



ИПЕМ

Институт проблем
естественных монополий

СЕВЕРНЫЙ ПОТОК - 2: СТРОИТЕЛЬСТВО

ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЭФФЕКТОВ
ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Рабочие материалы

июнь 2020 - сентябрь 2022

«Северный поток – 2» должен был стать инструментом обеспечения энергетической безопасности Европы: стабильные объемы по стабильным ценам в рамках долгосрочных контрактов. Его работа способствовала бы росту ВВП стран ЕС и благосостояния его граждан. **Террористическая атака 26 сентября 2022 года** разрушила эти надежды, если не навсегда, то надолго. Тем не менее, свой вклад в рост экономик стран ЕС и России этот проект уже успел внести: строительство самого газопровода, производство металла, труб и оборудования для него – десятки предприятий и тысячи специалистов были загружены работой на протяжении нескольких лет.

Какие именно эффекты, кем и в каких объемах были получены в ходе реализации этого инфраструктурного проекта — этим вопросом задавались в свое время не только в **Институте проблем естественных монополий (ИПЕМ)**, но и за рубежом. Исследователи из американской Arthur D. Little на базе программного комплекса **IMPLAN** провели такую оценку по заказу оператора газопровода, компании **Nord Stream 2 AG**. В **ИПЕМ** для аналогичных целей используется модель межотраслевого баланса собственной разработки, на базе которой также были проведены соответствующие расчеты. С полученными результатами и их сравнительным анализом можно ознакомиться в представленных рабочих материалах.



- **Ключевой выгодоприобретатель от процесса строительства – ЕС**, на который приходится около **2/3** от совокупного эффекта в 17,6 млрд евро. На долю **России** приходится примерно **1/3** от совокупного эффекта.
- **Германия - ключевой выгодоприобретатель от процесса строительства среди стран ЕС**. На нее приходится более **1/3** от совокупного эффекта для всего ЕС. **Нидерланды** - на втором месте (около **20%** от совокупного эффекта).
- Расчеты эффектов, связанных с эксплуатацией, не производились, однако они должны кратно превосходить эффекты от самого строительства, т.к. природный газ используется в сотнях и тысячах производственных цепочек, процессов и продуктов. Беспрецедентный рост цен на самую широкую номенклатуру продукции и услуг и сокращение их производства и потребления в большинстве стран ЕС, в частности в локомотиве ее экономики – Германии, является, в т.ч., следствием политики, проводимой местными правящими кругами, в отношении «Северного потока – 2».

Анализ экономического влияния инвестиционного проекта



В июле 2017 года компания Nord Stream 2 AG поручила Arthur D. Little

ОЦЕНИТЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ВЛИЯНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ, СВЯЗАННЫХ С ПРОЕКТОМ «СЕВЕРНЫЙ ПОТОК-2», на страны, которые либо непосредственно участвуют в проекте, либо предоставляют материалы или услуги.

Arthur D. Little – международная консалтинговая компания со штаб-квартирой в Бостоне, штат Массачусетс, США, официально зарегистрированная в 1909 году.

	Economic impact on Europe of the Nord Stream 2 project <i>Analysis of effects on job creation and GDP</i>	Nord Stream 2 Economic Impact on Europe <i>Follow-up analysis of effects on job creation and GDP during the construction phase</i>
дата выхода	Сентябрь 2017	Май 2019
охват анализа	объем кап. затрат до июля 2017	объем кап. затрат до декабря 2018
объем капитальных затрат	4 400 млн евро	8 006 млн евро
география	21 страна	25 стран

1. Расчеты оценки мультипликативного эффекта производятся при помощи **программного комплекса IMPLAN** (компания IMPLAN Group LLC)

*коммерчески доступная облачная платформа, которая сочетает в себе набор обширных баз данных, экономических факторов, мультипликаторов и демографической статистики с настраиваемой системой моделирования. Основой моделирования является **МОДЕЛЬ МЕЖОТРАСЛЕВОГО БАЛАНСА***

2. Метод оценки основывается на **МОДЕЛИ МЕЖОТРАСЛЕВОГО БАЛАНСА**;

3. Информационная база модели:

-
- структура капитальных затрат проекта «Северный поток - 2»
 - таблицы «Затраты-выпуск» для России (источник: OECD database)
 - Таблицы «Затраты-выпуск» составлены **за 2015 год**
 - Единица измерения **млн долл. США**
 - Номенклатура таблицы содержит **36 отраслей**
 - численность сотрудников в отраслевом разрезе (источник: OECD database)
 - данные, полученные в ходе интервью с участниками проекта
-

4. Оцениваемые эффекты:

валовой выпуск, ВВП, ВДС, численность сотрудников, налоги на продукты;

5. Оценка мультипликативного эффекта производится **для этапа реализации инвестиционного проекта Северный поток – 2**;

6. Программный комплекс IMPLAN использовался для целого ряда стран, в том числе для 5 основных: **Германия, Финляндия, Нидерланды, Швеция, Россия.**



1. Оценка экономических эффектов проводилась в отношении **12 основных стран-участниц**, совокупный объем капитальных затрат которых составляет **97% всех инвестиций в проект**.
2. **В качестве входных данных использовалась информационная база из доклада Arthur D. Little**. Дополнительно была проведена оценка экономических эффектов в отношении России с использованием актуальной таблицы Росстата «Затраты-выпуск» за 2016 год.
3. **В расчёте Arthur D. Little** переход от прироста выпуска к приросту доходов различных экономических субъектов производится только в отношении домохозяйств. Таким образом индуцированный эффект учитывает только изменение конечного спроса домохозяйств на отечественную продукцию.
4. Для обеспечения сопоставимости результатов **в расчёте ИПЕМ** индуцированный эффект учитывает только изменение конечного спроса домохозяйств на отечественную продукцию.

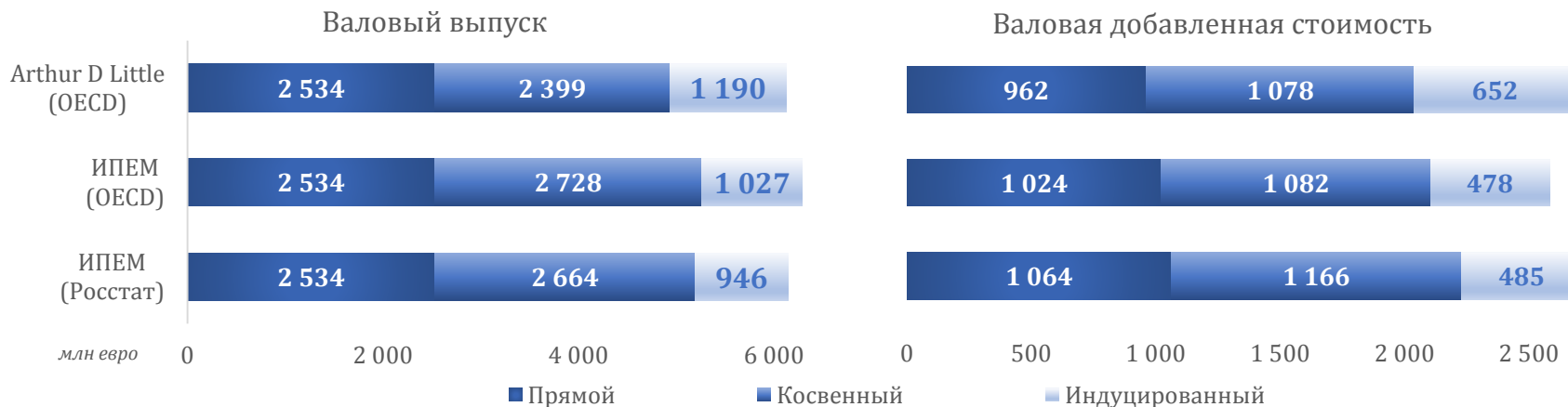
КРИТЕРИЙ	ИПЕМ (МОБ ИПЕМ)	Arthur D. Little (IMPLAN)
Метод оценки	МОДЕЛЬ МЕЖОТРАСЛЕВОГО БАЛАНСА	
Основание для расчёта (все страны)	Для всех исследованных стран использовались Таблицы Затраты-выпуск за 2015 год	
Источник данных	OECD database (<i>Organization for Economic Co-operation and Development</i>)	
Количество отраслей	36	
Основание для расчёта (РОССИЯ)	дополнительно для России использовались Таблиц Затраты-выпуск за 2016 год	
Источник данных	Росстат	
Количество отраслей	98	
Коэффициенты эластичности	задаются экспертно	
Обеспечение сопоставимости данных	применяются дефляторы	



млн евро в ценах 2018 года

Наименование отраслей таблицы «Затраты-Выпуск» (согласно номенклатуре OECD database**)	Инвестиции
Всего	2 534,00
Public services	198,33
Manufacturing	1 202,56
Finance, insurance, real estate, rental and leasing	449,39
Construction	605,05
Corporate services	8,37
Commercial services, legal	70,30

Россия	Прямой		Косвенный		Индукцированный		П + К + И	
	Выпуск	ВДС	Выпуск	ВДС	Выпуск	ВДС	Выпуск	ВДС
ИПЕМ (Росстат)*	2 534,00	1 063,60	2 663,70	1 165,90	945,50	484,60	6 143,30	2 714,00
ИПЕМ (OECD)**	2 534,00	1 023,90	2 727,60	1 081,50	1 027,10	478,30	6 288,70	2 583,80
Arthur D. Little (OECD)	2 534,00	962,00	2 399,00	1 078,00	1 190,00	652,00	6 123,00	2 693,00



* Расчёт по модели МОБ ИПЕМ с использованием информационной базы Росстата

** Расчёт по модели МОБ ИПЕМ с использованием информационной базы из доклада Arthur D. Little

ИПЕМ и Arthur D. Little - Сравнение результатов. Выпуск



млн евро в ценах 2018 года

Выпуск, млн евро	Структура капитальных затрат	Прямой эффект Капитальные затраты	Косвенный эффект		Индукцированный эффект		Совокупный эффект		Мультипликатор выпуска	
			ИПЕМ	Arthur D Little	ИПЕМ	Arthur D Little	ИПЕМ	Arthur D Little	ИПЕМ	Arthur D Little
Россия¹ (по данным Росстата)	32%	2 534,0	2 663,7	2 399,0	945,5	1 190,0	6 143,3	6 123,0	2,42	2,42
Россия² (по данным OECD)	32%	2 534,0	2 727,6	2 399,0	1 027,1	1 190,0	6 288,7	6 123,0	2,48	2,42
Германия	23%	1 844,0	1 250,9	1 293,0	873,9	715,0	3 968,9	3 852,0	2,15	2,09
Нидерланды	14%	1 121,0	784,1	834,0	453,9	434,0	2 359,0	2 389,0	2,10	2,13
Швейцария	8%	617,0	400,4	310,0	345,5	307,0	1 362,9	1 234,0	2,21	2,00
Финляндия	5%	398,0	289,5	305,0	199,7	194,0	887,2	897,0	2,23	2,25
Швеция	4%	300,0	182,4	165,0	153,1	170,0	635,5	635,0	2,12	2,12
Австрия	3%	275,0	175,0	170,0	102,1	89,0	552,2	534,0	2,01	1,94
Великобритания	3%	259,0	160,7	160,0	117,4	168,0	537,1	587,0	2,07	2,27
Дания	2%	134,0	79,3	66,0	66,2	89,0	279,5	289,0	2,09	2,16
Бельгия	1%	118,0	76,0	84,0	36,1	48,0	230,1	250,0	1,95	2,12
Италия	1%	104,0	81,3	89,0	38,0	43,0	223,3	236,0	2,15	2,27
Норвегия	1%	91,0	64,1	61,0	40,2	36,0	195,2	188,0	2,15	2,07
Всего по 12 странам	97%	7 795,0	6 207,4	5 936,0	3 371,6	3 483,0	17 374,1	17 214,0	2,23	2,21
Прочие ЕС ³	2%	126,0					126,0	278,0		2,21
Прочие не ЕС ⁴	1%	85,0					85,0	165,0		1,94
Всего	100%	8 006,0					17 585,1	17 655,0		2,21

¹ Расчёт по модели МОБ ИПЕМ с использованием информационной базы Росстата

² Расчёт по модели МОБ ИПЕМ с использованием информационной базы из доклада Arthur D. Little

³ Прочие ЕС включают: Эстония, Франция, Венгрия, Латвия, Литва, Португалия, Испания

⁴ Прочие не ЕС включают: Бразилия, Гонконг, Малайзия, Сингапур, Тунис, ОАЭ, США

ИПЕМ и Arthur D. Little - Сравнение результатов. ВДС



млн евро в ценах 2018 года

Выпуск, млн евро	Прямой эффект		Косвенный эффект		Индукцированный эффект		Совокупный эффект		Мультипликатор ВДС	
	ИПЕМ	Arthur D Little	ИПЕМ	Arthur D Little	ИПЕМ	Arthur D Little	ИПЕМ	Arthur D Little	ИПЕМ	Arthur D Little
Россия¹ (по данным Росстата)	1 063,6	962,0	1 165,9	1 078,0	484,6	652,0	2 714,0	2 693,0	1,07	1,06
Россия² (по данным OECD)	1 023,9	962,0	1 081,5	1 078,0	478,3	652,0	2 583,8	2 693,0	1,02	1,06
Германия	841,7	801,0	589,4	630,0	461,8	421,0	1 892,9	1 852,0	1,03	1,00
Нидерланды	394,3	426,0	368,3	374,0	230,0	251,0	992,6	1 051,0	0,89	0,94
Швейцария	308,7	354,0	189,0	166,0	185,2	181,0	683,0	701,0	1,11	1,14
Финляндия	157,2	170,0	120,6	135,0	102,6	108,0	380,4	413,0	0,96	1,04
Швеция	142,4	161,0	87,3	85,0	82,2	100,0	311,9	346,0	1,04	1,15
Австрия	123,5	115,0	78,6	77,0	53,1	51,0	255,2	243,0	0,93	0,88
Великобритания	144,4	140,0	80,2	86,0	64,5	93,0	289,1	319,0	1,12	1,23
Дания	57,6	71,0	39,4	35,0	36,9	55,0	133,8	161,0	1,00	1,20
Бельгия	46,0	47,0	30,6	38,0	17,3	28,0	93,9	113,0	0,80	0,96
Италия	47,6	44,0	34,9	39,0	19,4	24,0	101,8	107,0	0,98	1,03
Норвегия	38,2	43,0	30,7	31,0	21,7	21,0	90,6	95,0	1,00	1,04
Всего по 12 странам	3 365,1	3 334,0	2 814,9	2 774,0	1 759,1	1 985,0	7 939,1	8 094,0	1,02	1,04
Прочие ЕС ³								135,0		1,07
Прочие не ЕС ⁴								93,0		1,09
Всего								8 322,0		1,04

¹ Расчёт по модели МОБ ИПЕМ с использованием информационной базы Росстата

² Расчёт по модели МОБ ИПЕМ с использованием информационной базы из доклада Arthur D. Little

³ Прочие ЕС включают: Эстония, Франция, Венгрия, Латвия, Литва, Португалия, Испания

⁴ Прочие не ЕС включают: Бразилия, Гонконг, Малайзия, Сингапур, Тунис, ОАЭ, США