



BusinessStat®

готовые обзоры рынков



Анализ рынка инфузионных растворов в России в 2016-2020 гг, оценка влияния коронавируса и прогноз на 2021-2025 гг

АДРЕС:
107023, г. Москва
ул. Электрозаводская
д. 23, стр. 8

ТЕЛ.:
+7 (495) 180-04-19
ФАКС:
+7 (495) 180-04-19

ЭЛЕКТРОННАЯ ПОЧТА:
info@businessstat.ru
САЙТ:
www.businessstat.ru

Аннотация

В 2016-2020 гг в России продажи инфузионных растворов росли в среднем на 2,3% в год. В 2020 г объем реализации составил 544,9 млн флаконов, что на 10,6% превысило значение 2016 г. Наибольший прирост продаж отмечался в 2020 г – на 3,8% к уровню 2019 г, что связано с пандемией коронавируса. В 2020 г число госпитализаций в стране увеличилось на 1,6% к уровню 2019 г и составило 48,1 млн случаев. В связи с пандемией правительством страны были выделены средства на открытие инфекционных госпиталей и расширение коечного фонда для пациентов с коронавирусом. Кроме стандартных инфузионных растворов, используемых при госпитализации, в 2020 г вырос спрос на инфузионные растворы антибиотиков, которые рекомендованы для лечения Covid-19, – это растворы левофлоксацина, линезолида, моксифлоксацина. Также в 2020 г на треть выросли госпитальные закупки препаратов с парацетамолом, часть из которых закупалась в виде раствора для инфузий.

Важно отметить, что на рынке инфузионных растворов продажи не совпадают с фактическим потреблением. Это обусловлено наличием у больниц и медицинских центров, которые являются основными их потребителями, собственных запасов инфузионных растворов, необходимых на случаи непредвиденных ситуаций. Фактически продукция является проданной на рынке, но при этом находится на больничном складе и не потребляется в учетном году.

Наиболее популярные инфузионные растворы – хлорид натрия и глюкоза, на которые, по оценкам, приходится порядка 80% продаж. На рынке присутствуют и дорогие импортные инфузионные растворы для лечения тяжелых болезней, не имеющие аналогов среди российской продукции, однако их доля на рынке невелика.

В 2021-2025 гг, по прогнозам BusinesStat, продажи инфузионных растворов на российском рынке продолжают увеличиваться на 2,0-3,5% в год, что в первую очередь будет связано с повышением спроса со стороны госпитального сектора. При этом темпы прироста будут постепенно замедляться из-за сокращения численности населения. В 2025 г продажи инфузионных растворов в России достигнут 622,7 млн флаконов, что на 14,3% превысит значение 2020 г.

«Анализ рынка инфузионных растворов в России в 2016-2020 гг, оценка влияния коронавируса и прогноз на 2021-2025 гг» включает важнейшие данные, необходимые для понимания текущей конъюнктуры рынка и оценки перспектив его развития:

- Экономическая ситуация в России
- Производство и цены производителей инфузионных растворов
- Продажи и цены продаж инфузионных растворов
- Баланс спроса, предложения, складских запасов инфузионных растворов
- Экспорт и импорт инфузионных растворов

Приведены финансовые рейтинги крупнейших производителей инфузионных растворов: Алтайвитамины, Биосинтез, Биохимик, Велфарм, Верофарм, Гедеон Рихтер-Рус, Гематек, Гротекс, Дальхимфарм, Завод Медсинтез, Компания «Деко», Красфарма, Мосфарм, Натива, НТФК «Полисан», Р-Фарм, Самсон-Мед, Синтез, Скопинфарм, Фармасинтез, Фармасинтез-Тюмень, Фармфирма «Сотекс» и др.

В обзоре представлены рейтинги крупнейших импортеров и экспортеров инфузионных растворов. Также представлен рейтинг крупнейших зарубежных получателей российских инфузионных растворов и рейтинг крупнейших зарубежных поставщиков.

При подготовке обзора использована официальная статистика:

- Федеральная служба государственной статистики РФ
- Министерство экономического развития РФ
- Федеральная таможенная служба РФ
- Федеральная налоговая служба РФ
- Таможенный союз ЕАЭС

Наряду с официальной статистикой в обзоре приведены результаты исследований BusinessStat:

- Аудит торговли фармацевтическими препаратами
- Опрос экспертов фармацевтической промышленности

Информацию о смежных рынках вы можете найти в других исследованиях BusinessStat:

- [Анализ рынка стационарных медицинских услуг в России](#)
- [Анализ рынка лекарственных средств в России](#)
- [Продажи лекарственных средств в городах России](#)
- [Анализ рынка лекарственных средств в Казахстане](#)
- [Анализ рынка лекарственных препаратов группы «Антибиотики» в России](#)
- [Анализ рынка витаминных препаратов в России](#)
- [Анализ рынка гормональных препаратов в России](#)
- [Экспорт и импорт лекарственных препаратов группы «Антибиотики» в России](#)

Содержание

МЕТОДИКА ПОДГОТОВКИ ОБЗОРА РЫНКА

СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Базовые параметры российской экономики

- Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)
- Таблица 2. Инвестиции в основной капитал, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)
- Таблица 3. Экспорт и импорт, сальдо торгового баланса, РФ, 2016-2025 гг (млрд долл)
- Таблица 4. Средний годовой курс доллара к рублю, РФ, 2016-2025 гг (руб за долл, %)
- Таблица 5. Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен на продовольственные, непродовольственные товары и услуги, РФ, 2016-2025 гг (%)
- Таблица 6. Оборот розничной торговли товарами и услугами, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб)
- Таблица 7. Численность постоянного населения РФ, 2016-2025 гг (млн чел)
- Таблица 8. Реально располагаемые доходы населения, РФ, 2016-2025 гг (%)

Место России в региональной и мировой экономике

Влияние эпидемии коронавируса на российскую экономику

Инвестиционные перспективы российской экономики

КЛАССИФИКАЦИЯ ИНФУЗИОННЫХ РАСТВОРОВ

СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ ИНФУЗИОННЫХ РАСТВОРОВ

Предложение

- Таблица 9. Предложение инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак; %)
- Таблица 10. Прогноз предложения инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак; %)
- Таблица 11. Производство, импорт и складские запасы инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак)
- Таблица 12. Прогноз производства, импорта и складских запасов инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак)

Спрос

- Таблица 13. Спрос на инфузионные растворы, РФ, 2016-2020 гг (млн флак; %)
- Таблица 14. Прогноз спроса на инфузионные растворы, РФ, 2021-2025 гг (млн флак; %)
- Таблица 15. Продажи и экспорт инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак)
- Таблица 16. Прогноз продаж и экспорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак)

Баланс спроса и предложения

- Таблица 17. Баланс спроса и предложения инфузионных растворов с учетом складских запасов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак; %)
- Таблица 18. Прогноз баланса спроса и предложения инфузионных растворов с учетом складских запасов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак; %)

ПРОДАЖИ ИНФУЗИОННЫХ РАСТВОРОВ

Натуральный объем продаж

- Таблица 19. Продажи инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак; %)
- Таблица 20. Прогноз продаж инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак; %)

Стоимостный объем продаж

- Таблица 21. Продажи инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)
- Таблица 22. Прогноз продаж инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млрд руб; %)

Средняя цена

- Таблица 23. Средняя цена продаж инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (руб за флак, %)
- Таблица 24. Прогноз средней цены продаж инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (руб за флак, %)

Соотношение цены продаж и инфляции

- Таблица 25. Соотношение цены продаж инфузионных растворов и инфляции, РФ, 2016-2020 гг (%)
- Таблица 26. Прогноз соотношения цены продаж инфузионных растворов и инфляции, РФ, 2021-2025 гг (%)

Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и средней цены

- Таблица 27. Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и средней цены инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак; млрд руб; руб за флак)
- Таблица 28. Прогноз соотношения натурального, стоимостного объема продаж и средней цены инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак; млрд руб; руб за флак)

ПРОИЗВОДСТВО ИНФУЗИОННЫХ РАСТВОРОВ

Натуральный объем производства

- Таблица 29. Производство инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак, %)
- Таблица 30. Прогноз производства инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак, %)

Цена производителей

- Таблица 31. Цена производителей инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (руб за флак, %)
- Таблица 32. Прогноз цены производителей инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (руб за флак, %)

ПРОИЗВОДИТЕЛИ ИНФУЗИОННЫХ РАСТВОРОВ

- Таблица 33. Рейтинг производителей инфузионных растворов по выручке от продаж, РФ, 2019 г (млн руб)
- Таблица 34. Рейтинг производителей инфузионных растворов по прибыли от продаж, РФ, 2019 г (млн руб)
- Таблица 35. Рейтинг производителей инфузионных растворов по рентабельности продаж, РФ, 2019 г (%)

ЭКСПОРТ И ИМПОРТ ИНФУЗИОННЫХ РАСТВОРОВ

Баланс экспорта и импорта

- Таблица 36. Баланс экспорта и импорта инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак)
- Таблица 37. Прогноз баланса экспорта и импорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак)

Натуральный экспорт

- Таблица 38. Экспорт инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак, %)
- Таблица 39. Прогноз экспорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак, %)
- Таблица 40. Экспорт инфузионных растворов по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс флак)

Стоимостный экспорт

- Таблица 41. Экспорт инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн долл, %)
- Таблица 42. Прогноз экспорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн долл, %)
- Таблица 43. Экспорт инфузионных растворов по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс долл)

Цена экспорта

- Таблица 44. Цена экспорта инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (долл за флак, %)
- Таблица 45. Прогноз цены экспорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (долл за флак, %)
- Таблица 46. Цена экспорта инфузионных растворов по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за флак)

Натуральный импорт

- Таблица 47. Импорт инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак, %)
- Таблица 48. Прогноз импорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак, %)
- Таблица 49. Импорт инфузионных растворов по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс флак)

Стоимостный импорт

- Таблица 50. Импорт инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн долл, %)
- Таблица 51. Прогноз импорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн долл, %)
- Таблица 52. Импорт инфузионных растворов по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс долл)

Цена импорта

- Таблица 53. Цена импорта инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (долл за флак, %)
- Таблица 54. Прогноз цены импорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (долл за флак, %)
- Таблица 55. Цена импорта инфузионных растворов по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за флак)

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Натуральный объем

- Таблица 56. Рейтинг экспортеров инфузионных растворов по объему поставок из России, 2020 г (тыс флак)
- Таблица 57. Рейтинг зарубежных получателей инфузионных растворов из России по объему поставок, 2020 г (тыс флак)
- Таблица 58. Рейтинг импортеров инфузионных растворов по объему поставок в Россию, 2020 г (тыс флак)
- Таблица 59. Рейтинг зарубежных поставщиков инфузионных растворов в Россию по объему поставок, 2020 г (тыс флак)

Стоимостный объем

- Таблица 60. Рейтинг экспортеров инфузионных растворов по объему поставок из России, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 61. Рейтинг зарубежных получателей инфузионных растворов из России по объему поставок, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 62. Рейтинг импортеров инфузионных растворов по объему поставок в Россию, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 63. Рейтинг зарубежных поставщиков инфузионных растворов в Россию по объему поставок, 2020 г (тыс долл)

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТРАСЛИ

Финансовый результат отрасли

- Таблица 64. Выручка от продаж, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб, %)
- Таблица 65. Коммерческие и управленческие расходы, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб, %)
- Таблица 66. Себестоимость, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб, %)
- Таблица 67. Прибыль от продаж, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)

Экономическая эффективность отрасли

- Таблица 68. Экономическая эффективность отрасли, РФ, 2016-2020 гг (%; раз; сут дн)

Инвестиции в отрасль

- Таблица 69. Инвестиции в отрасль, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб)

Трудовые ресурсы отрасли

- Таблица 70. Численность работников отрасли, РФ, 2016-2020 гг (тыс чел)
- Таблица 71. Средняя зарплата в отрасли, РФ, 2016-2020 гг (тыс руб в год)

ПРОФИЛИ ВЕДУЩИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

АО «Р-Фарм»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники

- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

АО «Фармасинтез»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

АО «Гедеон Рихтер-Рус»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ООО «Натива»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ЗАО «Фармфирма «Сотекс»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ПАО «Биосинтез»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ООО «Гематек»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ООО «НТФФ «Полисан»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ОАО «Фирма Медполимер»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ОАО «НПК «Эском»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

Методика подготовки обзора рынка

При подготовке обзора BusinesStat ставит целью собрать максимум информации об анализируемом рынке.

На первой стадии аналитики BusinesStat агрегируют национальную и международную статистику, информацию из деловых и отраслевых изданий. Дополнительно проводятся собственные исследования: опросы потребителей или экспертов, наблюдения за ценами в рознице и в оптовых каналах продаж. Источники данных для каждого обзора подробно представлены в его аннотации. Под каждой таблицей обзора приведены ссылки на источники.

На втором этапе работ полученные данные взвешиваются и приводятся к единому непротиворечивому массиву. На этом этапе происходит отбраковка данных, которые представляются аналитикам противоречивыми и менее надежными. Выбранные данные должны находиться между собой в полной корреляции, чтобы сделать возможной комплексную оценку рынка. Например, спрос должен быть равен предложению с учетом производства, импорта и экспорта, продаж и складских запасов.

Данные по производству, таможенным операциям, продажам извлекаются из разных источников и первоначально не полностью соответствуют друг другу, что часто требует проведения дополнительных расчетов. В итоге по части уточненных, расчетных параметров рынка BusinesStat сам становится источником данных, что отмечено в соответствующих таблицах.

Третьим этапом работ является построение динамических рядов – прогнозирование. Первичное прогнозирование осуществляется математическими методами, суть которых сводится к анализу ретроспективных данных для построения прогноза. Однако такой анализ может задать лишь общий тренд на стабильных рынках с известной многолетней динамикой. Подобные стабильные рынки в России фактически отсутствуют, из-за чего эффективность математического анализа падает.

Для уточнения прогнозов анализируются факторы, влияющие на развитие рынка. Часть факторов определена достаточно жестко и может быть использована с большой уверенностью для прогнозирования производства, импорта и экспорта. Пример такого фактора – государственное отраслевое регулирование. Часто заранее известна политика правительства в области регулирования импорта, по инвестициям в производство и строительство, субсидированию или, наоборот, увеличению налоговой нагрузки на отрасль. Пользуясь накопленным опытом о влиянии на отрасли подобных изменений, аналитики BusinesStat могут достаточно точно прогнозировать дальнейшее развитие рынка.

Влияние других групп факторов менее выражено либо факторы противоречат друг другу. Чаще всего подобные факторы связаны с динамикой продаж и потребления. Здесь приходится анализировать более широкий круг переменных, часто применяя бенчмарки с соседних рынков, где аналогичная ситуация происходила ранее, или с рынков тех же отраслей других стран, где были аналогичные кейсы. Например, во всех развивающихся странах мира наблюдается схожая динамика потребительского поведения, обусловленная появлением новых категорий товаров, развитием сетевой розницы, приходом международных корпораций.

Применение международных бенчмарков для российских обзоров становится возможным благодаря одновременному анализу BusinesStat рынков в других странах мира. BusinesStat готовит глобальные обзоры, обзоры рынков СНГ и ЕС, а также обзоры рынков отдельных стран мира.

Состояние российской экономики

Продажа природных ресурсов формирует 70% российского ВВП. Доходная часть бюджета страны критически зависит от цен на нефть. Планка отсечения нефтяных доходов для резервирования с 2020 г составляет 42,4 долл за баррель. При росте цен на энергоносители выше этого значения сверхдоходы используются Минфином для размещения в Фонде национального благосостояния. В экономику страны деньги не поступают с формулировкой «для сдерживания инфляции».

Поскольку средневзвешенная цена на нефть марки Urals в 2019 г достигла 70 долл, бюджет России получил профицит в размере 2 трлн рублей. Международные резервы страны достигли рекордных 554 млрд долл США. В 2020 г цена падала до 20 долл, но в среднем по году составила искомые 42 долл за баррель. Учитывая, что Россия поставляла нефть по ценам предыдущих лет (по долгосрочным контрактам), резервы к началу 2021 г смогли вырасти и составили 592 млрд долл.

Накопленные резервы будут «распечатаны» в 2021 г для ликвидации бюджетного дефицита. В начале 2021 г Госдума приняла закон, смягчающий бюджетное правило и позволяющий увеличить объем расходов федерального бюджета со стандартных 585 до 1460 млрд руб в год.

Механизм «арбитража нефтяных доходов» позволяет эффективно балансировать бюджет. Вся остальная экономика ключевой роли для макроэкономической стабильности России не играет.

В 2020 г мир охватила эпидемия коронавируса, которая сопровождается обвалом фондового рынка и снижением цен на нефть. Китай и ЕС, обеспечивавшие 90% всего мирового роста спроса на энергоресурсы, сильно пострадали от коронавируса. Доля Китая и Евросоюза в российском экспорте нефти и газа составляла 86%. При этом Россия не имела мощностей для хранения нефти, чтобы сохранить добычу, и была вынуждена сократить нефтедобычу на 11% до 42,5 млн т, часто за счет полного закрытия скважин. Россия имеет самую негибкую систему регулирования нефтедобычи по сравнению со странами ОПЕК и США.

Базовые параметры российской экономики

Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*	2023*	2024*	2025*
Номинальный ВВП в текущих ценах, трлн руб	85,6	91,8	104,6	109,2	106,5	111,7	115,5	119,5	124,3	130,7
Реальный ВВП в постоянных ценах 2016 г, трлн руб	85,6	87,2	89,4	90,6	86,9	87,6	88,5	90,0	91,8	94,1
Динамика реального ВВП, % к предыдущему году	0,1	1,9	2,5	1,3	-4,1	0,8	1,0	1,7	2,0	2,5

Источник: Федеральная служба государственной статистики РФ

* прогноз BusinessStat

ВВП недостоверно отражает состояние экономики России. Порядка 70% ВВП формируется экспортом энергоресурсов. Полученные от экспорта средства поступают в резервный фонд и не направляются в экономику. Таким образом, ВВП может расти при падающей экономике и наоборот.

Более показательной для развития экономики является оценка веса номинального ВВП страны в мировой экономике в долл США. В 2014 г ВВП России составлял 2,3 трлн долл, а в 2020 г только 1,5 трлн долл. Изменение доли РФ в мировой экономике полностью соответствует нефтяной конъюнктуре.

В 2020 г российский ВВП сократился на 4,1%, что соответствует среднемировому уровню. ВВП США в 2020 г упал на 4,3%, ВВП ЕС – на 7%, а ВВП Китая вырос на 1,9%.

В 2021 г все экономики продолжат рост в среднем на 3,5%, при этом динамика ВВП России продолжит отставать от среднемировых темпов.

Россия переживает системный спад экономики из-за отсутствия структурных реформ и долгосрочного снижения цен на энергоносители. Сдувание пузырей на финансовом рынке также характеризует оба кризиса. Дополнительные «черные лебеди» будущих лет – все более жесткие международные санкции, внутренняя политическая напряженность.

Напомним также, что экономика России уже прошла основную волну коррекции в 2014 г, когда цена нефти упала со 100 до 50 долл за баррель. Еще в 2014-2016 гг курс национальной валюты сократился в два раза, инфляция составила 25%, реальные доходы населения снизились на 8,6%, номинальный ВВП в долларовом эквиваленте уменьшился на треть.

С тех пор экономика страны не выходила из кризиса, продолжая накапливать амортизацию, переживая сокращение инвестиций, падение численности населения и платежеспособного спроса. Правительство довольно прагматично «закручивает гайки», замораживая процесс стагнации, делая падение экономики более плавным, но не предпринимает никаких мер для кардинального изменения ситуации. Основные меры для консервации экономики сводятся к следующим пунктам:

- снижение расходов нефтяников за счет закрытия месторождений, не окупаемых при стоимости нефти ниже 40 долл за баррель;
- исполнение «Майских указов 2018», с увеличением доходов бюджетников на 27% при сокращении общей их численности на 10%;
- снижение ключевой ставки до 4,25%, выделение льготной ипотеки от 6,5% при замораживании инфраструктурных проектов;
- повышение пенсионного возраста с 1 января 2019 г, увеличение НДС до 20%, возврат прогрессивной ставки подоходного налога (до 15%), введение налога на самозанятых;
- долгосрочная девальвация национальной валюты, повышение долговой нагрузки бюджета и госкорпораций.

Консервация экономики убергает Россию от катастрофы, но не решает структурных проблем. Намечается новый спад в промышленном производстве, строительстве и торговле. Добыча полезных ископаемых, транспорт, энергетика, строительство находятся в стагнации. Демографическая ситуация ограничивает потенциал роста ВВП за счет внутреннего спроса. Численность населения и реальные доходы падают. Население истратило будущие доходы еще в 2013-2014 гг на пике выдачи потребительских и ипотечных кредитов. Без спроса низкие ключевые ставки не могут стимулировать рост экономики.

Единственный положительный факт заключается в том, что кризис 2014 г уже приземлил Россию на нижнюю точку по ВВП, инфляции, курсу национальной валюты и падать в нынешних условиях особо некуда. Реальный ВВП России закончил падение только в 2016 г, о чем сейчас мало кто помнит. Стоит ли считать новым кризисом падение реального ВВП в 2020 г до 86,9 трлн руб, если в 2016 г реальный ВВП России уже составлял 85,6 трлн руб.

В 2019 г BusinessStat прогнозировал, что к 2024 г рубль упадет до 80 руб за долл при стабильной среднегодовой цене Brent порядка 45 долл за баррель. Прогноз не могут нарушить ситуативные спекуляции и кризисы, так как цена на нефть падает на уровень 45 долл по фундаментальным причинам. Ухудшение внешнеторгового баланса не может не приводить к девальвации. Экономика России крайне предсказуема, что, с одной стороны, облегчает бизнесменам и инвесторам прогнозирование, с другой, не дает им эффективной модели действий.

Влияние эпидемии коронавируса на российскую экономику

Пандемия и мировой кризис 2020 г не оказали критического влияния на российскую экономику.

Во-первых, в 2014 г был окончательно подорван инвестиционный потенциал, начал сокращаться потребительский спрос. Население перестроило свое потребление для более низкого качества жизни. В 2015 г Россия уже получила нынешние «кризисные» цены нефти и курс рубля.

После прошлого «достижения дна» власти ввели бюджетное правило. Цена отсечения нефтяных доходов в 2020 г составило 42,4 долл за баррель. Этот уровень абсолютно адекватен долгосрочному прогнозу мировых цен на нефть. В 2021 г бюджетный дефицит будет покрыт из Фонда национального благосостояния (ФНБ). Соответствующие указы уже приняты Госдумой.

Во-вторых, Правительство РФ ввело минимальные необходимые меры поддержки населения и экономики. Государство отсрочило выплату налогов наиболее пострадавшим отраслям, компенсировало проценты по кредитам, выплатит минимальные оклады бюджетному и коммерческому персоналу. Общий объем господдержки федеральному, региональным бюджетам и бизнесу составил 4,5 трлн руб, что соответствует 4% ВВП.

Главным последствием эпидемии для России станет резкий рост безработицы. Треть всех малых и средних предприятий либо закроются, либо сократят сотрудников. Численность безработных вырастет с 2,5 до 8 млн человек. Банковские просрочки по кредитам вырастут в 5-7 раз. В России вырастет доля бедных, еще более сократится средний класс, что еще больше ударит по спросу.

Ряд отраслей экономики потеряли на пике кризиса до 50% выручки, а в целом по году – более 10%. К наиболее пострадавшим отраслям относятся:

- Вся сфера спорта и активного отдыха
- Вся сфера развлечений и массовых мероприятий
- Ресторанный бизнес
- Вся сфера образования и консалтинга
- Туристический и отельный бизнес
- Все виды пассажирских перевозок
- Все услуги для населения, кроме медицинских
- Все услуги для бизнеса, кроме обеспечения удаленной работы
- Вся торговля розничными товарами длительного пользования
- Строительство и управление коммерческой недвижимостью

В целом по году все пострадавшие отрасли оказались в убытке, накопленная долговая нагрузка выросла. В 2021 г потребительский спрос не восстановится до докризисного уровня. До пяти лет Россия будет пребывать в стагнации. В условиях мирового кризиса и нефтяной волатильности правительство не решится на либерализацию экономики и массированные инвестиции в ее модернизацию.

При этом макроэкономической стабильности России в ближайшие годы мало что угрожает. Новому кризису будет крайне сложно пробить достигнутое в 2014 г дно. Текущих резервов России хватит на 5 лет жизни при ценах нефти до 20 долл за баррель. Но цена нефти может закрепиться на стратегическом уровне в 45 долл за баррель уже в 2021 г.

Инвестиционные перспективы российской экономики

Нельзя говорить об экономической ситуации в России как о череде кризисов и восстановлений. Темпы экономического развития страны падали постоянно, начиная с 2012 г. Кризисы лишь усиливали общую тенденцию, обусловленную «структурными проблемами экономики». Россия остается сырьевой экономикой с низким уровнем внутренней конкуренции, незащищенным правом частной собственности, отсутствием экономических и политических лифтов. Согласно данным Росстата, расчетам Института «Центр развития» НИУ ВШЭ и РБК, в 2020 г 70% прибыли всех отраслей генерировалось в нефтегазовом секторе.

Важнейшим фактором российской экономики остается неэффективность государства. Госинвестиции производятся в условиях отсутствия внутренней конкуренции. Консолидация крупного и среднего бизнеса продолжается. Госкомпании без рыночной конкуренции экономически деградируют. Усиливающиеся международные санкции подрывают перспективы иностранных инвестиций.

В такой ситуации можно говорить только о чистом оттоке капитала из страны. Ежегодно из страны выводится порядка 60 млрд долл, за 10 лет вывезено 600 млрд долл, что соответствует накопленным за этот же период золотовалютным резервам. Аналитики Bloomberg отмечают, что в последние годы отток капитала из России замедлялся до 30-45 млрд долл в год (5% ВВП). Позитивную роль играла проводимая ЦБ расчистка банковского сектора и антироссийские санкции, вынудившие отечественных инвесторов фиксировать часть капитала в России – в основном в ОФЗ. 2020 год стал годом бума на рынке рублевых облигаций. С начала года рынок увеличился на 7% и достиг 11,3 трлн рублей (160 млрд долл).

Низкие ставки по депозитам привели на фондовый рынок более 5 млн частных клиентов, которые принесли брокерам свыше 1,5 трлн рублей (20 млрд долл). Основная направленность инвесторов – сохранение средств в иностранных ценных бумагах и валюте.

В 2020 г российские девелоперы вложили 4,5 млрд долл в российскую коммерческую недвижимость, и столько же в жилую недвижимость. Еще 18,6 млрд долл россияне инвестировали в недвижимость за рубежом.

Как мы уже многократно отмечали, макроэкономической стабильности российской экономики пока ничего не угрожает. Международное рейтинговое агентство S&P подтвердило долгосрочные рейтинги России в иностранной валюте на уровне «BBB-/A-3» и долгосрочные кредитные рейтинги в национальной валюте на уровне «BBB/A-2». Прогноз по долгосрочным рейтингам – стабильный.

Низкой ключевой ставки недостаточно, чтобы стимулировать инвестиции в реальный сектор экономики. В условиях отсутствия роста внутреннего спроса, увеличивающейся налоговой нагрузки и растущей неопределенности говорить об инвестициях в бизнес не приходится.

Общую инвестиционную стратегию по России можно обозначить как поиск консервативных активов: облигации, валюта, недвижимость с акцентом на иностранные активы.

Классификация инфузионных растворов

Инфузионные растворы – жидкие растворы, предназначенные для введения в организм через кровеносный сосуд с целью коррекции патологических потерь организма или их предотвращения.

Показания к инфузионной терапии включают:

- все виды шока (аллергический, инфекционно-токсический, гиповолемический);
- потери жидкости организмом (кровотечение, обезвоживание, ожоги);
- потери минеральных элементов и белков (неукротимая рвота, диарея);
- нарушение кислотно-щелочного баланса крови (болезни почек, печени);
- отравления (лекарственными препаратами, алкоголем, наркотиками и другими веществами).

Спрос и предложение инфузионных растворов

В главе приведены объемы спроса и предложения инфузионных растворов на российском рынке.

Предложение

Объем предложения инфузионных растворов равен сумме складских запасов инфузионных растворов на начало года и инфузионных растворов, которые были произведены внутри страны или завезены в Россию в течение года.

Таблица 9. Предложение инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (млн флак; %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020
Предложение (млн флак)	692,9	695,4	672,0	687,8	714,7
% к предыдущему году	-2,8	0,4	-3,4	2,4	3,9

Источник: *BusinesStat*

Таблица 10. Прогноз предложения инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (млн флак; %)

Параметр	2021	2022	2023	2024	2025
Предложение (млн флак)	742,3	770,9	800,5	830,2	859,1
% к предыдущему году	3,9	3,8	3,8	3,7	3,5

Источник: *BusinesStat*

За 2016-2020 гг предложение инфузионных растворов в России увеличилось на 3,2% (+21,9 млн флаконов) и в 2020 г составило 714,7 млн флаконов. Сокращение показателя относительно предыдущих лет отмечалось в 2016 и 2018 гг – на 2,8 и 3,4% соответственно. Объем предложения изменялся преимущественно вследствие колебаний объемов производства продукции.

По нашим оценкам, в 2021-2025 гг предложение инфузионных растворов на российском рынке будет расти в среднем на 3,7% в год. В 2025 г оно составит 859,1 млн флаконов и превысит значение 2020 г на 20,2%.

Экспорт и импорт инфузионных растворов

Учет экспорта и импорта продукции осуществляет Федеральная таможенная служба (ФТС). Таможенная статистика РФ характеризует стоимостные и натуральные объемы экспорта-импорта продукции, в том числе по странам-контрагентам.

Классификация товаров ФТС при контроле над внешней экономической деятельностью – ТН ВЭД (товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности) – отличается от классификации товарных категорий в Росстате, поэтому они синхронизируются BusinesStat путем пересчетов.

Также к показателям Росстата необходимо приводить и таможенные единицы учёта инфузионных растворов. ФТС ведет учет физических объемов экспорта-импорта инфузионных растворов в кг. За вес товара принимается вес нетто (за вычетом веса тары и упаковки). BusinesStat путем собственных расчетов приводит объемы экспорта и импорта инфузионных растворов к единице измерения «млн флаконов».

Стоимостные объемы внешнеторговых операций оцениваются согласно статистической стоимости, включая НДС, акцизы, а также стоимость доставки товаров до границ РФ по таможенной территории России. Основной единицей измерения стоимостных объемов экспорта-импорта является доллар США. При общем анализе рынка инфузионных растворов цены и стоимость экспортируемой и импортируемой продукции требуется приводить к рублю по среднегодовому курсу обмена валют.

Учет перемещения грузов и транспортных средств через границу ведется посредством грузовой таможенной декларации/транзитной декларации (ГТД/ТД), соответствующей форме единого административного документа Евросоюза. В декларации участник внешнеэкономической деятельности заявляет основные сведения о товарах: их наименования, стоимость, вес, сведения об упаковке, коды по ТНВЭД, таможенный режим, под который они помещаются, и другие сведения.

Цена экспорта

Источником данных о ценах экспорта является Федеральная таможенная служба РФ. Форма сбора данных – Грузовая таможенная декларация / транзитная декларация (ГТД/ТД) для участников внешнеэкономической деятельности «Учет перемещения грузов и средств через границу».

Средняя цена экспорта является частным от деления стоимостного экспорта на натуральный.

Таблица 44. Цена экспорта инфузионных растворов, РФ, 2016-2020 гг (долл за флак, %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020
Цена экспорта (долл за флак)	1,12	1,36	1,35	0,96	0,93
% к предыдущему году	21,2	21,5	-0,8	-29,0	-3,1

Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Таможенный союз ЕАЭС, BusinesStat

Показатель «Цена экспорта инфузионных растворов» (долл / кг) рассчитан как средняя взвешенная цена всех грузов, перевезенных через границу в течение года. Показатель приведен к единице измерения «долл за флакон» путем собственных пересчётов BusinesStat.

Таблица 45. Прогноз цены экспорта инфузионных растворов, РФ, 2021-2025 гг (долл за флак, %)

Параметр	2021	2022	2023	2024	2025
Цена экспорта (долл за флак)	0,91	0,93	0,95	0,97	1,00
% к предыдущему году	-2,0	1,9	2,7	2,2	2,5

Источник: *BusinesStat*

Средняя цена экспорта инфузионных растворов за 2016-2020 гг упала на 17,1% и в 2020 г составила 0,93 долл за флакон. В рублевом эквиваленте цена за исследуемый период снизилась на 11,6%: с 74,7 до 66,1 руб за флакон. В 2018-2020 гг долларова цена экспорта ежегодно снижалась. В 2019 г сокращение цены в первую очередь было связано с изменениями ассортиментной структуры поставок: выросла доля дешевых растворов. В 2018 и 2020 гг – слабый рубль позволил российским экспортерам немного снизить долларовую цену поставок для удержания доли на зарубежных рынках, но при этом нарастить выручку в национальной валюте. В 2021 г ожидается снижение средней цены поставок инфузионных растворов из России на 2,0% к уровню предыдущего года. Вследствие заметного ослабления рубля на валютном рынке российские экспортеры продолжают снижать долларовые цены на продукцию. В 2022-2025 гг рост показателя возобновится. По итогам 2025 г цена экспорта инфузионных растворов составит 1,0 долл за флакон, что будет выше уровня 2020 г на 7,3%. При этом рублевая цена вырастет на 32,2%: с 66,1 руб за флакон в 2020 г до 87,3 руб за флакон в 2025 г.

Таблица 46. Цена экспорта инфузионных растворов по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за флак)

Страна	2016	2017	2018	2019	2020
Абхазия	-	-	0,72	0,42	0,40
Азербайджан	0,42	0,43	0,39	0,43	0,41
Афганистан	-	0,81	-	-	0,75
Беларусь	1,19	2,05	2,26	2,01	1,78
Боливия	3,17	-	-	-	1,97
Великобритания	-	-	-	1,20	-
Вьетнам	4,53	6,11	3,52	3,63	3,83
Грузия	0,46	0,38	0,47	0,53	0,77
Индонезия	-	-	-	-	3,94
Италия	-	-	0,11	-	-
Йемен	-	-	-	1,83	-
Казахстан	0,71	0,83	0,84	0,79	0,96
Камбоджа	2,20	-	2,20	2,20	2,20
Кыргызстан	0,39	0,42	0,38	0,40	0,53
Латвия	1,06	0,55	0,79	4,26	0,23
Литва	-	2,42	6,54	0,49	2,25
Молдова	2,56	2,76	2,71	1,04	1,25
Монголия	0,88	1,15	1,56	3,35	3,21
Северная Корея	0,67	-	1,94	1,27	0,34
Сирия	-	-	0,43	-	-
Таджикистан	0,28	0,28	0,50	0,66	1,14
Туркменистан	1,79	1,79	0,71	2,33	-
Узбекистан	4,53	3,65	5,97	1,52	2,80
Украина	4,92	3,22	2,34	1,62	1,21
Эстония	4,62	3,86	6,25	6,20	8,28
Прочие страны	2,56	2,92	2,74	2,95	3,48
Все страны мира	1,12	1,36	1,35	0,96	0,93

Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Таможенный союз ЕАЭС, *BusinesStat*

В 2020 г по наибольшей цене инфузионные растворы экспортировались из России в Эстонию – 8,28 долл за флакон. По наименьшей цене данная продукция поставлялась Россией в Латвию (0,23 долл за флакон).