



МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

ТЕНДЕНЦИИ И ВЫЗОВЫ СОЦИАЛЬНО-
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

№ 4(157) Март 2022 г.

Мониторинг экономической ситуации в России

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

Редколлегия: Дробышевский С. М., 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

4(157) 2022

Мониторинг экономической ситуации в России: тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2022. № 4 (157). Март / Под ред. Гуревича В.С., Дробышевского С.М., 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. 15 с. URL: http://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2022_4-157_Mar.pdf

При частичном или полном использовании материалов ссылка на источник обязательна.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| 1. ИСПОЛНЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА ЗА 2021 ГОД | 4 |
| 2. РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ В 2021 ГОДУ: СФОРМИРОВАНА ПОДУШКА БЕЗОПАСНОСТИ | 8 |
| 3. КРЕДИТОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В 2021 ГОДУ | 12 |

1. ИСПОЛНЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА ЗА 2021 ГОД

Соколов И.А., к.э.н., в.н.с. научного направления «Макроэкономика и финансы» Института Гайдара; заведующий лабораторией исследований бюджетной политики ИПЭИ РАНХиГС; директор Института макроэкономических исследований ВАВТ Минэкономразвития России

Федеральный бюджет в 2021 г. был исполнен с небольшим профицитом, что после дефицита в 3,8% ВВП годом ранее является существенным достижением. Этому способствовали два обстоятельства: нефтегазовые доходы в номинальном выражении вернулись на докризисный уровень, а ненефтегазовые устойчиво росли.

В 2021 г. доходы федерального бюджета превысили 25 трлн руб., что заметно выше соответствующих значений прошлых лет как в номинальном выражении, так и в долях ВВП (табл. 1). Фактические поступления также превзошли и прогнозное значение доходов, заложенное в первоначальной версии Закона о федеральном бюджете на 2021 г. и на плановый период 2022 и 2023 гг. (от 08.12.2020 № 385-ФЗ): превышение составило почти 35% от исходных ожиданий (18765,1 млрд руб.). Такая особенность¹ прогнозирования бюджетных доходов может быть объяснена как консервативным подходом к оценке перспектив развития российской экономики и заниженным прогнозом инфляции, так и высокой неопределенностью в динамике восстановления мировой экономики в условиях пандемии и острой геополитической ситуации.

Нефтегазовые доходы бюджета, несколько «просевшие» в 2020 г., в 2021 г. смогли отыграть часть своего падения: объем таможенных пошлин и сборов восстановился не в полном объеме (снижение на 0,2 п.п. ВВП относительно уровня 2019 г.), но поступления по НДС вернулись на докризисный уровень. В последние годы доля нефтегазовых поступлений в общем объеме доходной части федерального бюджета демонстрировала сильные колебания: с 40,8% в 2019 г. она сократилась до 26,4% по итогам 2020 г., а за 2021 г. выросла до 37% (табл. 1). Ненефтегазовые поступления в рамках трехлетнего горизонта имели в долях ВВП менее волатильную

¹ Наибольшее отклонение за последнее десятилетие. Самый точный прогноз доходов был сделан в Законе о федеральном бюджете на 2019 г. – отклонение составило всего 1,1%.

1. Исполнение федерального бюджета за 2021 год

Таблица 1

Основные параметры федерального бюджета в 2019–2021 гг.

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | | Изменение в 2021 г. относительно 2019 г. | | Изменение в 2021 г. относительно 2020 г. | |
|---|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|--|-------------|--|-------------|
| | млрд руб. | % ВВП | млрд руб. | % ВВП | млрд руб. | % ВВП | млрд руб. | % ВВП | млрд руб. | % ВВП |
| Доходы – всего | 20 188,8 | 18,4 | 18 719,1 | 17,4 | 25 286,4 | 19,3 | 5 097,6 | 0,9 | 6 567,3 | 1,9 |
| <i>В том числе:</i> | | | | | | | | | | |
| нефтегазовые доходы | 8 247,7 | 7,5 | 4 951,2 | 4,6 | 9 335,5 | 7,1 | 1 087,8 | -0,4 | 4 384,3 | 2,5 |
| <i>В том числе:</i> | | | | | | | | | | |
| НДПИ | 5 971,7 | 5,4 | 3 819,7 | 3,6 | 7 110,9 | 5,4 | 1 139,2 | 0 | 3 291,2 | 1,8 |
| ненефтегазовые доходы | 11 941,1 | 10,9 | 13 767,9 | 12,8 | 15 950,9 | 12,2 | 4 009,8 | 1,3 | 2 183,0 | -0,6 |
| <i>В том числе:</i> | | | | | | | | | | |
| НДС | 7 095,2 | 6,5 | 7 202,2 | 6,7 | 9 212,2 | 7,0 | 2 117,0 | 0,5 | 2 010,0 | 0,3 |
| акцизы | 612,5 | 0,6 | 1 137,3 | 1,1 | -142,3* | -0,1 | -754,8 | -0,7 | -1 279,6 | -1,2 |
| Расходы – всего | 18 214,5 | 16,7 | 22 821,5 | 21,2 | 24 762,0 | 18,9 | 6 547,5 | 2,2 | 1 940,5 | -2,3 |
| <i>В том числе:</i> | | | | | | | | | | |
| процентные расходы | 730,8 | 0,7 | 784,2 | 0,7 | 1 084,2 | 0,8 | 353,40 | 0,1 | 300,00 | 0,1 |
| непроцентные расходы | 17 483,7 | 16,0 | 22 037,3 | 20,5 | 23 677,8 | 18,1 | 6 194,10 | 2,1 | 1 640,50 | -2,4 |
| Дефицит (-) / Профицит (+) | 1 974,3 | 1,8 | -4 102,4 | -3,8 | 524,4 | 0,4 | -1 449,9 | -1,4 | 4 626,8 | 4,2 |
| Ненефтегазовый дефицит | -6 273,4 | -5,7 | -9 053,6 | -8,4 | -8 811,1 | -6,7 | -2 537,7 | -1,0 | 242,5 | 1,7 |
| <i>ВВП, млрд руб.</i> | <i>109 608</i> | | <i>107 315</i> | | <i>130 795</i> | | | | | |
| <i>Цена за баррель нефти марки Urals, долл./барр.</i> | <i>63,59</i> | | <i>41,73</i> | | <i>66,00</i> | | | | | |

* Снижение объема акцизов связано с реализацией механизма возвратного акциза на нефтяное сырье в рамках завершения налогового маневра в нефтяной отрасли.

Источник: Минфин России, Федеральное казначейство, Росстат, расчеты автора.

динамику, показывая устойчивый рост в номинальном и реальном выражении. Данное обстоятельство свидетельствует об определенном улучшении долгосрочной устойчивости федерального бюджета.

Основные поступления доходов в федеральный бюджет по-прежнему связаны с двумя налогами – НДПИ и НДС. На их долю приходится 2/3 всех бюджетных доходов.

Основными факторами динамики НДПИ выступили восстановление объемов добычи нефти в России и рост цены на нефть. Так, ежемесячные объемы добываемой нефти, сильно упавшие (сокращение доходило до 20%) в 2020 г. из-за распространения коронавирусной инфекции и прекращения сделки ОПЕК+, постепенно стали возвращаться на уровень 2019 г. Цена на нефть марки Urals в среднем по 2021 г. оказалась даже выше, чем в 2019 г. (табл. 1), что было обусловлено восстановлением мировой экономики и ростом спроса на данный вид сырья. Волатильность валютного курса в 2021 г. практически не оказывала значимого влияния на рублевые доходы российских нефтедобытчиков.

Рост поступлений НДС в 2021 г. фиксировался как по внутреннему обороту, так и по импорту. Этому содействовали возвращение отложенного спроса домашних хозяйств на товары длительного пользования (розничный оборот в России в целом вырос на 5% к уровню 2020 г., причем рост оборота непродовольственных товаров составил 12%) и увеличение импорта в Россию. По итогам 2021 г. импорт достиг отметки в 21,3% ВВП, что является максимальным значением с 2009 г. Однако подобная динамика поступлений НДС, скорее всего, свидетельствует об их временном характере.

Отличительной чертой федерального бюджета за прошедший год стало снижение поступлений акцизов. Основной причиной послужила реализация механизма возвратного акциза на нефтяное сырье в рамках завершающегося налогового маневра в нефтяной отрасли. Так, объем возврата по акцизу на нефтяное сырье, направленное на переработку, составил более 1287 млрд руб. (против 135,0 млрд руб. в 2020 г.), что превысило суммарные поступления акцизов на аддитивную продукцию, зачисленных в бюджеты всех уровней.

Объем расходов федерального бюджета в 2021 г. составил 18,9% ВВП, что на 2,2 п.п. ВВП выше уровня 2019 г. и ниже уровня 2020 г. на 2,3 п.п. ВВП, когда была реализована крупномасштабная антикризисная поддержка населения и бизнеса преимущественно за счет средств федерального бюджета (табл. 2). Наиболее существенное сокращение расходов в долях ВВП в 2021 г. относительно предыдущего года произошло по разделам: «Социальная политика» – на 1,4 п.п. ВВП, или на 314,5 млрд руб., «Межбюджетные трансферты» – на 0,4 п.п. ВВП, или на 288,2 млрд руб., «Национальная оборона» и «Национальная безопасность и правоохранительная деятельность» – на 0,3 п.п. ВВП по каждому разделу, но росте в абсолютном выражении на 404,7 и 109,4 млрд руб. соответственно. По остальным разделам федерального бюджета изменения в динамике расходов в 2021 г. по сравнению с 2020 г. в долях ВВП незначительны, в пределах 0,1 п.п. ВВП.

Несмотря на то что в общих расходах федерального бюджета доля трат на национальные проекты сократилась до 10,3% по итогам 2021 г. против 10,8% годом ранее, в номинальном выражении их финансирование

Таблица 2

Расходы федерального бюджета в 2019–2021 гг.

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | | Изменение в 2021 г. относительно 2019 г. | | Изменение в 2021 г. относительно 2020 г. | |
|--|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|--|------------|--|-------------|
| | млрд руб. | % ВВП | млрд руб. | % ВВП | млрд руб. | % ВВП | млрд руб. | п.п. ВВП | млрд руб. | п.п. ВВП |
| Расходы – всего | 18 214,5 | 16,6 | 22 821,5 | 21,2 | 24 762,0 | 18,9 | 6 547,5 | 2,3 | 1 940,5 | -2,3 |
| <i>В том числе:</i> | | | | | | | | | | |
| Общегосударственные вопросы | 1 363,5 | 1,2 | 1 507,7 | 1,4 | 1 759,4 | 1,4 | 395,9 | 0,2 | 251,7 | 0,0 |
| Национальная оборона | 2 997,4 | 2,7 | 3 168,8 | 3,0 | 3 573,5 | 2,7 | 576,1 | 0,0 | 404,7 | -0,3 |
| Национальная безопасность и правоохранительная | 2 083,2 | 1,9 | 2 226,5 | 2,1 | 2 335,9 | 1,8 | 252,7 | -0,1 | 109,4 | -0,3 |
| Национальная экономика | 2 827,1 | 2,6 | 3 483,9 | 3,2 | 4 356,4 | 3,3 | 1 529,3 | 0,7 | 872,5 | 0,1 |
| Жилищно-коммунальное хозяйство | 282,2 | 0,3 | 371,4 | 0,4 | 593,7 | 0,4 | 311,5 | 0,1 | 222,3 | 0,0 |
| Охрана окружающей среды | 197,5 | 0,2 | 260,6 | 0,2 | 405,1 | 0,3 | 207,6 | 0,1 | 144,5 | 0,1 |
| Образование | 826,5 | 0,7 | 956,8 | 0,9 | 1 064,4 | 0,8 | 237,9 | 0,1 | 107,6 | -0,1 |
| Культура и кинематография | 122,4 | 0,1 | 144,5 | 0,1 | 146,7 | 0,1 | 24,3 | 0,0 | 2,2 | 0,0 |
| Здравоохранение | 713,0 | 0,7 | 1 334,4 | 1,2 | 1 473,9 | 1,1 | 760,9 | 0,4 | 139,5 | -0,1 |
| Социальная политика | 4 882,8 | 4,4 | 6 990,3 | 6,5 | 6 675,8 | 5,1 | 1 793,0 | 0,7 | -314,5 | -1,4 |
| Физическая культура и спорт | 81,4 | 0,1 | 75,3 | 0,1 | 70,9 | 0,1 | -10,5 | 0,0 | -4,4 | 0,0 |
| СМИ | 103,5 | 0,1 | 121,1 | 0,1 | 114,0 | 0,1 | 10,5 | 0,0 | -7,1 | 0,0 |
| Обслуживание государственного долга | 730,8 | 0,7 | 784,2 | 0,7 | 1 084,2 | 0,8 | 353,4 | 0,1 | 300,0 | 0,1 |
| Межбюджетные трансферты | 1 003,1 | 0,9 | 1 395,9 | 1,3 | 1 107,7 | 0,9 | 104,6 | 0,0 | -288,2 | -0,4 |

Источник: Минфин России, Федеральное казначейство, расчеты автора.

1. Исполнение федерального бюджета за 2021 год

выросло на 400 млрд руб., или на 18,6%, составив суммарно более 2,5 трлн руб. Наибольший рост финансирования в 2021 г. отмечается по следующим национальным проектам: «Безопасные и качественные автомобильные дороги» – в 1,3 раза, «Наука и университеты» – на 98,8%, «Международная кооперация и экспорт» – на 63%, «Жилье и городская среда» – на 55,9%. Основной проблемой реализации национальных проектов в 2021 г. стало повышение цен, особенно на строительные материалы, что привело к подорожанию стоимости капитального строительства социальных объектов, например, школ – на 26%, жилья – на 22%.

Доля закрытых статей расходов федерального бюджета продолжила тенденцию к сокращению, достигнув 15,1% против максимального уровня за последнее десятилетие в 21,7% в 2016 г.

Профицит федерального бюджета в 2021 г. составил 0,4% ВВП, или 524,4 млрд руб., что ниже на 1,4 трлн руб. положительного сальдо исполнения бюджета в 2019 г. и выше на 4,6 трлн руб. объема бюджетного дефицита за 2020 г. Несмотря на рост мировых цен на нефть в 2021 г., нефтегазовый дефицит федерального бюджета составил 6,7% ВВП. На фоне общего бюджетного профицита это означает, что чуть более трети всех расходов бюджета финансируются за счет конъюнктурных поступлений.

По движению денежных средств федерального бюджета за январь-декабрь 2021 г., учитываемых в качестве источников покрытия дефицита бюджета, отмечается, что на внутреннем рынке привлечено 2,5 трлн руб. при утвержденных объемах 3,7 трлн руб. (в 2020 г. – 5,2 и 2,3 трлн руб. соответственно). Погашение ценных бумаг в национальной валюте составило 981,3 млрд руб. при запланированном объеме 986,2 млрд руб. Объем предоставленных кредитов бюджетам бюджетной системы Российской Федерации в национальной валюте составил 338,8 млрд руб., в том числе 334,8 млрд руб. – для погашения долговых обязательств субъектов РФ перед кредитными организациями. Объем заимствований на внешнем рынке в 2021 г. составил 134,2 млрд руб., а объем погашения – 39,3 млрд руб. (плановые объемы – 217,2 и 39,7 млрд руб. соответственно).

Государственный внутренний долг за 2021 г. увеличился на 1735,0 млрд руб. до 16486,4 млрд руб., а внешний долг составил на начало 2022 г. 59,7 млрд долл.

По состоянию на 1 января 2021 г. объем средств ФНБ в рублевом эквиваленте составил 13565,4 млрд руб., или 11,7% ВВП. При этом за год произошли существенные изменения валютной структуры ФНБ. На конец декабря 2020 г. на счетах ФНБ в Банке России находилось 51,2 млрд долл., 44,2 млрд евро, 8,5 млрд фунтов стерлингов и 11,6 млрд руб., что составляло 8969,6 млрд руб., или 66,6% от совокупного объема ФНБ. С июля же 2021 г. стало реализовываться решение о полном отказе от использования доллара США в качестве суверенных резервов в пользу закупки золота. Как результат, на конец 2021 г. из 8432,6 млрд руб. (62,6% в общем объеме ФНБ) находилось в евро, фунтах стерлингов и иенах 4047,4 млрд руб., в юанях – 2641,5 млрд руб., в золоте в обезличенной форме – 1743,7 млрд руб. (или 405,7 т). В целом сложившаяся на конец 2021 г. валютная структура ФНБ изменилась в сторону снижения уязвимости суверенных резервов от санкций США, что, как показывают события последних недель, все-таки оказалось недостаточным, чтобы минимизировать еще и риски финансовых ограничений со стороны стран ЕС, Великобритании и Японии. ■

2. РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ В 2021 ГОДУ: СФОРМИРОВАНА ПОДУШКА БЕЗОПАСНОСТИ

Дерюгин А.Н., с.н.с. лаборатории исследований бюджетной политики ИПЭИ РАНХиГС

Показатели исполнения консолидированных бюджетов регионов (темпы роста; общий объем бюджетных доходов и собственных налоговых и неналоговых доходов; номинальный и реальный объемы совокупного бюджетного профицита) в 2021 г. обновили рекорды последнего десятилетия. В 2022 г. это даст возможность смягчить последствия кризиса, а сокращение доли дорогих в обслуживании коммерческих кредитов позволит повысить долговую устойчивость регионов в условиях роста процентных ставок в экономике. Структура расходов регионов в 2021 г. оставалась стабильной, а основные ее изменения были связаны с завершением антикризисных мероприятий 2020 г. и переориентацией части расходов на направления, связанные с капитальными вложениями (ЖКХ и транспорт).

Доходы

Согласно отчету об исполнении бюджетов, общий объем доходов консолидированных бюджетов регионов в 2021 г. вырос по сравнению с 2020 г. на 17,8%, что существенно выше уровня инфляции¹, и составил 17,8 трлн руб. Однако соответствующий объем, выраженный в долях ВВП, не только не вырос, но даже сократился на 0,5 п.п. (с 13,9 до 13,4% ВВП), хотя и остался выше среднего за последние 10 лет уровня (12% ВВП).

Налоговые и неналоговые доходы консолидированных бюджетов субъектов в 2021 г. выросли на 26,4%, или на 0,4 п.п. ВВП, достигнув уровня 10,4% ВВП, – максимума за последнее десятилетие. Основной вклад в реальный рост налоговых и неналоговых доходов внес налог на прибыль организаций, поступления которого выросли на 54,7% (или на 0,4 п.п. ВВП), также достигнув максимальной отметки за период 2009–2021 гг. (3,46% ВВП). Основным источником подобной динамики поступлений налога на прибыль стал рост мировых цен на углеводороды, а также иные экспортируемые из Российской Федерации товары (металлы, удобрения и др.). Быстрее инфляции в 2021 г.

¹ По данным Росстата, индекс потребительских цен в 2021 г. (декабрь 2021 г. к декабрю 2020 г.) составил 108,4%.

2. Региональные бюджеты в 2021 году: сформирована подушка безопасности

увеличивались поступления по налогам на совокупный доход (+36,6%), что было связано с оживлением экономической активности малого и среднего бизнеса после шока 2020 г., неналоговым доходам (31,5%), акцизам (19,1%) и НДФЛ (12,7%). Более низкие темпы роста продемонстрировали имущественные налоги (6,4%).

В отличие от основных налоговых и неналоговых доходов, объем межбюджетных трансфертов регионам в 2021 г. снизился на 2,6%, что было связано с постепенным сокращением дополнительной финансовой помощи из федерального бюджета, которую регионы получали в 2020 г. в рамках борьбы с последствиями пандемии.

Рост бюджетных доходов в 2021 г. наблюдался в 83 субъектах, и только в двух – Республике Крым (-3,1%) и Чукотском автономном округе (-0,9%) – имело место их некоторое сокращение по отношению к 2020 г. Снижение бюджетных доходов Республики Крым стало следствием 15%-ного уменьшения поступлений межбюджетных трансфертов, а в Чукотском автономном округе на 29,2% сократились поступления налога на прибыль организаций.

В 11 субъектах Российской Федерации доходы консолидированного бюджета повысились более чем на 30%, а лидерами роста стали Липецкая (48,7% к уровню 2020 г. в номинальном выражении) и Тюменская (42,8%) области. Почти во всех этих регионах высокие темпы роста бюджетных доходов были обусловлены опережающим увеличением поступлений по налогу на прибыль организаций, и только в Республике Саха основным источником роста были неналоговые доходы (повышение примерно в 4 раза).

Таким образом, доходы консолидированных бюджетов регионов показали в 2021 г. максимальный прирост за период 2009–2021 гг., подтвердив тем самым выход из острой фазы кризиса, связанного с пандемией.

Выход из кризиса, сопровождаемый ростом бюджетных доходов регионов, зачастую приводит к усилению дифференциации уровня их бюджетной обеспеченности. Однако в 2021 г. темпы роста собственных налоговых и неналоговых доходов наименее обеспеченных регионов (35 субъектов с уровнем расчетной бюджетной обеспеченности¹ менее 0,6 в 2021 г.) оказались близки к соответствующему показателю среднеобеспеченных регионов (41 субъект с уровнем расчетной бюджетной обеспеченности от 0,6 до 1,0 в 2021 г.) и несколько выше соответствующего показателя более обеспеченных (16 субъектов с уровнем расчетной бюджетной обеспеченности свыше 1,0 в 2021 г.)².

Расходы

Расходы консолидированных бюджетов субъектов Федерации за 2021 г. увеличились на 8,4%, что примерно соответствовало росту уровня цен и оказалось значительно ниже темпов роста бюджетных доходов. Отчасти такое отставание от доходов в 2021 г. было ожидаемым, поскольку рекордный дефицит 2020 г. не мог долго сохраняться, так как привел бы к существенному росту государственного долга регионов. Расходы консолидированных бюджетов субъектов РФ в 2021 г. достигли 16,9 трлн руб., снизившись с 14,5 до 12,9% ВВП. Из наиболее крупных отраслей самыми

1 Уровень расчетной бюджетной обеспеченности субъекта РФ определяется в соответствии с методологией, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 22.11.2004 № 670 «О распределении дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ».

2 Прирост собственных налоговых и неналоговых доходов консолидированных бюджетов низко-, средне- и высокообеспеченных регионов в 2021 г. составил 27,3, 28,6 и 25,2% соответственно.

высокими темпами в 2021 г. росли расходы на ЖКХ (26,9%), транспорт (17,6%), общее образование (11,5%), а также дорожное хозяйство (10,6%). Более медленными темпами увеличивались расходы на дошкольное образование (4,4%), общегосударственные вопросы (3,2%), здравоохранение (1,3%) и социальную политику (3,8%). В последних двух случаях низкие темпы роста расходов связаны с высокой базой 2020 г. и сокращением антикризисных мероприятий в данных сферах.

Рост общего объема расходов консолидированных бюджетов регионов в IV квартале 2021 г. был несколько выше (12,0%), чем в среднем за год.

Структура расходов консолидированных бюджетов субъектов РФ по итогам 2021 г. изменилась незначительно. Несколько снизилась доля расходов в сфере здравоохранения (с 12,9 до 12,0%) и социальной политике (с 21,3 до 20,4%), но при этом она остается выше соответствующего показателя за предкризисный 2019 г. (соответственно 8,6 и 19,8%). Выросла доля расходов на ЖКХ (с 8,5 до 10%), национальную экономику (с 20,5 до 20,9%) и образование (с 22,8 до 23,1%). Но и здесь во всех трех случаях доля расходов не превысила предкризисный уровень 2019 г. (соответственно 10,2, 21,8 и 24,7%).

Таким образом, структура расходов регионов оставалась в целом стабильной, а основные ее изменения были связаны с завершением антикризисных мероприятий 2020 г. и переориентацией части расходов на направления, связанные с капитальными вложениями (ЖКХ и транспорт). При этом полного возвращения к допандемийному уровню еще не произошло.

Сокращение номинального объема расходов в 2021 г. наблюдалось в трех регионах (Сахалинская (-7,4%), Калининградская (-3%) и Смоленская (-1,2%) области), и еще в двух он был практически нулевым (Калужская область и Республика Крым). Наибольший рост расходов продемонстрировали Курская (21,9%), Амурская (20,1%) области и г. Севастополь (16,7%). Относительно уровня инфляции, который, по данным Росстата, составил в 2021 г. 8,4%, регионы разделились практически поровну: в 41 субъекте РФ рост расходов превысил уровень инфляции, а в 44 регионах оказался ниже. Следует отметить равномерную динамику роста бюджетных расходов по федеральным округам: лидером роста бюджетных расходов стал Центральный федеральный округ (10,8% к 2020 г.), а самые низкие темпы роста, но не сильно отличающиеся от лидера, показал Уральский федеральный округ (4,7%).

Сбалансированность региональных бюджетов и государственный долг

Опережающий рост доходов регионов в 2021 г., происходивший в условиях сдерживания роста расходов, позволил превратить рекордный совокупный дефицит региональных бюджетов 2020 г. (677 млрд руб., или 0,63% ВВП) в сопоставимый по объему совокупный профицит (661 млрд руб., или 0,51% ВВП). Количество регионов, исполнивших бюджет с профицитом, составило 66 (в 2020 г. – 28). У трех регионов в 2021 г. дефицит консолидированного бюджета превысил 10% налоговых и неналоговых доходов (в 2020 г. – у 18).

Объем государственного долга субъектов РФ по итогам 2021 г. сократился с 2,50 трлн руб. до 2,47 трлн руб., а долговая нагрузка¹ – с 27,3 до 21%, что стало минимальным значением за период 2009–2021 гг.

¹ Долговая нагрузка региона определяется как отношение объема его государственного долга к объему налоговых и неналоговых доходов его бюджета за соответствующий год.

2. Региональные бюджеты в 2021 году: сформирована подушка безопасности

В 2021 г. существенно изменилась структура долга: значительно выросла доля бюджетных кредитов (на 11,2 п.п. до уровня 55,4%, что является максимальным значением за период 2005–2021 гг.) и государственных ценных бумаг (на 1,5 п.п. до уровня 32,3%, т.е. максимального уровня за период 2011–2021 гг.), а доля кредитов кредитных организаций снизилась до 10,4% (минимальное значение за период 2005–2021 гг.). Указанные изменения стали результатом федеральной антикризисной политики в отношении регионов по дополнительному предоставлению бюджетных кредитов и замещению ими коммерческого долга регионов. В итоге общая доля коммерческого долга (кредитов кредитных организаций и государственных ценных бумаг) в общем объеме государственного долга регионов по итогам 2021 г. составила 42,7%, впервые за период 2005–2021 гг. опустившись ниже 50%.

Таким образом, регионы завершили 2021 г. с рекордными для последнего десятилетия показателями исполнения консолидированных бюджетов по объему и темпам роста бюджетных доходов, а также совокупному размеру бюджетного профицита (661 млрд руб.), который послужит финансовым ресурсом для смягчения последствий нового кризиса, которые начнут проявляться уже марте-апреле 2022 г. Сокращение доли дорогого в обслуживании коммерческого долга в условиях роста процентных ставок в экономике позволит повысить долговую устойчивость регионов. 

3. КРЕДИТОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В 2021 ГОДУ

Зубов С.А., к.э.н., доц., с.н.с. лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

Несмотря на введение регуляторных ограничений и рост процентных ставок во второй половине 2021 г., кредитование физических лиц оставалось одним из самых динамично растущих сегментов банковского рынка на протяжении всего прошлого года и способствовало росту банковских доходов. В условиях усиления санкционного давления правительство и ЦБ будут вынуждены вновь, как и в случае кризиса, вызванного эпидемиологическими факторами, стимулировать кредитную деятельность банков в целях поддержки населения. В случае нормализации международной обстановки и стабилизации экономического положения ЦБ РФ может вернуться к мерам по охлаждению рынка кредитования физических лиц.

Совокупная кредитная задолженность физических лиц перед российскими банками на 1 января 2022 г. достигла 25,1 трлн руб. Прирост совокупного портфеля за 2021 г. составил 5023,9 млрд руб., или 25,1%, что превышает годовые показатели прироста совокупных банковских активов (15,9%) и корпоративных кредитов (16,1%). Годом ранее кредиты физическим лицам за аналогичный период выросли на 2392,8 млрд руб., или на 13,6%.

Таким образом, темпы прироста кредитования физических лиц в минувшем году существенно превысили соответствующий показатель 2020 г. и являются рекордными за всю историю российского кредитного рынка.

На долю рублевых кредитов приходится 25 трлн руб., или 99,8% от общего объема кредитной задолженности. Нестабильность курса рубля и высокие валютные риски привели к практически полному отказу от валютных кредитов, объем которых в течение прошедшего года снизился на 40,2% и составил всего 56,2 млрд руб.

Прирост просроченной задолженности с начала года составил 8,1%, а ее общий объем достиг 1008,3 млрд руб. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле на 1 января текущего года составляла 4% (годом ранее этот показатель равнялся 4,7%). В целом просроченная задолженность остается на невысоком уровне, ниже, чем в сегменте корпоративного

3. Кредитование физических лиц в 2021 году

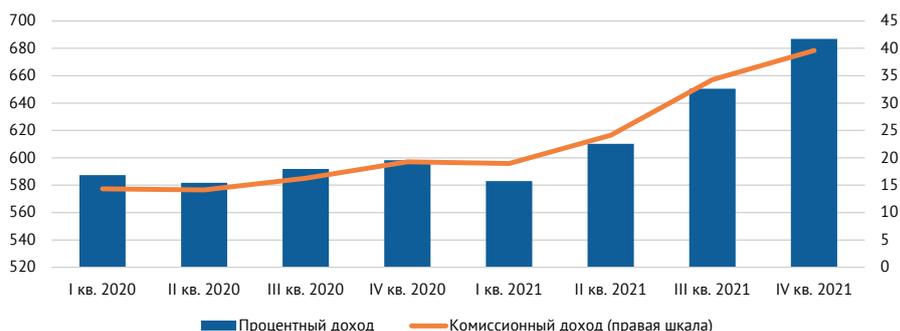


Рис. 1. Банковские процентные и комиссионные доходы по операциям кредитования граждан в 2020–2021 гг., поквартально, млрд руб.

Источник: Отчет о финансовых результатах (форма № 102) за период с 1 апреля 2020 г. по 1 января 2022 г. / Банк России. URL: http://www.cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizaciy/

кредитования (6,4%). Однако, несмотря на относительно высокое качество кредитного портфеля, по мере роста его объемов происходит накопление системных рисков: согласно данным ЦБ РФ, к середине 2021 г. 45,6% задолженности приходилось на заемщиков с уровнем показателя долговой нагрузки (ПДН)¹ свыше 80%.

Уровень доходности кредитных операций в 2021 г. вырос (рис. 1): процентные доходы увеличивались с каждым кварталом по мере роста рыночных ставок и по итогам 2021 г. превысили уровень 2020 г. на 7,3% (за 2020 г. – прирост 6%), комиссионные доходы выросли более существенно – на 82,7% (в 2020 г. – на 23,5%).

Портфель потребительских кредитов вырос на 20,1% до уровня 11,7 трлн руб., наиболее высокие темпы его прироста при относительно невысоких процентных ставках зафиксированы в середине года (до 2,2% в мае и августе); к концу года в условиях роста ставок темпы упали до 0,5% (декабрь). В целом стоимость обслуживания долга по различным видам потребительских кредитов (целевые, нецелевые, POS-кредиты, т.е. выдаваемые непосредственно в торговых точках) к концу года выросла на 2–3 п.п. Автокредиты продемонстрировали схожую динамику, годовой прирост составил 22,1%. Они выросли до уровня 1,3 трлн руб.

Совокупный портфель ипотечных жилищных кредитов (ИЖК) на балансе банков на 1 января 2022 г. достиг объема 12 трлн руб.², за год увеличение составило 26,4%, что превышает показатель 2020 г. (21,1%). Прирост ипотечного кредитования в 2021 г. превысил соответствующие показатели в других розничных сегментах.

В первом полугодии 2021 г., благодаря невысоким рыночным ставкам и программам льготного кредитования, сохранялись благоприятные условия для ипотечных кредитов: полугодовой прирост составил 13,8%. Во второй половине 2021 г. рост рыночных ставок, сокращение и реформативирование госпрограмм, а также повышение с 1 августа 2021 г. надбавок к коэффициентам риска по кредитам с показателем LTV³ в диапазоне 80–85% способствовали замедлению темпов роста рынка. Это, однако,

1 Показатель долговой нагрузки (ПДН) – соотношение всех платежей по кредитным обязательствам должника к его доходам.

2 С учетом секьюритизации объем ипотечного портфеля составил 12,9 трлн руб.

3 Отношение кредита к стоимости (Loan-to-Value Ratio, LTV) – это процентное соотношение основной суммы кредита и оценочной стоимости актива, являющегося его обеспечением. Коэффициент LTV обычно вычисляется делением суммы кредита на оцениваемую стои-

отчасти было компенсировано высоким спросом на недвижимость и разработкой новых предложений в рамках партнерских программ банков и девелоперов (прирост 11% за второе полугодие). Также рост рыночных ставок снизил спрос на рефинансирование ранее взятых кредитов, их доля в общем объеме выданных за год сократилась с 14,5 до 9,9%.

Основная часть ипотечного кредитования приходится на вторичный сегмент (75%). За истекший год доля кредитов, выданных на первичном рынке, снизилась с 27 до 25%. Качество ипотечного портфеля остается высоким на фоне прочих розничных сегментов – доля просроченной свыше 90 дней задолженности не превышает 1%¹.

Начиная с конца февраля 2022 г., обострение геополитической ситуации и усиление санкционного давления на Россию вызвали резкое повышение кредитных рисков, увеличилась вероятность неплатежеспособности банковских клиентов. В этих условиях усилия Центробанка направлены на стимулирование банков к осуществлению гибкой политики рефинансирования и реструктуризации кредитной задолженности.

В связи с этим ЦБ РФ отменяет макропруденциальные надбавки к коэффициентам риска по ряду категорий розничных кредитов, выдаваемых с 1 марта 2022 г. Эти меры вводятся для поддержки граждан, а также обеспечения устойчивости кредиторов в условиях введенных западными странами ограничений.

Нулевые надбавки будут действовать для необеспеченных потребительских кредитов в рублях, кроме высокорискованных категорий кредитов (с полной стоимостью кредитов (ПСК)² более 35%, а также с ПСК от 20 до 35% и показателем долговой нагрузки более 80%). Отмена надбавок также затронет ипотечные кредиты (за исключением кредитов с LTV свыше 90%) и кредиты физлицам в рублях на финансирование по договору участия в долевом строительстве.

Также регулятор снизил макропруденциальные надбавки к коэффициентам риска по выданным с 1 марта 2022 г. необеспеченным потребительским кредитам в рублях (с ПСК от 20 до 35% и ПДН более 80%).

До 1 января 2023 г. откладывается введение макропруденциальных лимитов в отношении необеспеченных потребительских кредитов и займов, разработанных Центробанком в конце 2021 г. для охлаждения рынка³. Кроме того, ЦБ РФ рекомендовал кредиторам приостановить до 31 декабря 2022 г. процедуры принудительного выселения должников из жилых помещений.

Еще одной мерой Центробанка по обеспечению устойчивости отечественных банков в условиях санкций стало решение о снижении с 3 марта текущего года нормативов обязательного резервирования. Новые нормативы будут применяться с февраля 2022 г. Нормативы обязательного резервирования установлены на уровне 2% по рублевым и валютным обязательствам перед физическими лицами и юридическими лицами – нерезидентами.

мость его обеспечения. Коэффициент в 80% требует, чтобы кредит был не более 80% от последней покупной цены обеспечения.

- 1 URL: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/upload/iblock/5a5/5a5d4aef263441a366e4fb5296b93270.pdf>
- 2 Полная стоимость кредита (ПСК) – платежи заемщика по кредитному договору, размеры и сроки уплаты которых известны на момент его заключения, в том числе с учетом платежей в пользу третьих лиц, определенных договором, если обязанность заемщика по таким платежам вытекает из условий договора. Полная стоимость кредита вычисляется в годовых процентах.
- 3 URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/131954/inf_material_20211224.pdf

3. Кредитование физических лиц в 2021 году

Ранее размер нормативов составлял 4,75% по рублевым обязательствам и 8% по валютным. Одновременно повышается коэффициент усреднения до 0,9%¹. Данные меры позволят поддержать кредитный потенциал банков за счет сокращения отчисляемых средств в ЦБ. По оценкам Центробанка², общая сумма обязательных резервов снизится на 2,7 трлн руб. (из них около 0,7 трлн руб. – снижение обязательных резервов на счетах по их учету и около 2 трлн руб. – снижение усредняемых обязательных резервов) и останется в распоряжении кредитных организаций.

Кроме того, граждане России, а также субъекты малого и среднего предпринимательства в 2022 г. могут получить возможность вновь обратиться за кредитными каникулами, в том числе по ипотеке, даже если они использовали такую возможность во время пандемии. Правом на такое обращение наделяются заемщики, отвечающие одновременно трем условиям: размер кредита по договору не должен превышать максимального размера, установленного Правительством РФ; доход заемщика, обратившегося за приостановлением исполнения своих обязательств по кредитному договору, за месяц до обращения должен снизиться на 30% по сравнению с его среднемесячным доходом за год до обращения; в отношении этого заемщика на момент обращения не должен действовать аналогичный льготный период.

В ближайшее время следует ожидать, что Банк России продолжит введение дополнительных антикризисных мер поддержки граждан и кредиторов. При нормализации геополитической ситуации Центробанк может вернуться к решению задач, направленных на охлаждение рынка кредитования физлиц и на переориентацию банков на более активное взаимодействие с корпоративным сегментом. 

1 Коэффициент усреднения обязательных резервов представляет собой числовой множитель, значение которого находится в интервале от 0 до 1 и который применяется для расчета усредненной величины обязательных резервов. Более высокое значение показателя положительно влияет на банковскую ликвидность.

2 URL: https://cbr.ru/eng/press/pr/?file=02032022_211527DKP02032022_202227.htm