



BusinessStat®

готовые обзоры рынков



Анализ рынка микрофинансов в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг. Перспективы рынка в условиях санкций

АДРЕС:

107023, г. Москва
ул. Электрозаводская
д. 23, стр. 8

ТЕЛ.:

+7 (495) 180-04-19

ФАКС:

+7 (495) 180-04-19

ЭЛЕКТРОННАЯ ПОЧТА:

info@businessstat.ru

САЙТ:

www.businessstat.ru

Аннотация

По оценкам BusinesStat, в 2022 г объем рынка микрофинансов в России сократится на 5,7%: с 31,7 до 29,9 млрд руб. Наибольший спад ожидается в сегменте физических лиц и будет связан с ростом просроченных задолженностей.

В то же время B2B сегмент (индивидуальные предприниматели, малый и средний бизнес) покажет значительный рост. Запрос на кредитные средства со стороны компаний вызван необходимостью для поддержания операционной деятельности в условиях экономического кризиса.

По прогнозам BusinesStat, с 2023 г рынок начнет восстанавливаться среднегодовыми темпами 5,3% в год. К 2026 г общий объем ежегодно выдаваемых средств микрофинансовыми организациями увеличится до 677 млрд руб. Драйвером роста станет восстановление рынка после экономического кризиса и политической нестабильности, а также развитие новых цифровых сервисов микрокредитования, таких как BNPL (Buy now, pay later). Значительное развитие получают онлайн сервисы, которые уже в 2021 составляют основу рынка.

В долгосрочной перспективе рынок микрофинансирования подвергнется серьезным изменениям благодаря цифровой трансформации. Новые регуляторные нормы ЦБ РФ, связанные со снижением максимальных ставок и ужесточением кредитного скоринга, вынудят компании искать возможности снижать издержки. Выходом из этой ситуации может стать появление новых, в первую очередь крупных финтех-компаний, способных предложить технологическое решение проблем, например, проведение кредитного скоринга с использованием машинного обучения и предиктивной аналитики вместо повышения процентной ставки на наиболее рискованные категории клиентов. Реализация проектов Банка России в цифровой сфере (биометрическая идентификация, маркетплейс) также будет способствовать постепенной трансформации микрофинансового рынка.

«Анализ рынка микрофинансов в России» включает важнейшие данные, необходимые для понимания текущей конъюнктуры рынка и оценки перспектив развития рынка:

- Экономическая ситуация в России
- Госрегулирование и программы развития рынка микрофинансов
- Драйверы, барьеры и тренды FinTech рынка
- Оборот рынка микрофинансов по сегментам
- Инвестиционная привлекательность рынка микрофинансов
- Профили компаний - лидеров рынка

В обзоре приводится информация о сегментах рынка микрофинансов:

- Микрофинансовые услуги для физических лиц
- Микрофинансовые услуги для юридических лиц

При подготовке обзора используется официальная статистика и собранные данные.

Информация профильных ведомств:

- Федеральная служба государственной статистики
- Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций
- Министерство экономического развития
- Федеральная налоговая служба
- Агентства по развитию инноваций федерального и региональных уровней
- Высшая школа экономики и др. научные институты

Информация, собранная BusinessStat:

- Оценки экспертов рынка финансовых услуг
- Финансовая отчетность операторов рынка финансовых услуг
- Открытая информация в профильных изданиях

Информацию о смежных рынках вы можете найти в других исследованиях BusinessStat:

- [Анализ рынка инкассаторских услуг в России](#)
- [Анализ рынка страхования в России](#)
- [Анализ рынка финансового лизинга в России](#)
- [Анализ рынка финансовых технологий \(FinTech\) в России](#)
- [Анализ рынка процессинга \(эквайринга\) платежей в России](#)
- [Анализ рынка электронных денег в России](#)
- [Анализ рынка денежных переводов в России](#)
- [Анализ рынка криптовалют в России](#)

Содержание

МЕТОДИКА ПОДГОТОВКИ ОБЗОРА РЫНКА

КЛАССИФИКАЦИЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВ

Государственные органы регулирования
Нормативно-правовые акты и лицензирование
Программы господдержки

ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА

ОБЪЕМ ВЫДАННЫХ МИКРОЗАЙМОВ

- Таблица 1. Объем ежегодно выдаваемых микрозаймов в России в 2017-2021 гг (млрд руб)
- Таблица 2. Прогноз объема ежегодно выдаваемых микрозаймов в России в 2022-2026 гг (млрд руб)

ОБОРОТ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВ

- Таблица 3. Оборот рынка микрофинансовых услуг в России в 2017-2021 гг (млрд руб)
- Таблица 4. Прогноз оборота рынка микрофинансовых услуг в России в 2022-2026 гг (млрд руб)

СЕГМЕНТЫ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВ

- Таблица 5. Оборот сегментов рынка микрофинансовых услуг в России в 2017-2021 гг (млрд руб)
- Таблица 6. Прогноз оборота сегментов рынка микрофинансовых услуг в России в 2022-2026 гг (млрд руб)

Новые сегменты рынка
Быстрорастущие сегменты рынка
Замедляющиеся сегменты рынка

КОЛИЧЕСТВО ПОТРЕБИТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

- Таблица 7. Количество потребителей микрофинансовых услуг - физических лиц в России в 2017-2021 гг (млн)
- Таблица 8. Количество потребителей микрофинансовых услуг - юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в России 2017-2021 гг (млн)
- Таблица 9. Прогноз количества потребителей микрофинансовых услуг - физических лиц в России в 2022-2026 гг (млн)
- Таблица 10. Прогноз количества потребителей микрофинансовых услуг - юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в России 2022-2026 гг (млн)

ДРАЙВЕРЫ, БАРЬЕРЫ И ТРЕНДЫ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВ

Драйверы развития рынка
Барьеры развития рынка
Тренды рынка микрофинансов

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВ

- Инвестиционная привлекательность рынка
- Важные аспекты инвестиционного планирования

ЛИДЕРЫ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВ

- История и стратегия развития компании
- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчёт о финансовых результатах (тыс руб)

СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

- Таблица 11. Номинальный и реальный ВВП в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (трлн руб)
- Таблица 12. Инвестиции в основной капитал в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (трлн руб, %)
- Таблица 13. Экспорт и импорт, сальдо торгового баланса в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (млрд долл)
- Таблица 14. Средний годовой курс доллара к рублю в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (руб за долл, %)
- Таблица 15. Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен на продовольственные, непродовольственные товары и услуги в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (% к предыдущему году)
- Таблица 16. Оборот розничной торговли товарами и услугами в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (трлн руб)
- Таблица 17. Численность постоянного населения в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (млн чел)
- Таблица 18. Реально располагаемые доходы населения в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (% к предыдущему году)

Методика подготовки обзора рынка

При подготовке обзора рынка BusinesStat ставит целью собрать максимум информации об анализируемом рынке.

На первой стадии аналитики BusinesStat агрегируют национальную и международную статистику, информацию из деловых и отраслевых изданий. Проводится сбор оценок потребителей или экспертов, мониторинг оптовых или розничных цен. Источники данных для каждого обзора указаны в его аннотации. Под каждой таблицей обзора приведены ссылки на источники. В случае предоставления расчетных или оценочных данных в качестве источника под таблицей указывается BusinesStat.

На втором этапе полученные данные взвешиваются и приводятся к единому непротиворечивому массиву. На этом этапе происходит отбраковка данных, которые представляются аналитику противоречивыми и менее надежными. Выбранные данные должны находиться между собой в полной корреляции, чтобы сделать возможной комплексную оценку рынка. Например, спрос должен быть равен предложению с учетом производства, импорта и экспорта, продаж и складских запасов.

Данные по производству, таможенным операциям, продажам извлекаются из разных источников и первоначально не полностью соответствуют друг другу, что часто требует проведения дополнительных расчетов. В итоге по части уточненных, расчетных параметров рынка BusinesStat сам становится источником данных, что отмечено под соответствующими таблицами.

Третьим этапом работ является построение динамических рядов – прогнозирование. Первичное прогнозирование осуществляется математическими методами, суть которых сводится к анализу ретроспективных данных для построения прогноза. Однако такой анализ может задать лишь общий тренд на стабильных рынках с известной многолетней динамикой. Подобные стабильные рынки в России фактически отсутствуют, из-за чего эффективность математического анализа падает.

Для уточнения прогнозов анализируются факторы, влияющие на развитие рынка. Часть факторов определена достаточно жестко и может быть использована с большой уверенностью для прогнозирования производства, импорта и экспорта. Пример такого фактора – государственное отраслевое регулирование. Часто заранее известна политика правительства в области регулирования импорта, по инвестициям в производство и строительство, субсидированию или, наоборот, увеличению налоговой нагрузки на отрасль. Пользуясь накопленным опытом о влиянии на отрасли подобных изменений, аналитики BusinesStat могут достаточно точно прогнозировать дальнейшее развитие рынка.

Влияние других групп факторов менее выражено либо факторы противоречат друг другу. Чаще всего подобные факторы связаны с динамикой продаж и потребления. Здесь приходится анализировать более широкий круг переменных, часто применяя бенчмарки с соседних рынков, где аналогичная ситуация происходила ранее, или с рынков тех же отраслей других стран, где были аналогичные кейсы. Например, во всех развивающихся странах мира наблюдается схожая динамика потребительского поведения, обусловленная появлением новых категорий товаров, развитием сетевой розницы, приходом международных корпораций.

Применение международных бенчмарков для российских обзоров становится возможным благодаря одновременному анализу BusinesStat рынков в других странах мира. BusinesStat готовит глобальные обзоры, обзоры рынков СНГ и ЕС, а также обзоры рынков отдельных стран мира.

Классификация микрофинансовых услуг

Микрофинансирование является видом кредитных отношений между организацией и заемщиком (физическим или юридическим лицом). Микрофинансирование позволяет гражданам и малому бизнесу быстро получать небольшие займы на короткие сроки, как правило, от нескольких недель до нескольких месяцев.

Получить микрозаймы значительно проще, чем полноценный кредит в банке. Зачастую микрозайм можно оформить онлайн, а для получения требуется лишь номер телефона, паспорт и СНИЛС или регистрация через портал Госуслуг. При этом ставки по микрозаймам значительно выше банковских. Так, если средняя ставки по потребительским кредитам в 2022 года составляла 18%, то ставки по микрокредитам и микрозаймам составляли от 36% и выше.

Существует два вида компаний из сферы микрофинансов:

- **Микрофинансовые компании (МФК)** – могут финансировать физических лиц в сумме до 1 млн рублей и юридических лиц в сумме до 5 млн рублей. Микрофинансовая организация может называться МФК при наличии у нее собственных средств не менее 70 млн рублей. Микрофинансовые компании могут заниматься выпуском облигаций, а также обязаны проводить и представлять в Банк России аудиторское заключение о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.
- **Микрокредитные компании (МКК)** – могут финансировать физических лиц в сумме до 500 тыс рублей и юридических лиц в сумме до 5 млн рублей. Обязательный размер собственных средств для таких компаний в 2022 г составляет 3 млн руб. Тем не менее, согласно нормам и предписаниям ЦБ РФ в 2023 г этот размер будет повышен до 4 млн руб, а в 2024 до 5 млн руб. Банк России не осуществляет надзор за деятельностью микрокредитных компаний, за исключением случаев, когда сумма задолженности по договорам займа перед МКК превышают определенные нормативным актом Банка России значения. МКК в отличие от МФК, могут вести производственную и торговую деятельность, но при этом не могут выпускать облигации.

Основными видами микрозаймов являются:

- **POS-кредитование** (кредит в точке продаж). Микрокредит, который можно получить прямо в розничном магазине (например, магазине электронных товаров), офисе мобильной связи, мебельном салоне или строительном супермаркете. В торговых точках, как правило, работают специальные кредитные консультанты, которые предлагают покупателям приобрести товар в кредит, предоставляя на выбор несколько предложений банков и МФО.
- **PDL займы** (Pay Day Loans). PDL – это займы МФО в сегменте «до зарплаты». Их главными особенностями являются небольшие суммы выдачи, как правило, до 30 тыс руб и короткий срок погашения (до 30 дней). PDL займы являются самым востребованным продуктом у заемщиков МФО.
- **Installments займы** (Кредит в рассрочку) – займы МФО в сегменте среднесрочных продуктов. Таким микрокредитам характерна сумма более 30 тыс рублей, срок более 30 дней, с погашением по графику. Такие продукты появились сравнительно недавно, но быстро завоевывают популярность у пользователей, поскольку МФО предъявляют к заемщикам более лояльные требования, чем банки.
- **Микрозаймы для малого бизнеса** – категория микрофинансовых продуктов для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. МФО могут предоставлять финансирование для компаний в размере до 5 млн руб. Основной объем займов для МСБ приходится на государственные МФО – которые формируют более 90% от совокупного портфеля займов для бизнеса.

Микрофинансовые услуги разделяются по способу выдачи и оформления займа на онлайн и оффлайн. Если еще 5 лет назад основную массу выданных микрозаймов составляли займы, оформленные в офисах продаж, представительствах и розничных магазинах, то в 2022 г более 80% всех микрозаймов выдается онлайн благодаря цифровизации отрасли и развитию технологий скоринга и оценки заемщиков.

Регулирование рынка микрофинансов

Согласно политике ЦБ РФ, рынок микрофинансирования является не просто одним из институтов предоставления заемных средств населению и малому бизнесу, но и важным элементом финансовой доступности. Именно поэтому, государство ведет активный контроль данной сферы и участвует в ее развитии.

Несмотря на высокую значимость, рынок микрофинансов связан с большим количеством рисков, таких как неверная оценка кредитоспособности заемщиков, обманы со стороны микрофинансовых организаций и нарушения прав заемщиков. Все это создает значительные вызовы для регулятора и ведет к усилению контроля за сферой и введению новых правил регулирования рынка.

Обеспечивая финансовую доступность, Банк России реализует принцип пропорционального регулирования. Так, для участников рынка микрофинансирования был предусмотрен более длительный переход на единый план счетов (ЕПС). Так, если основная часть участников финансового рынка перешла на ЕПС в 2017 г, то МФО и потребительские кооперативы – в 2018 г, а сельхозкооперативы и ломбарды – в 2019 г. Банк России также постепенно внедряет требования по нормативам и резервам, устанавливая переходный период для внедрения требований по отчетности и применяя штрафы только при повторном ее непредставлении.

За последние несколько лет влияние госрегулирования на рынке микрофинансов активно росло. Власти поддерживают развитие и рост доли онлайн займов, но значительно обеспокоены вопросами регулирования сферы онлайн микрофинансирования.

Ключевым фактором регуляторики, который будет определять развитие рынка, а в особенности самого многочисленного сегмента рынка микрозаймов – сегмента «займов до зарплаты», будет введение ограничений процентных ставок по займам. Если ставка будет меньше, чем 2%, то придется вносить сильные изменения в бизнес, что создаст условия для быстрого ухода большинства мелких игроков в теневой сектор.

Планируемые изменения в законодательстве, регулирующем потребительское кредитование, будут способствовать дальнейшему переходу компаний из сегмента PDL («займов до зарплаты») в сегмент Installment, ужесточению скоринговых моделей МФО и уходу неэффективных участников с рынка. В частности, внесенный в Государственную Думу законопроект предлагает ввести следующие ограничения: снижение предельного размера полной стоимости кредита с 1 до 0,8% в день (с 365 до 292% годовых), снижение максимального размера выплат, которые МФО могут потребовать с должника, с 1,5 до 1,3 от размера займа (дополнительно к первоначальной сумме займа).

В условиях санкционного давления ожидается увеличение внимания государства к сфере финансовых технологий, а также к развитию нормативной базы для работы новых финансовых технологий и сервисов.

Нормативно-правовые акты и лицензирование

Основными нормативно-правовыми актами, регулирующими деятельность МФО сервисов (в том числе деятельность микрофинансовых платформ) является:

- Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1)
- Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 2)
- Федеральным законом от 02.07.2010 N 151-ФЗ (ред. от 06.12.2021) "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях";
- Федеральным законом от 23.07.2013 N 251-ФЗ (ред. от 29.07.2017) "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков" от 23.07.2013 N 251-ФЗ (последняя редакция);
- Федеральным законом от 29.12.2015 N 407-ФЗ (ред. от 29.07.2017) "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации";
- Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (Закон о банках);
- Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;
- Федеральным законом от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей»;
- Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»;
- Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
- Федеральным законом от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;
- Федеральным законом от 20.06.2020 № 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы

История развития рынка

В большинстве стран современное микрофинансирование было поначалу сосредоточено на микрокредитовании, а значение сбережений, денежных переводов и страховых услуг для малообеспеченных слоев населения было признано несколько позже. Рынок микрокредитования всегда выполнял ключевую роль в процессе обеспечения населения доступом к финансовым ресурсам.

Микрокредитование остаётся преобладающим видом деятельности большинства поставщиков услуг, определяющих себя как микрофинансовые организации (МФО). Однако видение полной финансовой интеграции развивается, и в последние годы взамен микрофинансирования чаще употребляются такие термины, как финансовый доступ, финансовая интеграция и другие понятия.

В России рынок микрофинансов зародился достаточно давно, более 20 лет назад, однако само микрофинансирование стало популярно сравнительно недавно. Процедура формирования рынка микрофинансовых услуг происходила в конце 2000-2010 гг. Важной вехой в этом процессе стал выход федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

С 2008 г начала активно развиваться нормативно-правовая база для рынка микрофинансирования, регулятор стал уделять больше внимания этой сфере и совершать активные попытки по ее систематизации и выводу ряда микрофинансовых организаций из теневого бизнеса в легальный и регулируемый. В 2010 г также был создан государственный реестр микрофинансовых организаций.

Начиная с 2012 г большую популярность начали набирать микрозаймы PDL (займы до зарплаты), а также начала развиваться сфера онлайн микрофинансирования, которая сегодня занимает большую долю рынка.

В 2016 г регулятором было принято решение разделить микрофинансовые организации на микрокредитные компании (МКК) и микрофинансовые компании (МФК), а также разграничить их по правам в привлечении внешнего финансирования, максимальным допустимым объемам выданных средств и требованиям к уровню собственного капитала.

Драйверы, барьеры и тренды рынка микрофинансов

Драйверы развития рынка

Последние годы основным драйвером развития рынка микрофинансов выступала активная цифровизация, чьи темпы были вынужденно ускорены за счет пандемии коронавируса и невозможности работы отделений МФО в условиях карантина.

Цифровизация отрасли привела к бурному росту рынка, появлению новых продуктов и общему росту маржинальности микрофинансовых услуг. В 2021 г объем выдаваемых онлайн-микрозаймов вырос более чем на 100%.

Цифровизация, по нашим прогнозам, останется ключевым драйвером рынка в 2022-2026 гг. Новые регуляторные нормы ЦБ РФ, связанные со снижением максимальных ставок и ужесточением кредитного скоринга, вынудят компании искать возможности снижать издержки, что еще больше переведет рынок в онлайн формат.

Выходом из этой ситуации может стать появление крупных финтех-компаний, способных предложить технологическое решение проблем, например, проведение кредитного скоринга с использованием машинного обучения и предиктивной аналитики вместо повышения процентной ставки на наиболее рискованные категории клиентов.

Реализация проектов Банка России в цифровой сфере (биометрическая идентификация, маркетплейс) также будет способствовать постепенной трансформации микрофинансового рынка.

Развитие скоринговых моделей на базе машинного обучения, автоматизация процессов, предиктивная аналитика и повышенная безопасность могут привести к созданию новых микрофинансовых продуктов и сильному изменению текущих.

Состояние российской экономики

Российская экономика имеет широкую отраслевую структуру. Основными характеристиками экономики являются:

Постепенное снижение доли сырьевого сектора. По данным Федеральной таможенной службы РФ, топливно-энергетические товары и минеральные ресурсы формируют от 50% до 70% российского экспорта. Структура экспорта остается стабильной, при этом внутренняя структура экономики постепенно меняется. В объеме ВВП растет доля глубокой переработки сырья, производства промышленной, сельскохозяйственной и потребительской продукции. Импортозамещение контролируется долгосрочными целевыми программами Правительства РФ.

Резервирование нефтегазовых доходов для контроля конъюнктурных рисков. По данным Минфина РФ, нефтегазовый экспорт формирует от 30% до 50% доходов федерального бюджета. С 2021 г планка отсечения нефтяных доходов составляет 43,29 долл за баррель. При росте цен на энергоносители выше этого значения сверхдоходы используются Минфином для размещения в Фонде национального благосостояния. За счет повышения нефтяных цен в 2021 г до 65,2 долл за баррель профицит бюджета страны составил более 2 трлн руб. Международные резервы России в 2021 г достигли 46 трлн руб (630 млрд долл). В 2020 г Госдума внесла поправки в Бюджетный кодекс РФ, позволяющие увеличить расходы федерального бюджета за счет резервов почти на 1 трлн руб в год: с 585 млрд руб до 1 460 млрд руб ежегодно. Накопленные резервы были «распечатаны» в 2021 г для проведения антикризисных мер, что позволило стабилизировать экономику.

Приоритет контроля инфляции. Центробанк РФ контролирует конъюнктурные риски и сдерживает инфляцию за счет изменения ключевой ставки. При повышении уровня инфляции ключевая ставка повышается до уровня, останавливающего кредитование экономики. В 2021-2022 гг она менялась в интервале от 4,25% до 20%. Влияние повышенной ставки компенсируется прямыми вливаниями из бюджета и резервных фондов.

В 2022 г страны Запада ввели санкции против России из-за спецоперации в Украине, что повлекло заморозку активов и разрыв экономических связей. На фоне санкций Россия применила широкий арсенал средств для купирования рисков. Правительство нарастило объем поддержки экономики и приняло контрмеры для предотвращения оттока валюты и капитала.

Таблица 11. Номинальный и реальный ВВП в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (трлн руб)

Параметр	2017	2018	2019	2020	2021	2022*	2023*	2024*	2025*	2026*
Номинальный ВВП в текущих ценах, трлн руб	91,8	104,6	109,2	107,0	115,2	116,7	124,5	130,3	135,7	140,2
Реальный ВВП в постоянных ценах 2016 г, трлн руб	87,2	89,4	90,6	87,9	92,0	89,3	88,6	90,9	93,3	95,7
Реальный ВВП, % к предыдущему году	1,9	2,5	1,3	-3,0	4,7	-2,9	-0,8	2,6	2,6	2,6

Источник: Федеральная служба государственной статистики РФ

* прогноз: Министерство экономического развития РФ, 28 сентября 2022 г

ВВП не показывает объем продаж в стране или сумму полученных доходов. ВВП выражает стоимость произведенных товаров по рыночным ценам вне зависимости от того, были ли эти товары проданы.

В 2021 г наблюдался рост ВВП России, вызванный реализацией отложенного потребительского спроса после пандемии, а также ростом мирового спроса на энергоресурсы.

В 2022-2023 гг геополитика оказывает решающее влияние на мировую и российскую экономику. По прогнозу экспертов Банка России, в результате введения западных санкций ВВП России сократится на 3,7%. Обвала ВВП удалось избежать благодаря росту расходов на ВПК, бюджетным субсидиям, а также резкому росту экспортной выручки.

В отличие от кризиса 2014-2016 гг, новый кризис из-за конфликта с Украиной не может быть решен только денежными вливаниями и программами импортозамещения. Санкции повлияли не только на объем ВВП, но и на саму структуру отечественной экономики. Резервы ЦБ частично заморожены, многие инвестиционные проекты приостановлены. Разорваны экономические связи, значительное количество западных компаний ушло из России.

По оценкам экспертов, на перестройку логистических цепочек и поиск новых поставщиков потребуется весь 2022 г. Преодоление внешнеполитического кризиса и уменьшение турбулентности экономики ожидается лишь в 2023 г, а рост может возобновиться в 2024 г.

Таблица 12. Инвестиции в основной капитал в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (трлн руб, %)

Параметр	2017	2018	2019	2020	2021	2022*	2023*	2024*	2025*	2026*
Инвестиции в основной капитал	16,0	17,8	19,3	20,1	22,9	22,5	22,3	23,1	24,0	24,8
Динамика (% к предыдущему году)	8,7	10,9	8,7	4,1	14,0	-2,0	-1,0	3,9	3,7	3,5

Источник: Федеральная служба государственной статистики РФ

* прогноз: Министерство экономического развития РФ, 28 сентября 2022 г

Инвестиции в основной капитал учитывают все источники финансирования, приведены в фактических ценах.

В 2021 г наблюдался рекордный рост инвестиций в основные фонды. Снижение ставки рефинансирования до 4,25% и льготная ипотечная ставка в 6,5% позволили резко увеличить объем жилищного строительства в стране. С окончанием пандемии возобновились замороженные инвестиционные проекты.

В 2022 г на фоне введенных санкций ставка рефинансирования достигала пиковых значений в 20%, что затормозило кредитование экономики. К концу 2022 г ставка ЦБ опустилась до 7,5%, что позволило предприятиям вновь прибегнуть к обновлению основных фондов. В целом по 2022 г, объем инвестиций в экономику сократится на 2%. Государство весь 2022 г останется пассивным в плане инвестиций. Оставшиеся после санкционной заморозки золотовалютные резервы будут приоритетно направляться на бюджетные субсидии и поддержку ВПК.

Под давлением санкций ожидается переориентация отечественной экономики на внутренний рынок – повторение китайской программы замещения импорта в широком спектре потребительских товаров и продуктов питания. Однако процесс импортозамещения будет частично затруднен в условиях сокращения резервов и сохранения геополитических рисков.

В 2023 г ожидается сохранение инвестиций в основной капитал на низком уровне, необходимом для воспроизводства социальной, транспортной и промышленной инфраструктуры, а также критически важных программ импортозамещения. С 2024 г ожидается постепенное оживление инвестиционной активности.

Таблица 13. Экспорт и импорт, сальдо торгового баланса в России в 2017-2021 гг, прогноз на 2022-2026 гг (млрд долл)

Параметр	2017	2018	2019	2020	2021	2022*	2023*	2024*	2025*	2026*
Экспорт	353,5	443,1	419,9	379,9	491,5	550,0	578,6	529,0	522,0	530,4
Импорт	238,1	248,7	254,6	304,1	293,4	276,2	303,3	317,5	330,3	340,0
Сальдо торгового баланса	115,4	194,4	165,3	75,8	198,1	273,8	275,3	211,5	191,7	190,4

Источник: Министерство экономического развития РФ

* прогноз: Министерство экономического развития РФ, 28 сентября 2022 г

Структура российского экспорта в последние годы остается стабильной: 60% экспорта составляют минеральные ресурсы. До 14% экспортной выручки генерирует металлообработка и машиностроение, 13% – химия, 10% экспорта приходится на сельхозсырье (прежде всего, зерновые) и древесину. Потребительская продукция в структуре отечественного экспорта составляет порядка 3%.

Значительные колебания экспортной выручки связаны прежде всего не с объемом отгрузок, а с изменением цен. В 2021 г цены на углеводороды выросли, что позволило России получить рекордную выручку.

Геополитический кризис 2022 г еще больше взвинтил цены на углеводороды, минеральные и сельскохозяйственные ресурсы. В таких условиях Россия сможет обновить рекорд по экспортной выручке в текущем году. Санкционный дисконт нефти Brent по отношению к Urals поддерживает спрос на российскую нефть. По общему мнению, благоприятная конъюнктура на сырьевые товары в обозримом будущем сохранится.

В ближайшие годы структура российской внешней торговли начнет переориентироваться с западных рынков на Азию, прежде всего, на Китай и Индию. При этом западные страны будут сокращать свои доли в российском экспорте и импорте постепенно.

К началу 2022 г Россия поставляла в Европу 30% всей потребляемой нефти и 40% газа. Согласно оценкам экспертов, на выстраивание новых потоков и реформу энергетической политики ЕС потребуются не менее года. Европа также зависима и от поставок калийных удобрений, металлов, древесины, зерна и многих других сырьевых ресурсов из России. Страны Европы также не отказываются и от импорта большинства товаров, включая фармпрепараты, промышленное оборудование, электронику, за исключением нескольких санкционных групп.