

12 февраля 2021

Демографические последствия пандемии в России имеют макроэкономический масштаб

Интерпретация оперативной экономической статистики

8 февраля 2021 года Росстат опубликовал оперативные данные по естественному движению населения России за январь–декабрь 2020 года. Всего в 2020 году в России умерли 2,125 млн человек, что на 360 тысяч больше, чем было бы в отсутствие пандемии коронавируса¹ (0,25% населения; см. рис. 1, левый график). Избыточная смертность в 2020–2021 годах, наряду с временной нетрудоспособностью части населения, а также миграционными ограничениями, — важные факторы, определяющие будущую экономическую активность в стране.

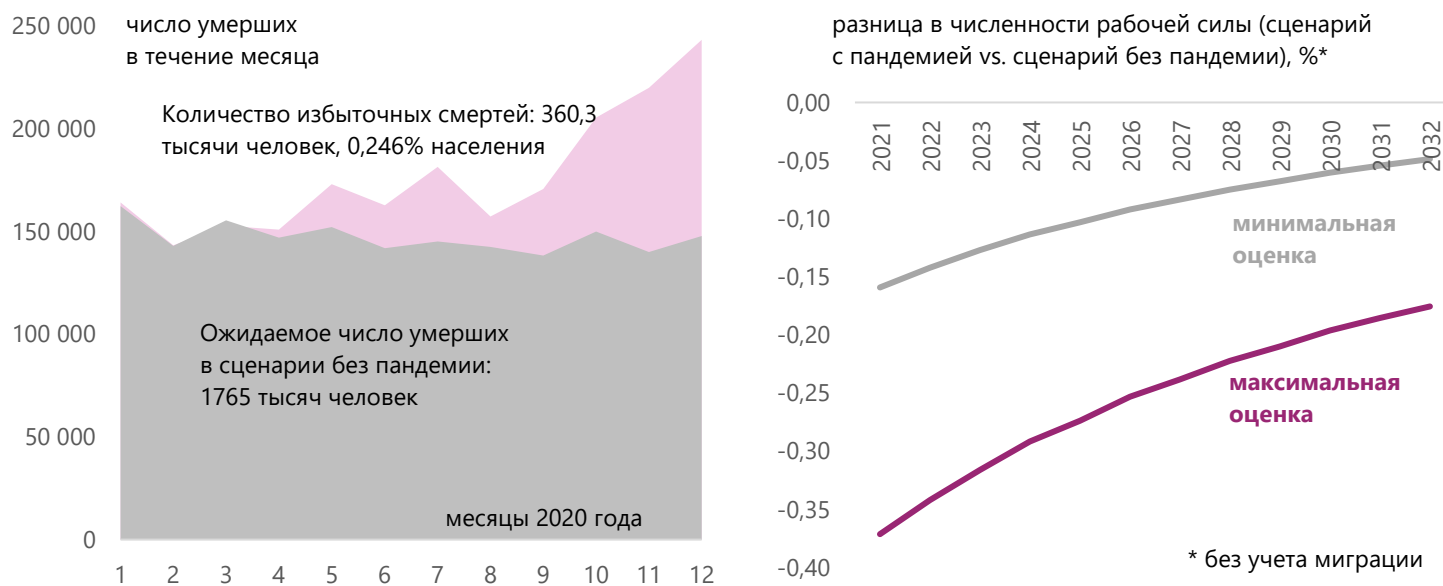
Согласно оценкам АКРА, демографические эффекты пандемии снижают реальный ВВП 2021 года на 0,2–0,9%², однако они по большей части краткосрочны. В 2021 году демографические эффекты могут быть не очень заметны ввиду наличия более мощных эффектов другой природы. К 2030 году демографический след пандемии снизится до 0,04–0,18% (см. этапы и параметры оценки в табл. 1), но не сойдет на нет и через 15 лет после ее окончания (см. рис. 1, правый график).

Дмитрий Куликов
Заместитель директора,
группа суверенных рейтингов
и макроэкономического анализа
+7 (495) 139-0492
dmitry.kulikov@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Алексей Чурилов
Менеджер по внешним
коммуникациям
+7 (495) 139-0480, доб. 169
media@acra-ratings.ru

Рисунок 1. Избыточная смертность 2020–2021 годов и долгосрочный эффект на численность рабочей силы



Источник: Росстат, расчеты АКРА

Оценка демографических эффектов в 2021 году включает в себя:

- оценку численности людей трудоспособных возрастов, выпавших из состава рабочей силы в результате смерти, прямо или косвенно связанной с пандемией, к середине 2021 года;
- оценку среднегодовой численности временно нетрудоспособных людей;
- оценку численности трудоспособных мигрантов, не приехавших или уехавших в течение 2020 года и первой половины 2021-го.

¹ Оценка численности умерших в сценарии без пандемии произведена с помощью модели смертности, предполагающей линейную динамику коэффициентов смертности в каждой однолетней половозрастной группе населения. Скорость изменения коэффициентов в группах была оценена на основе данных 2015–2019 годов. В большинстве групп коэффициент со временем, как правило, снижается, поэтому ожидаемое число смертей в 2020 году меньше, чем число смертей в 2019-м.

² Эффектом мы считаем разницу в уровнях реального ВВП, а не разницу в темпах его роста.

В краткосрочном периоде демографические эффекты пандемии достаточно велики, но фактически почти незаметны на фоне еще более мощных процессов, таких как введение противопандемийных мер и их последующее смягчение, динамика сделки ОПЕК+ и динамика безработицы (знаки влияния различны).

В долгосрочном периоде оценка демографических эффектов пандемии будет основываться на прогнозе отклонения численности рабочей силы в заданном году от гипотетической численности рабочей силы в сценарии без пандемии. Разница возникает в основном в результате смерти людей в трудоспособных возрастах в 2020–2021 годах (исходим из предположения о том, что в 2022 году и далее избыточная смертность от пандемии окажется близкой к нулю). В отсутствие пандемии многие из них не выбыли бы из состава рабочей силы до наступления пенсионного или даже более высокого возраста. Соответственно, эффект пандемии остается ненулевым как минимум до того момента, когда самый молодой среди умерших людей выпал бы из состава рабочей силы в нормальных условиях. Ввиду отсутствия полных данных о возрастах «избыточно умерших» трудоспособных людей на данный момент мы вынуждены использовать обрывочные сведения, доступные по отдельным регионам. Если считать, что более 85% таковых были в возрасте 45 лет и старше, демографические эффекты пандемии должны в основном сгладиться через 20 лет после ее окончания.

Временное снижение рождаемости в связи с пандемией не было учтено при расчете долгосрочных эффектов, так как по окончании пандемии, вероятно, будет наблюдаться отложенный всплеск.

Таблица 1. Компоненты оценки демографических последствий пандемии для ВВП 2021 и 2030 годов*

Элементы оценки		Мин.	Макс.	Примечания
Общая информация	Избыточная смертность за апрель–декабрь 2020 года, млн человек	0,36	0,36	См. рис. 1
	Избыточная смертность за январь–июнь 2021 года, млн человек	0,10	0,17	Расчет на основе предположений о динамике числа болеющих в 2021 году
	Избыточная смертность за июль–декабрь 2021 года, млн человек	0,00	0,08	
	Доля избыточно умерших людей, находившихся в трудоспособных возрастах	25%	45%	Статистика пока недоступна, оценка АКРА основана на выборочных сведениях
	Численность рабочей силы в 2019 году, млн человек	75,4		-
	Ожидаемая численность рабочей силы в 2030 году, млн человек (сценарий без пандемии)	77,7		Макропрогноз АКРА от начала 2020 года (учтен эффект пенсионной реформы)
	Эластичность реального ВВП по активной рабочей силе	0,7	1	Параметр модели производственной функции, приведен доверительный интервал его оценки на основе данных 1996–2019 годов
2021	Среднегодовое число временно нетрудоспособных в 2020 году (после начала пандемии), млн человек	0,27	0,40	Оценка АКРА на основе данных о динамике числа активных случаев болезни
	Среднегодовое число временно нетрудоспособных в 2021 году, млн человек	0,07	0,28	Предположение о динамике среднего числа болеющих в 2021 году
	Нетто-отток мигрантов в трудоспособных возрастах, накопленный за 2020–2021 годы, млн человек	0,00	0,15	Статистика пока недоступна, оценка АКРА основана на выборочных сведениях
	<u>Краткосрочно выпавшая в 2021 году доля рабочей силы</u>	0,10%	0,57%	-
	Избыточная смертность в трудоспособных возрастах за период с апреля 2020 года по июнь 2021-го, млн человек	0,12	0,24	-
	<u>Долгосрочно выпавшая в 2021 году доля рабочей силы</u>	0,16%	0,32%	-
Эффект пандемии на уровень реального ВВП 2021 года, п. п.		0,17	0,89	-
2030	Число избыточно умерших в трудоспособном возрасте за 2020–2021 годы, млн человек	0,12	0,28	-
	Разница в численности рабочей силы в 2030 году (сценарий с пандемией vs. сценарий без пандемии), млн человек	0,05	0,14	Расчет на основе демографической модели с использованием предположения о возрасте умерших от пандемии, см. рис. 1
	<i>относительная разница</i>	0,06%	0,18%	-
	Долгосрочный эффект пандемии на уровень реального ВВП (только численность трудовых ресурсов), п. п.		0,04	0,18

* Для большинства индикаторов приведены минимальная и максимальная оценки, так как многие параметры ненаблюдаемы, пока не публиковались или являются прогнозными со значительной степенью неопределенности.

Источник: расчеты АКРА

*Подробнее о факторах
долгосрочного
экономического роста
в России см.
макроэкономический прогноз
АКРА от 19 ноября 2020 года
[«Структурные
и конъюнктурные факторы
экономического роста
в России».](#)*

Теоретически возможны и более длительные макроэкономические последствия, которые не обязательно будут напрямую связаны с демографией. В долгосрочном периоде к чисто демографическим добавятся эффекты, связанные со снижением качества человеческого капитала за время пандемии: вследствие перенаправления ресурсов здравоохранения на борьбу с пандемией в 2020 году предоставление части регулярных услуг было приостановлено, а удаленный режим обучения, на который была переведена система образования, вероятно, был менее эффективным по сравнению с очным. Это и возможные долгосрочные побочные эффекты самой болезни в совокупности будут оказывать давление на производительность труда, однако их влияние на экономическую активность и дополнительные бюджетные расходы еще предстоит оценить.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.