

# МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

## ТЕНДЕНЦИИ И ВЫЗОВЫ СОЦИАЛЬНО- ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

№ 17(100) Ноябрь 2019 г.

|                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ВЫВОДЫ .....                                                                                    | 3  |
| 1. ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ЦЕНЫ: ДЛИТЕЛЬНЫЙ ПЕРИОД ДЕЗИНФЛЯЦИИ<br>А. Божечкова, П. Трунин .....                              | 5  |
| 2. БЮДЖЕТИРОВАНИЕ НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ<br>В УСЛОВИЯХ НИЗКОГО КАССОВОГО ИСПОЛНЕНИЯ<br>Г. Идрисов, Ю. Плескачев ..... | 8  |
| 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ<br>ЗА 3 КВАРТАЛА 2019 ГОДА<br>С. Зубов .....                            | 12 |
| 4. В III КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА ПРОМЫШЛЕННОСТИ СТАЛО<br>НЕ ХВАТАТЬ РАБОТНИКОВ<br>С. Цухло .....                          | 16 |
| 5. ПРИОРИТЕТЫ РОССИЙСКОЙ ПОМОЩИ РАЗВИТИЮ В 2018 ГОДУ<br>Ю. Зайцев, А. Кнобель .....                                  | 18 |
| АВТОРЫ ЭТОГО НОМЕРА.....                                                                                             | 23 |

## 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).

**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

17(100) 2019

*Мониторинг экономической ситуации в России: тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2019. № 17 (100). Ноябрь / Божечкова А., Зайцев Ю., Зубов С., Идрисов Г., Кнобель А., Плещачев Ю., Трунин П., Цухло С. 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. 23 с. URL: [http://www.iep.ru/files/text/crisis\\_monitoring/2019\\_17-100\\_November.pdf](http://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2019_17-100_November.pdf)*

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

## ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ВЫВОДЫ

Анализируя **факторы, способствующие замедлению инфляции** в российской экономике, эксперты выделяют низкие темпы роста спроса, хороший урожай и некоторое укрепление рубля. Они также констатируют, что в 2019 г. темп прироста потребительских цен по отношению к предыдущему месяцу последовательно снижался с февраля по сентябрь (за исключением июля): такой длительный период дезинфляции наблюдается впервые с 2011 г. В октябре инфляция выросла лишь на 0,1%. Параллельно снижаются инфляционные ожидания населения.

По итогам 2019 г., полагает Банк России, инфляция может составить 3,2–3,7% (и 3,5–4,0% в 2020 г.). Если этот прогноз будет оправдываться, то в декабре, считают эксперты, ЦБ РФ, может воздержаться от нового снижения ключевой ставки, оставив ее на уровне 6,5%, установленном на октябрьском заседании его совета директоров. Но если инфляция станет замедляться сильнее, то **монетарная политика может быть смягчена еще до окончания текущего года**, что, по мнению экспертов, будет оправданным из-за существенного роста реальных процентных ставок.

Рассматривая **изменения в расходах на реализацию национальных проектов** (по структуре и объемам), вытекающие из законопроекта о федеральном бюджете на 2020–2022 гг., наши авторы отмечают как положительную тенденцию их увеличения. Вместе с тем, учитывая недостаточный кассовый уровень исполнения таких расходов по ряду проектов в 2019 г., они обращают внимание на **риски формального выполнения мероприятий будущих лет с целью планового освоения средств**.

Заложенные в проекте федерального бюджета расходы на нацпроекты выше уровня, указанного в их паспортах, в среднем на 4,8%. При этом доля средств федерального бюджета, направляемых в 2022 г. на финансирование национальных проектов (12,4% от его общих расходов), увеличится на 2,7 п.п. по сравнению с 2019 г. (9,7%). Однако уровень планируемых расходов на национальные проекты, направленных на развитие малого и среднего бизнеса и повышение производительности труда, представляется недостаточным.

Оценивая **финансовые результаты коммерческих банков за 3 квартала 2019 г.**, эксперты указывают на существенный рост их прибыли (до 1,5 трлн руб., или на 36% по сравнению с соответствующим периодом 2018 г.). Они связывают это, прежде всего, с введением нового порядка учета резервов на возможные потери. В близкой перспективе они ждут некоторого **замедления роста рентабельности банковского сектора** в результате снижения процентных ставок, роста невозврата по розничным ссудам и мер, принимаемых регулятором, по торможению роста потребительского кредитования.

За 9 месяцев текущего года корпоративное кредитование выросло на 3,6% (по сравнению с ростом на 5,5% за аналогичный период прошлого года),

а розничное – на 14,9% (на 16,7% соответственно). За те же 3 квартала 2019 г. просроченная задолженность по кредитам нефинансовым организациям выросла на 31,1%, однако это объясняется чисто техническими причинами – включением с этого года в данный показатель просроченной дебиторской задолженности и просроченных приобретенных прав требования. По кредитам же физлицам прирост просроченной задолженности составил 5,4% от объема предоставленных кредитов, т.е. несколько снизился по сравнению с началом этого года за счет роста кредитного портфеля. Если учитывать соотношение объема потребительских кредитов и вкладов (по итогам 3 кварталов оно составило лишь 60%), то, по мнению наших авторов, можно говорить о **сохраняющемся потенциале роста кредитования физических лиц**.

Опросы, регулярно проводимые исследователями из Института Гайдара на промышленных предприятиях, показывают весьма **низкую зависимость между динамикой выпуска и кредитованием**. Для уверенного промышленного роста – как в прошлом, так и в этом году – кредитов не хватает лишь 2–4% предприятий. При этом в III квартале 2019 г. **90% предприятий оценивали свое финансово-экономическое положение как «хорошее» или «удовлетворительное»**. Это лишь немного уступает абсолютному максимуму данного показателя (92%), который исследователи фиксировали в 2017 г. и в начале нынешнего года. Более скептически промышленность оценивает уровень спроса на свою продукцию: «нормальным» его считают 59% предприятий, и эта оценка остается практически неизменной с начала прошлого года. **По оценкам предприятий, промышленность в III квартале стала ощущать нехватку работников**.

Эксперты анализируют появившуюся в октябре информацию о **российской помощи развитию в 2018 г.** Как и прежде, преобладающая доля этой помощи (63%) предоставляется на двусторонней основе, а **крупнейшими ее получателями остаются Куба, КНДР, Киргизия, Таджикистан**. Помимо прямой помощи Россия финансирует эти страны и в рамках сотрудничества с международными организациями. Размер официальной помощи развитию, предоставленной Российской Федерацией в минувшем году (999,08 млн долл.), сопоставим с уровнем 2015–2017 гг., несколько превышавшим 1 млрд долл. в год.

По структуре распределения помощь в 2018 г. была связана с **здравоохранением и продовольственной безопасностью, а также со списанием долговых обязательств** на сумму более 400 млн долл. Высоким оставался в прошлом году уровень финансирования институтов ООН (почти 105 млн долл.). Более половины ресурсов многостороннего финансирования направлялось в региональные банки развития (225 млн долл.), причем кумулятивный объем российского портфеля в Евразийском банке развития составил 3,5 млрд долл., или более 42% общего финансирования банка. ▀

# 1. ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ЦЕНЫ: ДЛИТЕЛЬНЫЙ ПЕРИОД ДЕЗИНФЛЯЦИИ

А. Божечкова, П. Трунин

Принятое Банком России решение о снижении ключевой ставки на 0,50 п.п. до 6,5% обусловлено замедлением инфляции до 3,8% в октябре 2019 г. по отношению к октябрю 2018 г. и высокой вероятностью ее дальнейшего снижения. В связи с этим Банк России пересмотрел прогноз по инфляции на 2019 г. с 4,0–4,5% до 3,2–3,7%. Ожидается, что годовая инфляция в 2020 г. составит 3,5–4,0% и в дальнейшем будет колебаться вблизи целевого уровня в 4%. Благодаря хорошему урожаю, медленному росту внутреннего спроса, укреплению рубля замедление инфляции может оказаться значительнее, чем ожидает Банк России. Это может обусловить еще одно смягчение монетарной политики уже в текущем году.

В октябре 2019 г. инфляция в России составила 0,1% (0,4% в октябре 2018 г.), а в годовом выражении (за предыдущие 12 месяцев) достигла 3,8% (по сравнению с 3,5% в октябре 2018 г.). Таким образом, она оказалась ниже целевого ориентира ЦБ РФ на 0,2 п.п. (рис. 1). **После достижения инфляцией пиковых значений в марте 2019 г. (5,3%) на протяжении последних 7 месяцев она стабильно снижалась.** В связи с этим с июня 2019 г. Банк России 4 раза снижал ключевую ставку: трижды на 0,25 п.п. и на 0,5 п.п. на октябрьском заседании Совета директоров. В результате ключевая ставка составила 6,5% годовых, приблизившись к значениям начала 2014 г. Данное решение также обусловлено преобладанием дезинфляционных рисков над проинфляционными, относительно стабильными внешнеэкономическими условиями, снижением инфляционных ожиданий.

С февраля по сентябрь 2019 г. темп прироста потребительских цен по отношению к предыдущему месяцу последовательно снижался. Исключение составил лишь июль, когда после нулевого прироста цен в июне он ускорился до 0,2%. Отметим, что такой **длительный период дезинфляции наблюдается впервые с 2011 г.** и обусловлен хорошим урожаем, некоторым укреплением рубля, а также медленным ростом внутреннего спроса.

Цены на продовольственные товары (после снижения в августе-сентябре) в октябре, после окончания сезона сбора урожая, выросли на 0,2% по сравнению с 0,6% в октябре 2018 г. Цены на непродовольственные товары увеличились на 0,3% (0,5% в октябре 2018 г.), а на протяжении предыдущих 5 месяцев они стабильно росли лишь на 0,2% в месяц. **Цены на платные услуги населению в октябре снизились на 0,2% (-0,1% в октябре 2018 г.).** В сентябре

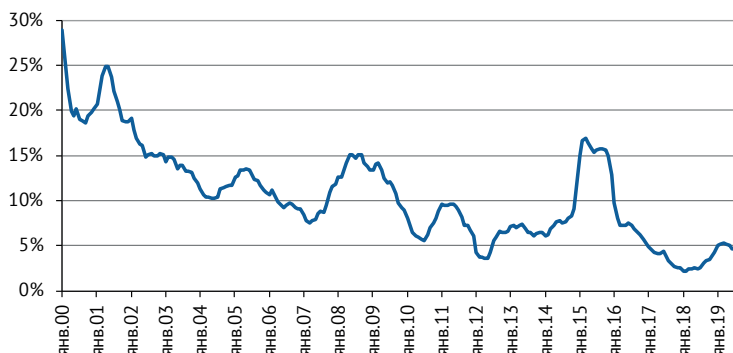


Рис. 1. Инфляция за предыдущие 12 месяцев, %

Источник: Росстат.

и октябре 2019 г. это было связано с сезонным удешевлением стоимости услуг пассажирского транспорта, зарубежного туризма и санаторно-оздоровительных услуг.

Базовая инфляция (без учета изменения цен, связанных с сезонными и административными факторами)

в годовом выражении

также стабильно снижалась – с 4,7% в мае 2019 г. до 3,7% в октябре 2019 г.

При этом с июня темпы ее прироста стабилизировались на уровне 0,2%.

Замедление инфляции сопровождается **снижением инфляционных ожиданий**. Медианное значение инфляционных ожиданий на год вперед, по опросу «ИнФОМ», публикуемому Банком России, в октябре составило 8,6%, снизившись по сравнению с началом года на 1,8 п.п. (рис. 2). По оценкам Банка России, уменьшаются и инфляционные ожидания предприятий в связи с укреплением рубля.

**Динамика курса рубля способствовала медленному росту потребительских цен:** по итогам октября номинальный курс рубля к доллару укрепился на 3,2% до 64 рублей за доллар. Временное ослабление рубля в августе 2019 г. (на 4,9%), обусловленное снижением цен на нефть и оттоком капитала с развивающихся рынков, по всей видимости, не оказало существенного влияния на ценовые решения компаний. В целом укрепление рубля связано со стабильными ценами на нефть (рис. 3), а также притоком капитала на развивающиеся рынки.

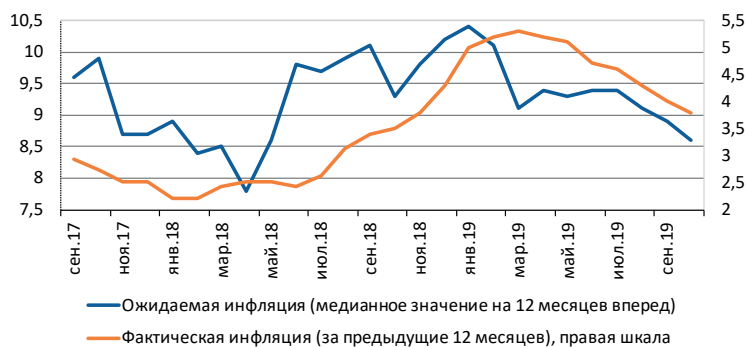


Рис. 2. Инфляция и инфляционные ожидания

Источник: Росстат, Банк России.

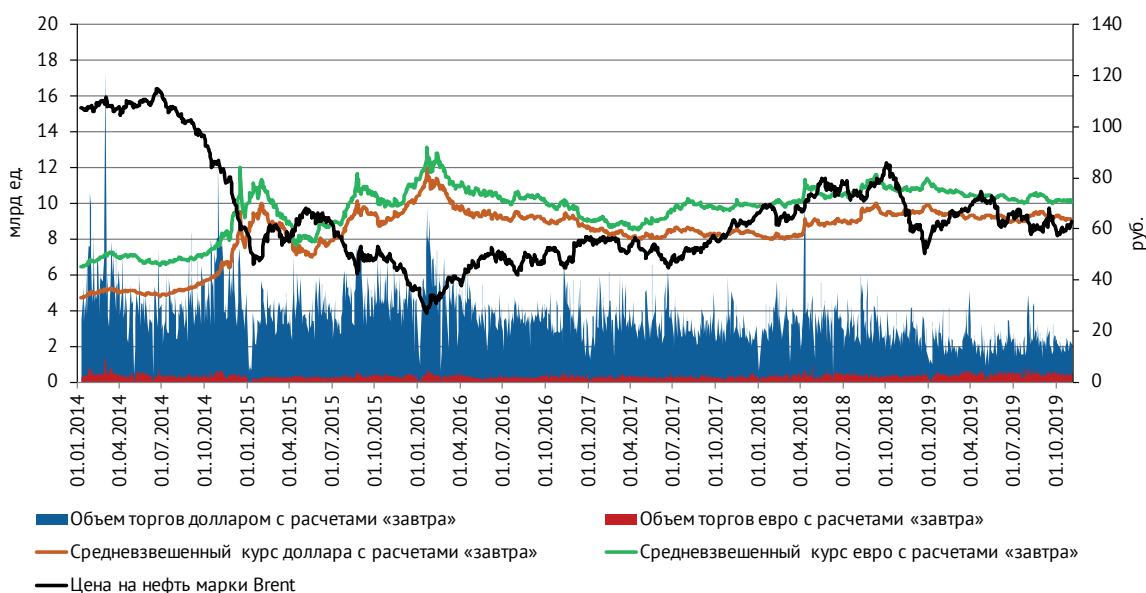


Рис. 3. Динамика биржевых курсов доллара и евро к рублю, объем торгов на валютном рынке, цена на нефть марки Brent

Источник: ЦБ РФ, Финам.

## 1. Потребительские цены: длительный период дезинфляции

Сдерживающим фактором инфляции продолжает оставаться динамика реальных денежных доходов населения, которые практически непрерывно снижались на протяжении последних 5 лет вплоть до I квартала текущего года. Несмотря на ускорение темпов прироста реальных доходов в III квартале 2019 г. до 3,3% по сравнению с 0,7% во II квартале, внутренний спрос практически не растет. Так, средние годовые (за 12 месяцев) темпы прироста реальной заработной платы за период январь-октябрь 2019 г. составляли лишь 2,0% (8,4% в среднем в январе-октябре 2018 г.). Оборот розничной торговли также растет медленнее: в среднем годовые темпы прироста данного показателя в январе-октябре 2019 г. составили 1,5% против 2,9% в январе-октябре 2018 г.

Негативное влияние на динамику внутреннего спроса в 2019 г. оказывала и бюджетная политика. Это обусловлено значительным бюджетным профицитом, а также более медленной реализацией национальных проектов, чем ожидалось.

Учитывая возможность дальнейшего замедления инфляции, Банк России ожидает, что в 2019 г. она составит 3,2–3,7%, а в 2020 г. 3,5–4,0% и в дальнейшем будет колебаться вблизи целевого уровня в 4%. Если этот прогноз оправдается, Банк России в декабре может воздержаться от снижения ключевой ставки, но возможности для этого в следующем году сохраняются. Однако хороший урожай, медленный рост совокупного спроса, укрепление рубля могут привести к замедлению инфляции более значительному, чем ожидает Банк России. Это вынудит регулятор еще раз смягчить монетарную политику уже в текущем году. На наш взгляд, данная мера будет оправданной с учетом значительного отклонения инфляции от целевого уровня и существенного роста реальных процентных ставок. 



## 2. БЮДЖЕТИРОВАНИЕ НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ В УСЛОВИЯХ НИЗКОГО КАССОВОГО ИСПОЛНЕНИЯ

Г. Идрисов, Ю. Плескачев

Анализ изменений в структуре и объемах расходов на реализацию национальных проектов в рамках законопроекта «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов» позволяет отметить позитивные тенденции, связанные с ростом соответствующих расходов федерального бюджета. В то же время в связи с недостаточным кассовым исполнением расходов на реализацию в 2019 г. части национальных проектов возникает ряд вопросов. Первый – рост расходов по национальным проектам с низким уровнем исполнения расходов бюджетных средств в 2019 г. повышает риски, связанные с формальным выполнением мероприятий будущих лет. Второй – сбалансированность распределения расходов: уровень расходов по некоторым из нацпроектов представляется недостаточным с учетом их важности. Третий – рост расходов по одним национальным проектам при одновременном снижении по другим происходит при отсутствии координации между долгосрочным финансированием приоритетов через проектные и программные инструменты.

Для оценки перспективных объемов финансирования, направленного на реализацию национальных проектов, было проведено сопоставление расходов, предусмотренных на их реализацию в соответствии с проектом закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов» и утвержденными версиями паспортов национальных проектов.

Таблица 1

Сопоставление общего объема расходов на национальные проекты

|                                                                                                                                                          | 2020    | 2021    | 2022    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Расходы федерального бюджета на реализацию национальных проектов, млрд руб.:                                                                             |         |         |         |
| в соответствии с проектом закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов»;                                             | 1 983   | 2 218   | 2 693   |
| в соответствии с утвержденными президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам паспортами национальных проектов | 1 895   | 2 124   | 2 558   |
| Увеличение расходов относительно объемов, заложенных в паспортах национальных проектов, %                                                                | 4,6     | 4,4     | 5,3     |
| Увеличение расходов к предыдущему году, %                                                                                                                | 13,6    | 11,9    | 21,4    |
| Справочно для расходов в соответствии с проектом закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов»                       |         |         |         |
| Финансирование национальных проектов всего, % ВВП                                                                                                        | 1,76    | 1,84    | 2,10    |
| Финансирование национальных проектов из ФБ, % от суммы расходов ФБ                                                                                       | 10,17   | 10,75   | 12,37   |
| Номинальный ВВП, млрд руб.                                                                                                                               | 112 863 | 120 364 | 128 508 |
| ФБ, млрд руб.                                                                                                                                            | 19 503  | 20 634  | 21 763  |

Источник: приложение 14 к проекту закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов», среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года Минэкономразвития России (базовый вариант) от 01.10.2019, утвержденные президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам паспорта национальных проектов, расчеты авторов.



## 2. Бюджетирование национальных проектов

**Расходы на национальные проекты, заложенные в проекте федерального бюджета, выше соответствующих расходов, заложенных в паспортах национальных проектов, в среднем на 4,8%.** В 2020 и 2021 гг. увеличение запланировано на 4,6 и 4,4% соответственно, а в 2022 г. плановое увеличение составит 5,3%. Рост совокупных расходов на национальные проекты год к году составит 13,6, 11,9 и 21,4% в 2020, 2021 и 2022 году соответственно. Важно отметить, что доля расходов федерального бюджета, направленных на финансирование национальных проектов в 2022 г. (12,4%), в общей сумме расходов бюджета вырастет по сравнению с 2019 г. (9,7%) на 2,7 п.п.<sup>1</sup>.

На основании этих данных можно сделать вывод о том, что запланировано значимое увеличение расходов по национальным проектам, особенно в 2022 г. Однако важно отметить, что такой рост расходов на реализацию национальных проектов при подготовке проекта закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов» планировался в условиях низкого кассового исполнения по большинству проектов. Только по 2-м национальным проектам («Демография», «Здравоохранение») из 13-ти рост превысил средний уровень исполнения расходов федерального бюджета на 1 августа 2019 г. (табл. 2).

**Основной объем расходов в проекте федерального бюджета за период 2020–2022 гг. направляется на «Демографию», «Здравоохранение»,**

Таблица 2

### Финансирование национальных проектов из федерального бюджета

| Национальный проект (программа)                                                               | Исполнение расходов федерального бюджета (израсходовано на 01 августа 2019 г. от общего объема на 2019 г.), % | Проект федерального бюджета, 2020–2022 гг., млрд руб. | Паспорта национальных проектов 2020–2022 гг., млрд руб. | Рост расходов по НП в соответствии с новым бюджетом, 2020–2022 гг., % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Демография                                                                                    | 59,1                                                                                                          | 1839                                                  | 1558                                                    | 18,0                                                                  |
| Здравоохранение                                                                               | 57,6                                                                                                          | 793                                                   | 788                                                     | 0,6                                                                   |
| Наука                                                                                         | 46,2                                                                                                          | 213                                                   | 177                                                     | 20,8                                                                  |
| Культура                                                                                      | 43,3                                                                                                          | 53                                                    | 53                                                      | 0,1                                                                   |
| Образование                                                                                   | 43,2                                                                                                          | 380                                                   | 375                                                     | 1,3                                                                   |
| Жилье и городская среда                                                                       | 41,5                                                                                                          | 403                                                   | 403                                                     | 0,0                                                                   |
| Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы | 40,4                                                                                                          | 185                                                   | 185                                                     | -0,1                                                                  |
| Международная кооперация и экспорт                                                            | 38,7                                                                                                          | 418                                                   | 442                                                     | -5,4                                                                  |
| Комплексный план модернизации инфраструктуры                                                  | 26,5                                                                                                          | 1405                                                  | 1398                                                    | 0,5                                                                   |
| Производительность труда и поддержка занятости                                                | 23,9                                                                                                          | 21                                                    | 21                                                      | 0,0                                                                   |
| Безопасные и качественные автомобильные дороги                                                | 23,6                                                                                                          | 266                                                   | 255                                                     | 4,3                                                                   |
| Цифровая экономика Российской Федерации                                                       | 16,0                                                                                                          | 560                                                   | 560                                                     | 0,1                                                                   |
| Экология                                                                                      | 14,4                                                                                                          | 357                                                   | 363                                                     | -1,5                                                                  |
| Общий итог                                                                                    | 41,2                                                                                                          | 6893                                                  | 6578                                                    | 4,8                                                                   |
| Средний уровень исполнения расходов федерального бюджета на 2019 г.                           | 48,7                                                                                                          |                                                       |                                                         |                                                                       |

Источник: Казначейство России, приложение 14 к проекту закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов», утвержденные президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам паспорта национальных проектов, расчеты авторов.

1 В 2019 г. в федеральном бюджете в рамках расходов на национальные проекты было запланировано 1 746 млрд руб., или 9,7% от всех расходов федерального бюджета.

«Комплексный план модернизации инфраструктуры» и «Цифровую экономику Российской Федерации», что представляется обоснованным в связи со значимостью целевых показателей этих национальных проектов.

Вместе с тем расходы федерального бюджета на национальные проекты «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы», а также «Производительность труда и поддержка занятости» остаются на достаточно низком уровне и составляют 206 млрд руб. из почти 7 трлн руб. бюджетных средств, направляемых на реализацию всех национальных проектов в период 2020–2022 гг., что в условиях необходимости повышения производительности экономики как ключевого фактора для достижения ряда национальных целей<sup>1</sup> вызывает серьезные вопросы.

По уровню исполнения расходов федерального бюджета национальный проект «Безопасные и качественные автомобильные дороги» находится на 3-м месте с конца (23,6%, при среднем уровне исполнения по нацпроектам 41,2%). Однако он, одновременно, находится на 3-м месте в списке лидеров по росту расходов федерального бюджета за период 2020–2022 гг. (рост на 4,3%).

Для национальных проектов «Наука» и «Образование», по которым запланирован рост расходов федерального бюджета в период 2020–2022 гг., уровень исполнения в текущем году был ниже среднего уровня исполнения расходов федерального бюджета на 2019 г. (табл. 2).

Отдельного рассмотрения заслуживает рост плановой доли расходов на национальные проекты по разделам федерального бюджета (табл. 3).

Таблица 3

Плановая доля расходов на национальные проекты по разделам федерального бюджета за период 2020–2022 гг.

| Раздел федерального бюджета                                            | Доли расходов на нацпроекты в разделе федерального бюджета, % |      |      |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------|------|
|                                                                        | 2020                                                          | 2021 | 2022 |
| Жилищно-коммунальное хозяйство                                         | 47                                                            | 49   | 60   |
| Национальная экономика                                                 | 26                                                            | 31   | 40   |
| Здравоохранение                                                        | 30                                                            | 26   | 27   |
| Охрана окружающей среды                                                | 18                                                            | 19   | 20   |
| Образование                                                            | 19                                                            | 20   | 17   |
| Социальная политика                                                    | 11                                                            | 11   | 12   |
| Общегосударственные вопросы                                            | 3                                                             | 4    | 6    |
| Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам бюджетной системы РФ | 3                                                             | 3    | 3    |
| Национальная безопасность и правоохранительная деятельность            | 1                                                             | 1    | 1    |
| Средства массовой информации                                           | 0                                                             | 0    | 0    |
| Национальная оборона                                                   | 0                                                             | 0    | 0    |
| Обслуживание государственного (муниципального) долга                   | 0                                                             | 0    | 0    |
| Физическая культура и спорт                                            | 0                                                             | 0    | 0    |
| Общий итог                                                             | 10,2                                                          | 10,7 | 12,4 |

Источник: приложение 14 к проекту закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов», расчеты авторов.

1 Например, Цель 8: «Вхождение Российской Федерации в число пяти крупнейших экономик мира, обеспечение темпов экономического роста выше мировых при сохранении макроэкономической стабильности, в том числе инфляции на уровне, не превышающем 4 процентов», Цель 3 «Обеспечение устойчивого роста реальных доходов граждан, а также роста уровня пенсионного обеспечения выше уровня инфляции», Цель 4 «Снижение в два раза уровня бедности в Российской Федерации».

## 2. Бюджетирование национальных проектов

При этом по разделу «Жилищно-коммунальное хозяйство» к 2022 г. доля расходов на национальные проекты, согласно проекту бюджета, будет составлять 60% по сравнению с 47% в 2020 г. Аналогичная доля по разделу «Национальная экономика» (вклад в него вносят федеральные проекты 9 национальных проектов) вырастет за период 2020–2022 гг. с 26 до 40%. По другим разделам значимых изменений не наблюдается, что позволяет сделать вывод о том, что **объем и доля финансирования через проектные инструменты существенно увеличивается.**

Таким образом, увеличение расходов федерального бюджета по одним национальным проектам при одновременном снижении по другим в период 2020–2022 гг. происходит в условиях низкого кассового исполнения бюджетных расходов на реализацию национальных проектов в текущем году и показывает значимое перераспределение бюджетных средств между программными и проектными инструментами исполнения бюджета в пользу последних. 

### 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ ЗА 3 КВАРТАЛА 2019 ГОДА

С. Зубов

*Банковская прибыль за январь-сентябрь 2019 г. существенно выросла по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. Это произошло главным образом за счет введения нового порядка учета резервов на возможные потери, а также в связи с передачей saniруемых банков в Фонд консолидации банковского сектора. В ближайшей перспективе можно ожидать некоторого замедления роста рентабельности банковского сектора. Этому будут способствовать: снижение процентных ставок, рост уровня невозврата по розничным ссудам и меры регулятора по замедлению роста потребительского кредитования. Тем не менее следует учитывать, что соотношение объема потребительских кредитов и объема вкладов по итогам 3-х кварталов 2019 г. (60% по сравнению с 80–90% в странах Евросоюза) свидетельствует о сохраняющемся потенциале роста кредитования физических лиц.*

За первые 3 квартала 2019 г. **совокупная нетто-прибыль российского банковского сектора достигла 1,5 трлн руб., что на 36% выше аналогичного показателя прошлого года** (1,1 трлн руб.).

На 1 октября 2019 г. в России действовали **454 кредитные организации** (на начало года 484), из них 368 показали прибыль в размере 1658 млрд руб., а 82 кредитные организации – убыток в размере 157,4 млрд руб. Таким образом, доля убыточных организаций снизилась до 18% (на ту же дату прошлого года их было 29%).

Важным фактором, повлиявшим на финансовый результат российского банковского сектора, стало вступление в силу с 1 января 2017 г. нового порядка отражения в бухгалтерском учете и отчетности резервов на возможные потери. Новые документы Банка России предполагают применение международного стандарта IFRS (МСФО) 9<sup>1</sup>. В том числе в банковский учет введены дополнительные балансовые счета и символы отчета о финансовых результатах, по которым отображаются корректировки резервов. Нововведения затронули также методологию учета процентного дохода.

Под влиянием указанных решений ЦБ **прибыльность российских кредитных организаций росла** даже вопреки давлению, которое оказывает на рентабельность банков снижение уровня процентной маржи. К концу III квартала 2019 г. рентабельность активов ROA<sup>2</sup> достигла 1,9%, а рентабельность капитала ROE<sup>3</sup> – 17,7%. Годом ранее данные показатели составляли 1,4 и 12,4% соответственно. Вероятно, в ближайшее время в практику банковских аналитиков будет включен расчет рентабельности, очищенный

1 IFRS (МСФО) 9 – международный стандарт финансовой отчетности, устанавливающий порядок подготовки и представления финансовой отчетности в части финансовых активов и финансовых обязательств, требования к признанию и оценке, обесценению, прекращению признания общего порядка хеджирования, принципы признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента.

2 Рентабельность активов (return on assets, ROA) – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации.

3 Рентабельность собственного капитала (return on equity, ROE) – показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации.

### 3. Финансовые результаты коммерческих банков за 3 квартала 2019 года

от корректировок резервов по IFRS (МСФО) 9. Отметим, что в последнее время этот показатель демонстрирует стагнацию банковской рентабельности (13,1% на 1 июля 2019 г. против 13,8% – на 1 июля 2018 г.).

Структура финансового результата банковского сектора в январе-сентябре 2019 г. по сравнению с аналогичным периодом предшествующего года претерпела некоторые изменения.

Абсолютный и относительный объем чистого процентного дохода примерно соответствует уровням прошлых лет, при этом влияние валютной переоценки практически равно нулю. Отсутствие прироста процентного и валютного дохода побуждает банки искать дополнительные источники прибыли. Так, в рассматриваемом периоде была отмечена положительная динамика по операционным непроцентным доходам: чистому комиссионному доходу (прирост на 63 млрд руб. за 1-е полугодие 2019 г., или на 12% относительно соответствующего периода 2018 г.); чистому доходу по операциям с ценными бумагами (прирост на 88 млрд руб., или в 2,8 раза); и чистому доходу по прочим операциям (двукратный, на 20 млрд руб., прирост против аналогичного периода прошлого года).

В то же время банки продолжают осваивать технологии оптимизации бизнес-процессов, такие как Lean и Kaizen. И при этом более тщательно планируют расходы, связанные с обеспечением деятельности кредитной организации, в том числе на содержание персонала, по операциям с основными средствами и нематериальными активами, организационные и управленческие расходы. **Операционная эффективность деятельности российских кредитных организаций в среднем по сектору выросла:** значение показателя cost-to-income ratio (CIR), отражающего отношение административно-управленческих расходов к операционному доходу, за II квартал 2019 г. снизилось до 41%, что свидетельствует о повышении эффективности управления вышеуказанными расходами (в большинстве стран ЕС данный показатель не ниже 50%).

Следует также отметить, что по итогам III квартала 2019 г. **зафиксировано превышение процентных доходов от кредитования физических лиц над процентными доходами от корпоративных клиентов** (рис. 1). Это вызвано ростом потребительского и ипотечного кредитования, ставки по которым, согласно публикуемым статистическим материалам ЦБ РФ, превышают ставки кредитования юридических лиц: так, в августе процентная ставка по кредиту для населения сроком от 90 до 180 дней составляла 19,24%, а на аналогичный срок для юридических лиц – 9,87%.

Кроме того, на финансовый результат банковского сектора оказывают влияние изменения в структуре банковских активов и пассивов.

При резком росте прибыли (на 36%) **основные показатели банковской деятельности выросли незначительно и в целом соответствуют динамике предыдущего года.** Активы кредитных организаций за 9 месяцев 2019 г. выросли на 3,2% (за соответствующий период прошлого

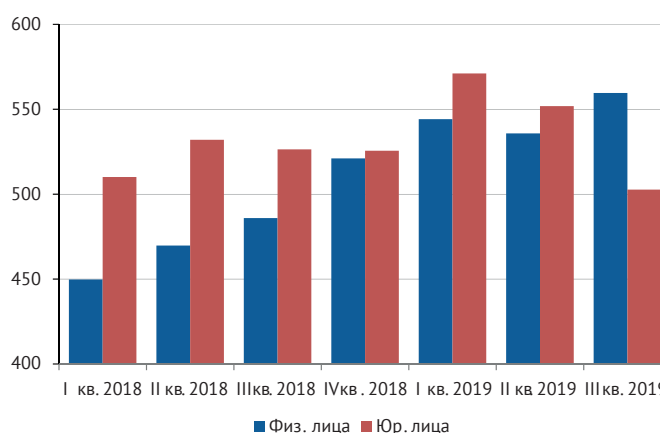


Рис. 1. Процентные доходы по кредитам, млрд руб.

Источник: Банк России, расчеты автора.

года рост составил 4,1%), собственные средства банков – на 3,5% (соответственно - на 0,5%).

Несмотря на снижение процентных ставок по вкладам и депозитам, **банкам удалось нарастить объем вкладов физических лиц за 3 квартала 2019 г. на 5%, что превышает показатель аналогичного периода прошлого года (1,7%)**. При этом рост частично обусловлен капитализацией начисленных банками процентов по вкладам. Общий рост объема вкладов в целом способствует замедлению роста чистого процентного дохода из-за относительно высокой стоимости этого вида банковских обязательств.

Несколько иначе выглядит ситуация с привлеченными средствами организаций. Совокупный объем депозитов и средств на счетах за 9 месяцев 2019 г. уменьшился на 0,8% (в прошлом году за аналогичный период изменений не произошло).

Что касается активных операций, то за 9 месяцев 2019 г. прирост **корпоративного кредитования** составил 3,6% против 5,5% за аналогичный период прошлого года.

Темпы **прироста розничного кредитования в текущем году также несколько замедлились**: с 16,7% за 9 месяцев 2018 г. до 14,9% за аналогичный период 2019 г.

За январь-сентябрь 2019 г. просроченная задолженность по кредитам нефинансовым организациям выросла на 31,1%, однако это обусловлено техническим фактором – включением в этот показатель с 2019 г. просроченной дебиторской задолженности и просроченных приобретенных прав требования (операции по приобретению и переуступке задолженности). **По кредитам физическим лицам прирост просроченной задолженности составил 5,4% от общего объема предоставленных кредитов, т.е. несколько снизился с начала года за счет роста кредитного портфеля.**

Оценки представителей банковского сообщества в отношении состояния рынка потребительского кредитования в России заметно расходятся. Одни из них видят серьезные риски в интенсивном росте потребительского кредитования, другие говорят об отсутствии глобальной перекредитованности российских заемщиков. При этом последние полагают, что не существует каких-либо предпосылок для возникновения в ближайшей перспективе кредитного «пузыря».

Следует обратить внимание на то, что соотношение объема потребительских кредитов и объема вкладов по итогам 3-х кварталов 2019 г. составило 60% по сравнению с 80–90% в странах Евросоюза, что свидетельствует о **сохраняющемся потенциале роста кредитования физических лиц.**

Кроме того, одним из факторов, который в скором времени должен повлиять на политику банков, стало введение Банком России с 1 октября 2019 г. в регулирование показателя долговой нагрузки (ПДН), подразумевающего установление надбавок к коэффициентам риска в зависимости от состояния кредитного портфеля.

В перспективе структура активов и пассивов банковского сектора, а также динамика прибыли будут определяться следующими факторами: денежно-кредитной политикой ЦБ, процессами финансового оздоровления крупных кредитных организаций, а также частичной переориентацией банков на другие сегменты финансового рынка, в первую очередь, на рынок ценных бумаг. Устойчивый рост банковского сектора является необходимым условием обеспечения экономического роста и социальной стабильности в стране. Согласно прогнозу Минэкономразвития («Денежно-кредитные

### 3. Финансовые результаты коммерческих банков за 3 квартала 2019 года

показатели на 2019–2024 гг.»), среднегодовой прирост кредитов и депозитов населению и нефинансовым организациям до 2024 г. будет составлять примерно 10% при одновременном приросте свободной ликвидности банков. С учетом этого фактора можно ожидать стабилизацию финансового результата банковского сектора: чистый процентный доход незначительно вырастет, показатели рентабельности стабилизируются. 



## 4. В III КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА ПРОМЫШЛЕННОСТИ СТАЛО НЕ ХВАТАТЬ РАБОТНИКОВ

С. Цухло

Результаты ежемесячных опросов руководителей предприятий показали некоторое снижение уровня удовлетворенности российской промышленности итогами III квартала 2019 г. по сравнению с рекордными показателями предыдущего квартала. Индекс адаптации (нормальности) снизился на 3 пункта после того, как во II квартале текущего года показатель достиг исторического максимума за весь период расчетов (1994–2019 гг.). Снижение удовлетворенности текущим состоянием, измеряемым Индексом нормальности, сочетается в промышленности со стабильно положительным значением общего индикатора – Индекса промышленного оптимизма. Более того, Индекс оптимизма в конце III квартала достиг 5-месячного максимума, что вполне согласуется с данными официальной промышленной статистики.

Рост в завершившемся квартале показал только один из шести исходных показателей Индекса адаптации – доля нормальных оценок запасов готовой продукции, и всего – на 1 процентный пункт. Впрочем, этот опросный индикатор – доля ответов «нормальные» на вопрос «Как вы оцениваете объем запасов готовой продукции на предприятии?», последние 5 кварталов демонстрирует удивительную стабильность, изменяясь в интервале от 72 до 74%. Абсолютный (1992–2019 гг.) рекорд этого показателя составлял 75% и был получен в III квартале 2016 г. (заметим, в одном из кварталов кризисных 2015–2016 гг.). Начало этого кризиса тоже было необычным: в I квартале 2015 г. доля нормальных оценок запасов не изменилась по сравнению с IV кварталом 2014 г. и составляла 70%, а баланс остальных оценок («выше нормы» минус «ниже нормы») оказался нулевым. Увеличение баланса оценок было отмечено в 2017 г., когда в промышленности сформировались надежды на выход из кризиса 2015–2016 гг. Но в 2018–2019 гг. баланс вновь вернулся к нулевым уровням, свидетельствуя об исчезновении в отрасли надежд на преодоления негатива предыдущих лет. **Промышленность уверенно контролировала свои запасы готовой продукции как в ходе кризисных 2015–2016 гг., так и в последующие годы.** Текущая стагнация создает предпосылки для сохранения предприятиями столь же уверенного контроля над запасами готовой продукции в ближайшей перспективе.

Самое значительное снижение продемонстрировал

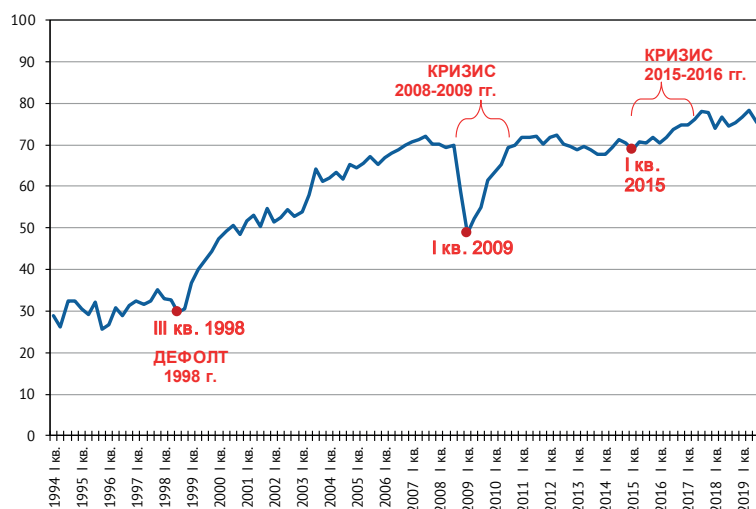


Рис. 1. Индекс адаптации (нормальности) промышленности, 1994–2019 гг., % (доля предприятий, оценивающих свои показатели как «нормальные»)

#### 4. В III квартале 2019 года промышленности стало не хватать работников

**уровень удовлетворенности (доля ответов «достаточно») фактическим количеством работников.** По оценкам предприятий, достаточная обеспеченность кадрами снизилась в промышленности с абсолютного рекорда в 86% до 80, ставшего худшим значением 2019 г. Баланс остальных оценок сложился отрицательным и опустился до 5-летнего минимума. **Такого дефицита работников в российской промышленности не было, по мнению предприятий, с 2014 г.** Первые данные IV квартала свидетельствуют, что предприятиям не удастся восстановить прежний уровень обеспеченности кадрами в текущем году.

Нормальная обеспеченность российской промышленности производственными мощностями снизилась в III квартале 2019 г. на 4 п.п. после достижения во II квартале текущего года 7-квартального максимума. В результате **сейчас 73% предприятий оценивают свои мощности как достаточные.** Однако баланс ответов («более чем достаточно» – «менее чем достаточно») остался положительным – в промышленности в целом сохраняется избыток производственных мощностей.

Доля предприятий с нормальными запасами сырья и материалов сократилась в III квартале 2019 г. до 77%. При этом кварталом ранее был получен абсолютный рекорд данного показателя – 83%. **Такой обеспеченности промышленности сырьем не регистрировалось ни разу с начала мониторинга в 1993 г.** Скорее всего, столь необычных результатов позволили достичь российской промышленности в начале 2019 г. затяжная стагнация и минимальные проблемы с оборотными средствами.

**Оценки промышленностью собственного финансово-экономического положения ухудшились в III квартале на 1 символический пункт, в результате чего сейчас 90% предприятий оценивают его как «хорошее» или «удовлетворительное».** Абсолютный рекорд этого показателя составляет 92% и регистрировался дважды – в 2017 г. и в начале 2019 г. Таким образом, текущий результат практически не отличается от рекордных и вполне согласуется с официальными данными о финансовых итогах деятельности предприятий.

**Удовлетворенность текущими объемами спроса традиционно характеризуется самыми низкими абсолютными уровнями после начала кризиса 2008–2009 гг.** Сейчас спрос считают нормальным 59% предприятий. Этот результат не выходит за пределы интервала 58–61%, в котором оценки продаж пребывают с начала 2018 г. В 2017 г., когда промышленность смогла предпринять попытку выхода из стагнации, удовлетворенность продажами достигала 65%.

Формальное снижение Индекса нормальности российской промышленности в условиях слабо позитивной динамики выпуска, стабильных прогнозов спроса и относительно оптимистичных планов выпуска свидетельствует о положительных с точки зрения традиционного анализа результатах III квартала 2019 г., а также готовности предприятий к новой попытке выхода из стагнации, начавшейся для промышленности еще в 2012 г.

Спрос хотя и остается наиболее упоминаемым сдерживающим фактором для роста выпуска, однако не увеличивает своего негативного влияния на промышленное производство. Этого нельзя сказать о неопределенности текущей экономической ситуации и ее перспективах. **Фактор неопределенности упоминается предприятиями все чаще.** А вот кредитов для запуска статистически очевидного промышленного роста в 2018–2019 гг. не хватает только 2–4% предприятий. ▀

## 5. ПРИОРИТЕТЫ РОССИЙСКОЙ ПОМОЩИ РАЗВИТИЮ В 2018 ГОДУ

Ю. Зайцев, А. Кнобель

В 2018 г., согласно появившейся в октябре 2019 г. статистике, Россия сохранила относительно высокий уровень финансирования программ в сфере содействия международному развитию. По-прежнему большая доля (63%) российской помощи предоставляется на двусторонней основе, а крупнейшими получателями остаются Куба, КНДР, Киргизия, Таджикистан. Более того, помимо прямой помощи, российская сторона финансирует эти страны и в рамках сотрудничества с международными организациями. Распределение помощи в 2018 г. было в основном связано со здравоохранением и продовольственной безопасностью, а также со списанием долговых обязательств, объем которых превысил 400 млн долл.

### Содействие Российской Федерации международному развитию в 2018 г.

В 2018 г. Россия продолжила осуществлять **проекты, связанные с предоставлением экономической помощи развивающимся странам на сумму 999,08 млн долл.** Это сопоставимо с предыдущим периодом (2015, 2016 и 2017 гг.), когда финансирование превышало 1 млрд долл. в год (рис. 1)<sup>1</sup>. Необходимо отметить, что предоставленная помощь связана с решением социально-экономических проблем и не касается вопросов военных и иных сфер сотрудничества<sup>2</sup>.

Крупнейшим направлением российского содействия международному развитию (СМР) в 2018 г., как и в предыдущие годы, оставалось **списание долговых обязательств зарубежных стран, объем которого составил 418,03 млн долл.** В частности, в феврале 2018 г. был ратифицирован протокол, предусматривающий списание долга Киргизии в размере 240 млн долл. (рис. 2)<sup>3</sup>. Более того, в рамках форума «Россия–Африка» в октябре 2019 г. было заявлено о списании остатка долга Эфиопии перед Россией в размере 163,6 млн долл. по схеме «долг в обмен

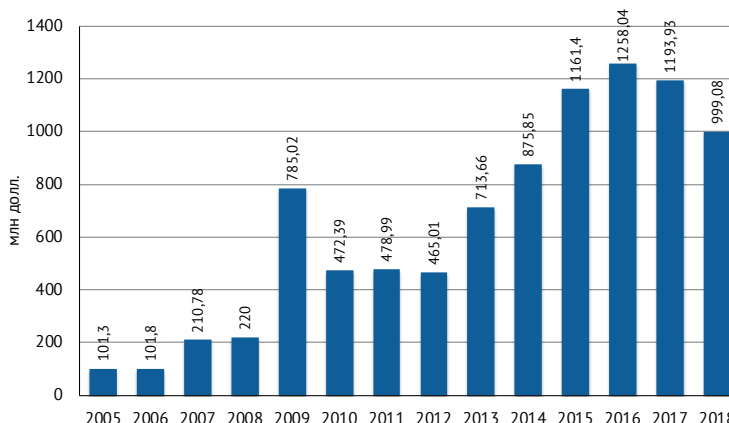


Рис. 1. Официальная помощь развитию, предоставленная Российской Федерацией в 2005–2018 гг.

Источник: составлено на основе данных Комитета содействия развитию (КСР) ОЭСР и Минфина России.

- 1 Зайцев Ю.К., Кнобель А.Ю. Россия как международный донор в 2017 г. Экономическое развитие России. 2018. Т. 25. № 12. С. 8-12. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=36613484>
- 2 Official Development Assistance. Definition and Coverage. OECD. URL: <https://www.oecd.org/dac/stats/officialdevelopmentassistance/definitionandcoverage.htm>
- 3 Путин одобрил списание 240 млн долл. долга Киргизии. Известия, 05.02.2019. URL: <https://iz.ru/704718/2018-02-05/putin-spisal-240-mln-dolga-kirgizii>

## 5. Приоритеты российской помощи развитию в 2018 году

на развитие»<sup>1</sup>. Всего Россия списала странам Африки более 20 млрд долл.<sup>2</sup>.

Другими крупнейшими направлениями финансирования СМР Россией в мире по-прежнему были **здравоохранение и продовольственная безопасность**, на развитие которых было выделено 34,36 и 42,04 млн долл. соответственно.

Традиционным и крупнейшим направлением для России стало **финансирование программ экономической помощи через двусторонние проекты** (628,16 млн долл.). При этом в 2018 г. многосторонняя помощь составила 37% от общего объема официальной помощи развитию (ОПР) (рис. 3). (Подробнее данный аспект будет рассмотрен ниже.)

**Высоким остается уровень финансирования институтов ООН**, который в 2018 г. составил 104,71 млн долл. (табл. 1). К примеру, в конце января 2018 г. Россия выделила Управлению ООН по контртерроризму 2 млн долл. для борьбы с международным терроризмом. С 2019 г. Россия планирует ежегодно направлять по 500 тыс. долл. на поддержание работы этого управления в целях оказания помощи государствам, подверженным террористическим угрозам<sup>3</sup>. Что касается Программы развития ООН, то в 2018 г. Россия завершила реализацию 4-х проектов в рамках Рамочного соглашения о партнерстве на общую сумму свыше 3,6 млн долл. Были реализованы проекты в сфере борьбы с чрезвычайными ситуациями, здравоохранения, торговли, образования (включая такие страны, как Белоруссию и Таджикистан)<sup>4</sup>.

Более половины ресурсов многостороннего финансирования направляется в **региональные банки развития** (225,12 млн долл.). В частности,



Рис. 2. Распределение российской помощи развитию по секторам в 2018 г., млн долл.

Источник: составлено авторами на основе данных КСР ОЭСР и Минфина России.

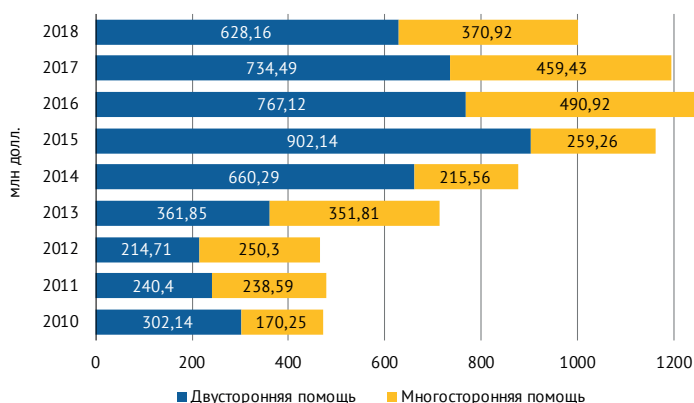


Рис. 3. Двусторонняя и многосторонняя помощь со стороны России

Источник: составлено на основе данных КСР ОЭСР и Минфина России.

1 Кремль объяснил списание долгов Африке на 20 миллиардов долларов. Lenta. URL: [https://lenta.ru/news/2019/10/24/tak\\_nado/](https://lenta.ru/news/2019/10/24/tak_nado/)

2 «Слишком мало»: Россия списала Африке 20 млрд долл. Газета. URL: <https://www.gazeta.ru/business/2019/10/23/12772364.shtml>

3 Россия предоставит ООН 2 млн долларов для борьбы с международным терроризмом. 23.01.2018. URL: [https://tsargrad.tv/news/rossija-predostavit-oon-2-milliona-dollarov-dlja-borby-s-mezhdunarodnym-terrorom\\_106650](https://tsargrad.tv/news/rossija-predostavit-oon-2-milliona-dollarov-dlja-borby-s-mezhdunarodnym-terrorom_106650)

4 О партнерстве Россия – ПРООН. URL: <https://expertsfordevelopment.ru/partners/>

кумулятивный объем российского портфеля в Евразийском банке развития составил 3,5 млрд долл., что превышает 42% общего объема финансирования банка<sup>1</sup>.

Таблица 1

Объем финансового участия России в международных институтах развития в 2017 г., млн долл.

| Международный институт                            | Объем финансового участия России |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|
| Институты ООН                                     | 104,71                           |
| Институты Всемирного банка (МАР, МБРР, МФК, МАГИ) | 16,14                            |
| Региональные банки развития                       | 225,12                           |
| Монреальский протокол <sup>2</sup>                | 7,95                             |
| Другие международные институты                    | 17,01                            |
| Всего                                             | 370,92                           |

Источник: составлено на основе данных КСР ОЭСР и Минфина России.

### Двусторонняя помощь

**География двусторонних проектов включает главным образом страны СНГ, Африки и Латинской Америки** (табл. 2). Традиционными получателями российской помощи на двусторонней основе в 2018 г. оставались Армения, Киргизия, Куба, КНДР, Сирия, Таджикистан.

В январе 2018 г. российская сторона предоставила 2,8 т гуманитарного груза жителям населенного пункта Карфа в сирийской провинции Дарья. Помощь была направлена более чем 400 семей беженцев<sup>3</sup>. Российское правительство **активно сотрудничало со странами Средней Азии**. В Таджикистан было направлено 11,48 млн долл., из них 7 млн пришлось на гуманитарную помощь<sup>4</sup>.

Российское правительство **в 2018 г. выделило более 10 млн долл. Кубе** в целях восстановления золотого покрытия купола Капитолия в Гаване<sup>5</sup>. Данная категория финансирования стала возможной для учета в качестве ОПР после реформы статистической системы Комитета содействия развитию ОЭСР. Теперь такого рода категория финансирования учитывается в качестве официальной помощи развитию.

### Новые определения и подходы к учету помощи развитию

**С 2019 г. Комитет содействия развитию ОЭСР ввел новый подход к учету помощи развитию.** Основные изменения связаны с использованием статистики грант-эквивалента<sup>6</sup> при учете займов как вида ОПР. До недавнего времени гранты и займы оценивались одинаково: регистрировали потоки направленных денежных средств (или номинальную стоимость займов),

1 Инвестпортфель ЕАБР. Россия, 2019. URL: <https://eabr.org/about/states-participants/rossiya/>

2 Монреальский протокол по веществам, разрушающим озоновый слой. Принят 16 сентября 1987 года. URL: [http://www.un.org/ru/documents/decl\\_conv/conventions/montreal\\_prot.shtml](http://www.un.org/ru/documents/decl_conv/conventions/montreal_prot.shtml)

3 Российские военные передали гуманитарную помощь жителям сирийской провинции Дарья. 15.01.2018. URL: <https://nation-news.ru/339050-rossiiskie-voennye-peredali-gumanitarnuyu-pomosh-zhitelyam-siriiskoi-provincii-dara>

4 Россия в 2018 году сократила гумпомощь Таджикистану в два раза. 19.01.2019. URL: <https://tj.sputniknews.ru/main/20190119/1028025595/russia-2018-god-sokratila-gumpomoshch-tajikistan-dva-raza.html>

5 Россия потратит 642 млн рублей на восстановление купола Капитолия в Гаване. РИА Новости. 16.08.2018. URL: <https://ria.ru/20180816/1526679311.html>

6 Если текущая стоимость будущих возвратов по кредиту ниже, чем сумма кредита, то разница представляет собой «грант-эквивалент».

## 5. Приоритеты российской помощи развитию в 2018 году

Таблица 2

Распределение российской двусторонней помощи по странам-реципиентам в 2012–2018 гг. (млн долл.)

| Направление помощи         | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Двусторонняя помощь, всего | 214,71 | 361,85 | 660,29 | 902,14 | 762,06 | 733,77 | 617,94 |
| Афганистан                 | 0,45   | 0      | 4,95   | 2,56   | 0,04   | 0,04   | 1,01   |
| Азербайджан                | 1,73   | -      | 0,48   | 0,01   | 0,05   | 2,49   | 0,69   |
| Ангола                     | 0,28   | -      | -      | 0,06   | 6,37   | -      | 0,37   |
| Армения                    | 5,79   | 5,26   | 5,86   | 37,37  | 40,33  | 15,63  | 17,6   |
| Бангладеш                  | 0,1    | -      | -      | -      | -      | -      | 1,35   |
| Белоруссия                 | 0,11   | 1,47   | 2,5    | 2,97   | 2,87   | 2,25   | 2,8    |
| Бурунди                    | 0,14   | -      | -      | -      | -      | 0,04   | -      |
| Бразилия                   | 0,01   | -      | -      | -      | -      | -      | 0,37   |
| Буркина Фасо               | 0,1    | -      | -      | -      | -      | -      | 0,98   |
| Вьетнам                    | 2,56   | 0,4    | -      | 0,16   | 0,2    | 6,93   | 3,33   |
| Гана                       | 0,19   | -      | 2,37   | -      | -      | -      | 0,37   |
| Гвинея                     | 0,97   | -      | 16,79  | 6,25   | 6,32   | 3,72   | 3,8    |
| Египет                     | 0,07   | -      | -      | 0,78   | -      | 0,03   | -      |
| Индия                      | 0,06   | 0,01   | -      | -      | 0,38   | 0,46   | 0,37   |
| Индонезия                  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,55   |
| Иран                       | 0,1    | -      | 1,3    | 1,3    | -      | -      | -      |
| Ирак                       | 0,41   | 0,55   | 1,07   | 0,23   | 1,58   | 1,59   | 0,18   |
| Иордания                   | 2,6    | 5,44   | 3      | 4,99   | 0,5    | 1,67   | 0,66   |
| Йемен                      | 1,5    | -      | 0,36   | 2,36   | -      | 1      | 1,97   |
| Казахстан                  | 1,6    | 0,08   | 0,55   | 0,57   | 0,32   | 0,48   | 1,36   |
| Камбоджа                   | 0,09   | -      | -      | -      | 0,15   | 0,37   | 0,37   |
| Кения                      | 2,88   | 2,19   | 2      | -      | -      | 1      | -      |
| Киргизия                   | 37,92  | 76,73  | 202,87 | 322,81 | 198,81 | 129,81 | 59,54  |
| Кирибати                   | -      | -      | -      | -      | -      | 0,01   | -      |
| Конго                      | 0,28   | -      | -      | 1,21   | -      | 1      | 1,97   |
| Куба                       | 5,58   | 2,76   | 176,98 | 351,97 | 352    | 353,83 | 352,77 |
| КНДР                       | 15,5   | 33,61  | 68,42  | 59,77  | 58,63  | 57,71  | 58,13  |
| Лаос                       | 0,23   | -      | -      | -      | -      | 0,17   | 1,51   |
| Либерия                    | -      | -      | 1,61   | 2,83   | -      | -      | 0,37   |
| Мадагаскар                 | 0,06   | -      | -      | -      | 9,89   | 8,89   | 8,75   |
| Маршалловы острова         | -      | -      | -      | -      | -      | 0,01   | -      |
| Монголия                   | 7,92   | 0,01   | -      | 0,23   | 0,21   | 1,16   | 1,4    |
| Молдавия                   | 0,64   | 0,39   | -      | 0,78   | 1,53   | -      | 0,37   |
| Марокко                    | 0,08   | 1,98   | 1,5    | 0,6    | -      | 4,16   | -      |
| Мозамбик                   | 0,09   | 13,05  | 8      | 8      | 8      | 8      | 7,87   |
| Мьянма                     | -      | -      | 0,05   | 0,08   | -      | 0,17   | 0,04   |
| Намибия                    | 0,09   | 0,46   | -      | 0,06   | -      | 1,5    | -      |
| Непал                      | 0,18   | -      | -      | -      | 0,2    | 0,25   | -      |
| Никарагуа                  | 10,86  | 36,4   | 17,24  | 5,56   | 12,04  | 14,01  | 7,57   |
| Палау                      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,01   | -      |
| Перу                       | -      | -      | -      | -      | -      | 0,4    | -      |
| Сербия                     | 9,49   | 36,47  | 16,21  | 11,25  | 11,7   | 6,87   | 7,19   |
| Сомали                     | 2,04   | 1      | 1      | -      | 1      | 1      | 1,97   |
| Судан                      | 0,01   | 2,56   | 0,05   | 1,54   | 0,01   | 1      | -      |
| Суринам                    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,02   |
| Сирия                      | 11,17  | 12,95  | 7,33   | 22,1   | 4      | 20,53  | 2,33   |
| Тонга                      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,01   | -      |
| Таджикистан                | 15,21  | 17,12  | 19,48  | 21,76  | 13,66  | 16,1   | 11,48  |
| Танзания                   | 0,07   | 3,37   | 1,37   | 1,37   | 1,37   | 1,37   | 1,35   |
| Тунис                      | 0,04   | 1,98   | 1,65   | 1,12   | -      | 5,66   | -      |
| Туркменистан               | 0,9    | -      | -      | 0,78   | 0,05   | -      | 0,42   |
| Узбекистан                 | 0,92   | 0,34   | 1,15   | 0,52   | 0,05   | 2,98   | 2,25   |
| Украина                    | 1,15   | 0,69   | 6,82   | -      | 5,62   | 5      | -      |
| Фиджи                      | -      | -      | 0,13   | -      | 0,02   | 0,01   | -      |
| Чад                        | 0,09   | -      | -      | -      | -      | -      | 0,98   |
| Эфиопия                    | 0,04   | 2,08   | -      | 0,21   | 1,81   | -      | 0,41   |
| Другие страны              | 13,74  | 5,82   | 27,65  | 20,02  | 16,97  | 60,42  | 46,9   |

Источник: составлено на основе данных КСР ОЭСР и Минфина России.

предоставленных развивающимся странам, за вычетом любых выплат по кредитам. Этот метод использовался для получения данных об официальной помощи развитию до 2018 г. Новый подход отражает более реалистичное сопоставление кредитов и грантов.

Были внесены уточнения при учете расходов на обеспечение безопасности и предоставление помощи беженцам. Согласно изменениям, к ОПР относятся только те расходы, которые связаны с обучением военнослужащих из стран-партнеров. По новым правилам, к расходам на беженцев относят также и траты на содержание просителей убежища, но исключают средства, направленные на интеграцию беженцев в экономику принимающих стран<sup>1</sup>.

Правительство РФ внесло поправки в статью 122 «Внешние долговые требования Российской Федерации» Бюджетного кодекса<sup>2</sup>. В частности, были **введены новые определения, такие как «официальное содействие развитию», «государственный финансовый кредит», «государственный экспортный кредит»**. Данные нововведения позволят повысить прозрачность финансирования российских программ в сфере СМР, а также укрепить дисциплину их исполнения. Законодательное закрепление механизмов финансирования позволит развивать отечественную систему заключения контрактов на представление помощи, улучшать систему сбора данных и отчетности, особенно по линии двусторонних программ. **Использование двусторонних каналов финансирования позволяет придать программам экономической помощи целевой и адресно-ориентированный характер**, что будет способствовать более эффективному продвижению российских национальных интересов и решению проблем в странах-реципиентах. К примеру, техническая помощь в сфере сельского хозяйства и энергетики может способствовать росту экспорта российских производителей. 

1 In-donor refugee costs in ODA. DAC OECD official web site. URL: <http://www.oecd.org/dac/financing-sustainable-development/refugee-costs-oda.htm>

2 Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 02.08.2019) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2019). БК РФ, статья 122. Внешние долговые требования Российской Федерации. URL: <http://docs.cntd.ru/document/901714433>



## АВТОРЫ ЭТОГО НОМЕРА

**Божечкова А.**, заведующая лабораторией денежно-кредитной политики Института Гайдара, старший научный сотрудник Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС

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

**Зубов С.**, старший научный сотрудник лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

**Идрисов Г.**, руководитель научного направления «Реальный сектор» Института Гайдара, директор ИОРИ РАНХиГС

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

**Плескачев Ю.**, старший научный сотрудник лаборатории инфраструктурных и пространственных исследований ИОРИ РАНХиГС

**Трунин П.**, руководитель научного направления «Макроэкономика и финансы» Института Гайдара, директор Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС

**Цухло С.**, заведующий лабораторией конъюнктурных опросов Института Гайдара