



БУДУЩЕЕ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ



БОМБОРА™
Москва 2020

УДК 330(470)
ББК 65.9(2)
Б90

Под научной редакцией *Рубена Ениколопова, Шломо Вебера.*

*Редакция выражает благодарность
Людмиле Лягушкиной, Елене Морозовой, Евгении Гумбиной и Марине Хадипаш
за помощь в подготовке книги.*

Б90 **Будущее** российской экономики . — Москва : Эксмо, 2020. — 240 с. : ил. — (Подарочные издания. БИЗНЕС).

ISBN 978-5-04-090128-9

Экономисты — профессора Российской экономической школы и другие ведущие российские и зарубежные эксперты — делятся своим видением дальнейшего развития России, основываясь на анализе глобальных тенденций и знании современных реалий. Позиции каждого из авторов подкреплены статистикой и научными данными, что обеспечивает честный и непредвзятый взгляд на будущее страны.

**УДК 330(470)
ББК 65.9(2)**

ISBN 978-5-04-090128-9

© Текст, **Алексеев Михаил, Аузан Александр, Буев Максим, Вебер Шломо, Вебер Юваль, Волчкова Наталья, Гуриев Сергей, Дворкович Аркадий, Денисова Ирина, Давыдов Денис, Ениколопов Рубен, Замулин Олег, Зубаревич Наталья, Казаков Виталий, Крюков Валерий, Михайлова Татьяна, Обижаева Анна, Шибанов Олег, Кун Схоорс, Юдаева Ксения, Яковлев Евгений**, 2020
© Оформление. ООО «Издательство «Эксмо», 2020

Каким я вижу мир в XXI веке? Это мир, в котором талантливый, разносторонне образованный и гармоничный человек станет основным фактором развития. Мир, в котором интеграция разнообразия позволит стереть разделительные линии, служащие причинами конфликтов между людьми и сообществами. Мир, в котором будет найден гармоничный баланс между новыми формами сетевого взаимодействия, основанными на доверии, и традиционными иерархиями. Такое видение может показаться утопичным, но оно основано на глобальных трендах, которые мы наблюдаем уже сегодня.

Как эти тренды отразятся на нашей стране, а значит, и на нас самих? Сможем ли мы, опираясь на колоссальный опыт адаптации к потрясениям, пережитым за последние сто лет, без труда приспособиться к изменениям или будем отчаянно им сопротивляться, обрекая себя на все большее отставание? Где искать те точки, в которых возможен прорыв в развитии?

Всем, кто ищет ответы на эти и многие другие вопросы, будет интересно и полезно ознакомиться с книгой «Будущее российской экономики» — совместном проекте Российской экономической школы и издательства «БОМБОРА». Видные отечественные и зарубежные экономисты рассматривают российскую экономику с разных сторон, и благодаря этому читатель может получить целостное представление о ее перспективах.

Рубен Варданян

*российский предприниматель и филантроп,
соучредитель Гуманитарной инициативы «Аврора»,
один из основателей Московской школы управления «Сколково»*

СОДЕРЖАНИЕ

Введение <i>Аркадий Дворкович</i>	.....6
РАЗДЕЛ 1. ГЛОБАЛЬНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТРЕНДЫ	
1.1. Глобальная экономическая стратегия России: текущая ситуация и ожидания будущего <i>Наталья Волчкова</i>	.....20
1.2. Три сценария для экономического развития России <i>Олег Замулин</i>	.....30
1.3. Глобальные макроэкономические тренды: место России в этих процессах <i>Виталий Казаков</i>	.....38
РАЗДЕЛ 2. СПЕЦИФИКА СЫРЬЕВОЙ ЭКОНОМИКИ	
2.1. Ценовая и финансовая стабильность в сырьевой экономике <i>Ксения Юдаева</i>	.....50
2.2. Российские нефть и газ <i>Валерий Крюков</i>	.....68
РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР	
3.1. Экономический подход к организации финансовой инфраструктуры Российской Федерации <i>Анна Обижаева</i>	.....80
3.2. Потенциальное внедрение блокчейна в разные отрасли экономики и социального сектора России <i>Олег Шибанов</i>	.....90
3.3. Может ли бизнес управлять экономическим риском? Вызовы для российского финансового сектора <i>Максим Бувев</i>	.....104
3.4. Российская банковская система: зарождение нового и будущее <i>Кун Схоорс</i>	.....118

РАЗДЕЛ 4. НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, РЫНОК ТРУДА И ОБРАЗОВАНИЕ

- 4.1. Четвертая промышленная революция, демография и будущее рынка труда в России**
Сергей Гуриев134
- 4.2. Как технологии меняют рынок труда и образования**
Рубен Ениколопов142
- 4.3. Особенности рынка труда в России в свете развития новых технологий**
Ирина Денисова154

РАЗДЕЛ 5. ГЕОГРАФИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

- 5.1. Будущее российского пространства: экономика и население**
Наталья Зубаревич168
- 5.2. Меняющаяся экономическая география России**
Татьяна Михайлова178
- 5.3. Перспективы развития бюджетного федерализма в России**
Михаил Алексеев188

РАЗДЕЛ 6. СОЦИАЛЬНЫЕ И СОЦИОКУЛЬТУРНЫЕ ФАКТОРЫ

- 6.1. Культура имеет значение**
Александр Аузан198
- 6.2. Разнообразие общества и социально-экономическое развитие России**
Шломо Вебер, Денис Давыдов208
- 6.3. Вызовы системе здравоохранения и демографической политике России**
Ирина Денисова, Евгений Яковлев218
- 6.4. Циклы российских экономических реформ**
Юваль Вебер228

ВВЕДЕНИЕ

Российская экономика, восстановившись после спада, пришедшегося на 1990-е годы, к концу 2000-х годов снизила темпы своего роста. Суммарный рост российского ВВП с учетом инфляции за последние десять лет составил около 8%. Это стало результатом как внешних шоков, таких как мировой финансовый кризис, падение цен на сырьевые товары, введение иностранных санкций в отношении России, так и структурных проблем российской экономики. Что ожидает российскую экономику в ближайшем будущем — бурный рост или продолжение стагнации? В чем причины сложившегося положения? Что может стать драйвером роста, а что затормозит развитие?

Как эти изменения скажутся на всех нас?

Однозначно ответить на эти вопросы, пожалуй, невозможно, однако в сборнике «Будущее российской экономики» читателю предлагаются различные варианты ответов. Авторы книги — известные ученые-экономисты, чьи научные исследования высоко ценятся не только в России, но и за рубежом. Большинство из них работают в Российской экономической школе (РЭШ), но есть и представители других ведущих российских вузов и организаций, и исследователи из западных университетов. Эксперты под разным углом смотрят на ближайшие перспективы россий-

Аркадий ДВОРКОВИЧ

*Председатель фонда «Сколково»,
президент Международной шахматной
федерации (ФИДЕ),
в 2012 – 2018 годах – заместитель
председателя Правительства
Российской Федерации*



ской экономики: кто-то из них настроен более оптимистично, кто-то менее. Но в любом случае все эти мнения представляют собой огромный интерес.

Предваряя более подробный рассказ о содержании книги, я хотел бы суммировать собственное видение ключевых факторов, от которых в ближайшее время будет зависеть экономика России. Во-первых, мне кажется крайне важным, что постоянно меняющаяся расстановка сил между США, Китаем, Европой и другими игроками на международной арене создает новые ситуации на рынках. Эти изменения влияют на энергетический рынок, который все еще крайне важен для России,

несмотря на постепенно идущую диверсификацию экономики. Но международная политика оказывает влияние и на другие сферы, на принятие экономических решений, на финансовую систему.

ЧТО ОЖИДАЕТ РОССИЙСКУЮ ЭКОНОМИКУ В БЛИЖАЙШЕМ БУДУЩЕМ – БУРНЫЙ РОСТ ИЛИ ПРОДОЛЖЕНИЕ СТАГНАЦИИ?

Второй аспект, за которым нужно следить, – это технические рынки, рынки несырьевых товаров. Во многом Россия до сих пор от них зависима, и нам нужно проводить политику, учитывая возможные риски.

Третье – это технологические тренды, которые могут тем или

иным образом отразиться на России. Эти риски носят чуть более перспективный характер, тем не менее технологические изменения сейчас происходят намного быстрее, чем раньше. Мы видим, с какой скоростью идут технический прогресс, роботизация, соответствующее изменение рынка труда и образования. Это может оказать самое непосредственное влияние на экономику России уже в среднесрочной перспективе.

Все это говорит о том, что российская экономика находится на перепутье. Как раз о различных сценариях выхода из этого положения рассказывают авторы книги. Издание открывается главами, в которых обрисованы глобальные экономические тренды и то, как они влияют на нашу страну.

Профессор РЭШ и директор Центра экономических и финансовых исследований и разработок РЭШ **Наталья Волчкова** анализирует положение России в международной системе экономических отношений. По мнению автора, ключ к успеху — в дости-

жении минимальной волатильности внешних доходов при использовании любых возможностей интеграции с западными и восточными партнерами для роста конкурентоспособности страны. Однако, по мнению эксперта, реализация этой стратегии маловероятна в ближайшей перспективе не только из-за внешнеполитических конфликтов между Россией и странами Запада, но и по внутренним причинам. Необходимо менять саму торговую политику, сосредоточившись не на продвижении крупных лоббистов, а на интересах фирм, которые могут стать экспортерами.

Олег Замулин, директор Центра макроэкономических исследований Сбербанка России, профессор НИУ ВШЭ, начинает свою главу со статистики, свидетельствующей о том, что Россия отстает не только от развитых, но и от развивающихся стран, ежегодно увеличивая разрыв и становясь все менее заметной экономикой в мире. Автор рассматривает три варианта дальнейшего развития экономики России: длительную по времени стагнацию, неожиданный подъем

и даже спад. По какому из трех путей пойдет страна, зависит, по мнению Олега Замулина, от консолидированного решения общества. Но оптимистичный сценарий возможен только при осуществлении институциональных преобразований.

Директор программы «Экономика энергетики и природных ресурсов» РЭШ **Виталий Казаков** рассматривает то, как на развивающиеся страны могут повлиять новейшие технологические тренды, а именно роботизация производства и распространение и удешевление альтернативной энергетики. Автор отмечает, что страны-бенефициары спроса на энергоресурсы (такие, как Россия), а также те государства, место которых в глобальной экономике определяется низкой стоимостью труда (например, Китай), очень скоро будут вынуждены серьезно адаптироваться к изменениям.

Следующий раздел «Специфика сырьевой экономики» начнется с разбора от первого заместителя председателя Центрального банка РФ **Ксении**

Юдаевой. Автор анализирует политику инфляционного таргетирования, которую ЦБ проводит в нашей стране уже пять лет. Объективно обрисовав плюсы и минусы этой политики, автор приходит к выводу, что «инфляционное таргетирование — это плохой режим денежно-кредит-

РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА НАХОДИТСЯ НА ПЕРЕПУТЬЕ. АВТОРЫ КНИГИ РАССКАЗЫВАЮТ О СЦЕНАРИЯХ ВЫХОДА ИЗ ЭТОГО ПОЛОЖЕНИЯ

ной политики, но он лучше всех возможных». По словам Юдаевой, российский опыт показал, что даже в условиях внешней нестабильности эта политика в сочетании с некоторыми другими мерами позволила достичь достаточной макроэкономической устойчивости. За пять лет инфляция опустилась до исторически низких значений и сейчас находится вблизи цели в 4%.

Завершает небольшой раздел глава **Валерия Крюкова**, академика РАН, директора Института экономики и организации промышленного производства СО

РАН, в которой он говорит о необходимости изменений в нефтегазовом секторе. По словам автора, в ближайшей перспективе возможности той модели освоения ресурсов углеводородного сырья, которая использовалась в России на протяжении многих лет, будут исчерпаны. Для внедрения изменений необходимо восстановить тесную связь сектора с современными наукой и технологиями, а также отойти от повсеместной унификации, стандартизации и единообразия как на государственном, так и на корпоративном уровне.

Следующий раздел книги посвящен финансам и банкам — «кровеносной системе» экономики. Его открывает профессор РЭШ **Анна Обижаева**, которая подробно анализирует деятельность ключевого элемента финансовой инфраструктуры — Московской биржи. Автор подчеркивает, что в России сформирована централизованная, вертикально интегрированная структура системы торгов, клиринга и учета сделок, что выгодно отличает биржу от многих

других площадок в мире. Тем не менее некоторые блоки систем управления и настройка параметров инфраструктуры могли бы быть значительно улучшены благодаря экономическому анализу. Для этого, по мнению профессора Обижаевой, необходимы профессиональные кадры и распространение качественного экономического образования.

Профессор РЭШ, директор программы «Финансы, инвестиции, банки» **Олег Шибанов** в тексте своей главы подробно остановился на отдельно взятой передовой технологии — блокчейне. Автор проанализировал ряд достоинств этой технологии, которая, по его словам, является современным способом работы с базами данных. Блокчейн помогает хранить информацию более безопасно, позволяя организовать распределенное и согласованное хранение, но тем не менее не является панацеей или «новым интернетом». Наиболее перспективно, по его мнению, использование такой технологии и в нефтегазовой промышленности, и в банковской индустрии в целях идентификации личности.

Проректор по стратегическому развитию РЭШ **Максим Буев** в своей главе поднимает проблему возможности возникновения нового мирового финансового кризиса, который, согласно прогнозам ряда экономистов, начнется в секторе нефинансовых компаний. Причина этого явления кроется в быстро растущем объеме корпоративной задолженности, которая характерна и для России. Общая задолженность российских компаний в процентах от ВВП растет такими же темпами, как в Китае — одном из лидеров по росту корпоративного долга в мире. При этом в российских корпорациях фактически отсутствует культура управления экономическими рисками. Предложения о том, как с этим можно бороться, читайте в главе автора.

Профессор Гентского университета **Кун Схоорс** более критически, нежели другие авторы, оценивает состояние банковской системы нашей страны. По его мнению, в ближайшее время она будет находиться под контролем государства, оставаясь при этом концентрированной

и относительно неэффективной, а сам сектор будет продолжать зависеть от иностранных финансов и цен на нефть. Отдавая дань усилиям ЦБ, автор утверждает, что стабильный и эффективный частный банковский сектор может возникнуть только в том случае, если усилится доверие к нему как со стороны частных компаний, так и со стороны рядовых граждан.

Следующий раздел книги посвящен еще одной прикладной теме — тому, как технологии меняют рынок, прежде всего, труда и образования. Это очень важно, потому что самое главное в экономике — это все-таки не размер российского ВВП, а то, как эти изменения отражаются на людях, живущих в нашей стране, с какими вызовами население столкнется уже в ближайшее время.

Раздел начинается с размышления профессора экономики парижского Института политических исследований (Sciences Po) **Сергея Гуриева** о том, как России получить так называемый «второй демографиче-

ский дивиденд», связанный со взрослением населения. Суть этого тренда состоит в том, что в развитых странах экономический рост обусловлен более высоким уровнем человеческого капитала и наличием существенных сбережений у возрастной категории населения. В таких странах старение населения сопровождается более быстрым внедрением роботов. Каковы шансы России воспользоваться этим демографическим дивидендом? Гуриев отмечает, что, несмотря на высокую долю людей с высшим образованием, качество знаний и умений работников в стране, согласно результатам международных исследований, «оставляет желать лучшего». Кроме того, люди старшего поколения жалуются на проблемы со здоровьем, и сбережений у них мало. Поэтому Сергей Гуриев предлагает для преодоления отставания от лидеров технологической гонки провести реформы в области образования и здравоохранения, а также предпринять ряд других мер, которые подробнее описаны в тексте.

Ректор РЭШ **Рубен Ениколов** подробно рассматривает то, как общие технологические изменения связаны с рынком труда и как это отразится на образовании. Автоматизация, роботизация и развитие информационных технологий вытесняют работников, задействованных на рутинных, повторяющихся операциях, что ведет к росту спроса на специалистов, обладающих нестандартным критическим мышлением, креативностью и развитыми социальными навыками. Кроме того, быстрый технический прогресс приводит к тому, что людям придется приобретать новые профессии и осваивать навыки по многу раз в течение своей жизни. Это приведет к существенным изменениям в системе образования, которая будет все меньше фокусироваться на подготовке узких специалистов сразу после школьной скамьи и все больше — на получении широких знаний и метанавыков на уровне университета, сочетающихся с периодическим прохождением краткосрочных курсов обучения практическим навыкам в течение всей рабочей жизни.

Далее идет более детальный анализ российского рынка труда от профессора РЭШ **Ирины Денисовой**. Автор выделяет различные особенности этого сектора — устаревшую структуру спроса на труд, не поспевающую за технологическими изменениями систему образования, интенсивное движение работников между рабочими местами и проч. Как заключает профессор Денисова, при сохранении статус-кво привлекательность российской экономики для инвестиций в физический, интеллектуальный и человеческий капитал останется ограниченной.

Многие авторы книги упоминают географию как один из ключевых факторов, влияющих на экономическое развитие России. Однако в трех следующих главах этот аспект разбирается более подробно. Ведь в масштабах нашей страны эффект от географического распределения населения и производства еще больше усиливается.

Наталья Зубаревич, профессор кафедры экономической и

социальной географии России географического факультета МГУ, выделяет два главных конкурентных преимущества пространственного развития страны. Первое — это природные ресурсы и продукты их первичной переработки, и этим в нашей стране более или менее успешно научились пользоваться. Второе преимущество — агломерационный эффект, то есть концентрация экономики и человеческого капитала в крупнейших городах, которая создает экономию на мас-

ПРИ СОХРАНЕНИИ СТАТУС-КВО ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ФИЗИЧЕСКИЙ, ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЙ И ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ ОСТАНЕТСЯ ОГРАНИЧЕННОЙ.

штабе, разнообразие спроса и предложения. Такого эффекта не возникает, по мнению профессора Зубаревич, из-за институциональных барьеров, выстроенной вертикали власти. У крупных городов — региональных центров — нет ни денег, ни полномочий, что замедляет их развитие.

В продолжение темы доцент Института экономики, математики и информационных технологий РАНХиГС **Татьяна Михайлова** рассуждает о роли советского наследия в распределении населения и производства. По словам автора, экономические стимулы к концентрации жителей и экономической активности в нашей стране очень высоки. Однако если географическая мобильность капитала и инвестиций достаточно показательна, то мобильность населения гораздо ниже. Татьяна Михайлова заключает, что наследие СССР в области географии населения еще долгое время будет сохраняться.

Затем профессор Индианского университета **Михаил Алексеев** рассматривает соотношение федеральных и региональных бюджетов России, систему трансфертов средств из центра в регионы. Проанализировав текущую ситуацию, автор дает два возможных прогноза — оптимистичный и пессимистичный. Наиболее вероятным он считает второй, который пред-

полагает, что в результате снижения цен на нефть и введения новых санкций против России бюджет на всех уровнях будет недополучать доходы. Скорее всего, это приведет к дальнейшему снижению расходов на здравоохранение и прочих государственных инвестиций, что будет иметь в том числе отложенный негативный эффект.

В последнем разделе книги авторы переходят к социальным и социокультурным факторам, влияние которых на экономическое развитие не менее важно.

Раздел открывает исследование декана экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова **Александра Аузана**, в котором он рассматривает то, как российские культурные особенности тормозят технологический прогресс, который мог бы вполне успешно происходить в стране. Автор предполагает, что распространение инновационных процессов блокируется высокими уровнями избегания неопределенности и дистанции власти, а так-

же низким уровнем доверия граждан. По словам профессора Аузана, у России появился шанс преодолеть накопленную технологическую отсталость за счет цифрового сектора. Однако если делать на него ставку, нужно перестроить модели здравоохранения и образования; как именно — читайте его авторский комментарий.

Президент РЭШ, научный руководитель Лаборатории исследования социальных отношений и многообразия общества РЭШ **Шломо Вебер** и ее ведущий научный сотрудник **Денис Давыдов** в своей работе показали, что в долгосрочном социально-экономическом развитии России важную роль играет еще и такой фактор, как разнообразие общества. По прогнозам экспертов, в перспективе 10–15 лет будут усиливаться внутренние и внешние миграционные процессы, которые способствуют росту уровня разнообразия и концентрации человеческого капитала в крупных российских городах. Эксперты прогнозируют, что опыт «столичных» регионов (прежде все-

го Москвы и Санкт-Петербурга) будет постепенно распространяться на всю страну.

В следующей главе двух профессоров РЭШ — ранее упоминавшейся **Ирины Денисовой** и

БОРЬБА С АЛКОГОЛИЗМОМ И КУРЕНИЕМ, А ТАКЖЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРОФИЛАКТИКИ СЕРДЕЧНО-СОСУДИСТЫХ ЗАБОЛЕВАНИЙ ОСТАЮТСЯ КЛЮЧЕВЫМИ ВЫЗОВАМИ РОССИЙСКОМУ ЗДРАВООХРАНЕНИЮ

Евгения Яковлева — авторы в целом признают успехи антиалкогольной и табачной кампаний в России, показывая, что в стране наметилось повышение продолжительности жизни населения. Однако дальнейшая борьба с алкоголизмом и курением, а также обеспечение профилактики сердечно-сосудистых заболеваний остаются ключевыми вызовами российскому здравоохранению. Реализация этой политики не потребует значительных инвестиций, однако позволит существенно сократить преждевременную смертность широких слоев населения.