

УДК 338.92

ББК 65.9(2Р)30-2

Э40

DOI 10.36264/978-5-89665-403-2-2026-039

А в т о р ы:

Алексеев А.В., д.э.н. – предисловие, гл. 3, заключение; Базаров А.Б., к.э.н. – гл. 10; Баранов А.О., д.э.н. – гл. 4, гл. 7; Гильмундинов В.М., д.э.н. – гл. 10; Гореев А.В., к.э.н. – гл. 4; Дементьев Н.П., д.ф.-м.н. – гл. 6; Казанцева Л.К., к.и.н. – гл. 10; Казанцев С.В., д.э.н. – гл. 5; Колложнов Д.В., PhD in economics, к.э.н. – гл. 12; Колложнов Е.Д. – гл. 12; Комарова А.В., к.э.н. – гл. 9; Музыко Е.И., д.э.н. – гл. 8; Павлов В.Н., д.т.н. – гл. 7; Рыженков А.В., д.э.н. – гл. 11, приложение; Савина А.И., к.э.н. – гл. 10; Слепенкова Ю.М., к.э.н. – гл. 4; Тагаева Т.О., д.э.н. – гл. 10; Тесля П.Н., к.э.н. – гл. 2; Филимонова И.В., д.э.н. – гл. 9; Фомин Д.А., к.э.н. – гл. 1.

Рецензенты:

д.э.н. Н.И. Суслов, д.э.н. Н.М. Ибрагимов, к.э.н. М.А. Ягольницер

Э40

Экономика России в новой макроэкономической реальности: от структурных диспропорций к новой модели роста / под ред. А.В. Алексеева, Л.К. Казанцевой. – Новосибирск: Изд-во ИЭОПП СО РАН, 2026. – 426 с.

ISBN 978-5-89665-403-2

В монографии дается анализ новой макроэкономической реальности – ее производственной, финансовой, демографической, эколого-экономической составляющих – сложившейся под воздействием внешних и внутренних факторов. Рассматриваются вопросы создания диверсифицированной национальной экономики в противовес курсу на консервацию сырьевой модели развития. Внимание фокусируется на инструментах стратегического развития, на моделях поиска компромисса между целями экономической политики, на проблемах адаптации нефтегазового сектора к новым реалиям. Теоретико-методологическим фундаментом исследования стали передовые концепции моделирования экономической динамики, промышленных циклов и условий макроэкономической стабильности.

Монография подготовлена по плану НИР ИЭОПП СО РАН по проектам № 121040100281-8 «Методы и модели обоснования стратегии развития экономики России в условиях меняющейся макроэкономической реальности» и № 126020516495-3 «Методология и методика разработки и обоснования приоритетов инвестиционной, кредитно-денежной и фискальной политики структурной трансформации российской экономики в новых геополитических условиях»; адресована ученым-экономистам, работникам государственных служб, частных корпораций и учебных заведений.

УДК 338.92

ББК 65.9(2Р)30-2

ISBN 978-5-89665-403-2

© ИЭОПП СО РАН, 2026

© Коллектив авторов, 2026

Полная электронная копия издания расположена по адресу:

http://lib.ieie.nsc.ru/docs/2026/039-EconRus/Ekonomika_Rossii_v_Novoy_macrocon_realnosti.pdf

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Монография «Экономика России в новой макроэкономической реальности: от структурных диспропорций к новой модели роста» – комплексное исследование, направленное на глубокий анализ трансформационных вызовов, стоящих перед российской экономикой, а также на разработку стратегических ориентиров для ее перехода к устойчивому развитию. Проведенный анализ, основанный на синтезе современных методов экономикоматематического моделирования и междисциплинарном подходе, позволяет сформулировать ряд фундаментальных выводов и практических рекомендаций.

Новая макроэкономическая реальность: системные вызовы

Исследование подтверждает, что российская экономика функционирует в принципиально новых условиях, в значительной степени определяемых взаимосвязанными факторами: структурной стагнацией экономики, обострением санкционного давления до уровня гибридной войны и необходимостью финансирования масштабных военных расходов в рамках специальной военной операции (СВО):

- **Военные расходы и структурные сдвиги.** Анализ показывает, что прямые военные расходы достигли к 2024 г. беспрецедентного для мирного времени уровня – около 13.6% ВВП. Однако в исторической ретроспективе степень мобилизации экономических ресурсов остается относительно низкой. Это создает двойную ситуацию: с одной стороны, текущая нагрузка на бюджет и экономику существенна, с другой – потенциал для более масштабной мобилизации в случае необходимости сохраняется. Уже сейчас очевидна необходимость поиска новых источников финансирования военных расходов, что находит отражение в планируемых изменениях налоговой системы.

- **Санкционное давление как постоянный фактор.** Санкции перестали быть исключительно экономическим инструментом, превратившись в орудие геополитического противо-

стояния, нацеленное на дестабилизацию институциональной структуры общества. Несмотря на способность российской экономики к адаптации, выраженную в переориентации торговых потоков (прежде всего на Китай и страны БРИКС), сохраняются фундаментальные уязвимости. Ключевые из них – сырьевая зависимость экспорта, замедленная реиндустриализация и риск возникновения отсроченных негативных эффектов. Группа БРИКС, несмотря на рост внутригрупповой торговли, остается аморфным образованием, не способным в полной мере компенсировать потерю западных рынков или предложить альтернативную модель глобальной экономической интеграции, которая, судя по всему, достигла своего пика и вступает в период фрагментации.

Факторы производства в условиях трансформации: дисбалансы и потенциал

Анализ факторов производства выявил наличие глубоких структурных диспропорций, которые являются как следствием прошлых моделей развития, так и результатом текущего шока:

- **Производственный потенциал и инвестиции.** Российская промышленность продемонстрировала значительный адаптационный потенциал и способность к быстрому наращиванию производственных мощностей в ответ на санкции. Однако этот рост носит неравномерный характер, углубляя диспропорции и сопровождаясь низкой загрузкой мощностей в высокотехнологичных секторах. Главным ограничителем выступает не столько нехватка финансов, сколько слабость институциональной системы, не обеспечивающей надежную защиту прав инвесторов и долгосрочные горизонты планирования. В связи с этим меры по административному ограничению конкуренции (например, правило «второй лишней» в госзакупках) являются необходимыми, но недостаточными. Требуется целенаправленная политика по повышению целостности национальной производственной системы, что предполагает усиление курса на импортозамещение, защиту внутреннего рынка, кардинальное улучшение инвестиционного климата, отказ от стремления максимизировать экономическую эффективность в рамках попыток встраивания в мировые цепочки

добавленной стоимости в случае несоответствия такого встраивания долгосрочным интересам национального развития.

- **Человеческий капитал: нарастающий дефицит.** Расчеты указывают на критическую ситуацию с воспроизводством человеческого капитала (ЧК). Демографические тенденции (старение, естественная убыль, снижение рождаемости) в сочетании с оттоком квалифицированных специалистов создают угрозу резкого обострения дефицита ЧК уже в среднесрочной перспективе (10–15 лет). Компенсировать это можно только двумя путями: интенсивным наращиванием качества отечественного ЧК через реформу образования и науки, а также активным привлечением высококвалифицированных мигрантов. Это требует кардинального повышения привлекательности условий труда, жизни и профессиональной реализации в России.

- **Золотовалютные резервы: пересмотр стратегии.** Накопленные валютные резервы России, значительная часть которых оказалась заблокирована, чрезмерно велики, содержание их убыточно и поэтому их целесообразно сократить. Размещение резервов за рубежом выполняло функцию сдерживания укрепления рубля, что субсидировало сырьевой экспорт в ущерб обрабатывающим отраслям. В новых условиях необходим пересмотр политики управления резервами, включая их сокращение до экономически обоснованного уровня.

Инструменты стратегического развития: поиск компромиссов и новые приоритеты

- **Политика компромиссов.** Формирование экономической политики на национальном и региональном уровнях должно основываться на поиске компромисса между краткосрочными и долгосрочными целями (например, между поддержкой текущего потребления и инвестициями в будущий рост), минимизируя функцию социальных потерь. Применение современных моделей позволяет количественно оценивать последствия таких решений.

- **Венчурное финансирование.** Выявлен значительный эффект вытеснения, при котором высокая доходность фондового рынка перетягивает инвестиции из сектора венчурного капитала,

что тормозит инновационное развитие. Это требует разработки специальных программ и мер государственного стимулирования для поддержки венчурных инвестиций.

• **«Зеленый» фактор и устойчивое развитие.** Инвестиции – основа адаптации. Успех отрасли зависит от привлечения масштабных инвестиций, чему способствует рост капитализации компаний, особенно развивающих новые регионы (Арктика, Восточная Сибирь, Дальний Восток). Экологические показатели («зеленый фактор») становятся ключевым критерием инвестиционной привлекательности, напрямую влияя на оценку компаний. При этом для управления компаниями в условиях высокой волатильности необходим интегральный подход к устойчивости (объединяющий экономические, социальные и экологические аспекты) и использование продвинутых методов оценки рисков.

• **Национальный проект «Экологическое благополучие».** Экологическая ситуация в России и ее регионах остается напряженной. Ключевые проблемы: хроническое загрязнение воздуха и воды, катастрофический рост объема отходов (удельный показатель на единицу ВВП вырос на 64% за 10 лет) и провал мусорной реформы. Вред от накопленных техногенных отходов системно недооценивается. Загрязнение среды является прямой причиной ухудшения здоровья населения СФО, где продолжительность жизни ниже, а заболеваемость и смертность от экологически обусловленных болезней – выше среднероссийского уровня. Для исправления ситуации требуются срочные действия, главные из которых – значительное увеличение инвестиций в природоохранные мероприятия и масштабное внедрение наилучших доступных технологий (НДТ) при активной государственной поддержке. Успех нового нацпроекта «Экологическое благополучие» зависит от финансирования и избегания ошибок предыдущей программы.

Теоретико-методологический фундамент: моделирование для управления

Теоретическая часть исследования обосновывает необходимость перехода от упрощенных моделей экономического роста

к более сложным моделям социально-экономического *развития*, адекватно отражающим эндогенную цикличность и роль институтов.

- **Своевременная стабилизационная политика.** Ключевым выводом является важность упреждающих действий. Наиболее эффективна стабилизационная (мобилизационная) политика, начинаемая еще на фазе подъема цикла, что позволяет не только смягчить кризис, но и вывести экономику на более высокую траекторию развития.

- **Неоднородное адаптивное обучение.** Эмпирическая проверка на данных российской экономики показала, что модели с неоднородным адаптивным обучением экономических агентов (учитывающие разнородность их ожиданий и поведения) превосходят по точности модели с рациональными или однородными ожиданиями. Это дает более надежную основу для разработки правил денежно-кредитной и фискальной политики, обеспечивающих макроэкономическую стабильность в сложных, неоднородных условиях.

- **К новой модели роста: инклюзивность, суверенитет и технологический прорыв.** Обобщая выводы по всем разделам, монография подтверждает центральный тезис о том, что традиционная экстрактивная модель роста, основанная на ренте от экспорта сырья и глубокой интеграции в глобальные цепочки создания стоимости, исчерпала себя и более не соответствует новой геополитической и макроэкономической реальности.

Инклюзивная модель роста

Преодоление структурных диспропорций и переход к устойчивому развитию возможны только на пути построения инклюзивной модели роста, ориентированной на создание добавленной стоимости внутри национальной экономики. Этот переход предполагает:

- **Обеспечение технологического суверенитета** через масштабные инвестиции в НИОКР, обновление производственного аппарата и создание целостных национальных технологических цепочек.

- **Кардинальное улучшение инвестиционного и предпринимательского климата**, прежде всего за счет укрепления институтов, защиты прав собственности и создания долгосрочных ориентиров для бизнеса.

- **Приоритетное развитие человеческого капитала** как главного ресурса в современной экономике, что требует системных реформ в образовании, здравоохранении, демографической и миграционной политике.

- **Реализацию сбалансированной макроэкономической политики**, способной находить оптимальные компромиссы между задачами финансирования оборонных нужд, поддержания социальной стабильности и стимулирования долгосрочных инвестиций.

- **Интеграцию экологических и социальных императивов** в ядро экономической стратегии; понимания, что «зеленая» трансформация и качество жизни становятся не только требованиями устойчивого развития, но и факторами конкурентоспособности.

- **Активное использование современных методов экономико-математического моделирования и прогнозирования** для принятия стратегических решений, учитывающих сложность, неоднородность и неопределенность экономической динамики.

Российская экономика стоит на пороге сложнейшего, но неизбежного структурного маневра. Проведенное исследование указывает не только на глубину проблем, но и на наличие значительного адаптационного и мобилизационного потенциала. Успех перехода к новой модели роста будет определяться не только и не столько масштабами финансовых вливаний, сколько способностью к системным институциональным изменениям, к качественному обновлению государственного управления, возвращению и удержанию интеллектуального капитала, а также консолидации усилий государства, бизнеса и общества вокруг долгосрочных целей национального развития. Монография вносит заметный вклад в научную дискуссию и предлагает практическую основу для выработки решений, нацеленных на построение устойчивой, технологически развитой и суверенной экономики будущего.