

2% меньше опрошенных стали указывать на высокую стоимость кредита, недостаток экспортного спроса и нехватку квалифицированных рабочих. В электроэнергетике, судя по опросам, меньше стал ощущаться недостаток квалифицированных кадров.

Для прогнозирования краткосрочной динамики промышленности на основе опросов наиболее важны данные по ожиданиям на ближайшие 3–4 месяца. Их анализ позволяет построить статический прогноз индекса промышленного производства до сентября, который говорит о сохранении достаточно высоких (около 4–4,5% год к году) темпов прироста в июле с последующим замедлением до 2–2,5% прироста в сентябре. Так что каких-то чудес в плане устойчивого сохранения относительно быстрого роста промышленности и экономики в целом ждать пока не приходится...

Валерий Миронов, Алексей Кузнецов

Бюджет

3. Федеральный бюджет в первом полугодии

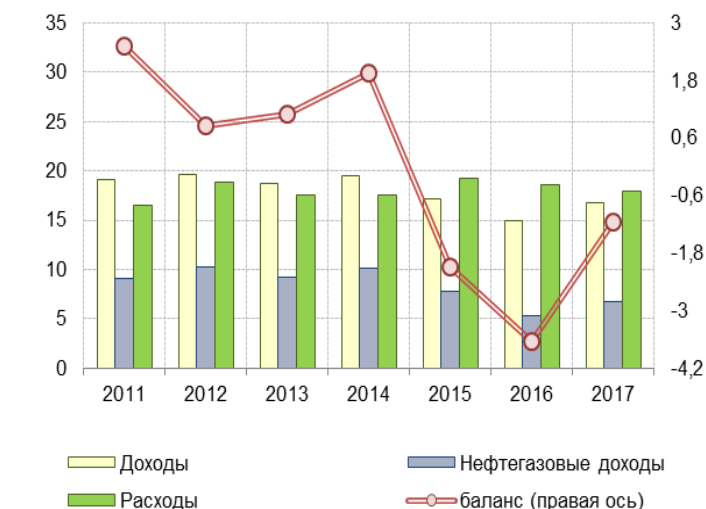
По предварительным данным Минфина РФ, за шесть месяцев 2017 г. доходы федерального бюджета составили 7,1 трлн руб., на 21% больше соответствующего показателя прошлого года. Оптимизм в отношении получения дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета несколько поубавился после разворота динамики нефтяных цен в мае текущего года.

В первом полугодии 2017 г. доходы федерального бюджета по сравнению с соответствующими показателями 2016 г. продемонстрировали уверенный рост. В процентном отношении к ВВП они составили 16,8%, что на 1,8 процентных пункта превышает соответствующий уровень 2016 г. (рис. 3.1). Наибольший вклад в этот

рост внесли нефтегазовые доходы. Средняя цена на нефть марки Urals за первые шесть месяцев прошлого года составила всего 38 долл./барр., в текущем году она выросла до 50,4 долл./барр. В результате нефтегазовые доходы выросли на 37%, а доля нефтегазовых доходов в общем объеме доходов за январь-июнь 2017 г. составила 40,6% (в Законе о бюджете этот показатель запланирован на уровне 37%).

Ненефтегазовые доходы федерального бюджета в первом полугодии 2017 г. выросли по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. на 12,5%. При этом поступления по НДС от продаж на внутреннем рынке выросли на 17%, по акцизам – на 45% (сказывается перераспределение акцизов на моторное топливо в пользу федерального центра), по налогу на прибыль – на 49,5%. Прирост поступлений по налогу на прибыль во многом связан с перераспределением в пользу федерального центра дополнительно 1 п.п. ставки налога на прибыль. Увеличение поступлений по «внутреннему» НДС в основном обусловлено ростом собираемости данного налога (из данных таблицы 3.1 следует, что соотношение поступлений внутреннего НДС и ВВП в 2017 г. – самое высокое за последние 7 лет). Поступления от НДС на импорт увеличились на 2%, от импортной пошлины – сократились на 1%. На динамику этих поступлений, с одной стороны, влияет более сильный, по сравнению с запланированным, обменный курс рубля, а с другой – быстрый рост объемов импорта (по оценке ЦБ РФ в первом полугодии 2017 г. импорт товаров и услуг вырос по отношению к соответствующему показателю 2016 г. на 24%). Несмотря на неплохую динамику поступлений, получение в 2017 г. 471,8 млрд руб. сверхплановых ненефтегазовых доходов, необходимых для запланированного в поправках к бюджету на 2017 г. увеличения расходов и латания дыр в источниках финансирования бюджетного дефицита, выглядит достаточно проблематично. Для этого ненефтегазовые доходы во второй части года должны заметно превысить показатели первого полугодия.

Рис. 3.1. Доходы, расходы и дефицит федерального бюджета в январе-мае 2011-2017 гг., в % ВВП



Источник: Минфин, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

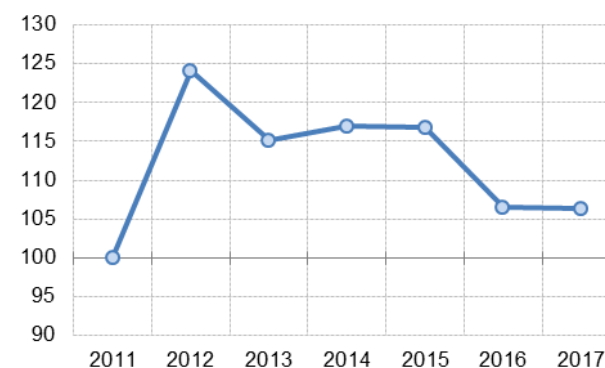
Таблица 3.1. Доходы федерального бюджета за январь-июнь 2011-2017 гг., % к ВВП

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Доходы, всего	19,09	19,68	18,69	19,50	17,23	14,95	16,80
Нефтегазовые доходы	9,14	10,24	9,26	10,14	7,74	5,37	6,82
Ненефтегазовые доходы	9,95	9,44	9,43	9,36	9,49	9,58	9,98
НДС (внутренний)	3,20	3,10	2,92	3,19	3,39	3,42	3,70
Акцизы	0,38	0,48	0,63	0,66	0,64	0,77	1,03
Налог на прибыль	0,58	0,56	0,48	0,50	0,70	0,61	0,85
НДС на ввозимые товары	2,38	2,40	2,30	2,19	2,04	2,28	2,15
Акцизы на ввозимые товары	0,07	0,08	0,08	0,09	0,06	0,07	0,08
Ввозные пошлины	1,10	1,10	0,97	0,84	0,69	0,68	0,62
Прочие	2,24	1,71	2,05	1,89	1,97	1,77	1,56

Источник: Минфин, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Расходы федерального бюджета за январь-июнь 2017 г. составили 7,6 трлн руб. По сравнению с прошлым годом номинальный рост расходов равен 4,3%, что практически соответствует динамике потребительских цен за год; другими словами, за год расходы в реальном выражении фактически не изменились. При этом по сравнению с относительно благополучным 2012 г. в неизменных ценах они снизились на 14% (рис. 3.2). Такой результат вполне предсказуем в условиях проводимой в настоящее время бюджетной консолидации.

Дефицит федерального бюджета за первое полугодие 2017 г. составил 489 млрд руб., или 1,7% ВВП, заметно ниже, чем в 2015 и 2016 гг. Источниками финансирования бюджетного дефицита послужили средства с внутреннего рынка заимствований (чистый приток средств с этого рынка составил 521 млрд руб.). Однако необходимо учесть, что за счет дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в первом полугодии было профинансировано приобретение валюты на сумму 307 млрд руб. в рамках действия временного

Рис. 3.2. Динамика расходов федерального бюджета в 2011-2017 гг. в ценах 2011 г. (2011 г.=100%)

Источник: Минфин, Росстат, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

бюджетного правила. Таким образом, «реальные» расходы федерального бюджета и бюджетный дефицит необходимо увеличить примерно на 300 млрд руб. Поскольку ресурсы Резервного фонда в первом полугодии не были задействованы, можно сделать вывод об использовании на финансирование реального бюджетного дефицита, помимо поступлений с облигационного рынка, остатков на счетах Минфина (возможно, остатков за предыдущий год).

Прогноз доходов федерального бюджета на весь 2017 г. – при отсутствии внешнеполитических шоков – зависит преимущественно от динамики цен на нефть. В мае-июне текущего года ценовая конъюнктура на энергоносители начала меняться, мировые цены на нефть снизились с уровней, превышающих 50 долл./барр., в январе-апреле до 45,4 долл./барр. в июне. В июле падение цен на нефть прекратилось, за первые 18 дней июля средняя цена на нефть марки Urals составила 47 долл./барр. Поэтому в настоящее время достаточно правдоподобным выглядит сценарий, при котором средняя цена на нефть во втором полугодии 2017 г. составит 45 долл./барр. В этом случае федеральный бюджет получит дополнительные нефтегазовые доходы в объеме 540–550 млрд руб.

В целом данные об исполнении федерального бюджета за первое полугодие 2017 г. свидетельствуют, что дополнительные доходы бюджета и политика бюджетной консолидации позволили улучшить, по сравнению с двумя предыдущими годами, уровень бюджетной сбалансированности. С другой стороны, динамика структуры и объемов расходов федерального бюджета не способствуют выходу российской экономики из состояния стагнации.

Андрей Чернявский