

# МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

## ТЕНДЕНЦИИ И ВЫЗОВЫ СОЦИАЛЬНО- ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

№ 9 (92) Июнь 2019 г.

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ВЫВОДЫ .....	3
1. ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В 2018 ГОДУ: РЕКОРДНЫЙ ОТТОК А.Кнобель, Ю.Зайцев.....	5
2. ИСПОЛНЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА ЗА ЯНВАРЬ–МАРТ 2019 ГОДА: БЕЗ РИСКОВ ДЛЯ УСТОЙЧИВОСТИ Т.Тищенко .....	8
3. РЫНОК ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛИ И ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ: БЫСТРЫЙ РОСТ А.Полякова.....	13
4. НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «ОБРАЗОВАНИЕ»: ПРЕИМУЩЕСТВА И РИСКИ Т.Клячко .....	17
АВТОРЫ ЭТОГО НОМЕРА.....	20

## Мониторинг экономической ситуации в России

**Мониторинг** подготовлен коллективом экспертов Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара (Института Гайдара), Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (РАНХиГС), Минэкономразвития России.

**Редколлегия:** Дробышевский С. М., Кадочников П. А., Мау В. А., Синельников-Мурылев С. Г.

**Редактор:** Гуревич В. С.



ИНСТИТУТ  
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ  
ПОЛИТИКИ  
имени Е. Т. ГАЙДАРА



**РАНХиГС**  
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

9(92) 2019

*Мониторинг экономической ситуации в России: тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2019. № 9 (92). Июнь / Зайцев Ю., Клячко Т., Кнобель А., Полякова А., Тищенко Т. Под ред. Гуревича В.С., Дробышевского С.М., Кадочникова П.А., Мау В.А., Синельникова-Мурылева С.Г.; Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. 20 с. URL: [http://www.iep.ru/files/text/crisis\\_monitoring/2019\\_9-92\\_June.pdf](http://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2019_9-92_June.pdf)*

*При частичном или полном использовании материалов ссылка на источник обязательна.*

## ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ВЫВОДЫ

Далекие, казалось бы, от актуальной экономической повестки итоги выборов в Европарламент способны укрепить некоторые тренды в системе европейского хозяйства. Вместо резкого усиления радикально правых произошло действительно резкое усиление либерального и «зеленого» фланга. Вполне вероятно, это приведет к еще более активной политической поддержке в ЕС «зеленой» экономики и особенно ее энергетического сектора, создавая дополнительное давление на его угольный, атомный и нефтепродуктовый сегменты.

Еще более серьезным выглядит эффект по сути глобального преследования американской администрацией китайской Huawei. В отношениях с ней заложена такая высокая степень неопределенности и рисков, что уже не имеет значения к какому запрету прибегнут в итоге США (полный запрет на сотрудничество, временные ограничения, ограничения с исключениями и т.д.). С точки зрения мирового хозяйства, важно другое. Во-первых, почти единодушная готовность западных компаний прекращать либо сокращать соответствующие контакты, невзирая на риск утратить важнейший для себя китайский рынок. Во-вторых, подтвержденная критическая зависимость флагмана экономики КНР от западных технологий фактически по всей серьезной номенклатуре. В-третьих, потенциально резкий рост инвестиций (и котировок) других мировых компаний на этом крупнейшем из глобальных рынков.

Экономика России, уже не первый год находящаяся под внешним давлением, по-прежнему сталкивается и с внутренними барьерами, включая силовое давление на бизнес. Это подтвердил новый доклад бизнес-омбудсмена президенту РФ, из которого следует, что, по убеждению специалистов и предпринимателей, бизнес становится еще менее защищенным от необоснованных преследований. Естественно, это является важной характеристикой инвестиционного климата.

Наши эксперты, анализирующие динамику прямых иностранных инвестиций, отмечают рост их притока в I квартале этого года – до 11,5 млрд долл. по сравнению с 8,8 млрд долл. по итогам всего 2018 г. Однако они полагают, что в условиях сохранения санкций, ухудшения инвестиционного имиджа России, в том числе под влиянием ареста М. Калви и ряда других факторов, существенный рост прямых иностранных инвестиций в российскую экономику выглядит пока маловероятным. При этом по итогам прошлого года ЦБ РФ зафиксировал рекордный отток инвестиций из капитала российских компаний (6,46 млрд долл.) за всю историю статистических наблюдений с 1997 г.

Оценивая исполнение федерального бюджета в I квартале 2019 г., эксперты Института Гайдара обращают внимание на рост ненефтегазовых доходов (на 0,3 п.п. ВВП по сравнению с январем-мартом прошлого года). Это обеспечило профицит федерального бюджета на уровне 2,2% ВВП, что выше, чем в I квартале 2018 г. (1,8%). Отмечается, что в сфере долговой

политики Минфин России не испытывает проблем с размещением бумаг на внутреннем рынке. Во многом это обусловлено ростом интереса иностранных инвесторов к долговым инструментам России благодаря выгодному соотношению доходности и кредитного качества российского долга. Несколько вырос за квартал и государственный внешний долг (менее чем на 2 млрд долл., до 51,1 млрд), причем он приходится преимущественно на долю облигаций со сроком погашения после 2029 г. Основываясь также на прогнозах роста ВВП, авторы делают вывод, что риски долговой устойчивости сводятся к минимуму. Динамика же основных параметров федерального бюджета приводит их к заключению, что и усиления рисков бюджетной устойчивости в первые месяцы 2019 г. не наблюдается.

Наши эксперты, рассматривая динамику и структуру рынка интернет-торговли и платежных систем в РФ, указывают на его быстрый рост. За 2018 г. внутренний рынок интернет-торговли вырос на 19% до 1150 млрд руб., а импорт товаров, заказанных через интернет, – на 29% до 350 млрд руб. Что касается операций по безналичной оплате, то здесь впереди Москва и область: такие операции тут превысили по объему снятие наличных. Причем на этот регион приходится (по стоимости) вообще треть всех операций с банковскими картами в стране. Региональная дифференциация в этой сфере весьма высока: так, например, в Чечне в среднем на одного жителя приходится за год 10 тыс. руб. безналичной оплаты товаров и услуг при медианном по России уровне оплаты 99,3 тыс. руб. и максимальном – 403,8 тыс. руб.

Активно развивается онлайн-ритейл (что стимулирует переводы с карты на карту между физлицами). Объем подобных – вторичных – продаж бывших в употреблении вещей достиг 240 млрд руб. Хотя часть переводов между картами, несомненно, обслуживает операции в ненаблюдаемом, теневом сегменте, в целом, заключают авторы, цифровая экономика повышает прозрачность денежных потоков населения и расширяет возможности граждан.

Анализируя различные аспекты национального проекта «Образование», наши исследователи отмечают рост намеченных расходов на его реализацию до 784,5 млрд руб., т.е. на 4,9% больше по сравнению с первоначально заявленными планами осенью прошлого года. В наибольшей степени это увеличение затронуло федеральные проекты «Современная школа» и «Социальная активность». В отношении одной из главных целей нацпроекта – вхождения в мировую «десятку» по качеству общего образования – авторы не видят каких-либо непреодолимых проблем в ее достижении. Основные риски здесь сводятся к снижению мотивации участников нацпроекта и переходу к формальному его выполнению. Однако в отношении других задач рисков, по их мнению, больше. В том числе потребность в дополнительном росте расходов региональных бюджетов, дефицит текущего финансирования системы образования, рост отчетности вместо решения проблем, дефицит педагогических кадров. ▀

# 1. ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В 2018 ГОДУ: РЕКОРДНЫЙ ОТТОК

А.Кнобель, Ю.Зайцев

По итогам 2018 г. Центральным банком России был зафиксирован наибольший показатель оттока прямых иностранных инвестиций (ПИИ) из капитала российских компаний за всю историю статистических наблюдений, составивший 6,46 млрд долл. Снижение притока иностранных инвестиций в России соответствует общему мировому тренду сокращения капитальных вложений на 19%<sup>1</sup>. Стимулы для притока ПИИ в Россию уменьшаются из-за наличия рисков политического, в том числе санкционного, характера.

Опубликованная в апреле 2019 г. Центральным банком России статистика по прямым иностранным инвестициям за 2018 г. демонстрирует более чем трехкратное снижение входящих ПИИ по сравнению с уровнем 2017 г.<sup>2</sup>. Такая динамика отражает ухудшение настроений иностранных инвесторов, что связано с негативными ожиданиями относительно продолжающейся санкционной политики со стороны США и ЕС, а также с наблюдавшимся в 2018 г. падением спроса на российские государственные облигации.

Позитивная динамика притока ПИИ была зафиксирована в первых двух кварталах 2018 г., когда их суммарный уровень превысил 10,18 млрд долл. Однако второе полугодие отмечено оттоком прямых иностранных инвестиций, что привело к совокупному снижению входящих в Россию ПИИ до 8,82 млрд долл. по итогам 2018 г. (рис. 1). При этом объем исходящих из России ПИИ сохранился на традиционно высоком уровне и превысил объем входящих инвестиций более чем в 3,6 раз.

В 2018 г. ЦБ России зафиксировал наибольший с 1997 г. отток ПИИ из капитала российских компаний, составивший 6,46 млрд долл. В предыдущие два года наблюдался прирост участия иностранцев в капитале. Значимым источником ПИИ в 2018 г. стало реинвестирование прибыли зарубежных предприятий в Россию (более 16,7 млрд долл.). Это указывает на заинтересованность зарубежных компаний, уже работавших на рынке России.

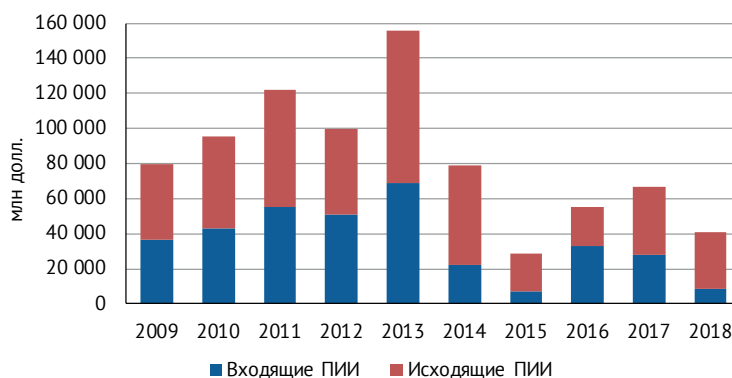


Рис. 1. Поток прямых иностранных инвестиций в России в 2009–2019 гг.

Источник: составлено авторами по данным ЦБ РФ, 2019 г.

1 UNCTAD Investment Trends Monitor. January, 2019. URL: [https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2019d1\\_en.pdf](https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2019d1_en.pdf)

2 Зайцев Ю.К. Прямые иностранные инвестиции в 2017 г. // Экономическое развитие России, №7 (25), 2018, с. 11-15. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=35322808>

### Входящие в Россию ПИИ

В 2018 г. наибольший приток ПИИ был зафиксирован в I квартале (7,8 млрд долл.). Во II квартале он сократился до 2,38 млрд долл. На это, в частности, повлияло решение турецкой Maquol отказаться от участия в строительстве ЦКАД на юго-востоке Москвы<sup>1</sup>.

III квартал характеризовался чистым оттоком ПИИ, что можно частично объяснить завершением сделок по продаже американскими инвесторами акций таких компаний, как En+, UC Rusal и Группы ГАЗ<sup>2,3</sup>. Однако в IV квартале был снова зафиксирован приток ПИИ – до 1,42 млрд долл.

Наиболее крупными инвесторами в Россию традиционно были страны ЕС, в том числе Германия. В настоящее время в России работает более 2,6 тыс. немецких предприятий, суммарный объем ПИИ которых по итогам 2018 г. превысил 3,2 млрд евро<sup>4</sup>.

### Привлечение ПИИ в регионы

Прямые иностранные инвестиции распределены по территории Российской Федерации крайне неравномерно, что связано с объемом валового регионального продукта (ВРП) российских регионов. По имеющимся данным, на начало 2019 г. из 36,5 тыс. российских предприятий с иностранным собственником наибольшая доля приходилось на такие регионы, как Москва, Московская область, Санкт-Петербург и Ленинградская область.

В связи с этим одной из задач является привлечение ПИИ в периферийные регионы России. В частности, в 2018 г. правительством были приняты меры по привлечению прямых иностранных инвестиций на Дальний Восток путем снижения инвестиционных барьеров в регионе. Одной из таких мер стало упрощение визового режима для граждан стран АТР (использование электронных виз), в том числе стран – потенциальных инвесторов. В первую очередь это касается тех стран, которые интересны для России с точки зрения инвестиций<sup>5</sup>.

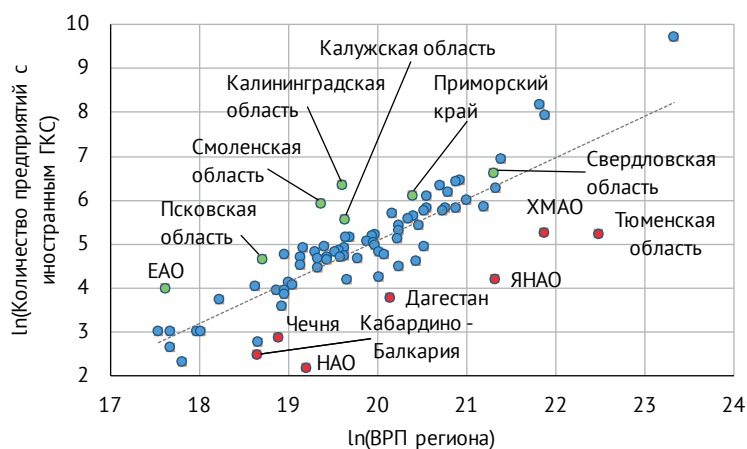


Рис. 2. Региональное распределение иностранных предприятий

Источник: составлено по данным базы данных «Руслана».

- 1 Иностранный инвестор отказался от ЦКАД. Ведомости, 10.05.2018. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2018/05/11/769131-investor-otkazalsya-tskad>
- 2 В апреле 2018 г. ряд российских компаний был включен Казначейством США в список «Специально назначенные граждане» (SDN). Резидентам США запрещается финансирование этих компаний. Specially Designated Nationals And Blocked Persons List. URL: <https://www.treasury.gov/resource-center/sanctions/SDN-List/Pages/default.aspx>
- 3 Зайцев Ю.К. Апрельские санкции: последствия для российской экономики // Экономическое развитие России, №5 (25), 2018, с. 31-34. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=35001978>
- 4 Прямые инвестиции Германии в Россию превысили 3 млрд евро. DW, 15.04.2019. URL: <https://www.dw.com/ru>
- 5 Дальневосточное притяжение. Известия, 12.09.2018. URL: <https://iz.ru/788349/egor-sozaev-gurev-irena-shekoian-tatiana-gladysheva/dalnevostochnoe-pritiazhenie>

## 1. Прямые иностранные инвестиции в 2018 году: рекордный отток

### Будущие тренды

В настоящее время обсуждается ряд инвестиционных проектов с иностранным участием. О своих инвестиционных планах по разработке месторождений золота на Чукотке объявила канадская компания Kinross Gold. По предварительным оценкам, объем привлеченных ПИИ в проект может составить 1,2 млрд долл. до 2041 г., а количество новых рабочих мест – свыше 61 тыс.<sup>1</sup>.

Летом 2018 г. корейская компания Hyundai Motor заявила о намерении вложить в российский рынок около 27 млрд руб., подав документы на заключение специального инвестиционного контракта (СПИК), который даст ей возможность получить господдержку в обмен на инвестиции<sup>2</sup>. В частности, компания планирует построить завод двигателей мощностью 150 тыс. шт. в год.

По предварительным оценкам платежного баланса в I квартале 2019 г., объем входящих ПИИ составил 11,5 млрд долл.<sup>3</sup>. Однако в условиях сохранения санкционного давления и ухудшения инвестиционного имиджа России (в том числе, в результате ареста Майкла Калви, главы Baring Vostok<sup>4</sup>, закрытия российского офиса инвестиционного банка Morgan Stanley<sup>5</sup>) существенный рост прямых иностранных инвестиций в российскую экономику выглядит пока маловероятным. ▀

1 Канадские золотодобытчики просят Медведева упростить доступ к российским месторождениям. Ведомости, 01.11.2018. URL: <https://www.vedomosti.ru/business/news/2018/11/01/785358-zolotodobitniki-uprostit-dostup-k-mestorozhdeniyam>

2 Hyundai может потратить еще более \$400 млн на развитие производства в России. Ведомости, 25.06.2018. URL: <https://www.vedomosti.ru/auto/articles/2018/06/25/773644-hyundai-razvitie-proizvodstva>

3 Статистика внешнего сектора. Центральный банк России. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=svs>

4 СКР попросил перевести основателя Baring Vostok Майкла Калви под домашний арест. Forbes. 10.04.2019. URL: <https://www.forbes.ru/biznes/374629-skr-poprosil-perevesti-osnovatelya-baring-vostok-maykla-kalvi-pod-domashniy-arest>

5 Morgan Stanley уходит из России // Ведомости, 06.05.2019. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2019/05/06/800857-morgan-stanley>

## 2. ИСПОЛНЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА ЗА ЯНВАРЬ–МАРТ 2019 ГОДА: БЕЗ РИСКОВ ДЛЯ УСТОЙЧИВОСТИ

Т.Тищенко

В I квартале 2019 г. доходы федерального бюджета превысили аналогичные показатели 2018 г. на 0,3 п.п. ВВП за счет роста нефтегазовых доходов. Профицит бюджета составил 2,2% ВВП. В целом динамика основных параметров федерального бюджета позитивная, и, несмотря на рост государственного долга, усиления рисков бюджетной устойчивости не отмечается.

По оперативным данным Казначейства РФ, за I квартал 2019 г. доходы федерального бюджета выросли на 0,3 п.п. ВВП, или на 512,9 млрд руб., по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (табл. 1). По структуре доходов динамика разнонаправлена: по нефтегазовым поступлениям отмечается сокращение на 0,3 п.п. ВВП<sup>1</sup> (при росте в номинальном выражении на 133,7 млрд руб.), нефтегазовые – увеличились на 0,6 п.п. ВВП (рост на 380,3 млрд руб.). В результате в структуре доходной части федерального бюджета произошли изменения в пользу нефтегазовой компоненты с 54,3% по итогам I квартала 2018 г. до 56,5% на 1 апреля 2019 г. Объем нефтегазовых доходов, полученных в январе–марте 2019 г., составил 24,0% от прогнозируемого годового объема, нефтегазовых – 22,2%.

Таблица 1

Основные параметры федерального бюджета за январь–март 2018–2019 гг.

	Январь–март 2018 г.		Январь–март 2019 г.		Изменение, 2019 г. относительно 2018 г.	
	млрд руб.	% ВВП	млрд руб.	% ВВП	млрд руб.	п.п. ВВП
<b>Доходы, в том числе:</b>	4 076,3	18,2	4 589,2	18,5	512,9	0,3
нефтегазовые доходы	1 859,7	8,3	1 993,4	8,0	133,7	-0,3
нефтегазовые доходы	2 215,5	9,9	2 595,8	10,5	380,3	0,6
<b>Расходы, в том числе:</b>	3 671,0	16,4	4 043,4	16,3	372,4	-0,1
процентные расходы	205,2	0,9	158,7	0,6	-46,5	-0,3
непроцентные расходы	3 465,8	15,5	3 884,7	15,7	418,9	0,2
<b>Профицит (дефицит) федерального бюджета</b>	404,2	1,8	545,8	2,2	141,6	0,4
<i>Нефтегазовый дефицит</i>	-1 455,5	-6,5	-1 447,6	-5,8	7,9	0,7
<i>ВВП (в текущих ценах, млрд руб.)</i>	22 438		24 800			

Источник: Министерство финансов РФ, Федеральное казначейство, Росстат, ВВП за I квартал 2019 г. – оценка автора.

Расходы федерального бюджета за I квартал 2019 г. сократились на 0,1 п.п. ВВП относительно января–марта предыдущего года до 16,3% ВВП в основном за счет снижения процентных расходов на 0,3 п.п. ВВП. В то же время в абсолютном выражении расходы выросли за рассматриваемый период на 372,4 млрд руб.

1 Средняя цена на нефть марки Urals за I квартал 2019 г. составила 63,17 долл./барр., за аналогичный период 2018 г. – 65,22 долл./барр. Минфин России уточняет, что в марте 2019 г. средняя цена на нефть Urals сложилась в размере 65,98 долл./барр.



## 2. Исполнение федерального бюджета за январь–март 2019 года

Профицит федерального бюджета по итогам I квартала 2019 г. составил 2,2% ВВП против 1,8% ВВП за аналогичный период 2018 г., одновременно сократился нефтегазовый дефицит с 6,5 до 5,8% ВВП. Объем дополнительных нефтегазовых доходов от превышения фактической цены на нефть над базовой по итогам января–марта 2019 г. составил 672,6 млрд руб. против 734,8 млрд руб. по итогам I квартала предыдущего года.

За январь–март 2019 г. налоговые доходы (табл. 2) выросли на 0,2 п.п. ВВП, или на 442,2 млрд руб., относительно I квартала предыдущего года; отмечается рост поступлений по импортному НДС и НДС по 0,3 п.п. ВВП и по налогу на прибыль на 0,1 п.п. ВВП. Поступления по внутренним акцизам и доходам от внешнеэкономической деятельности по итогам первых трех месяцев 2019 г. относительно I квартала 2018 г. сократились на 0,2 и 0,3 п.п. ВВП соответственно. По другим налоговым платежам доходы федерального бюджета в долях ВВП не изменились.

Таблица 2

### Поступления основных налогов в федеральный бюджет в январе–марте 2018–2019 гг.

	Январь–март 2018 г.		Январь–март 2019 г.		Изменение, 2019 г. относительно 2018 г.	
	млрд руб.	% ВВП	млрд руб.	% ВВП	млрд руб.	п.п. ВВП
Налоговые доходы – всего, в том числе:	3819,5	17,0	4261,7	17,2	442,2	0,2
налог на прибыль организаций	208,3	0,9	254,7	1,0	46,4	0,1
НДС на товары, реализуемые на территории РФ	954,7	4,3	1062,1	4,3	107,4	0,0
НДС на товары, ввозимые на территорию РФ	505,9	2,2	611,1	2,5	105,2	0,3
акцизы на товары, производимые на территории РФ	158,7	0,7	126,5	0,5	-32,2	-0,2
акцизы на товары, ввозимые на территорию РФ	16,8	0,1	18,8	0,1	2,0	0,0
НДПИ	1262,2	5,6	1459,8	5,9	197,6	0,3
доходы от внешнеэкономической деятельности	712,9	3,2	728,7	2,9	15,8	-0,3

Источник: Федеральное казначейство (оперативные данные), расчеты автора.

По отдельным статьям налоговых доходов федерального бюджета отмечается следующая динамика:

- рост поступлений по налогу на прибыль организаций обеспечен в основном за счет выполнения соглашений по разработке месторождений нефти и газа, расположенных в Дальневосточном федеральном округе (на 0,5 п.п. ВВП, или на 11,8 млрд руб.); поступления по налогу на прибыль организаций в долях ВВП не изменились и составили 0,7% ВВП при росте в абсолютном выражении на 13,0 млрд руб.;
- поступления по внутренним акцизам сократились на 34,2 млрд руб. вследствие снижения акцизов на нефтяное сырье, добытое на месторождениях, расположенных в Республике Хакасия и Красноярском крае, и направленное на переработку;
- сокращение доходов по вывозным таможенным пошлинам на сырую нефть составило 0,5 п.п. ВВП, или 83,1 млрд руб., при росте доходов по вывозным таможенным пошлинам на природный газ на 0,2 п.п. ВВП, или на 85,3 млрд руб.

В I квартале 2019 г. рост поступлений по внутреннему НДС составил относительно I квартала 2018 г. 11% в номинальном выражении. При этом роста поступлений по внутреннему НДС относительно уровня ВВП не произошло, хотя с 1 января 2019 г. была повышена базовая ставка налога на добавленную стоимость с 18 до 20%. Дело в том, что НДС уплачивался в бюджет в I квартале 2019 г. с оборота товаров, работ, услуг, имевших место в IV квартале 2018 г. Другими словами, первые поступления налога на добавленную стоимость по ставке 20% будут учтены в федеральном бюджете только начиная с апреля текущего года.

В то же время повышение базовой ставки налога в принципе могло оказать воздействие на поступления НДС в I квартале 2019 г. в том случае, если потребители увеличили собственные закупки товаров, работ, услуг в конце 2018 г. в ожидании повышения цен из-за роста ставки налога. Косвенно в пользу такого рода поведения домашних хозяйств говорят данные Росстата по розничному обороту: рост розничного оборота непродовольственных товаров в IV квартале 2018 г. относительно IV квартала 2017 г. составил 8,9% в номинальном выражении, а по продовольственным товарам (для большинства из которых была сохранена льготная ставка НДС) – 5,6%. Данный эффект «заблаговременных покупок», скорее всего, скажется на поступлениях во II квартале, поскольку потребители перенесли часть своих закупок на конец прошлого года: по предварительным данным Федерального казначейства, поступления НДС по внутренним операциям в апреле 2019 г. были выше соответствующих поступлений в апреле 2018 г. лишь на 7% в номинальном выражении. В полной же мере влияние повышения базовой ставки НДС на доходы бюджета должно проявиться во втором полугодии текущего года.

Динамика кассового исполнения федерального бюджета за I квартал 2019 г. по основным налоговым поступлениям в целом позитивна; исполнение бюджета относительно годовых прогнозных значений составило от 16,5 (внутренние акцизы) до 26,6% (внутренний НДС).

Незначительное сокращение расходов федерального бюджета (на 0,1 п.п. ВВП) за январь–март 2019 г. относительно соответствующего периода 2018 г. объясняется в основном снижением финансирования по разделу «национальная экономика» на 0,4 п.п. ВВП и «обслуживание государственного долга» на 0,3 п.п. ВВП (табл. 3). В то же время некоторое увеличение расходов федерального бюджета (в пределах 0,2 п.п. ВВП) в рассматриваемый период отмечалось по разделам «национальная оборона», «охрана окружающей среды», «здравоохранение» и «социальная политика».

Финансирование остальных разделов расходной части федерального бюджета в долях ВВП практически не изменилось по сравнению с соответствующим периодом 2018 г. В целом динамика расходования бюджетных средств за I квартал 2019 г. согласуется с национальными приоритетами, определенными в Указе Президента России от 7 мая 2018 г.

Кассовое исполнение расходной части федерального бюджета по итогам I квартала 2019 г. не изменилось относительно аналогичного периода 2018 г. и составило около 21,5% с минимальными значениями по разделам «физическая культура и спорт» (10,4%) и «национальная экономика» (10,5%) и с максимальным значением по разделу «охрана окружающей среды» (32,9%).

По движению денежных средств федерального бюджета, учитываемых в качестве источников покрытия его дефицита, за январь–март 2019 г. отмечается следующая динамика:

## 2. Исполнение федерального бюджета за январь–март 2019 года

Таблица 3

### Расходы федерального бюджета в январе–марте 2018–2019 гг.

	Январь–март 2018 г.		Январь–март 2019 г.		Изменение, 2019 г. относительно 2018 г.	
	млрд руб.	% ВВП	млрд руб.	% ВВП	млрд руб.	п.п. ВВП
Расходы всего, в том числе:	3 671,0	16,4	4043,4	16,3	372,4	-0,1
общегосударственные вопросы	243,3	1,1	257,4	1,0	14,1	-0,1
национальная оборона	756,3	3,4	902,8	3,6	146,5	0,2
национальная безопасность и правоохранительная	396,8	1,8	411,4	1,7	14,6	-0,1
национальная экономика	356,4	1,6	287,9	1,2	-68,5	-0,4
жилищно-коммунальное хозяйство	34,7	0,1	41,1	0,2	6,4	0,1
охрана окружающей среды	27,5	0,1	62,4	0,3	34,9	0,2
образование	171,3	0,8	166,8	0,7	-4,5	-0,1
культура и кинематография	22,1	0,1	19,0	0,1	-3,1	0,0
здравоохранение	82,1	0,4	160,5	0,6	78,4	0,2
социальная политика	1152,7	5,2	1345,2	5,4	192,5	0,2
физическая культура и спорт	7,0	0,0	7,1	0,0	0,1	0,0
СМИ	13,1	0,1	10,7	0,0	-2,4	-0,1
обслуживание государственного долга	205,2	0,9	158,7	0,6	-46,5	-0,3
межбюджетные трансферты	202,4	0,9	212,2	0,9	9,8	0,0


Источник: Федеральное казначейство (оперативные данные), расчеты авторов.

- объем размещения ценных бумаг на внутреннем рынке составил 490,5 млрд руб., или 20,2% от годовых объемов, при погашенных 181,3 млрд руб., или 25,2% от утвержденного годового объема;
- объем размещения государственных ценных бумаг на внешнем рынке составил 248,2 млрд руб. при объеме погашения 122,7 млрд руб.;
- поступления от возврата бюджетных кредитов, предоставленных для частичного покрытия дефицитов бюджетов субъектов РФ, составили 8,9 млрд руб., а предоставленные бюджетные кредиты на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов РФ – 128,2 млрд руб.

Государственный внутренний долг по итогам I квартала увеличился на 331,6 млрд руб. в основном за счет размещения ОФЗ-ПД с постоянным купонным доходом и на 1 апреля 2019 г. составил 8081,1 млрд руб. Минфин России пока не испытывает проблем с размещением долговых облигаций на внутреннем рынке – уже в январе два выпуска ОФЗ были размещены в полном объеме, а спрос на ценные бумаги вдвое превысил предложение. По оценкам Минфина России, по результатам продаж в марте 2019 г. больше половины бумаг купили иностранные инвесторы. На наш взгляд, привлекательность вложений в рублевые активы связана как с ростом интереса международных инвесторов к вложениям в долговые инструменты РФ (крайне выгодное соотношение доходности и кредитного качества российского долга), так и с укреплением рубля и отсутствием ожиданий роста процентных ставок. Также в январе текущего года Минфин России разместил на внутреннем рынке народные облигации (ОФЗ-н) в объеме 5,0 млрд руб.

Государственный внешний долг вырос на 1 910,7 млн долл., достигнув 51,1 млрд долл. Без учета государственных гарантий в иностранной валюте, объем которых составил 11,5 млрд долл., на долю облигаций со сроком погашения после 2029 г. приходится 55% государственного внешнего долга. Таким образом, при прогнозируемых по базовому варианту темпах роста ВВП в ближайший 6-летний период на уровне 2,7% и далее со средними ежегодными темпами в 3,2% до 2030 г.<sup>1</sup> риски долговой устойчивости сводятся к минимуму.

По состоянию на 1 апреля 2019 г. средства Фонда национального благосостояния в рублевом эквиваленте сократились на 207,8 млрд руб. в основном за счет курсовой разницы от переоценки средств ФНБ на счетах в Банке России в иностранной валюте (-174,1 млрд руб.) и составили 3 828,2 млрд руб.

Таким образом, можно резюмировать, что динамика основных параметров федерального бюджета по итогам I квартала 2019 г. вполне позитивна, усиления рисков бюджетной устойчивости не отмечается. 

---

<sup>1</sup> Бюджетный прогноз Российской Федерации на период до 2036 года (в редакции от 29 марта 2019 г.)

## 3. РЫНОК ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛИ И ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ: БЫСТРЫЙ РОСТ

А.Полякова

*Российский сегмент интернет-торговли в 2018 г. рос за счет внутророссийских продаж и импорта. Один из факторов роста – развитие платежных систем, сопровождающееся проникновением банковских карт в повседневную жизнь россиян. При этом сохраняется значительная межрегиональная дифференциация роли и места безналичных расчетов в обслуживании розничного товарооборота.*

По оценкам Data Insight<sup>1</sup>, объем российского внутреннего рынка интернет-торговли в 2018 г. составил 1150 млрд руб., что на 19% выше показателя предыдущего года. Импорт товаров, заказанных россиянами через интернет, оценивается в 350 млрд руб. (29% прироста к 2017 г.). Рынок развивается и экстенсивно, и интенсивно. С одной стороны, растет количество заказов (на 18% за год из России и на 34% из-за рубежа) и число покупателей. С другой стороны, происходит снижение суммы среднего чека на 2% из России и на 4% из-за рубежа, что может быть связано с колебаниями обменного курса рубля. Рост продаж локализован в больших городах, перевес которых в совокупном объеме интернет-продаж продолжает нарастать.

Частые покупки широкой номенклатуры товаров в высоком ценовом диапазоне – результат накопления покупателями позитивного опыта. Еще одним двигателем онлайн-продаж является развитие и удешевление логистических сервисов (доставки), а также платежных систем.

Российский рынок платежных средств значительно вырос за 2018 г. Наиболее показательным является рост соотношения между объемом операций по оплате товаров и услуг с использованием банковских карт и объемом операций по снятию наличных денежных средств. Если в 2017 г. на 100 руб., снятых через банкоматы, приходилось 53 руб., потраченных на безналичную оплату товаров и услуг, то по итогам 2018 г. показатель увеличился до 70 руб. При этом доля стоимостного объема операций по снятию денежных средств снизилась за год с 65,2 до 59%<sup>2</sup>.

По итогам 2018 г. средний размер одной транзакции по безналичной оплате снизился с 855 до 815 руб. Отчасти это можно объяснить увеличением количества транзакций на 40,9% одновременно с ростом их стоимостного объема на 34,3%. При этом рост объемов снятия денежных средств на 2,9% выглядит весьма скромным.

В региональном разрезе качественные изменения более очевидны: в 2018 г. в Москве и Московской области операции по безналичной оплате впервые превысили объем операций по снятию наличных (в 1,29 раза против 0,94 годом ранее). В этом смысле московский регион является уникальным, поскольку на его долю приходится 32,4% совокупного стоимостного объема операций с

1 Интернет-торговля в России 2018. URL: [http://datainsight.ru/sites/default/files/DI\\_Ecommerce%202018.pdf](http://datainsight.ru/sites/default/files/DI_Ecommerce%202018.pdf)

2 Сост. по: Операции, совершенные на территории региона с использованием платежных карт эмитентов-резидентов и нерезидентов, в территориальном разрезе. / Банк России. – URL: [http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2018&pid=psrf&sid=ITM\\_29338](http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2018&pid=psrf&sid=ITM_29338)

банковскими картами в России. Сложившаяся ситуация характеризуется высокой степенью дифференциации среди регионов: в 29 субъектах РФ более 70% стоимостного объема операций с банковскими картами приходится на снятие наличных, причем в 4 регионах – более 90%. Обнаружившиеся диспропорции можно проанализировать с помощью показателей развития инфраструктуры обслуживания розничного оборота.

На рис. 1 показана зависимость доли операций по снятию наличных от обеспеченности организаций торговли (услуг) электронными терминалами<sup>1</sup>.

Очевидна отрицательная зависимость доли операций

по снятию наличных от обеспеченности торговых точек POS-терминалами (устройствами для приема к оплате платежных карт). Несколько выбивается из тренда город Севастополь, что обусловлено существующими ограничениями на функционирование кредитных организаций и платежных систем в Крыму, в связи с чем его жители отдают предпочтение наличным. Можно предположить, что дальнейшее развитие платежной инфраструктуры в РФ будет способствовать сокращению наличного денежного оборота в большей степени, нежели вводимые ограничения на сумму покупки, которую можно оплатить наличными.

Тем не менее с этой точки зрения становится очевидным противоречие, с которым в I квартале 2019 г. столкнулся регулятор: комиссии банков за эквайринг (прием к оплате платежных карт), в целом относительно невысокие, оказались слишком значительными в ряде регионов, что подталкивает продавцов к отказу от использования безналичных расчетов или к стимулированию платежей наличными.

Величина среднего чека на одну транзакцию изменяется однонаправленно: в регионах с наименьшей средней суммой снятия наличных отмечается также и наименьшая средняя величина транзакции по оплате товаров или услуг; чем больше снимают наличных за один раз, тем больше тратят на оплату товаров и услуг за одну транзакцию (рис. 2). Исключения составляют Москва и Московская область (сравнительно больше снимают наличных за одну транзакцию), а также Дагестан и Ингушетия (сравнительно больше тратят на оплату товаров и услуг за одну транзакцию).

Масштабы межрегиональной дифференциации по степени использования банковских карт населением видны в результате оценки средней за год вели-

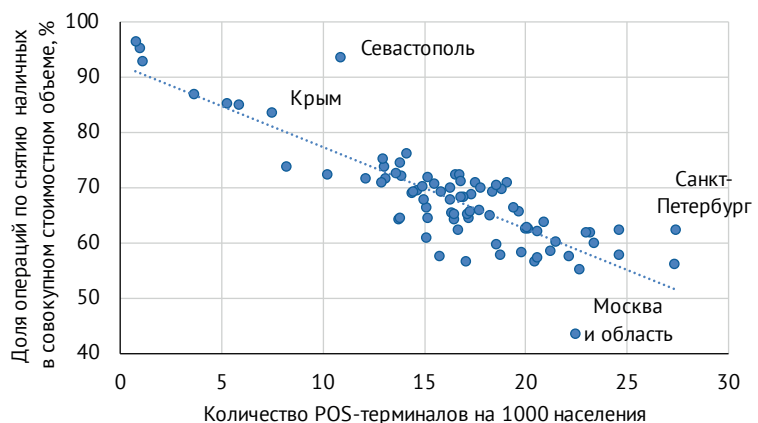


Рис. 1. Зависимость доли операций по снятию наличных от количества электронных терминалов на 1000 чел. на 01.01.2019 г.

Источник: сост. авт. по: Операции, совершенные на территории региона с использованием платежных карт эмитентов-резидентов и нерезидентов, в территориальном разрезе. / Банк России. – URL: [http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2018&pid=psrf&sid=ITM\\_29338](http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2018&pid=psrf&sid=ITM_29338); Сведения об устройствах, расположенных на территории региона и предназначенных для осуществления операций с использованием и без использования платежных карт, в территориальном разрезе / Банк России. – URL: [http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2019&pid=psrf&sid=ITM\\_22791](http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2019&pid=psrf&sid=ITM_22791)

1 Сведения об устройствах, расположенных на территории региона и предназначенных для осуществления операций с использованием и без использования платежных карт, в территориальном разрезе / Банк России. – URL: [http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2019&pid=psrf&sid=ITM\\_22791](http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2019&pid=psrf&sid=ITM_22791)

### 3. Рынок интернет-торговли и платежных систем: быстрый рост

чины операций по безналичной оплате товаров и услуг в расчете на одного человека. Так, например, в Чеченской Республике на одного жителя в год приходится в среднем 10 тыс. руб. операций по безналичной оплате товаров и услуг, тогда как медианное значение по стране составляет 99,3 тыс. руб., а максимальное – 403,8 тыс. руб.<sup>1</sup>

В структуре операций с использованием банковских карт намечился тренд увеличения удельного веса транзакций, связанных с так называемыми прочими операциями, в числе которых особняком стоят переводы с карты на карту между физическими лицами (рис. 3).

Подобного рода операции, помимо прочего, сопровождают С2С-торговлю<sup>2</sup>. Этот сегмент активно развивается за счет микропредпринимательства и постепенного выведения из тени самозанятых. Совокупная выручка в данном сегменте, по данным Data Insight, превышает 300 млрд руб. в год, причем до 80% приходится на вторичную продажу бывших в употреблении вещей, тогда как собственно коммерция (реализация товаров, купленных для перепродажи) формирует 4–5% от стоимостного

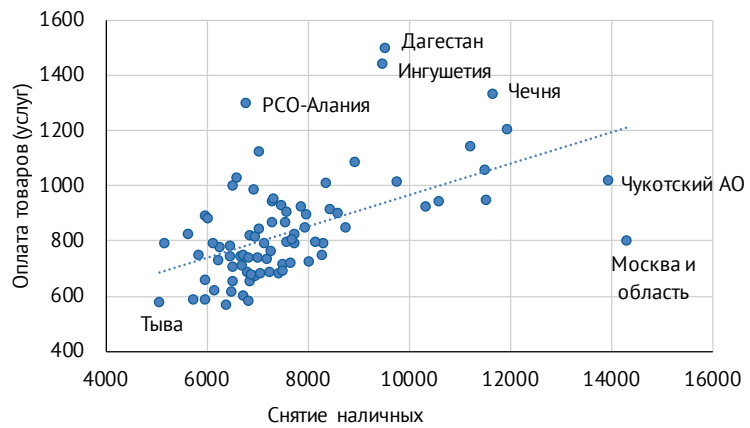


Рис. 2. Средний объем транзакции по оплате товаров и услуг в зависимости от объема транзакции по снятию наличных, руб.

Источник: сост. по: Операции, совершенные на территории региона с использованием платежных карт эмитентов-резидентов и нерезидентов, в территориальном разрезе. / Банк России. – URL: [http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2018&pid=psrf&sid=ITM\\_29338](http://www.cbr.ru/statistics/PrintYG.aspx?Year=2018&pid=psrf&sid=ITM_29338)

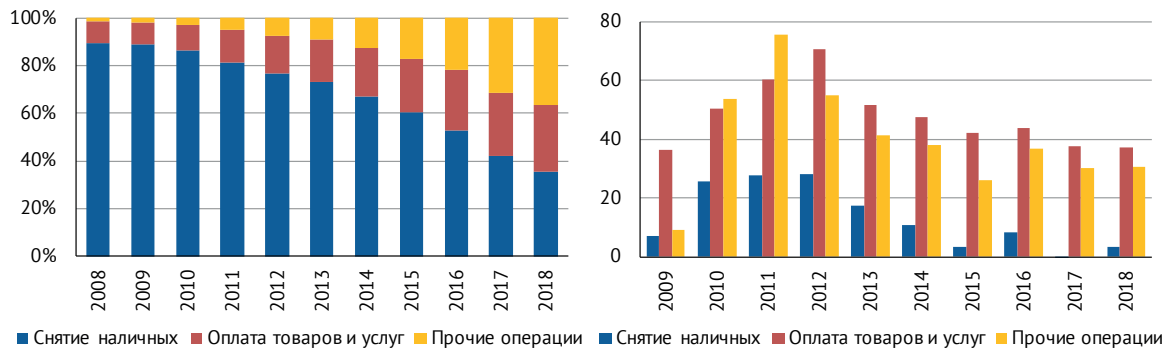



Рис. 3. Удельный вес видов операций в совокупном объеме (слева) и темпы прироста их стоимостных объемов (справа), %

Источник: сост. авт. по: Операции, совершенные на территории России и за ее пределами, с использованием расчетных и кредитных карт, эмитированных кредитными организациями, по видам клиентов / Банк России. – URL: [http://www.cbr.ru/statistics/p\\_sys/t14\\_1.xlsx](http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/t14_1.xlsx)

1 Сост. авт. по: Количество платежных карт, выданных на территории региона, и операции с их использованием, совершенные на территории России и за ее пределами, по видам клиентов (в территориальном разрезе) / Банк России – URL: [http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=p\\_sys/T14\\_11\\_18-0.htm&pid=psrf&sid=ITM\\_26139](http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=p_sys/T14_11_18-0.htm&pid=psrf&sid=ITM_26139); Оценка численности постоянного населения на 1 января 2019 года и в среднем за 2018 г./ Росстат. – URL: [http://www.gks.ru/free\\_doc/new\\_site/population/demo/Popul2019.xls](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/demo/Popul2019.xls)

2 Схема электронной торговли конечного потребителя с конечным потребителем, при которой покупатель и продавец не являются предпринимателями в юридическом смысле слова.

объема С2С-рынка онлайн-ритейла. Определенная часть переводов между картами обслуживает операции в ненаблюдаемом сегменте экономики: с развитием систем внутрибанковских переводов малые и средние предприятия все чаще прибегают к использованию таких способов расчета с целью уклонения от уплаты налогов или снижения величины расходов на получение наличных, равно как и для реализации схем обналичивания средств.

В целом же, однако, происходит формирование новой цифровой экономики за счет повышения прозрачности денежных потоков населения и расширения возможностей граждан. 



## 4. НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «ОБРАЗОВАНИЕ»: ПРЕИМУЩЕСТВА И РИСКИ

Т.Клячко

*Основная цель национального проекта «Образование» – вхождение России в десятку стран-лидеров по качеству общего образования – вполне достижима. Однако существуют риски снижения мотивации участников проекта и формального подхода к его реализации.*

По мере уточнения состава мероприятий национального проекта «Образование» изменяются и расходы на его реализацию. По сравнению с первоначально заявленными в сентябре 2018 г. 747 612,43 млн руб. они, согласно его паспорту, увеличены до 784 453,54 млн руб., или на 4,9%. Рост заявленного финансирования произошел главным образом за счет увеличения расходов федерального бюджета – более чем на 35 млрд руб. Доля расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации незначительно снизилась: с 5,9 до 5,8%.

Наибольшее увеличение расходов произошло по федеральному проекту «Современная школа» – на 17 201,52 млн руб., что составляет почти половину прироста всех затрат (46,2%). Согласно паспорту национального проекта, регионы софинансируют реализацию мероприятий по развитию современной школы: на это запланировано израсходовать 90,3% всех средств консолидированных бюджетов. При этом из более 253 млрд руб. федеральных средств, которые пойдут на данный проект, свыше 240 млрд будут переданы посредством межбюджетных трансфертов непосредственно в региональные бюджеты. В свою очередь региональные бюджеты передадут 41 298,85 млн руб. муниципальным бюджетам на реализацию федерального проекта «Современная школа».

Вторым бенефициаром увеличения бюджетного финансирования национального проекта «Образование» стал федеральный проект «Социальная активность». Дополнительное финансирование составит 18 918,62 млн руб. (рост в 3,3 раза). Выделение столь значительных дополнительных средств на молодежную проблематику, развитие волонтерства и наставничества призвано, вероятно, компенсировать снижение расходов федерального бюджета на эти цели в последние годы.

По остальным федеральным проектам изменений в финансировании по сравнению с первоначальным вариантом не произошло.

Одной из главных целей национального проекта является вхождение России в число 10 стран – лидеров по качеству общего образования. Во многом формулирование именно такой цели было обусловлено относительно низкими показателями нашей страны в международном сравнительном исследовании PISA. Вместе с тем, по индексу человеческого капитала, который в 2018 г. был рассчитан Всемирным банком, Россия заняла 9-е место по качеству общего образования с учетом всех достижений российских школьников в международных исследованиях качества школьного образования. Соответственно, если в последующие годы удастся не растерять достигнутые результаты, то проблем с выполнением президентского указа по данной цели не предвидится. В этом случае основным риском становится

снижение мотивации участников национального проекта «Образование» и их переход к формальному его выполнению.

Второй показатель повышения качества образования связан с международной конкурентоспособностью российского высшего образования – с входением российских вузов в ТОП-500 глобальных рейтингов университетов. При этом глобально конкурентоспособные университеты должны теперь быть представлены в каждом федеральном округе и не менее чем в 10 субъектах Российской Федерации. Такой подход может позволить несколько ограничить доминирование в федеральном проекте «Молодые профессионалы» (подпроект «Глобальная конкурентоспособность высшего образования») московских и петербургских вузов.

Реализация второй цели национального проекта – «воспитание гармонично развитой и социально ответственной личности на основе духовно-нравственных ценностей народов Российской Федерации, исторических и национально-культурных традиций» – оценивается двумя показателями:

- повышение доли детей в возрасте от 5 до 18 лет, охваченных дополнительным образованием, с 71% в 2017 г. до 80% в 2024 г.;
- рост численности обучающихся, вовлеченных в деятельность общественных объединений на базе образовательных организаций общего образования, среднего и высшего профессионального образования, с 1,6 млн человек в 2017 г. до 8,8 млн человек в 2024 г.

Представляется, что именно задача резкого увеличения численности обучающихся, вовлеченных в деятельность общественных объединений, – в 5,5 раза, – потребовала радикального наращивания расходов в федеральном проекте «Социальная активность».

Показатели создания современных физкультурно-спортивных комплексов в сельской местности перенесены из федерального проекта «Современная школа» в федеральный проект «Успех каждого ребенка», т.е. фактически деятельность указанных комплексов связывается с обеспечением дополнительного образования детей и молодежи, а не только с занятиями физкультурой в школе. Следует отметить особое внимание, которое уделяется созданию инфраструктуры внеурочных занятий сельских школьников.

Важно и то, что сельские школы получают доступ к скоростному Интернету. Это позволит им перейти на современные образовательные технологии, а сельские школьники смогут пользоваться широким спектром образовательных ресурсов и образовательных платформ. Однако это расширение возможностей потребует серьезного повышения квалификации сельских учителей, омоложения учительского корпуса сельских школ.

Таким образом, проблемы образования на селе решаются в рамках федеральных проектов «Современная школа», «Успех каждого ребенка», «Цифровая образовательная среда», «Учитель будущего» и «Социальная активность».

В федеральном проекте «Молодые профессионалы» (подпроект «Модернизация среднего профессионального образования») предполагается уже в 2019 г. создать «не менее 700 мастерских, оснащенных современной материально-технической базой по одной из компетенций». Предполагается, что число указанных мастерских будет ежегодно расти на 700–1000 единиц в течение всего времени осуществления данного проекта. Однако при сохранении формулировки «по одной из компетенций» данный показатель вызывает серьезные сомнения, поскольку позволяет создавать все мастерские только по одной и той же компетенции. Между тем речь фактически


#### 4. Национальный проект «Образование»: преимущества и риски

идет о создании в системе среднего профессионального образования современных ресурсных центров, дающих молодежи возможность получить необходимые навыки для работы на новом современном оборудовании.

*Основными рисками* реализации национального проекта «Образование» и входящих в него федеральных проектов являются следующие:

- возникновение дополнительных расходов бюджетов субъектов РФ на содержание создаваемой материально-технической базы (инфраструктуры), а также на заработную плату персоналу новых образовательных организаций;
- кампанейщина в процессе осуществления указанных проектов, формализм и рост отчетности вместо решения реальных проблем развития региональных систем образования;
- один из ключевых показателей проекта – «Уровень образованности». При этом не учитывается, что: а) образование является достаточно инерционной системой с длительными «технологическими циклами», б) в современном мире уровень образованности зависит во многом от образовательной активности самого населения (самообразование). Соответственно необходимо создавать стимулы для развития самообразования различных групп населения, что нацпроектом не предусмотрено;
- отсутствие комплексности в реализации как отдельных проектов, так и предложенных федеральных проектов в целом, несогласованность в их осуществлении.

К числу *негативных последствий* формальной и некачественной реализации нацпроекта можно отнести:

- рост дефицитов региональных бюджетов;
- дефицит педагогических кадров;
- дефицит текущего финансирования системы образования;
- потерю населением и образовательным сообществом доверия к реализуемым мероприятиям национального проекта «Образование». 

## АВТОРЫ ЭТОГО НОМЕРА

**Зайцев Ю.**, старший научный сотрудник лаборатории исследований международной торговли ИПЭИ РАНХиГС

**Клячко Т.**, директор Центра экономики непрерывного образования ИПЭИ РАНХиГС

**Кнобель А.**, заведующий лабораторией международной торговли Института Гайдара, директор Центра исследований международной торговли РАНХиГС

**Полякова А.**, ведущий научный сотрудник лаборатории исследований уровня жизни и социальной защиты ИНСАП РАНХиГС

**Тищенко Т.**, старший научный сотрудник лаборатории исследований бюджетной политики ИПЭИ РАНХиГС