

Конкурентоспособность российской промышленности: структурные сдвиги и новые точки роста

Сальников Владимир Алексеевич

ИНП РАН, ЦМАКП



БРИФ'26
Балтийский региональный
инвестиционный форум



**ЗЕЛЕНый
КОРИДОР**



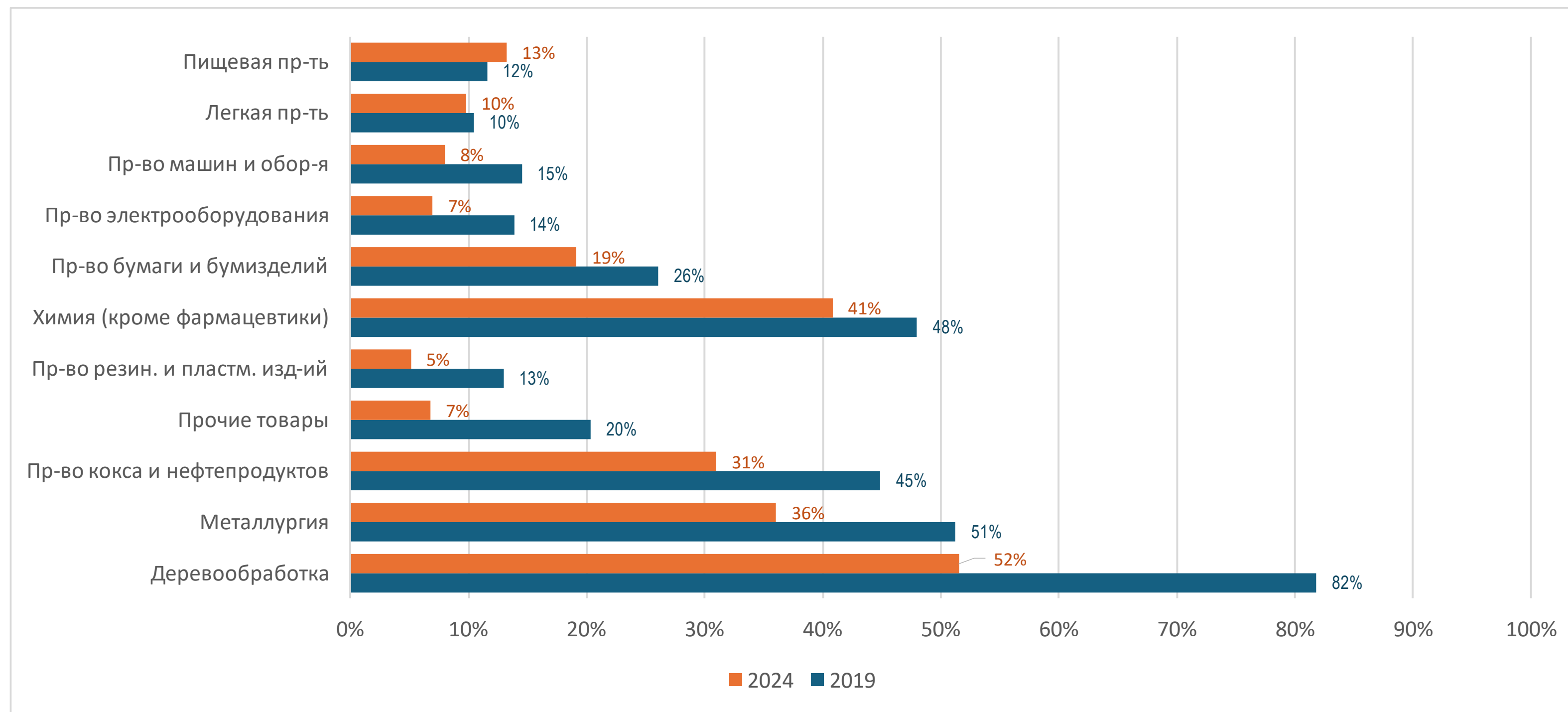
**ЛЕНИНГРАДСКАЯ
ОБЛАСТЬ**



Соотношение экспорта и отгруженной продукции

большинство отраслей пока (2024*) не смогли компенсировать потери от закрытия рынков

- Компенсация потери западных рынков:
 1. пищевая пр-ть
 2. лёгкая пр-ть
- Химия (и бумага) – потери небольшие
- В большинстве других отраслей потери пока ощутимы
 1. Аутсайдер – деревообработка



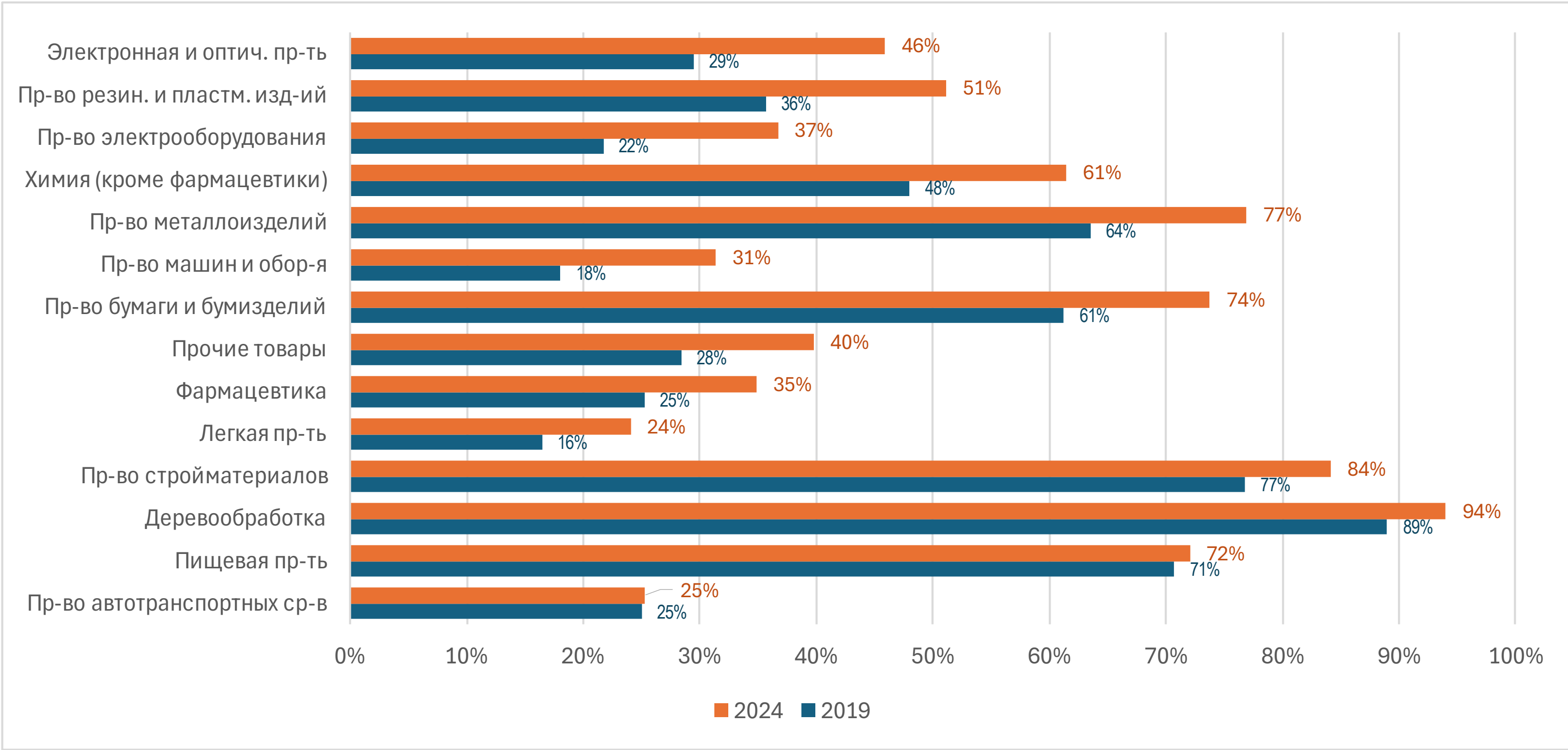
* оценка по открытым данным ООН (доступны до 2024 г.)
указаны отрасли с долей экспорта $\geq 10\%$

Доля отечественной добавленной стоимости в общем объеме



итоги пятилетки* в целом позитивны

- Рост доли отечественной добавленной стоимости наблюдался в большей части секторов обрабатывающей промышленности
- Следует, однако, учитывать, что в ряде отраслей это эффект роста спроса на неконкурирующую с импортом продукцию

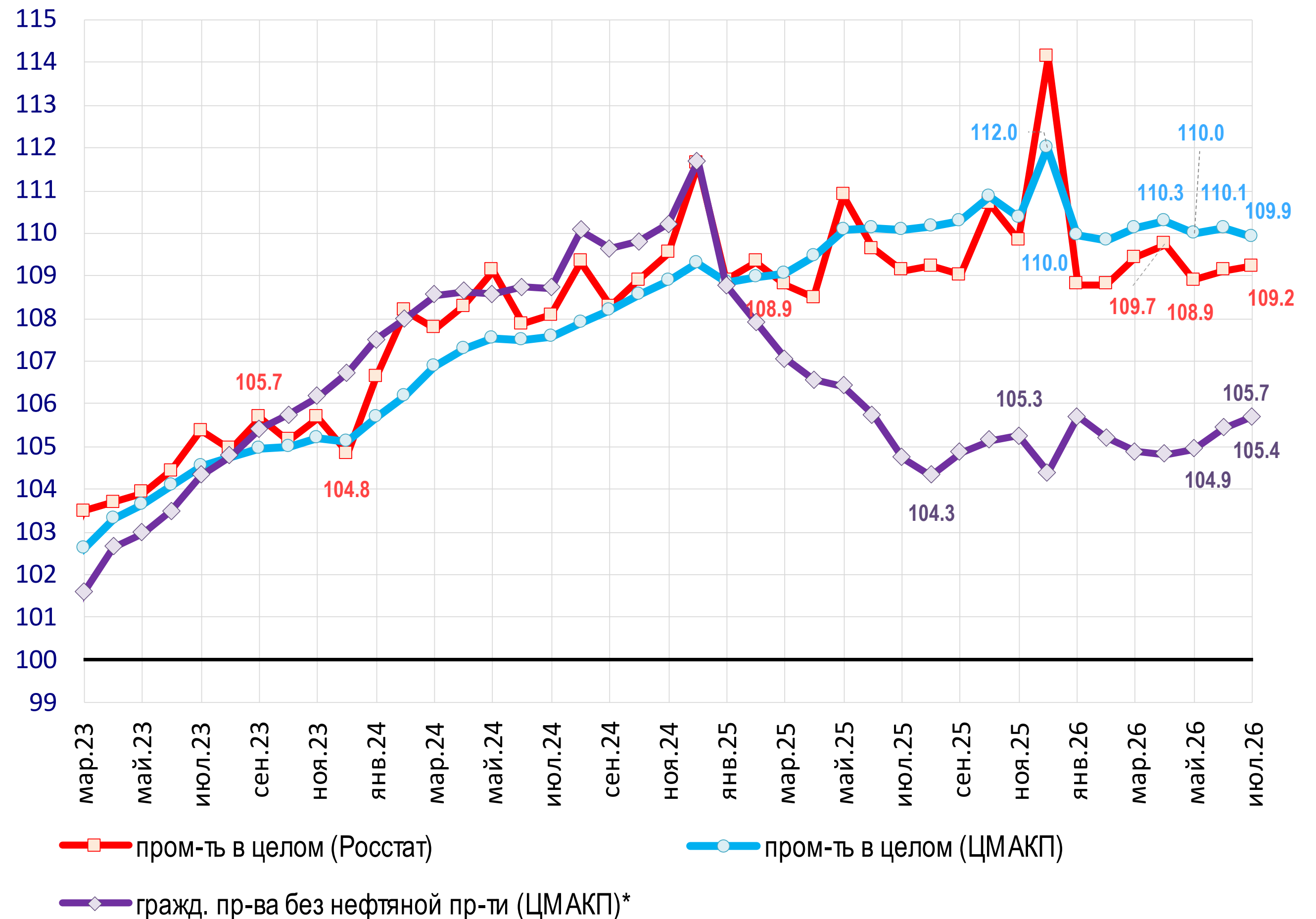


* оценка по открытым данным ООН (доступны до 2024 г.)

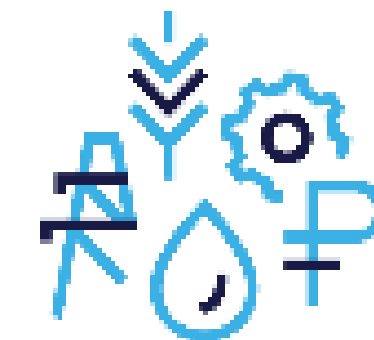
Объем промышленного производства (сезонность устранена, среднемес. 2021 = 100)

Динамика производства

- С середины 2025 – стабилизация
- В секторах ОПК и нефтяном – особая (известная) ситуация
- В прочих секторах (гражданские производства без нефтяной) – в I п/г 2025 г. наблюдалась рецессия, сменившаяся стабилизацией с середины прошлого года

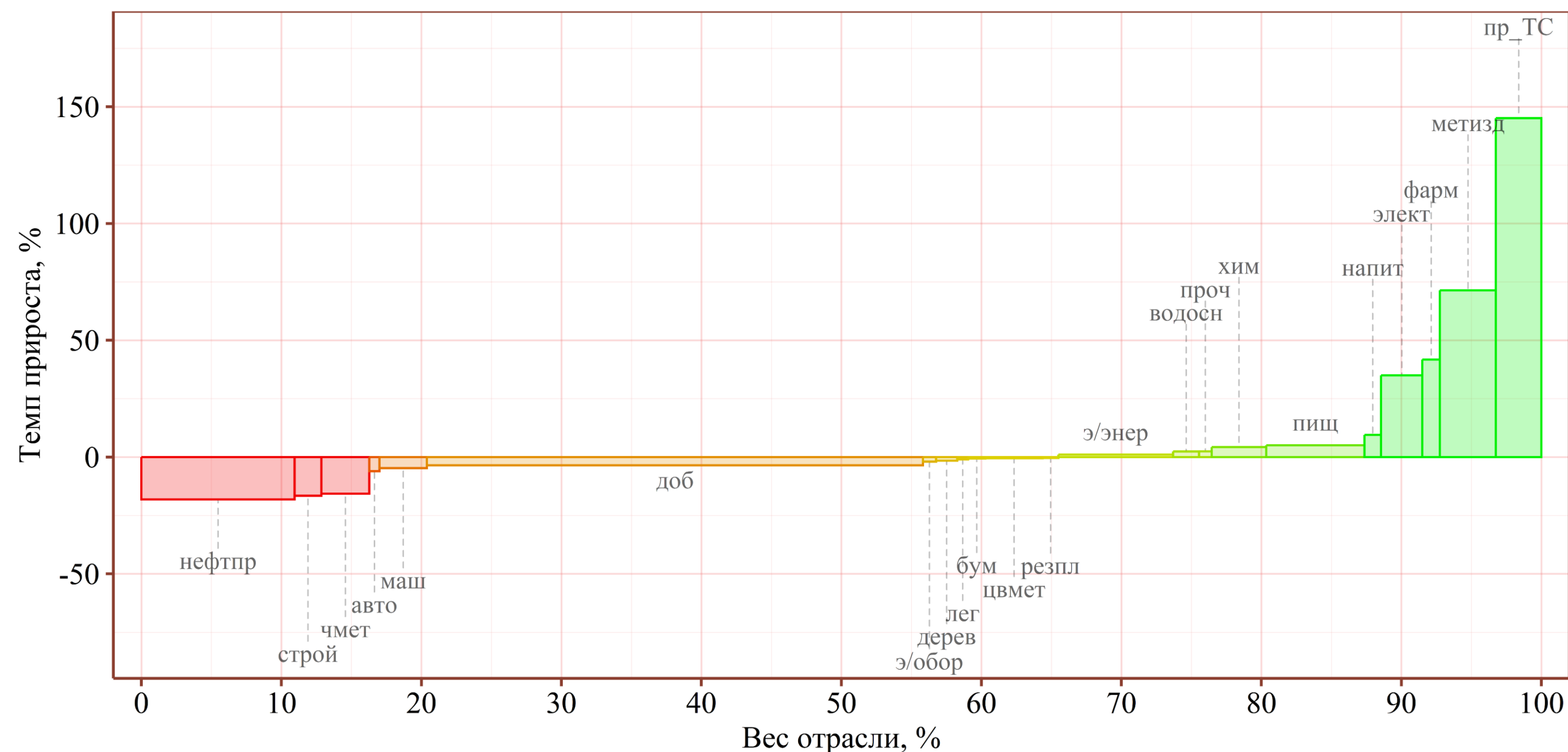


Динамика выпуска по видам деятельности за последние три года



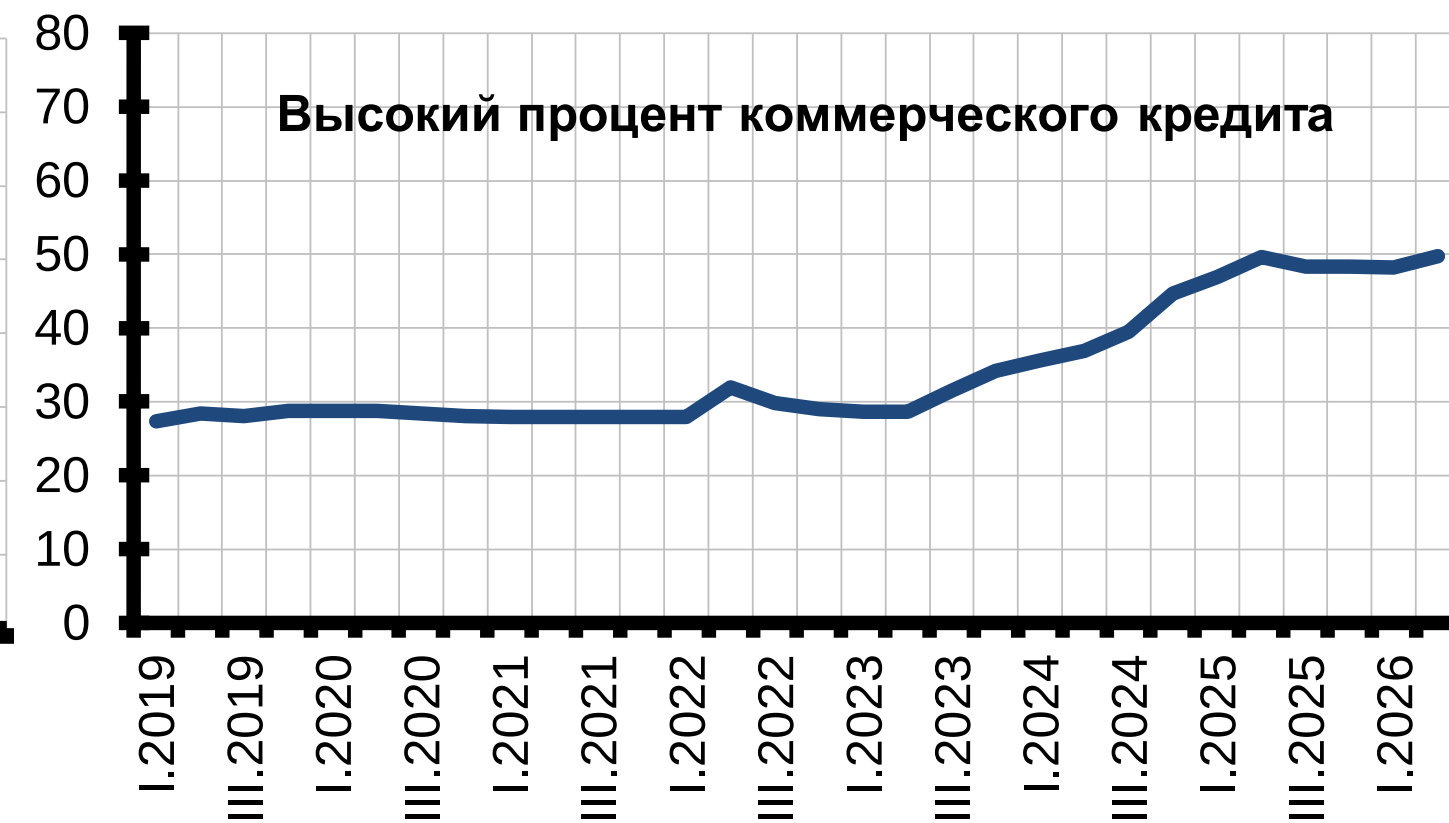
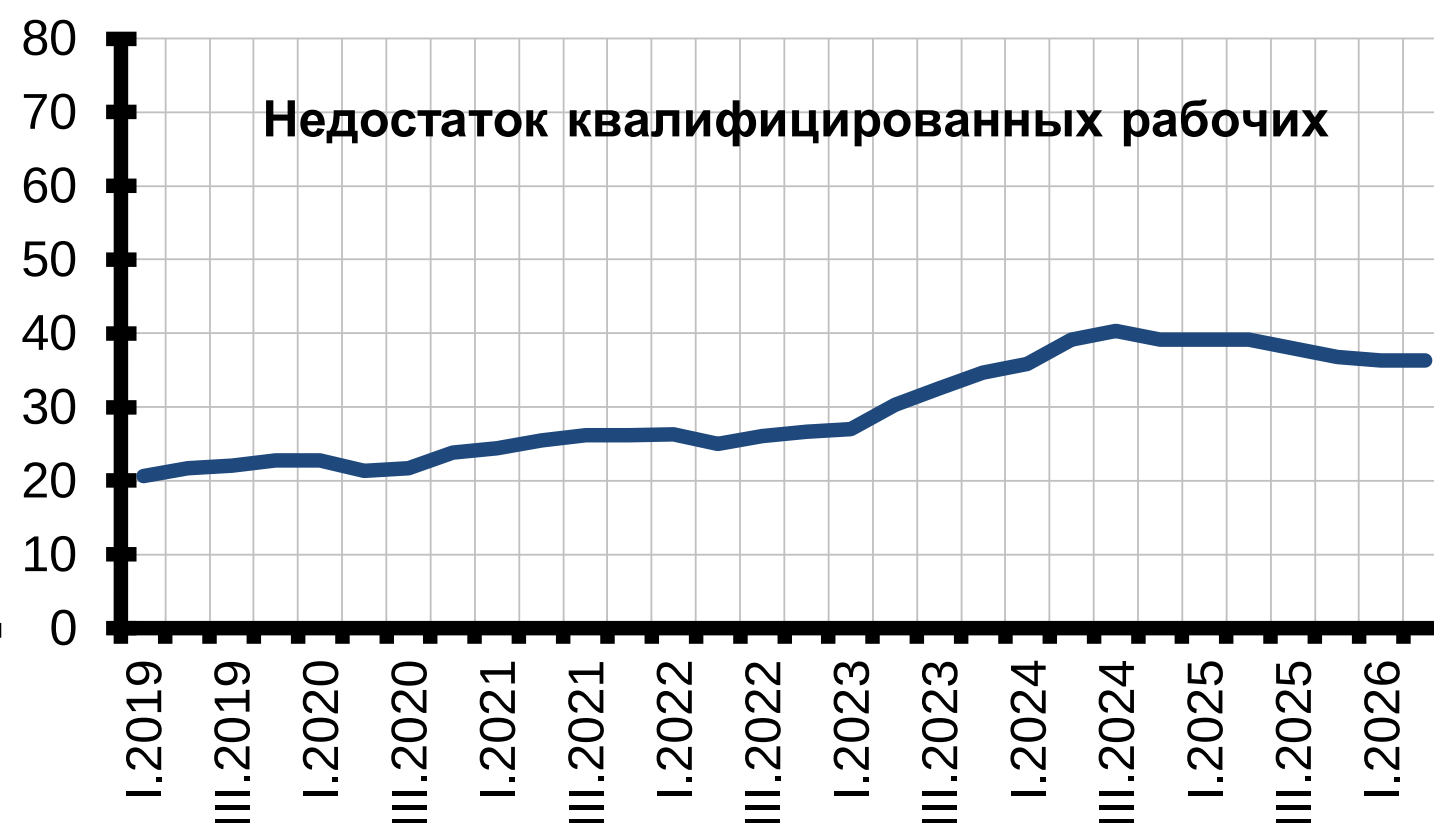
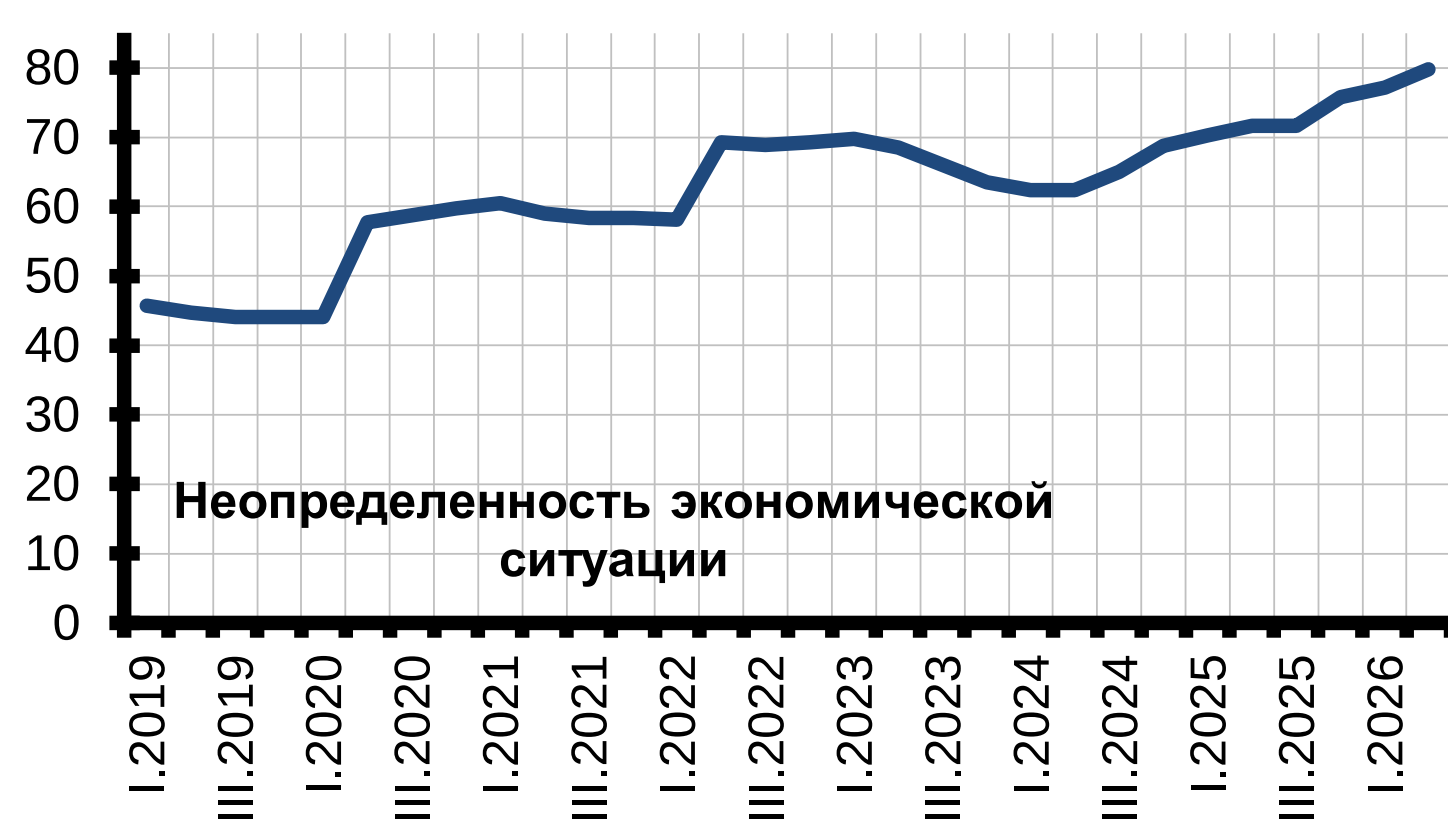
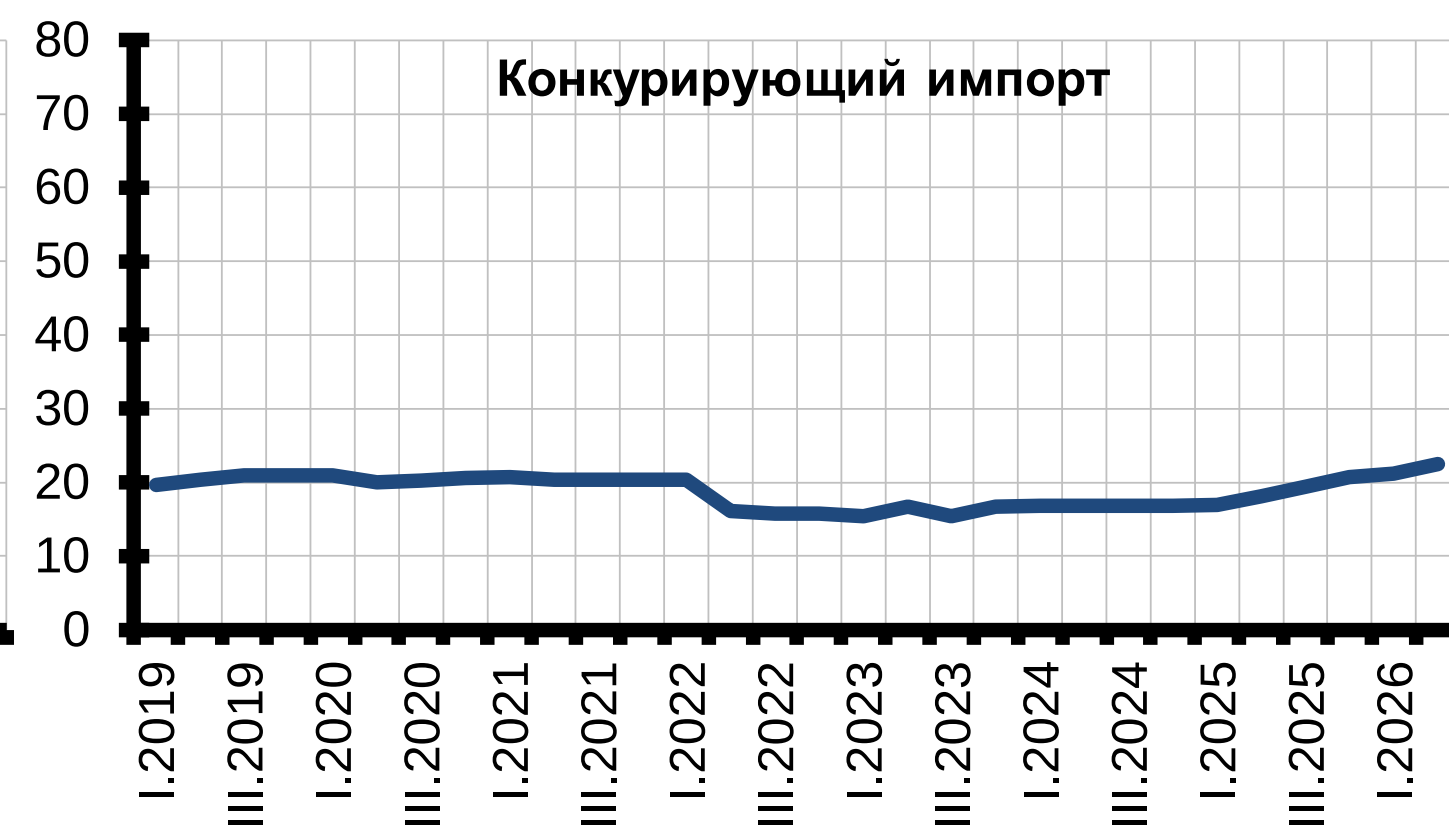
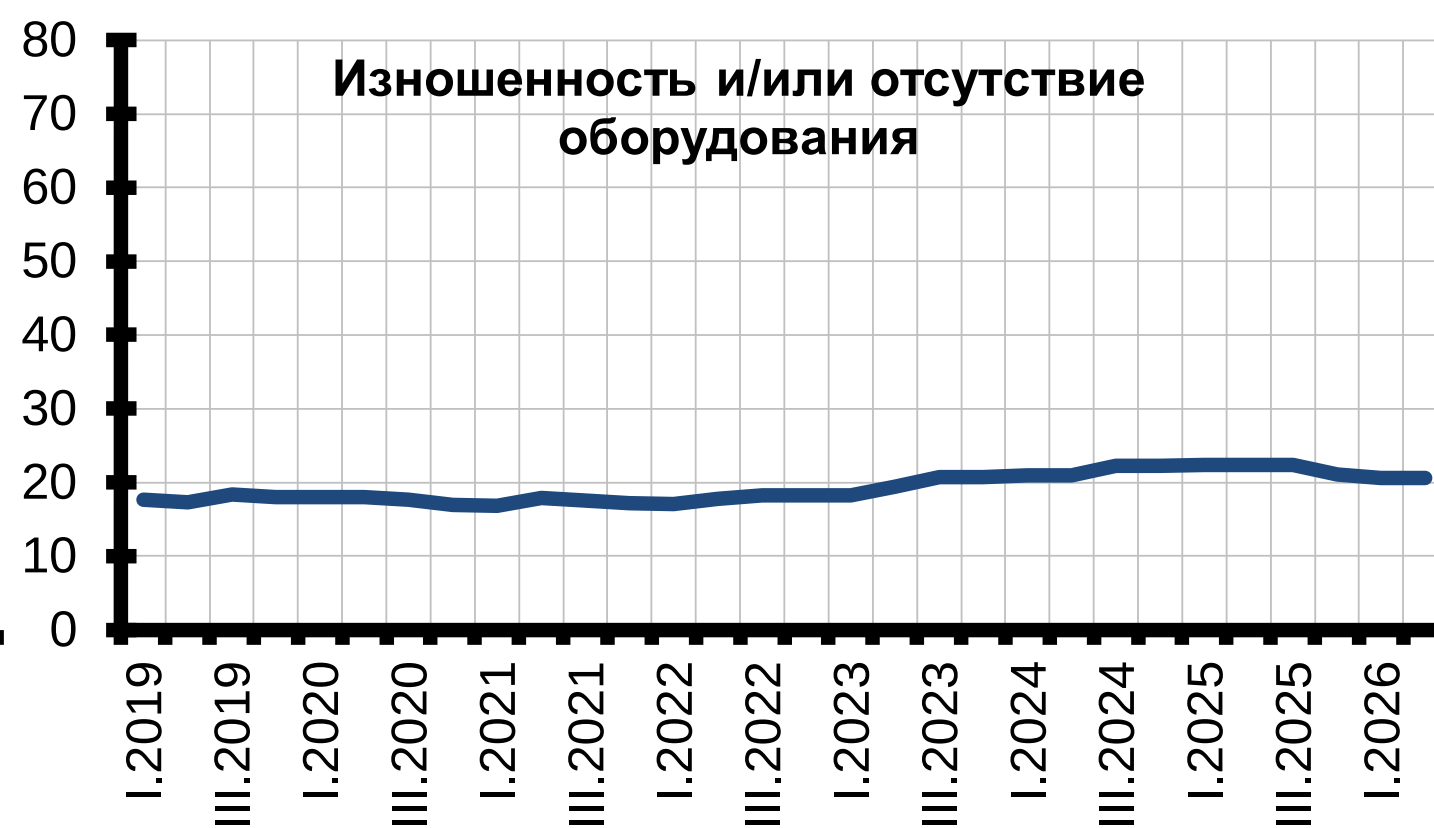
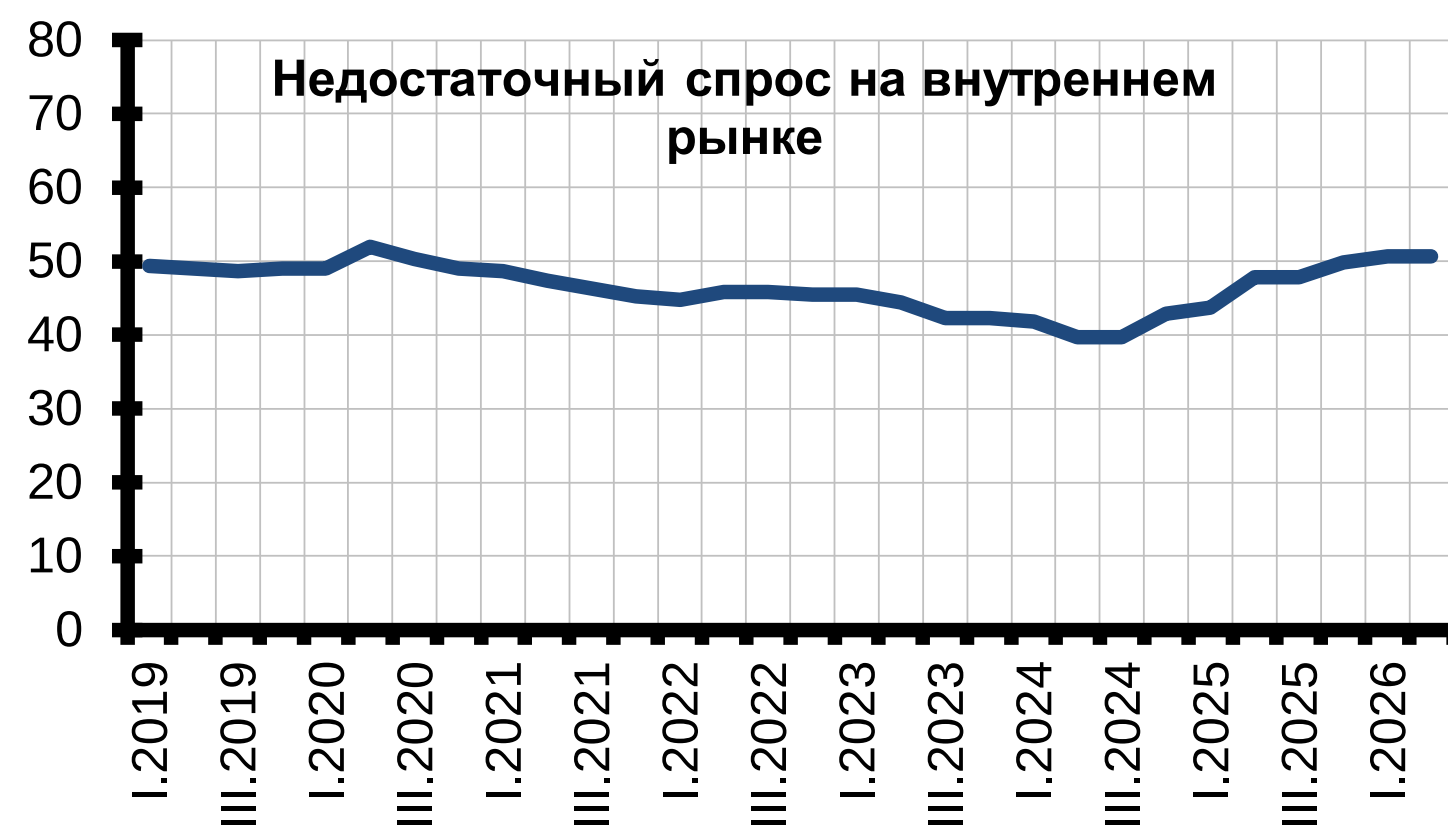
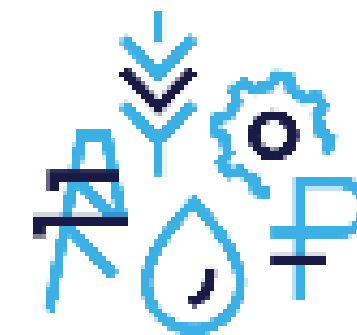
(II кв. 2026 г. ко II кв. 2023 г., среднемесячные объёмы, сезонность устранена)

- На уровне крупных гражданских отраслей слабый рост наблюдается в пищевой и химической промышленности, а также в фармацевтике

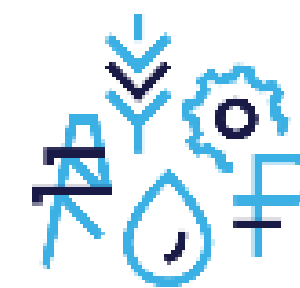


Факторы, ограничивающие выпуск

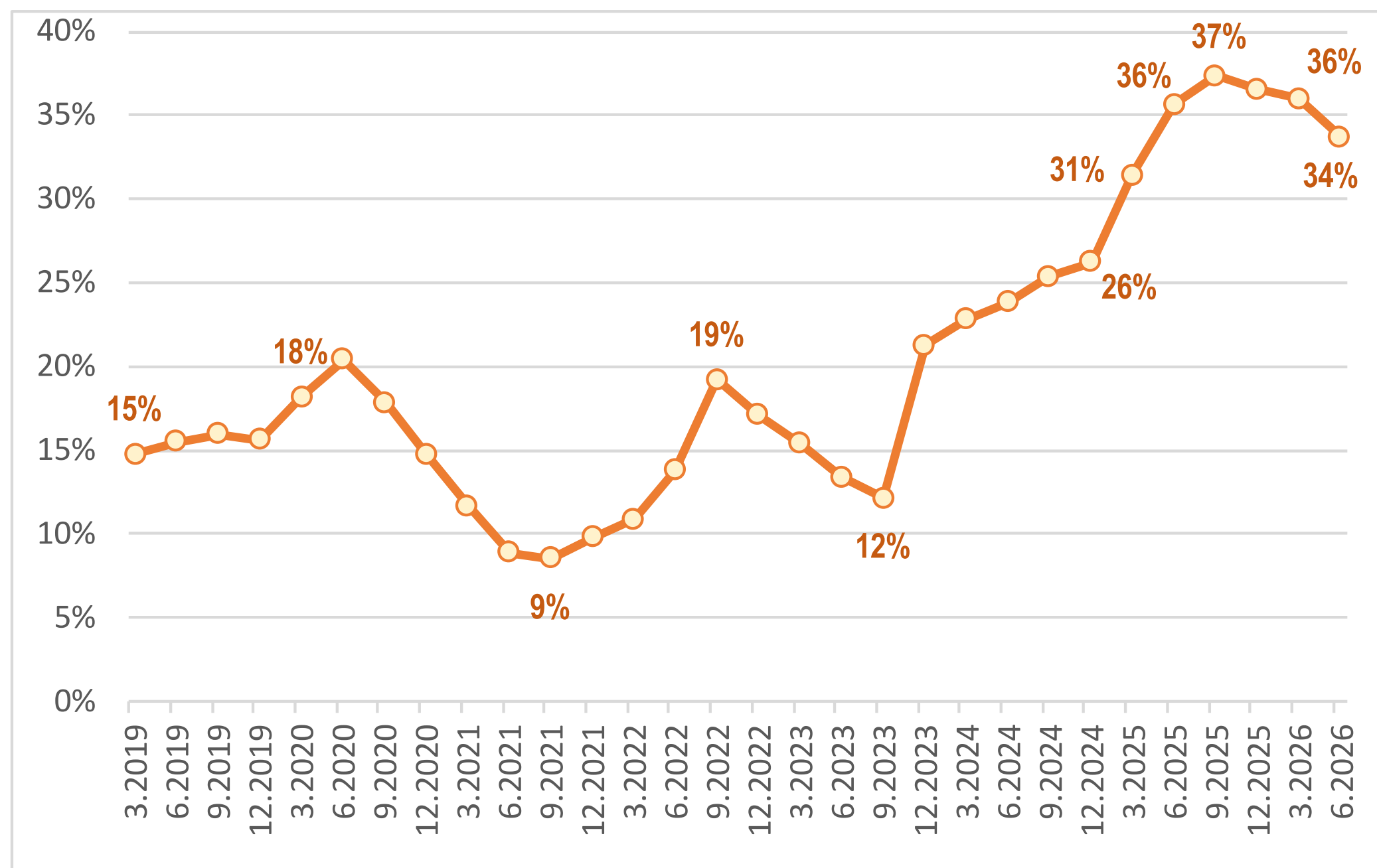
(доля предприятий, отметивших указанный фактор,
оценка ЦМАКП по данным Росстата)



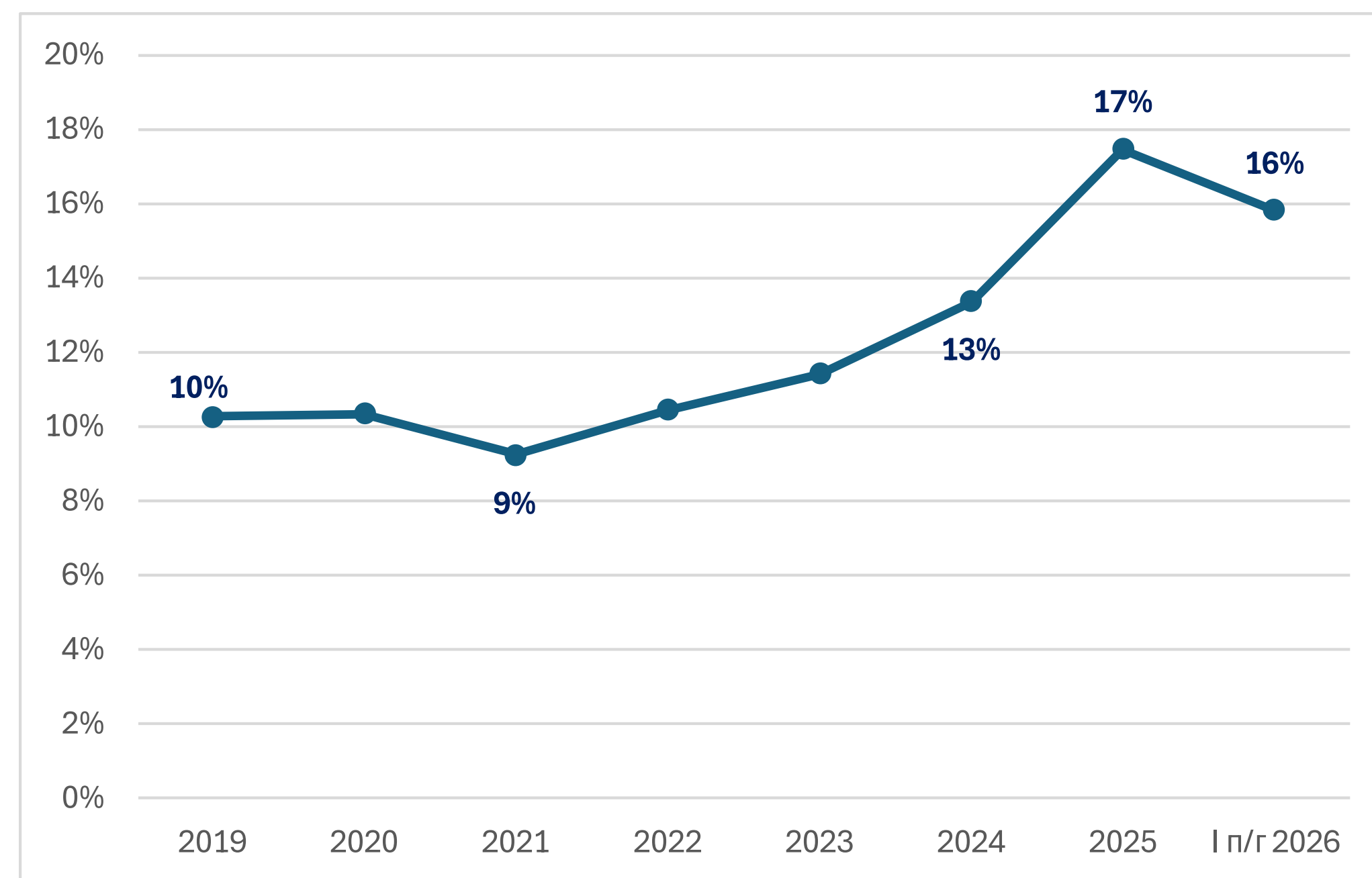
К вопросу о жёсткости ДКП



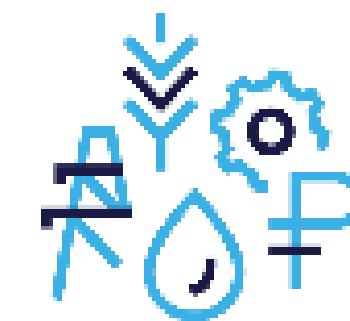
Доля прибыли, идущая на выплату процентов



Чистые процентные платежи, в %
от инвестиций в осн.к-л



О краткосрочной перспективе



Нормализация ДКП – необходимое условие перехода хотя бы к слабому росту

- Борьба с инфляцией ценой экономического роста – ну, предположим...
какой размен приемлем?
сколько % инфляции за сколько % роста?
дискуссия отсутствует...
- Ситуация уже давно близка к «перезакручиванию гаек»
формальные параметры –
на "исторических экстремумах

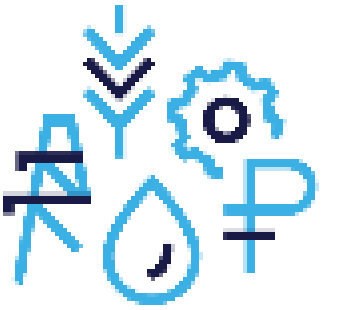
Риски ухода в рецессию в 2026-2027 гг. – имеются

Но: нормализация ДКП значимый рост запустит вряд ли

для такого нужен новый импульс/ресурс
(и это уже тема среднесрочной перспективы)



О средне- и долгосрочной перспективе



- **Прежние ресурсы роста – исчерпаны, требуется что-то новое**
- **Конструктивных – видится два**
(если считать бюджетный импульс отработанным):
 - ✓ **рост эффективности + реаллокация высвобождающихся ресурсов**
сложный управленчески, небыстрый
платформизация – в целом, про это (тоже)
 - ✓ **работа с оттоком капитала**
сложный политически и управленчески, небыстрый, требует нежёсткой ДКП,
развития «финансовой инфраструктуры»
- **Высока вероятность, что пока будет похоже на 2019 г.**
(с точностью до внешних шоков)
- **Но это в целом; ниши роста есть всегда, надо уметь находить**



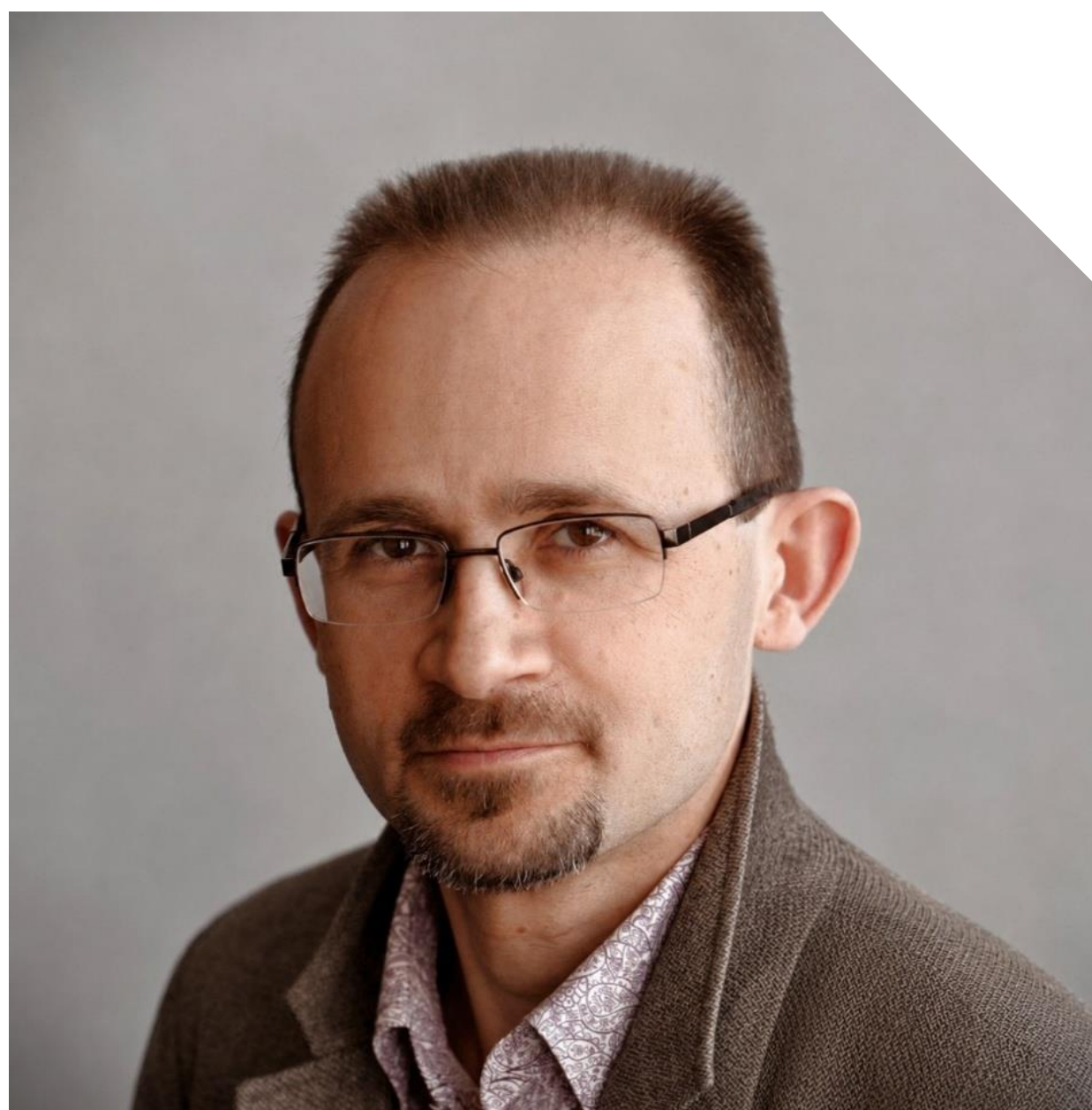
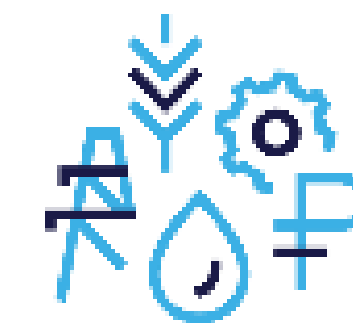
Нишевый рост – продолжается, важно уметь находить/создавать ЭТИ НИШИ



(представлен топ-30 основных товаров с ростом относительно 2024 г.*)



* среднемесячный уровень мая-июнь 2026 г. к среднемесячному уровню 2024 г., сезонность устранена



Сальников Владимир Алексеевич

ИНП РАН, ЦМАКП



+7(499)127-17-22



vs@forecast.ru



<https://t.me/cmasf>

