

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

ТЕНДЕНЦИИ И ВЫЗОВЫ СОЦИАЛЬНО-
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

№ 10(142) Июнь 2021 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.

Редакторы: Гуревич В. С., Колесников А. В.



ИНСТИТУТ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ПОЛИТИКИ
имени Е. Т. ГАЙДАРА



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

10(142) 2021

Мониторинг экономической ситуации в России: тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2021. № 10 (142). Июнь / Под ред. Гуревича В.С., Дробышевского С.М., Колесникова А.В., 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. 19 с. URL: http://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2021_10-142_Jun.pdf

При частичном или полном использовании материалов ссылка на источник обязательна.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В МАРТЕ-АПРЕЛЕ 2021 ГОДА.....	4
2. ИСПОЛНЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА ЗА 3 МЕСЯЦА 2021 ГОДА	8
3. КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-АПРЕЛЕ 2021 ГОДА	12
4. МИГРАЦИЯ: ОСНОВНЫЕ ТРЕНДЫ ЯНВАРЯ-ФЕВРАЛЯ 2021 ГОДА	16

1. ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В МАРТЕ-АПРЕЛЕ 2021 ГОДА¹

Каукин А.С., к.э.н., заведующий лабораторией отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара; заведующий лабораторией системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС;

Миллер Е.М., с.н.с. лаборатории системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС

В марте-апреле 2021 г. соглашение ОПЕК+ по-прежнему сдерживало рост в добывающем секторе. Тем не менее трендовая составляющая в динамике производства показала положительную тенденцию за счет возросшего спроса на уголь и газ на европейских и азиатских рынках. Трендовая составляющая производства в обрабатывающем секторе также росла в основном благодаря повышению мировых цен на продукцию отраслей, занимающих существенную долю в структуре производства (деревообработка, металлургия, химия). Сложившиеся тенденции вызывают опасения по поводу возможного ускорения инфляции.

Для корректной интерпретации имеющихся тенденций в отдельных отраслях необходимо провести декомпозицию их выпуска на составляющие: календарную, сезонную, нерегулярную и трендовую²; содержательный интерес представляет интерпретация последней³. Экспертами Института Гайдара была осуществлена очистка рядов индексов всех отраслей промышленного производства за 2003–2021 гг. от сезонной и календарной компоненты и выделена трендовая составляющая⁴ на основе актуальной статистики, публикуемой Росстатом по индексам производства в промышленных секторах экономики.

1 Авторы выражают благодарность М. Турунцевой и Т. Горшковой за помощь в проведении статистического анализа.

2 «Трендовая составляющая» – используемый в литературе устоявшийся термин, однако следует отметить, что эта компонента не является «трендом» в строгом смысле, используемом в эконометрике при анализе временных рядов: в данном случае это именно остаток от выделения из ряда календарной, сезонной и нерегулярной составляющих. «Трендовую составляющую» некорректно использовать для прогнозирования временных рядов (для большинства индексов промышленного производства она нестационарна в уровнях и стационарна в разностях), однако она может быть использована для интерпретации краткосрочной динамики и ее сопоставления с имевшими место событиями.

3 Влияние мер, ограничивающих распространение коронавирусной инфекции, в частности, введение режима нерабочих дней в конце апреля 2020 г. заключено в нерегулярной составляющей.

4 Выделение трендовой составляющей было осуществлено при помощи пакета Demetra с использованием процедуры X12-ARIMA.

1. Динамика промышленного производства в марте-апреле 2021 года

Результаты обработки ряда для индекса промышленного производства в целом представлены на рис. 1. На рис. 2 показан результат для агрегированных индексов добывающего сектора, обрабатывающего сектора, производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Для остальных рядов результаты декомпозиции представлены в табл. 1.

В начале¹ 2021 г. соглашение ОПЕК+ и ухудшение эпидемиологической ситуации были ключевыми факторами, оказывающими отрицательное влияние на промышленность, которая демонстрировала околонулевые темпы роста.

В марте-апреле 2021 г. трендовая составляющая производства в добывающем секторе показала медленный рост в основном благодаря газовой и угольной промышленности. Факторы, оказывающие положительное влияние на эту трендовую составляющую, остались те же, что и в начале года: рост внешнего спроса со стороны азиатских стран на российский уголь из-за запрета на импорт угля в Китай из Австралии; рост внешнего спроса со стороны европейских стран на газ из-за погодных условий; рост внешнего спроса со стороны европейских стран на уголь из-за резкого роста цен на газ. Негативное влияние на трендовую составляющую, несмотря на постепенное смягчение квот на объемы добычи нефти, оказывала сделка ОПЕК+². Отрицательный вклад внесли и профилактические ремонтные работы на инфраструктурных объектах нефтегазовой отрасли.

Трендовая составляющая обрабатывающего сектора по итогам марта-апреля 2021 г. продолжила демонстрировать околонулевые темпы роста, положительный вклад в его динамику внесли:

- легкая промышленность за счет смещения спроса потребителей в более низкий ценовой сегмент в результате снижения доходов населения;
- обработка древесины за счет роста мировых цен на продукты деревообработки наряду с повышенным спросом населения на жилье в результате низких ипотечных ставок и введения льготной ипотеки привели к ускорению роста производства пиломатериалов, плит и мебели;
- производство нефтепродуктов за счет увеличения внутреннего спроса из-за активизации поездок;



Рис. 1. Динамика индекса промышленного производства в 2014 – январе-апреле 2021 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

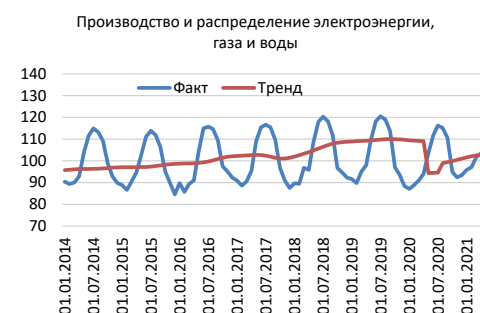
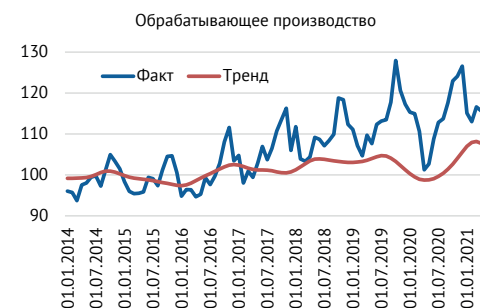


Рис. 2. Динамика индексов производства по отраслям в 2014 – январе-апреле 2021 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

1 Каукин А.С., Миллер Е.М. Динамика промышленного производства в январе-феврале 2021 г. // Экономическое развитие России. 2021. № 4 (28). С. 10–14.

2 Квота на добычу нефти в России в январе-марте 2021 г. была увеличена в виде исключения (общая квота оставалась без изменения), с апреля 2021 г. смягчение условий сделки продолжилось для всех участников ОПЕК+.

- химическая промышленность за счет роста спроса внутри страны; внешнего спроса на химические и минеральные удобрения в результате роста мировых цен на удобрения; за счет сохранения роста производства лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях;
- металлургия за счет роста экспортных поставок в результате повышения мировых цен на металлургическую продукцию;
- машиностроение за счет производства легковых автомобилей, спрос на которые из-за сохраняющегося дефицита (в том числе из-за нехватки импортных комплектующих – электроники) продолжает расти¹.

Отрицательную динамику сохранила трендовая составляющая платных услуг населению. Динамика трендовой составляющей грузооборота показала околонулевые темпы за счет роста экспортных поставок топливно-энергетических полезных ископаемых, удобрений и металлургической продукции. Оптовая и розничная торговля медленно росли по итогам марта-апреля 2021 г. в основном за счет увеличения продаж химических удобрений, продуктов деревообработки и автотранспорта.

Наблюдавшийся в марте-апреле 2021 г. рост выпуска отдельных секторов промышленности и цен на их продукцию (вызванный значительным повышением мировых цен в металлургической, химической и нефтехимической отраслях) в совокупности с постепенным восстановлением рынка труда могут способствовать потенциальному ускорению инфляции. Рост цен на продукцию металлургической, химической и нефтехимической отраслей будет провоцировать рост цен в связанных сегментах российской экономики, а быстрое восстановление рынка труда может привести к увеличению заработных плат, что окажет дополнительное давление на инфляцию в потребительском сегменте.

Таблица 1

Изменение индекса выпуска по отраслям экономики, %

Отрасли	Доля в индексе промышленного производства, %	Апрель 2021 к декабрю 2020, %	Апрель 2021 к апрелю 2020, %	Изменения последних месяцев
Индекс промышленного производства		102,47	108,09	рост
Добыча полезных ископаемых	34,54	101,87	94,47	медленный рост
Обрабатывающие производства, в том числе:	54,91	102,02	109,11	стагнация
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	16,34	105,12	113,07	рост
текстильное и швейное производство	1,14	105,40	121,79	рост
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,27	102,70	98,90	рост
обработка древесины и производство изделий из дерева	2,02	101,95	106,83	рост
целлюлозно-бумажное производство	3,35	94,46	83,38	спад

¹ Продажи новых автомобилей в России выросли в апреле почти в четыре раза. // Ведомости. 12.05.2021. URL: <https://www.vedomosti.ru/auto/news/2021/05/12/869349-prodazhi-novih-avtomobilei-rossii-virosli>

2. Динамика промышленного производства в марте-апреле 2021 года

Окончание табл. 1

Отрасли	Доля в индексе промышленного производства, %	Апрель 2021 к декабрю 2020, %	Апрель 2021 к апрелю 2020, %	Изменения последних месяцев
производство кокса, нефтепродуктов	17,25	103,13	105,93	рост
химическое производство	7,56	102,76	113,51	рост
производство резиновых и пластмассовых изделий	2,14	101,29	109,27	медленный рост
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	4,02	100,58	102,01	стагнация
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	17,42	105,17	115,60	рост
производство машин и оборудования	6,97	108,71	119,23	рост
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	6,27	99,56	108,97	медленный спад
производство транспортных средств и оборудования	6,75	109,11	132,36	рост
прочие производства	2,42	102,19	113,60	стагнация
Электроэнергия, газ и вода	13,51	101,72	94,28	медленный рост
Оптовая торговля		101,39	104,99	медленный рост
Розничная торговля		99,44	97,14	стагнация
Грузооборот		100,84	104,15	стагнация
Строительство		98,12	99,82	медленный спад
Объемы платных услуг населению		101,38	101,44	медленный спад

Источник: Росстат, расчеты авторов. 

2. ИСПОЛНЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА ЗА 3 МЕСЯЦА 2021 ГОДА

Белёв С.Г., к.э.н., заведующий лабораторией бюджетной политики Института Гайдара;
с.н.с. лаборатории исследований бюджетной политики ИПЭИ РАНХиГС;

Тищенко Т.В., к.э.н., с.н.с. лаборатории исследований бюджетной политики
ИПЭИ РАНХиГС

По итогам января-марта 2021 г. профицит федерального бюджета оказался меньше, чем в докризисном I квартале 2020 г. После 2020 г. в бюджетной системе зафиксирован рост расходов на обслуживание государственного долга вследствие масштабных заимствований и накопление убытков предприятий, перенос которых на будущее ограничит поступления по налогу на прибыль предприятий.

По оперативным данным Минфина России, доходы федерального бюджета за январь-март 2021 г. выросли на 1,7 п.п. ВВП (при низкой базе) относительно первых 3 месяцев предыдущего года до 20,8% ВВП (табл. 1). Существенно увеличилось кассовое исполнение федерального бюджета – 28,2% против 23,0% в I квартале 2020 г. Однако объем нефтегазовых доходов в I квартале 2021 г., кассовое исполнение по которым превышает среднеквартальные темпы прогнозируемых поступлений (27%), пока отстает от уровня I квартала 2020 г. по НДС на 120,9 млрд руб. и по вывозным таможенным пошлинам на 27,5 млрд руб. Как следствие, объемы базовых и дополнительных нефтегазовых доходов не достигли уровня I квартала предыдущего года: при средней цене на нефть за 3 месяца 2021 г. 59,8 долл./барр. базовый и дополнительный объемы нефтегазовых доходов за январь-март 2021 г. составили 1378,0 млрд и 240,2 млрд руб. против соответствующих показателей за 3 месяца предыдущего года: 48,2 долл./барр., 1217,9 млрд и 570,0 млрд руб.¹.

Ненефтегазовые доходы федерального бюджета за 3 месяца 2021 г. выросли на 716,3 млрд руб. относительно 3 месяцев предыдущего года при ускорении кассового исполнения годового плана по доходам до 28,8% против 22,5% – в основном за счет внутреннего и импортного НДС на 303,7 и 170,6 млрд руб. соответственно. Связан этот рост с тем, что розничный оборот в IV квартале 2020 г.² вырос на 3,8% в номинальном выражении по сравнению с IV кварталом 2019 г.

1 С учетом корректировок по возмещению акциза.

2 Налоговая база для квартальных НДС и налога на прибыль рассчитывается за предыдущий квартал.

2. Исполнение федерального бюджета за 3 месяца 2021 года

Таблица 1

Основные параметры федерального бюджета за январь-март 2020 г. и 2021 г.

	Январь-март 2020 г.			Январь-март 2021 г.			Изменение, 2021 г. относительно 2020 г.	
	млрд руб.	% ВВП	кассовое исполнение, %	млрд руб.	% ВВП	кассовое исполнение, %	млрд руб.	п.п. ВВП
Доходы, в том числе:	4 731,3	19,1	23,0	5 299,2	20,8	28,2	567,9	1,7
нефтегазовые доходы, в том числе	1 828,7	7,4	24,3	1 680,3	6,6	27,0	-148,4	-0,8
НДПИ	1 427,9	5,8	23,9	1 307,0	5,1	21,8	-120,9	-0,7
вывозные пошлины	400,8	1,6	23,2	373,3	1,5	29,9	-27,5	-0,1
ненефтегазовые доходы, в том числе:	2 902,6	11,7	22,5	3 618,9	14,2	28,8	716,3	2,5
налог на прибыль организаций	327,6	1,3	26,9	263,5	1,0	22,0	-64,1	-0,3
НДС на товары, реализуемые в РФ	1 116,2	4,5	24,5	1 419,9	5,6	31,7	303,7	1,1
НДС на товары, ввозимые в РФ	614,4	2,5	20,3	785,0	3,1	25,3	170,6	0,6
акцизы на товары, реализуемые в РФ	114,8	0,5	20,6	111,6	0,4	22,8	-3,2	-0,1
ввозные таможенные пошлины	155,6	0,6	23,0	190,1	0,7	26,5	34,5	0,1
прочие доходы	574,0	2,3	22,2	848,8	3,4	37,8	274,8	1,1
Расходы, в том числе:	4 617,9	18,7	22,1	5 091,1	20,0	22,7	473,2	1,3
процентные расходы	171,4	0,7	19,1	238,5	0,9	19,8	67,1	0,2
непроцентные расходы	4 446,5	18,0	24,2	4 852,6	19,1	23,9	406,1	1,1
Профицит (дефицит) бюджета	113,4	0,4		208,1	0,8		94,7	0,4
Ненефтегазовый дефицит	-1 715,3	-7,0		-1 472,2	-5,8		243,1	1,2
ВВП (в текущих ценах), млрд руб.	24 757			25 500				

Источник: Минфин России, Федеральное казначейство, расчеты авторов, ВВП за I квартал 2021 г. – оценка авторов.

По налогу на прибыль и внутренним акцизам по итогам января-марта текущего года динамика относительно 3 месяцев 2020 г. отрицательна и составляет 64,1 и 3,2 млрд руб. Снижение поступлений по налогу на прибыль произошло в ситуации роста прибыли прибыльных предприятий в IV квартале 2020 г. (5,8 трлн руб.) по сравнению с тем же периодом 2019 г. (4,6 трлн руб.). Дело в том, что рост прибыли наблюдался преимущественно в отраслях со специальными налоговыми режимами – сельском хозяйстве, торговле отдельными товарами, в то время как в других отраслях имело место ее снижение.

Прирост неналоговых доходов федерального бюджета за рассматриваемый период на 465,6 млрд руб.¹ произошел в основном за счет безвозмездных поступлений на 229,6 млрд руб. и доходов по штрафам, санкциям и возмещению ущерба на 148,1 млрд руб.

Расходы федерального бюджета в I квартале 2021 г. относительно аналогичного докризисного периода предыдущего года выросли на 1,3 п.п. ВВП, или на 10,2% в номинальном выражении при сопоставимом уровне кассового исполнения (табл. 2).

Рост расходов федерального бюджета в I квартале 2021 г. по сравнению с I кварталом предыдущего года как в номинальном, так и абсолютном

1 Без учета поступлений по импортным акцизам, рост которых составил 7,6 млрд руб.

Таблица 2

Расходы федерального бюджета за январь-март 2020 г. и 2021 г.

	Январь-март 2020 г.			Январь-март 2021 г.			Изменение, 2021 г. относительно 2020 г.	
	млрд руб.	% ВВП	кассовое исполнение, %	млрд руб.	% ВВП	кассовое исполнение, %	млрд руб.	п.п. ВВП
Расходы всего, в том числе:	4 617,9	18,7	22,1	5 091,1	20,0	22,7	473,2	1,3
общегосударственные вопросы	282,9	1,1	16,2	379,9	1,5	18,9	97,0	0,4
национальная оборона	860,7	3,5	25,9	947,5	3,7	29,4	86,8	0,2
национальная безопасность и правоохранительная	436,1	1,8	17,4	474,4	1,9	19,6	38,3	0,1
национальная экономика	361,0	1,5	12,4	409,8	1,6	12,1	48,8	0,1
жилищно-коммунальное хозяйство	92,3	0,4	29,7	183,7	0,7	46,5	91,4	0,3
охрана окружающей среды	84,9	0,3	23,7	102,0	0,4	30,2	17,1	0,1
образование	200,0	0,8	19,3	236,3	0,9	20,9	36,3	0,1
культура и кинематография	29,0	0,1	19,1	30,3	0,1	21,1	1,3	0,0
здравоохранение	385,9	1,6	33,8	237,3	0,9	19,5	-148,6	-0,7
социальная политика	1 417,4	5,7	27,4	1 614,4	6,3	28,2	197,0	0,6
физическая культура и спорт	9,4	0,0	11,9	9,4	0,0	12,6	0,0	0,0
СМИ	17,8	0,1	18,7	5,4	0,0	5,2	-12,4	-0,1
обслуживание государственного долга	171,4	0,7	19,1	238,5	0,9	19,8	67,1	0,2
межбюджетные трансферты	269,0	1,1	24,7	222,0	0,9	20,6	- 47,0	-0,2

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

выражении связан в основном с ускоренным освоением средств по отдельным подразделам функциональной классификации расходов. Процент кассового исполнения от годовых утвержденных объемов: на социальное обеспечение населения (41,2%) раздела «Социальная политика» (прирост на 0,6 п.п. ВВП); на международные отношения и международное сотрудничество (52,7%) раздела «Общегосударственные вопросы» (прирост на 0,4 п.п. ВВП); на жилищное хозяйство (75,7%) раздела «Жилищно-коммунальное хозяйство».

Существенное снижение расходов по разделу «Здравоохранение» на 0,7 п.п. ВВП, или на 158,6 млрд руб., связано с сокращением объемов финансирования по подразделу «Другие вопросы в области здравоохранения». По остальным разделам значимых отклонений по динамике расходной части федерального бюджета за I квартал 2021 г. относительно аналогичного периода 2020 г. в абсолютном и номинальном выражениях не отмечается.


Профицит федерального бюджета по итогам января-марта 2021 г. составил 208,1 млрд руб., что почти вдвое больше прошлогоднего уровня (113,4 млрд руб. за 3 месяца предыдущего года). Ненфтегазовый дефицит сократился на 243,1 млрд руб. до 1472,2 млрд руб., что говорит о некотором улучшении ситуации со среднесрочной устойчивостью федерального бюджета.

Что касается движения денежных средств, учитываемых в качестве источников покрытия дефицита бюджета, то их привлечение на внутреннем рынке идет в «плановом» порядке: было привлечено 739,4 млрд руб., что

2. Исполнение федерального бюджета за 3 месяца 2021 года

эквивалентно 1/5 от годового плана заимствований. В результате объем государственного внутреннего долга вырос за январь-март 2021 г. на 683,0 млрд руб., достигнув к 1 апреля 15,8 трлн руб. В то же время объем средств Фонда национального благосостояния в рублевом эквиваленте также несколько увеличился за первые три месяца текущего года (на 256,4 млрд руб.) и по состоянию на 1 апреля 2021 г. составил 13,8 трлн руб.

Размещений на внешнем рынке за рассматриваемый период Минфин России не осуществлял.

Динамика основных параметров федерального бюджета за I квартал 2021 г. свидетельствует о стабилизации государственных финансов в условиях еще не завершившейся пандемии и связанных с ней ограничений. Кроме того, за 2020 г. в российской экономике накопились проблемы, способные негативно повлиять на сбалансированность федерального бюджета в дальнейшем. Дело в том, что перенос убытков, зафиксированных по итогам 2020 г., окажет давление на размер причитающегося к уплате в бюджетную систему налога на прибыль организаций в текущем и последующих годах, а рекордный объем заимствований в течение 2020 г. (5,2 трлн руб.) неизбежно реализуется в довольно скором и заметном росте расходов на обслуживание государственного долга. В частности, можно видеть, что расходы на обслуживание государственного долга федеральным бюджетом выросли с 0,7 п.п. ВВП в I квартале 2020 г. до 0,9 п.п. ВВП в I квартале текущего года. 

3. КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-АПРЕЛЕ 2021 ГОДА

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

После того, как были отменены регуляторные послабления Банка России, связанные с пандемией, качество корпоративных кредитных портфелей российских банков не ухудшилось: средний уровень просроченной задолженности остается стабильным и на невысоком уровне; темпы прироста корпоративного кредитования соответствуют значениям 2020 г.; динамика процентных ставок умеренно волатильна. Вместе с тем увеличение склонности банков к рискам в условиях восстановления экономики требует повышенного внимания регулятора к качеству банковского корпоративного портфеля и адекватности учета рисков. Накопленные кредитные риски могут стать источником проблем для банковской системы в случае дестабилизации экономической ситуации под влиянием эпидемиологических, политических и прочих факторов.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков перед российскими банками на 1 мая 2021 г. достигла 46,9 трлн руб. Прирост корпоративного портфеля за первые четыре месяца текущего года составил 3 трлн руб., или 6,8%, что превышает показатель прироста совокупных банковских активов (5,5%). Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков за аналогичный период также вырос на 3 трлн руб., или 7,8%, до 39 трлн руб. Таким образом, темпы роста корпоративного кредитования относительно начала 2020 г. остались неизменными.

Рублевый портфель корпоративных кредитов с начала 2021 г. вырос на 7,5% и составляет 35,6 трлн руб., или 74,6% от общего объема корпоративной задолженности. Годом ранее прирост рублевого портфеля составил 6,1%, а его доля в совокупном кредитном портфеле находилась примерно на том же уровне – 74%. Валютный портфель в текущем году вырос на 4,6%, в прошлом году более существенный прирост на 13,8% был обеспечен снижением курса рубля.

Несмотря на прирост объемов кредитования, в I квартале 2021 г. зафиксировано снижение количества банковских заемщиков (рис. 1). Таким

3. Корпоративное кредитование в январе-апреле 2021 года



Рис. 1. Количество юридических лиц – резидентов и индивидуальных предпринимателей, имеющих задолженность (включая просроченную) в 2020–2021 гг.

Источник: «Информация о количестве заемщиков и предоставленных кредитов» (Интернет-версия) / Банк России. URL: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/

образом банки избавляются от проблемных заемщиков по мере завершения льготных программ, в которых государство выступало в качестве гаранта по кредиту; вместе с тем происходит снижение спроса со стороны предприятий на кредиты по более высоким рыночным ставкам.

С 1 апреля 2021 г. Центральный банк отменил часть антикризисных мер, введенных в марте прошлого года. В течение предыдущих 12 месяцев банки имели возможность временно не ухудшать оценку финансового положения своих клиентов и не классифицировать предоставленные ссуды как более низкие по качеству, если финансовые проблемы заемщиков были связаны с пандемией и введением ограничительных мер. После отмены этих послаблений кредитные организации снова обязаны отражать в резервах реальное качество кредитов, выданных юрлицам, которые были реструктурированы в период пандемии, и создавать дополнительные резервы в ситуации высоких кредитных рисков.

В целом большинство российских банков адекватно оценили риски своих клиентов, не злоупотребляя послаблениями ЦБ РФ, что позволило избежать возможных трудностей, связанных с их отменой. Согласно отчетности на 1 мая 2021 г., уровень просроченной задолженности по корпоративным кредитам составил 3,1 трлн руб., увеличившись с начала года на 351 млрд руб., или на 12,7%. При этом отношение просроченной задолженности к совокупному портфелю корпоративных кредитов снизилось с 7,1 до 6,5%. Снижение просрочки происходит за счет уступки прав требования по проблемным кредитам.

Согласно данным ЦБ РФ¹, в период с 20 марта 2020 г. по 31 марта 2021 г. объем реструктурированной ссудной задолженности превысил 5,6 трлн руб., или 15,6% совокупного портфеля обследуемых банков (кроме субъектов малого и среднего предпринимательства). Объем ссудной задолженности по реструктурированным кредитам, предоставленным малым и средним предприятиям, достиг 917,7 млрд руб., или 15,8% совокупной задолженности по кредитам МСП. Кредитные организации в целом адекватно подходили к оценке кредитных рисков, о чем свидетельствует увеличение

1 URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32275/drknb_18_2021.pdf

Мониторинг экономической ситуации в России

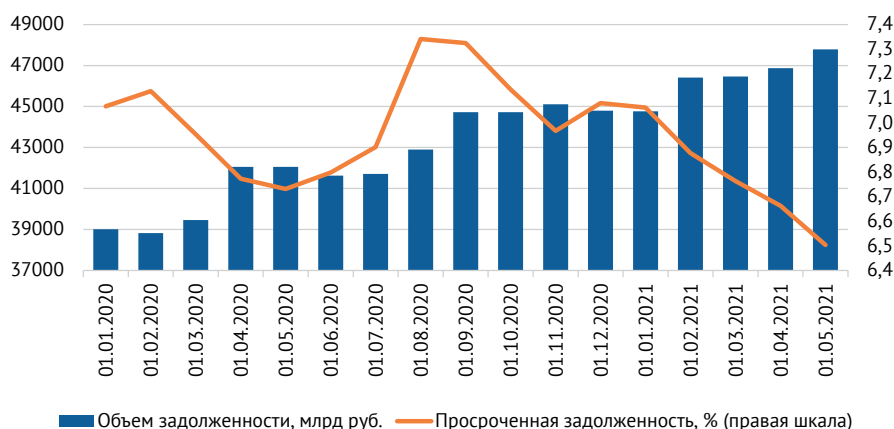


Рис. 2. Динамика корпоративного кредитования в 2020–2021 гг.

Источник: «Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации» (Интернет–версия) / Банк России. URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics/

резервов на возможные потери по ссудам. Это означает, что объемы реструктурированной задолженности не представляют серьезной угрозы для устойчивости банков.

Отраслевая структура корпоративных кредитов существенно не изменилась. По объему заимствований лидируют обрабатывающие производства (26% в общем объеме кредитного портфеля нефинансовых компаний). На долю операций с недвижимым имуществом приходится 16,5%, оптовой и розничной торговли – 9,6%, сельского хозяйства – 6,3%, добычи полезных ископаемых – 6,3%.

По итогам I квартала 2021 г. наибольшие объемы кредитования зафиксированы в оптовой и розничной торговле – 2,3 трлн руб.; в сфере операций с недвижимым имуществом – 914,0 млрд руб.; пищевой промышленности – 804,6 млрд руб.

Наиболее проблемными сферами деятельности являются производство прочих неметаллических минеральных продуктов – 41,9% просроченной задолженности в суммарном портфеле задолженности; производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства – 28,6%; обработка древесины и производство изделий из дерева – 20,8%.

Многие сферы деятельности испытали серьезные трудности в привлечении банковских кредитов и были вынуждены снизить объемы заимствований. На 1 апреля 2021 г. у 34 классов ОКВЭД-2 (42% от всех видов деятельности) наблюдалось снижение задолженности по банковским кредитам относительно уровня 1 апреля 2020 г. Наиболее существенное падение объемов зафиксировано по классам ОКВЭД-2 «65-Страхование, перестрахование, деятельность негосударственных пенсионных фондов, кроме обязательного социального обеспечения» (снижение на 87,8%); «53-Деятельность почтовой связи и курьерская деятельность» (снижение на 65,1%); «74-Деятельность профессиональная научная и техническая прочая» (снижение на 48,1%).

Самые высокие показатели роста задолженности по кредитам были отмечены по классам «78-Деятельность по трудоустройству и подбору персонала» (прирост на 427,1%); «82-Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных


3. Корпоративное кредитование в январе-апреле 2021 года

услуг для бизнеса» (прирост на 229,1%); «94-Деятельность общественных организаций» (прирост на 150%).

В феврале текущего года принято постановление Правительства РФ¹, определяющее новый порядок поддержки бизнеса в наиболее проблемных отраслях. В их числе – гостиничный и ресторанный бизнес, сфера культуры, туризма, спорта и развлечений.

Участникам предыдущей льготной программы (предприятиям МСП и ИП) будет предоставлена возможность получения банковского кредита по ставке 3% на восстановление предпринимательской деятельности. Кредит можно оформить в период с 9 марта по 1 июля 2021 г., максимальный срок кредита – 12 месяцев. Размер кредита для каждого предприятия определяется исходя из численности персонала, предельный объем заимствования – 500 млн руб. Главное требование к заемщикам – сохранить не менее 90% рабочих мест в период действия кредитного договора. Заемщик освобождается от выплат процентов и суммы основного долга в течение первых 6 месяцев действия кредитного договора. Накопленная задолженность погашается равными долями ежемесячно, начиная с 7-ого месяца. Заемные средства могут быть использованы для осуществления любой предпринимательской деятельности, включая выплату заработной платы сотрудникам, платежи по процентам и по основному долгу по действующим кредитным договорам. В период действия кредитного договора запрещаются выплата дивидендов, выкуп собственных акций и долей в уставном капитале, а также расходы на благотворительность. В случае нарушения условий договора (по численности персонала и использованию заемных средств) заемщик будет обслуживать кредит по коммерческой ставке.

Поручителем по кредитам в рамках льготной программы выступает государство. Как и при реализации предыдущих льготных программ банкам будут возмещены недополученные доходы из государственного бюджета.

В течение кризиса Правительству РФ и Центральному банку удалось минимизировать банковские риски и стимулировать кредитование корпоративного сектора. Однако по-прежнему высокая концентрация корпоративных обязательств является потенциальным источником системного риска для отечественного банковского сектора. Соответственно в среднесрочной перспективе потребуются меры, стимулирующие диверсификацию корпоративного кредитного портфеля банков. Успех их реализации во многом будет зависеть от развития малого и среднего предпринимательства, осуществления стратегии развития конкуренции и антимонопольного регулирования в стране. 

1 Постановление Правительства РФ от 27.02.2021 № 279 «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским кредитным организациям на возмещение недополученных ими доходов по кредитам, выданным в 2021 году юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям на восстановление предпринимательской деятельности».

4. МИГРАЦИЯ: ОСНОВНЫЕ ТРЕНДЫ ЯНВАРЯ-ФЕВРАЛЯ 2021 ГОДА

Мкртчян Н.В., к.г.н., в.н.с. ИНСАП РАНХиГС;
Флоринская Ю.Ф., к.г.н., в.н.с. ИНСАП РАНХиГС

Миграционный прирост населения России в январе-феврале 2021 г. практически не изменился по сравнению с тем же периодом прошлого года, но смог компенсировать только 14,6% потерь от естественной убыли. Численность трудовых мигрантов в России за год сократилась более чем на треть, при этом все в большей степени такая миграция обеспечивается работниками из Средней Азии.

Долговременная миграция

По имеющейся оперативной информации¹ о долговременной миграции, в январе-феврале 2021 г. миграционный прирост населения России составил 26,8 тыс. человек, оставшись примерно на уровне прошлого года (27,1 тыс.). По сравнению с соответствующим периодом прошлого года ненамного сократилось как число прибывших (на 4,8%), так и число выбывших (на 6,3%). При этом миграционный прирост со странами СНГ увеличился на 6,7%, а со странами дальнего зарубежья заметно снизился. Учитывая, что сравнение происходит с месяцами 2020 г., еще не затронутыми ограничениями, введенными во время пандемии COVID-19, видно, что в текущем году пандемия на параметры учтенной долговременной миграции влияет незначительно.

Миграционный прирост увеличился со многими странами СНГ, кроме Украины, Узбекистана и Туркменистана. Миграция с Украиной в последние годы приобретает волнообразный характер – подъемы в отдельные годы, когда страна становится основным миграционным донором России, сменяются спадами, когда параметры миграции приходят в обычное состояние.

Учитывая, что естественная убыль населения России, в том числе под воздействием пандемии, продолжала оставаться экстремально высокой, миграция в первые 2 месяца 2021 г. компенсировала потери от нее только на 14,6%, т.е. показатель естественной убыли остается примерно на уровне 2020 г. Полагаем, что в текущем году компенсирующая роль миграции возрастет, но до компенсации потерь, близкой к 100%, будет очень далеко.

¹ К настоящему моменту Росстат опубликовал данные только за январь-февраль 2021 г. Ведомство в последнее время сдвигает сроки предоставления информации, перенося публикацию данных на более поздние даты.

4. Миграция: основные тренды января-февраля 2021 года

Число внутристрановых перемещений в январе-феврале по сравнению с соответствующим периодом прошлого года сократилось на 8,9%. Миграция в пределах России продолжает сокращаться уже третий год подряд (падение началось в I квартале 2019 г.). В отличие от прошлых лет, когда показатель, испытывая незначительные колебания, в целом рос (начиная с 2011 г.), в последние годы проявляется устойчивая тенденция снижения миграционной активности россиян. Это – тревожная тенденция, зародившаяся еще до пандемии и, возможно, усилившаяся в связи с введенными ограничениями и масштабным переходом на удаленную работу. Полагаем, что в течение 2021 г. по сравнению с прошлым годом падение прекратится, но это все равно будет означать очень существенное снижение внутристрановой мобильности.

Сокращение активности в долгосрочной миграции, судя по данным Обследования рабочей силы (ОРС)¹, не компенсируется ростом временной трудовой миграции россиян: в 2019 г. она увеличилась только на 0,3%, тогда как в 2017–2018 гг. рост достигал почти 3%.

Временная миграция

До начала пандемии, в 2019 г., число иностранных граждан, пребывавших на территории России со всеми целями, колебалось в пределах от 9,6 млн до 11,2 млн человек. В течение 2020 г., в связи с полным закрытием границ для въезда и выезда, ситуация кардинально изменилась, и общая численность иностранцев в России сократилась с 10,3 млн в конце января 2020 г. до 7,1 млн человек к концу года. В 2021 г., ввиду отсутствия заметных подвижек в процессе восстановления нормального транспортного сообщения с основными миграционными донорами России, иностранное присутствие продолжило сокращаться, и на 1 апреля 2021 г. численность иностранных граждан составила 5,54 млн. Лишь в апреле, вероятно, в силу частичного открытия авиасообщения с Узбекистаном и Таджикистаном, начался небольшой рост, и на 1 мая численность иностранцев выросла до 5,66 млн (*рис. 1*).

По-прежнему 86% всех пребывающих в России иностранцев – граждане стран СНГ, их доля почти не меняется в последние годы. Наиболее массово на территории нашей страны представлены граждане стран Средней Азии и Украины, при этом численность граждан Украины почти сравнялась с численностью граждан Киргизии (*табл. 1*).

По сравнению с прошлогодними данными на начало мая, когда численность граждан из основных стран СНГ еще не успела значительно сократиться, иностранцев из СНГ стало на 39% меньше (по сравнению с 1 мая 2019 г. – на 42%). Больше всего снизилась численность граждан Украины и Молдавии – на 53 и 51% соответственно (по сравнению с 2019 г. – на 61 и 58%); меньше всего – численность граждан Киргизии – на 18% (на 13%), Армении – на 22% (на 29%), Таджикистана – на 35% (на 36%).

С прошлой весны в 3 раза сократилась численность граждан стран ЕС, так низко она еще ни разу не опускалась за последнее десятилетие. При этом число граждан таких стран, как Испания, Италия, Франция, сократилось более чем в 5 раз (*табл. 2*). Если анализировать цели пребывания, то в наибольшей степени сократилось число туристов, а также пребывающих с коммерческими и туристическими целями (на 74–78%); в наименьшей степени сократилось число работающих по найму (на 36%); пребывающих со служебными целями стало даже на 2% больше.

¹ По данным Росстата, полученным по запросу.

Мониторинг экономической ситуации в России

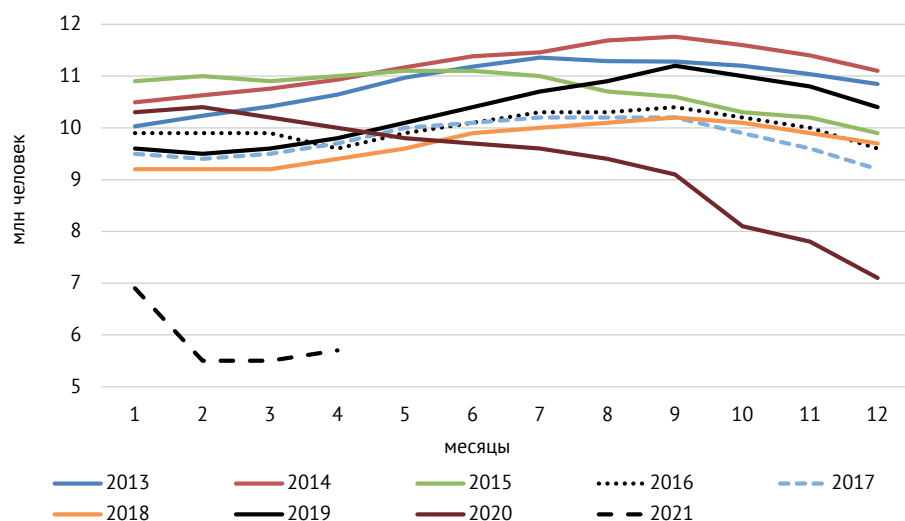


Рис. 1. Пребывание иностранных граждан на территории России на конец месяца, млн человек, 2013–2021 гг.

Источник: ФМС РФ, ГУВМ МВД РФ, ЦБДУИГ.

Таблица 1

Пребывание иностранных граждан из СНГ в России на дату, человек

	04.05.14	01.05.16	01.05.18	01.05.19	01.05.20	01.05.21
Азербайджан	600096	483830	605341	636957	701614	299081
Армения	491501	490850	492349	488260	446403	347680
Белоруссия	404218	704297	613983	648523	659418	562961
Казахстан	559379	553491	455462	479588	466464	263491
Киргизия	539108	561756	639706	713001	757652	623043
Молдавия	562939	489694	376079	320115	270082	132875
Таджикистан	1137939	947251	1084153	1255165	1242629	809166
Узбекистан	2509998	1726198	1926345	2099835	2046189	1190634
Украина	1606186	2325673	1904548	1700775	1386103	654920
СНГ, всего	8411364	8283040	8097966	8342219	7976554	4883851

Источник: данные ФМС РФ и ГУВМ МВД РФ.

Таблица 2

Пребывание иностранных граждан из некоторых стран ЕС и США в России на дату, человек

	04.05.14	01.05.16	01.05.18	01.05.19	01.05.20	01.05.21
ЕС в целом	1166725	441855	379721	377881	687921	226133
Германия	348266	91410	87159	84360	138196	40576
Испания	76669	12043	12721	12602	29652	5597
Италия	75429	24516	21610	20762	42347	8203
Великобритания	177840	28646	18151	15397	27615	8513
Финляндия	105989	80006	61038	46239	87349	46561
Франция	65701	26449	24193	26012	58556	10131
США	219667	42628	35231	32550	53651	23149

Источник: данные ФМС РФ и ГУВМ МВД РФ.

Численность трудовых мигрантов (указавших цель при въезде в Россию – «работа по найму») на 1 мая 2021 г. составила 2,68 млн, три четверти из них – это граждане стран Средней Азии. По сравнению с 2020 г. численность

4. Миграция: основные тренды января-февраля 2021 года

трудоустройства иностранных граждан сократилась на 35% (по сравнению с 1 мая 2019 г. – на 38%). Самое большое сокращение коснулось контингента работников из Украины и Молдовы – на 58 и 52%; трудовых мигрантов из Азербайджана стало на 49% меньше, Казахстана и Узбекистана – на 42%, Таджикистана – на 37%. Менее всего сокращение затронуло поток трудовых мигрантов из Армении и Киргизии – их стало соответственно на 17 и 18% меньше.

Из всех находившихся в России трудовых мигрантов 1,03 млн обладали действительными документами для работы (разрешениями на работу или патентами), а 913 тыс. имели право работать без таких документов (мигранты из стран ЕАЭС). Таким образом, около 72% трудовых мигрантов имели право легально выйти на российский рынок труда.

В связи с неоднократным продлением Указа Президента РФ о сроках действия разрешительных документов для мигрантов, уже находившихся на территории России¹, и отсутствием значимого притока новых иностранных работников, число вновь оформляемых документов в 2021 г. резко сократилось (табл. 3). На конец I квартала 2021 г. было оформлено на 47% меньше патентов и на 14% меньше разрешений на работу (РНР).

Таблица 3


Оформление разрешительных документов для работы мигрантов в РФ, январь-март, 2014–2021 гг., человек

	2014 г.	2016 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Разрешения на работу для иностранных граждан (ИГ)*	257996	22855	21005	22974	15508	13304
В том числе:						
разрешения на работу для квалифицированных специалистов (КС)*	10177	2501	2898	3196	1665	953
разрешения на работу для высококвалифицированных специалистов (ВКС)	6730	4531	4900	7165	5651	7678
Патенты**	434436	280628	341369	363891	420332	224233
Итого	692432	303483	362374	386865	435840	237537

* с 1 января 2015 г. выдаются только ИГ из визовых стран.

** с 1 января 2015 г. выдаются ИГ из безвизовых стран для работы у физических и юридических лиц.

Источник: данные ФМС РФ и ГУВМ МВД РФ.

За I квартал 2021 г. в региональные бюджеты поступило 8,91 млрд руб. за оплаченные трудовыми мигрантами патенты (в 2020 г. за тот же период – 13,86 млрд руб.; в 2019 г. – 11,29 млрд руб.). Подавляющее большинство платежей вносят мигранты из двух стран Средней Азии. Так, именно граждане Узбекистана и Таджикистана в 2021 г. получили 93% патентов; на долю граждан Молдавии пришелся 1% полученных патентов, граждан Украины – 3%. 

1 Указ Президента РФ «О временных мерах по урегулированию правового положения иностранных граждан и лиц без гражданства в Российской Федерации в связи с угрозой дальнейшего распространения новой коронавирусной инфекции COVID-19». URL: <http://kremlin.ru/acts/news/63216>