиций, развития производственной кооперации, научно-технического и инновационного развития - со стороны центральных (национальных) банков, по дополнительному согласованию | - 5 трлн. рублей и выше |



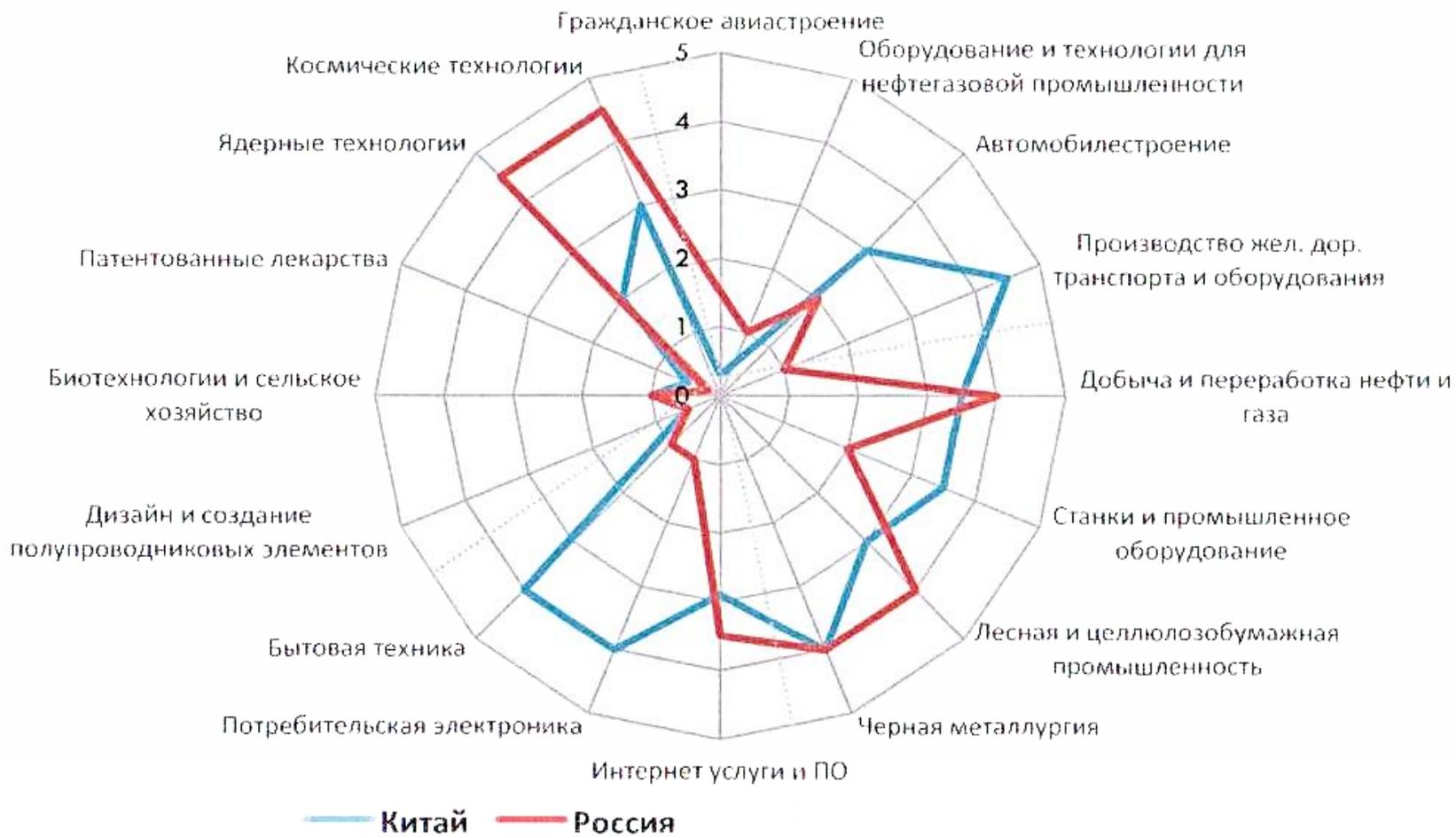
- I. Структурные изменения мировой экономики
- II. Положение ЕАЭС в меняющемся мире
- III. Сценарии развития
- IV. Перспективные направления экономического
развития ЕАЭС**





	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
Новые технологии в машиностроении	0,03	0,09	0,04	0,01	0,08
Новые транспортные технологии	0,15	0,46	0,49	0,48	0,48
Электромобили и смежные технологии	0,32	0,27	0,25	0,37	0,15
Биотехнологии, сельское хозяйство и животноводство	0,49	1,20	0,20	1,46	0,18
Новые технологии в строительстве	0,02	0,04	0,29	0,09	0,21
Цифровизация экономики и ИКТ технологии	0,29	0,71	0,12	0,84	0,10
Кооперационные эффекты	0,01	0,52	0,02	0,65	0,01
Всего	1,3	3,3	1,4	3,9	1,2

Источник: Расчеты ИНП РАН





Активы региональных институтов развития

на 31 декабря 2020 года, млрд долл. США



Инвестиции региональных институтов развития в 2020 году

одобренное финансирование, млрд долл. США



- ❖ Финансовые возможности институтов развития ЕАЭС в 100 раз меньше, чем у европейских и азиатских партнёров
- ❖ Частично проблема решается за счёт двусторонних механизмов содействия развитию (например, Российско-Кыргызский Фонд развития)
- ❖ Необходимы дополнительные финансовые ресурсы, в том числе на основе целевого кредитования инвестиций посредством специальных инструментов рефинансирования в соответствии с согласованными приоритетами





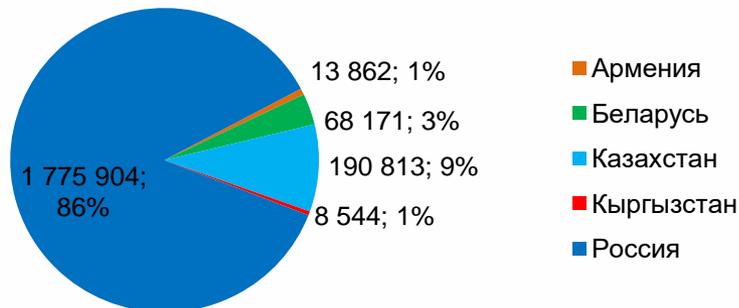
ДОРОЖНАЯ КАРТА ПОСТРОЕНИЯ АЛЬТЕРНАТИВНОЙ ГЛОБАЛЬНОЙ ВАЛЮТНО- ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ (проект):

- Отладка платежно-расчетной инфраструктуры торговли в национальных валютах в рамках ЕАЭС с исключением рисков использования валют, рейтингов, бирж, депозитариев и клиринговых систем третьих стран (2023 год);
- Проработка концепции международного договора по формированию евразийской платежно-расчетной единицы, опирающуюся на демографический, пространственный и ресурсный потенциал стран Большой Евразии (2023 год);
- Формирование пула валютных резервов стран ШОС (по примеру БРИКС) как основа для торговли в национальных валютах (2025 год);
- Формирование единого евразийского биржевого товарного пространства с ценообразованием на основные (стратегические) товары без привязки к биржам и валютам третьих стран (2025 год);
- **Заключение международного договора об альтернативной платежно-расчетной единице (2025 год).**



Структура ВВП ЕАЭС

(млн долл. США; % от ВВП ЕАЭС), 2021 г.



Источник: ЕЭК

Если брать за основу новой расчетной единицы ЕАЭС структуру ВВП ЕАЭС, то в валютная корзина может выглядеть следующим образом: росс. рубль - 86%, тенге – 9%, белорус. руб. – 3%, сом – 1%, драм – 1%.

В случае расширения валютного соглашения до ШОС/ БРИКС+ в валютной корзине юань может занять до 50%, рупия – до 20%, российский руб. – до 8%, индонезийская рупия – до 7%, бразильский реал – до 6%, турецкая лира – до 5%, иранский риал – до 3%. Общая доля ЕАЭС+ составит более 10%. Возможен компромисс по весам (квотам) типа квот в условном Пуле валютных резервов БРИКС: 41% + 18% X 3 + 5%

Для большей устойчивости возможно включение в состав новой платежно-расчетной единицы пакета базовых ресурсов имеющих стратегический характер и по которым у стран Большой Евразии есть большая доля в мировых запасах/производстве



- участники**
- Армения
 - Белоруссия
 - Казахстан
 - Киргизия
 - Россия
- наблюдатели**
- Молдавия
 - Узбекистан
 - Куба

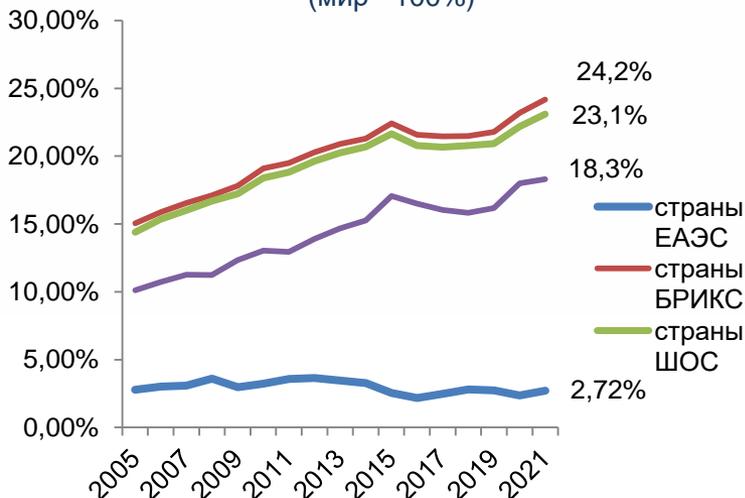


- Полноправные члены:**
- Иран
 - Россия
 - Казахстан
 - Киргизия
 - Китай
 - Пакистан
 - Таджикистан
 - Узбекистан
 - Индия
- Наблюдатели:**
- Белоруссия
 - Монголия
 - Афганистан



- Члены:**
- Бразилия
 - Россия
 - Индия
 - Китай
 - ЮАР
- Желающие:**
- Индонезия
 - Турция
 - Египет
 - Аргентина
 - Нигерия
 - Сирия
 - Бангладеш
 - Греция
 - Таджикистан
 - Таиланд
 - Мексика
- Наблюдатели:**
- Иран

Доля в мировом экспорте товаров (мир - 100%)



Источник: ВТО, ЕЭК



	Уголь	Железная руда и сталь	Золото	Продуктовые товары	Нефть и газ
ЕАЭС	7%	5%	13%	8%	15%
SCO	60%	42%	15%	26%	7%
MERCOSUR	1%	11%	14%	7%	5%
Arab League	1%	1%	4%	2%	20%
	69%	59%	46%	43%	47%

Примечание: Казахстан, Кыргызстан и Российская Федерация исключены из расчета производства стран ШОС

Источники: U.S. Energy Information Administration (EIA), United States Geological Survey (USGS), Food and Agriculture Organization of the United Nations



Ключевая инфраструктура: биржа, клиринг, формирование собственной системы экономических оценок.

БИРЖА



КЛИРИНГ + АУДИТ

Потребности

- Независимый аудит
- Золотые и физические резервы
- Расчетный центр
- Клиринговый центр
- API для подключения



Спасибо за внимание!