

17 июля 2024

Комплексный план и нацпроекты в первом полугодии 2024 года

Почему исполнение комплексного плана стало минимальным среди всех нацпроектов?

Снизилась ли активность вложений в «Безопасные качественные дороги»?

В какие мероприятия нацпроектов средства до сих пор не поступили?



Содержание

Ключевые выводы	3
Комплексный план пришел к минимуму	5
«Безопасные качественные дороги» ускорились в сторону регионов	7
Нацпроекты обрели плановую стабильность?	9

Ключевые выводы

- **Бюджетное исполнение комплексного плана модернизации и расширения магистральной инфраструктуры в первой половине 2024 года стало самым низким среди всех нацпроектов и минимальным для этого периода за все шесть лет реализации.** По данным Минфина, до комплексного плана в январе — июне 2024 года довели 21,8% средств, или 27,8 млрд руб., против 50,6% и 82,1 млрд руб. в первой половине 2023-го. На наш взгляд, резкое снижение интенсивности вложений связано с грядущей переупаковкой национальных проектов и с кадровыми перестановками, которые могли затронуть кураторов комплексного плана. Впрочем, вопреки фактическому ходу трат во втором квартале планку годового финансирования подняли для «Развития морских портов» (на 29,9%, до 6,6 млрд руб.) и «Развития региональных аэропортов» (на 10%, до 42,5 млрд руб.), а остальным федпроектам оставили прежний уровень.
- **Бюджетное исполнение всех федеральных проектов, входящих в комплексный план, в первом полугодии 2024-го было хуже аналогичного показателя годичной давности.** Самое высокое исполнение зафиксировано у «Развития региональных аэропортов», в которое направили 29% запланированных средств, или 12,4 млрд руб. (год назад освоили 40,7% средств). Пока совсем не направляли деньги в «Развитие железнодорожной инфраструктуры Центрального транспортного узла». Низкие уровни исполнения наблюдались и у двух других железнодорожных проектов: «Развития железнодорожных подходов к морским портам Северо-Западного бассейна» (1,8%; 211,4 млн руб.) и «Развития железнодорожных подходов к морским портам Азово — Черноморского бассейна» (0,3%; 26,4 млн руб.).
- **На фоне снижения активности финансирования комплексного плана, вложения в национальный проект «Безопасные качественные дороги» вновь стали рекордно высокими для первого полугодия.** К 1 июля 2024 года туда перечислили 41,8% предусмотренных до конца года вложений или 270,9 млрд руб. против 40,5% и 183,1 млрд руб. в первой половине 2023-го. Кроме того, БКД больше, чем другие нацпроекты, выиграл от повышения во втором квартале планки годового финансирования: она была поднята на 26,5 млрд руб. (4,3%) и, таким образом, в 2024 году до мероприятий БКД могут довести 647,9 млрд руб.
- **Наиболее высокий уровень бюджетного исполнения федеральных проектов в составе «Безопасных качественных дорог» зафиксирован в первой половине 2024 года у «Дорожной сети» (64,9%; 168,4 млрд руб.), средства через которую идут в развитие региональных и муниципальных автотрасс.** Вместе с тем, финансирование «Развития федеральной магистральной сети» пока отстает от уровня прошлого года: на этот федпроект перевели 25,9% средств (86 млрд руб.), что на 17,5 п. п. меньше, чем в первой половине 2023-го. Это, возможно, связано с тем, что новые автодорожные проекты федерального уровня только начинают запускать. Минимальный уровень бюджетного исполнения в БКД в первом полугодии был у федпроекта «Безопасность дорожного движения» (13,6%; 957,8 млн руб.), впрочем, он отставал по интенсивности финансирования и год назад.

- **Несмотря на отстающее финансирование комплексного плана, суммарные расходы на инфраструктурные нацпроекты (комплексный план и «Безопасные качественные дороги») выросли в первом полугодии 2024 года на 12,6% относительно того же периода прошлого года, до 298,7 млрд руб.**
По актуальным данным можно предположить, что общие расходы на эти нацпроекты составят в 2024 году почти 776 млрд руб., что на 4,8% превзойдет фактический результат 2023 года. Но не исключено, что и это значение изменится, так как расходы на БКД и комплексный план в ближайшие два квартала еще неоднократно пересмотрят.
- **Бюджетное исполнение 15 национальных проектов (без учета атомного, по которому нет открытой статистики) в первой половине 2024 года составило 45,9%, или на 0,8 п. п. выше, чем год назад. До них довели 1,41 трлн руб., или на 5% больше объема годичной давности.** Самое высокое бюджетное исполнение продемонстрировал нацпроект «Культура» (65,2%; 33,7 млрд руб.), который лидировал и в первом квартале 2024 года, и год назад. Минимальное бюджетное исполнение было у комплексного плана (21,8%; 27,8 млрд руб.). Новый нацпроект «Беспилотные авиационные системы» расположился на предпоследнем месте по интенсивности вложений (27%; 12,2 млрд руб.), но она начинает заметно расти.
- **Пока только один из 78 федеральных проектов оказался досрочно исполненным на 100% — «Обеспечение устойчивого сокращения непригодного для проживания жилищного фонда» (16,3 млрд руб.; входит в нацпроект «Жилье и городская среда»).** При этом у трех федеральных проектов в первой половине года финансирование еще не началось: это «Развитие железнодорожной инфраструктуры Центрального транспортного узла» (комплексный план), «Комплексная система мониторинга качества окружающей среды» и «Инфраструктура для обращения с отходами I–II классов опасности» (оба входят в нацпроект «Экология»).
- **Пересмотр планки финансирования нацпроектов на 2024 год во втором квартале оказался более значительным, чем в первом квартале и чем год назад, но при этом расположился в более узком диапазоне для конкретных проектов.** Ожидаемое до конца года финансирование нацпроектов в апреле — июне выросло на 1,6% (до 3,08 трлн руб.) против 0,5% в январе — марте и 0,1% во втором квартале 2023 года. В свою очередь пересмотр финансирования для отдельных нацпроектов во втором квартале 2024 года был в коридоре от -0,9% до 4,4%, кварталом ранее он составлял от -7,7% до 6,9%, а год назад — от -5,3% до 8,7%. Явное сужение коридора говорит о стабилизации в планировании и финансировании нацпроектов и паузе в перераспределении средств от одних проектов в пользу других.



Веб-версия обзора на sherpagroup.ru

Комплексный план пришел к минимуму

По данным Минфина, на 1 июля 2024 года бюджетное исполнение комплексного плана модернизации и расширения магистральной инфраструктуры составило 21,8%. Это стало минимальным результатом для первого полугодия за все шесть лет реализации плана. Годом ранее — на 1 июля 2023 года — комплексный план был выполнен более чем наполовину (50,6%).

Рекордный уровень бюджетного исполнения комплексного плана в первом полугодии был зафиксирован в 2022 году, он составил тогда 69,1%, до мероприятий довели 210,8 млрд руб. Это на 65% больше, чем запланировано на весь 2024 год.

Нынешний уровень бюджетного исполнения также оказался самым низким среди всех национальных проектов.

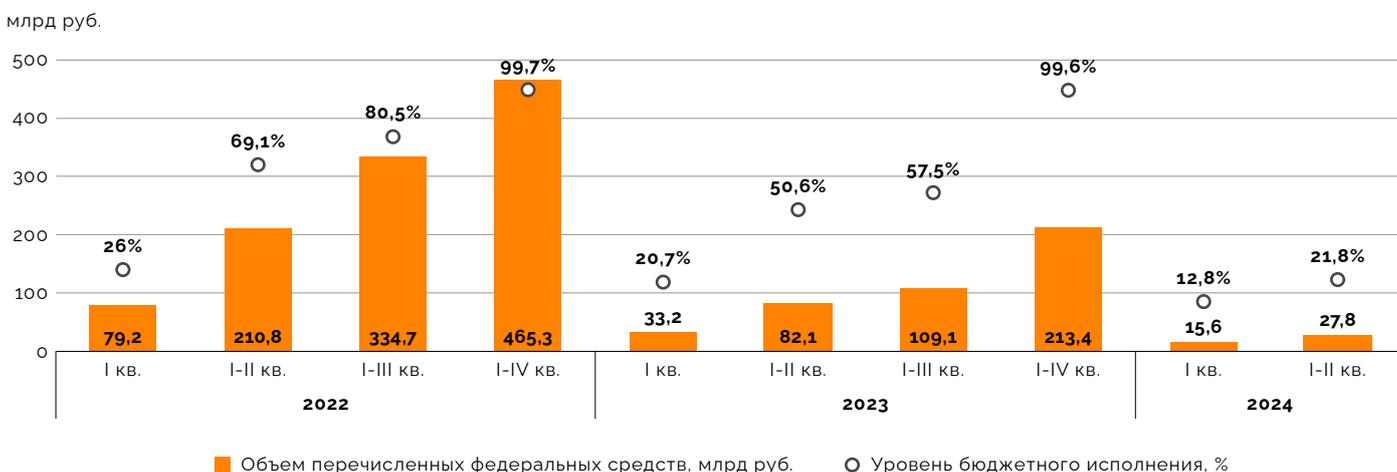
До мероприятий комплексного плана за шесть месяцев 2024 года довели 27,8 млрд руб. Для сравнения, в первом полугодии 2023 года из федерального бюджета в них направили почти втрое больше: 82,1 млрд руб.

На наш взгляд, сдержанное исполнение этого нацпроекта в 2024 году связано с переупаковкой нацпроектов, окончанием электорального цикла и кадровыми перестановками на уровне кураторов транспортной отрасли и комплексного плана в частности.

Наибольшее бюджетное исполнение среди федеральных проектов комплексного плана в первом полугодии 2024 года было зафиксировано у «Развития региональных аэропортов»: 29%. Объем перечисленных в него федеральных средств достиг почти 12,4 млрд руб. К 1 июля прошлого года этот федеральный проект был исполнен на 40,7%.

«Развитию региональных аэропортов» во втором квартале 2024 года удалось по бюджетному исполнению обогнать лидера прошлого квартала — «Развитие Северного морского пути» (25,5% по итогам первого полугодия). Это произошло за счет того, что в аэропорты в апреле — июне 2024 года было направлено почти 7,9 млрд руб., а в СМП — лишь 3,6 млрд руб. Суммарно на эти два федеральных проекта пришлось 93,5% средств, перечисленных во втором квартале в комплексный план.

Рисунок 1. Федеральные вложения в комплексный план и его исполнение в 2022–2024 годах



Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

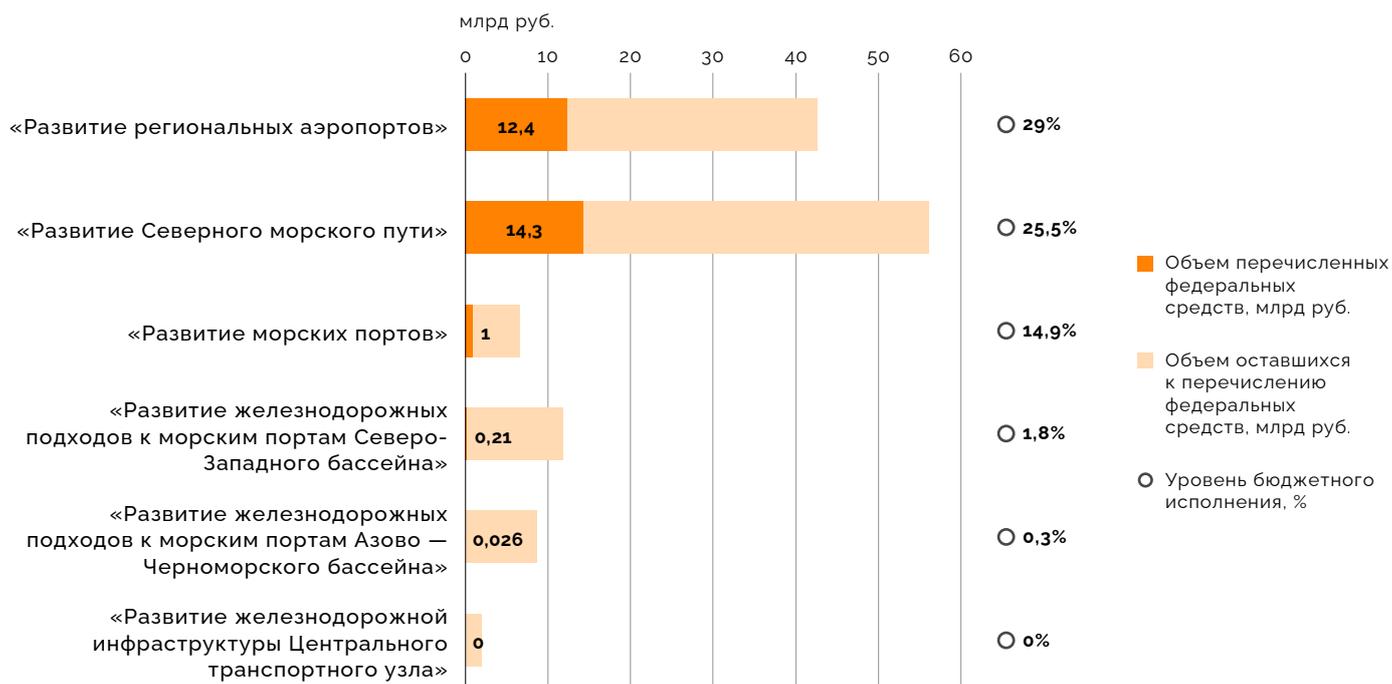
Бюджетное исполнение остальных четырех федеральных проектов, входящих в комплексный план, продолжает оставаться невысоким. Так, по итогам полугодия «Развитие морских портов» получило только 14,8% предусмотренных на год средств (989 млн руб.), «Развитие железнодорожных подходов к морским портам Северо-Западного бассейна» — 1,8% (211,4 млн руб.), а «Развитие железнодорожных подходов к морским портам Азово — Черноморского бассейна» — 0,3% (26,4 млн руб.). В «Развитие железнодорожной инфраструктуры Центрального транспортного узла» средств в первом полугодии не поступало. Но ему требуется в этом году лишь 2 млрд руб., и обычно их переводят одним траншем.

Планируемые до конца 2024 года расходы на комплексный план на 1 июля составили 127,7 млрд руб., это на 4,4% больше, чем ожидалось на начало второго квартала. Планку расходов увеличили только двум федеральным проектам: «Развитию морских портов» (на 29,9%, до 6,6 млрд руб.) и «Развитию региональных аэропортов» (на 10%, до 42,5 млрд руб.).

Дальнейшая динамика бюджетного исполнения проектов комплексного плана и объем доведенных средств будут сильно зависеть от того, насколько преобладающим по отношению к его незавершенным мероприятиям окажется новый национальный проект «Эффективная транспортная система». Состав и основные параметры последнего должны утвердить уже в третьем квартале 2024 года.

Однако, на наш взгляд, риски того, что комплексный план в завершающий год существования может быть профинансирован на меньший объем средств, чем планировалось изначально, пока остаются высокими.

Рисунок 2. Исполнение федеральных проектов комплексного плана в первом полугодии 2024 года



Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

«Безопасные качественные дороги» ускорились в сторону регионов

Бюджетное исполнение национального проекта «Безопасные качественные дороги» (БКД) в первом полугодии 2024 года составило 41,8%, что побило прошлогодний рекорд этого периода (40,5%).

Объем федеральных средств, поступивших в БКД за полгода, также стал рекордным: 270,9 млрд руб. Это превысило результат первого полугодия 2023 года на 47,9%.

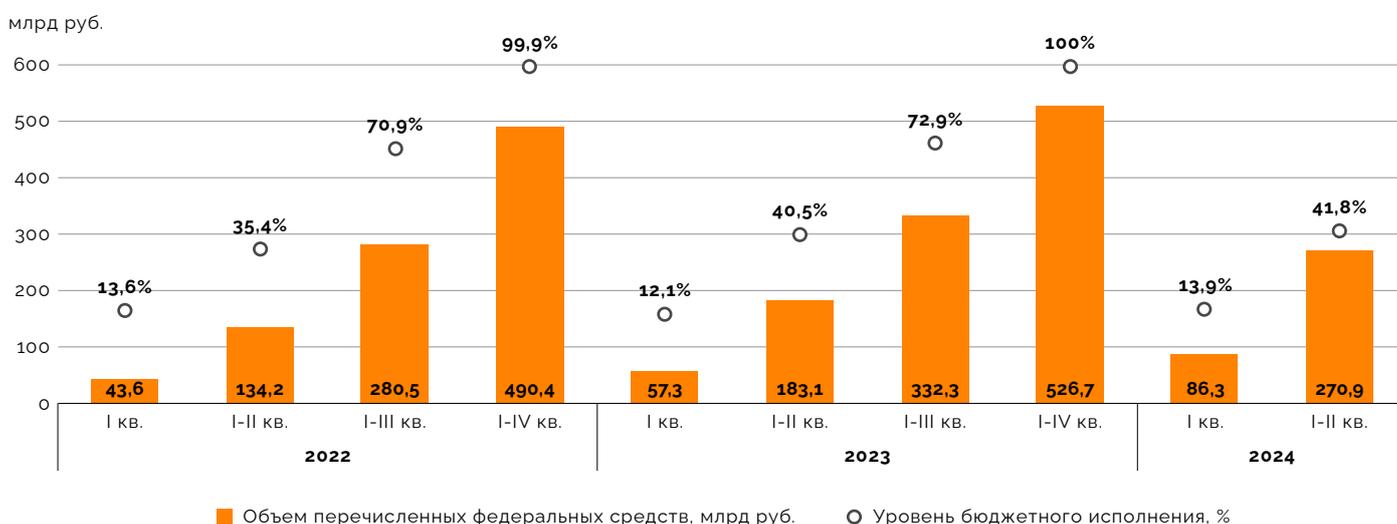
Наиболее динамично в первом полугодии 2024-го финансировали федеральный проект «Дорожная сеть», до которого довели уже почти две трети средств, запланированных до конца года: 64,9%, или 168,4 млрд руб. Через этот федеральный проект финансируют развитие региональных и местных автомобильных дорог. Для сравнения, в течение первой половины 2023 года в него было направлено меньше половины предусмотренных вложений (46,5%; 89,8 млрд руб.).

В крупнейший проект в составе БКД — «Развитие федеральной магистральной сети» — пока поступило 25,9% запланированных на 2024 год вложений, или 86 млрд руб. В прошлом году этот федеральный проект финансировали примерно на том же уровне, что и «Дорожную сеть». Такое различие в темпах финансирования мы связываем с тем, что часть крупных федеральных проектов была завершена в прошлом году, а в нынешнем — из-за выборов и связанной с этим паузы медленнее запускают запланированные новые.

У трех федеральных проектов БКД — «Развития общественного транспорта», «Общесистемных мер развития дорожного хозяйства» и «Автомобильных дорог Минобороны России» — уровень исполнения в январе — июне оказался примерно одинаковым (в диапазоне 30–32%).

Минимальное освоение федеральных средств среди проектов БКД было зафиксировано у «Безопасности дорожного движения» (13,6%). Впрочем, год назад ситуация с поступлением средств в его мероприятия была даже хуже, тогда к июлю исполнение составило только 5,2%.

Рисунок 3. Федеральные вложения в «Безопасные качественные дороги» и их исполнение в 2022–2024 годах



Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

Дополнительные средства до конца года предусмотрели для двух проектов БКД: «Развития федеральной магистральной сети» (объем финансирования увеличили на 7%, до 332,1 млрд руб.) и «Развития общественного транспорта» (на 12,4%, до 43,6 млрд руб.).

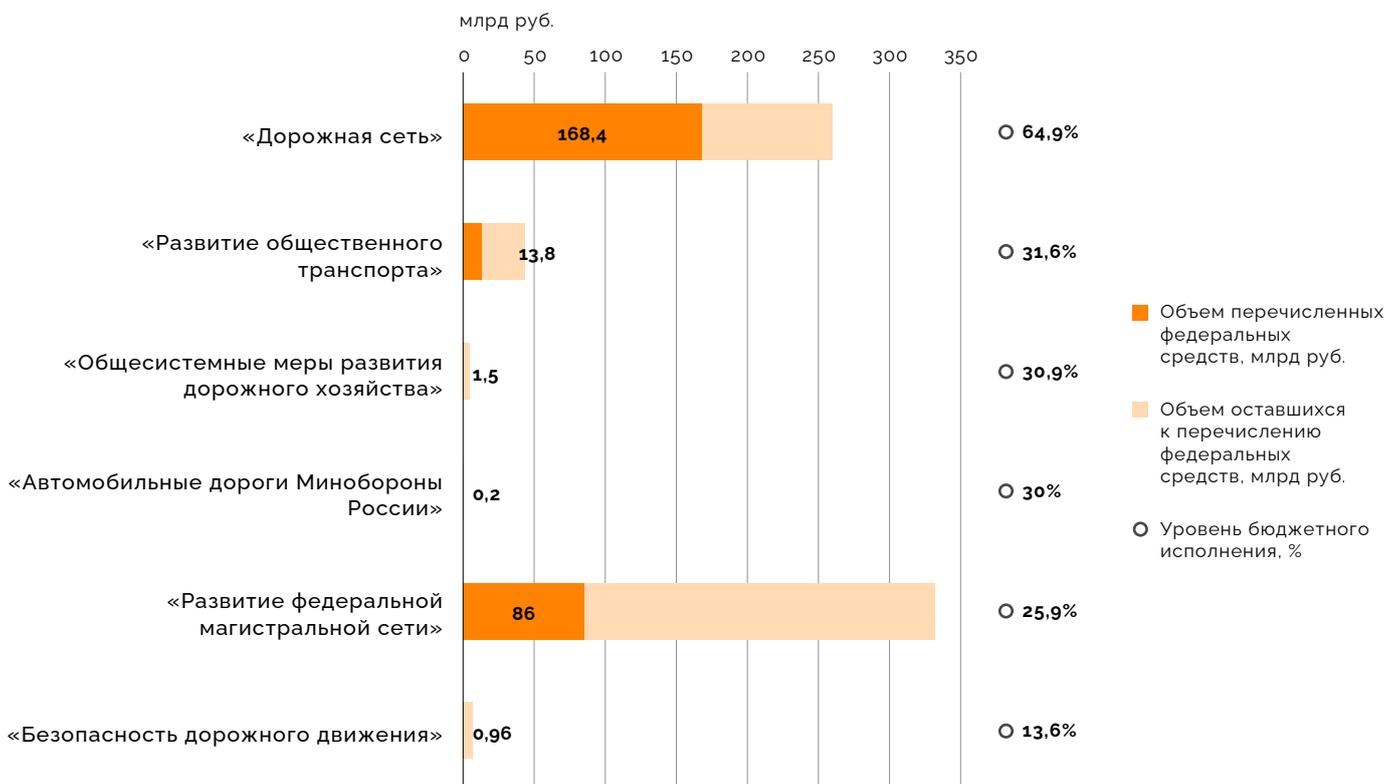
В течение второго квартала планируемые в 2024 году вложения в нацпроект «Безопасные качественные дороги» пересмотрели в сторону увеличения на 4,3%, или почти 26,5 млрд руб. В абсолютном выражении эта добавка оказалась больше, чем в любой другой нацпроект. Теперь в БКД до конца года должны вложить 647,9 млрд руб.

Это соответствует общей логике финансирования БКД, планка финансирования этого нацпроекта во второй половине года обычно всегда поднималась. Вероятно, в этом году ее решили увеличить досрочно в соответствии с ускоренными темпами финансирования.

Общие вложения в инфраструктурные нацпроекты — комплексный план и «Безопасные качественные дороги» — в первой половине 2024 года составили 298,7 млрд руб., увеличившись за год на 12,6%. Превышение находится на прежнем уровне (в конце первого квартала оно составляло 12,7%), даже несмотря на замедленные темпы финансирования мероприятий комплексного плана.

Ожидаемый до конца года объем вложений в оба нацпроекта увеличился во втором квартале на 4,3%, до 775,6 млрд руб. То есть финансирование в 2024 году может примерно на 4,8% превысить фактические вложения в БКД и комплексный план в 2023-м. Это можно считать позитивным результатом, который сгладит снижение вложений в «неавтодорожные» проекты, но из-за достаточно высокой отраслевой инфляции объемы реального строительства будут несколько меньшими, чем годом ранее.

Рисунок 4. Исполнение федеральных проектов «Безопасных качественных дорог» в первом полугодии 2024 года



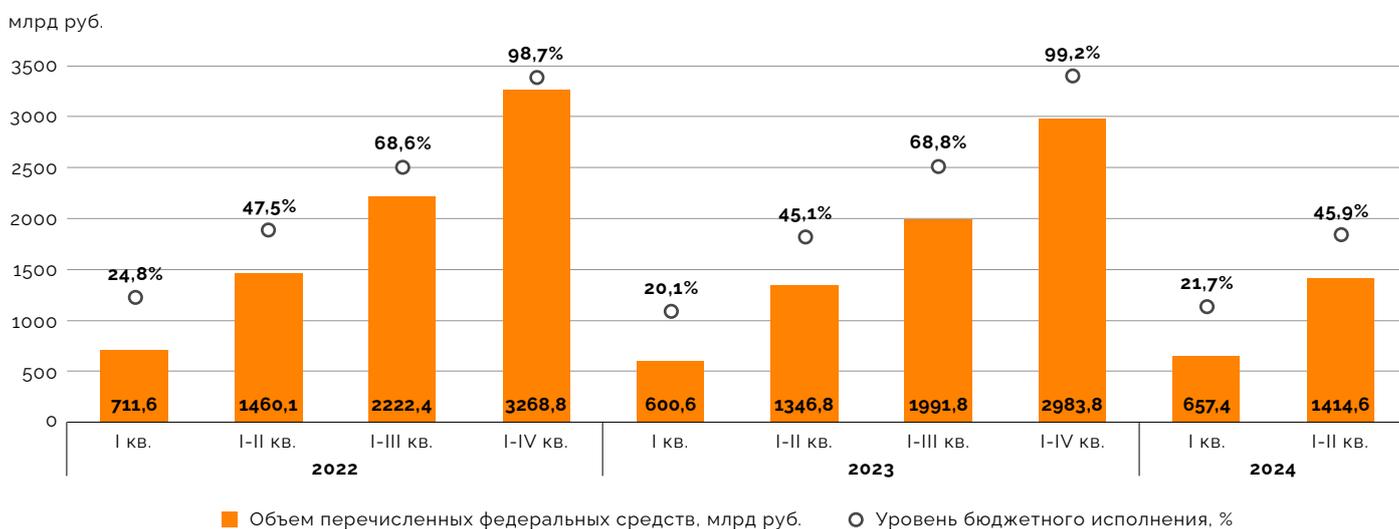
Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

Нацпроекты обрели плановую стабильность?

Согласно данным Минфина, бюджетное исполнение 15 национальных проектов на 1 июля 2024 года составило 45,9%. Из федерального бюджета в них направили 1,41 трлн руб. Это сопоставимо с результатами годичной давности: в первую половину 2023-го в нацпроекты перевели 45,1% средств, или 1,35 трлн руб.

Минфин по-прежнему не публикует данные по бюджетному исполнению 16-го национального проекта «Развитие техники, технологий и научных исследований в области использования атомной энергии в РФ на период до 2024 года». В законе о федеральном бюджете на 2024–2026 годы объем расходов на него в этом году предусмотрен в размере почти 24 млрд руб.

Рисунок 5. Общие федеральные вложения в национальные проекты и их исполнение в 2022–2024 годах



Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

Самый высокий уровень бюджетного исполнения по итогам первого полугодия 2024 года был зафиксирован у национального проекта «Культура». До него довели 65,2% запланированных в 2024 году вложений, или 33,7 млрд руб. Этот нацпроект лидировал по освоению и год назад, но тогда его финансировали еще более интенсивно: к 1 июля 2023 года до «Культуры» довели 68,4% вложений.

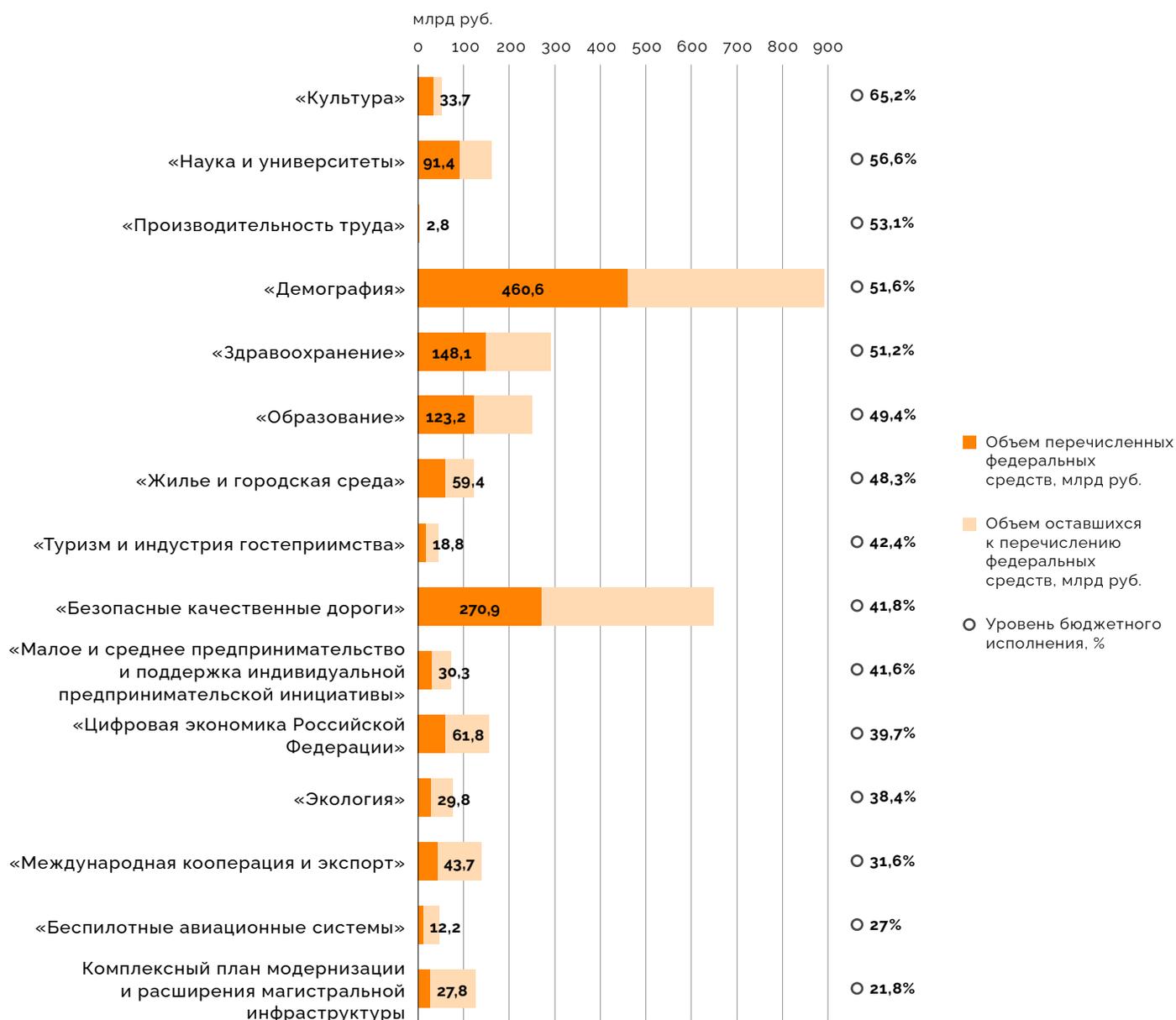
Нацпроектов с исполнением более 50% в первом полугодии 2024 года было пять. Помимо «Культуры» такой уровень финансирования был у «Науки и университетов» (56,6%; 91,4 млрд руб.), «Производительности труда» (53,1%; 2,6 млрд руб.), «Демографии» (51,6%; 460,6 млрд руб.) и «Здравоохранения» (51,2%; 148,1 млрд руб.). В первом полугодии 2023 года таких нацпроектов тоже было пять, но вместо двух последних в пятерке лидеров были комплексный план и «Экология».

Самый низкий уровень бюджетного исполнения в первой половине 2024 года зафиксирован, как уже упоминалось, у комплексного плана (21,8%; 27,8 млрд руб.). Его результат оказался хуже, чем у нового национального проекта «Беспилотные авиационные системы», который в итоге попал на предпоследнее место среди анализируемых нацпроектов.

Бюджетное исполнение «Беспилотных авиационных систем» составило 27% (12,2 млрд руб.), но мы полагаем, что к концу года этот нацпроект станут финансировать более ускоренно, что позволит ему покинуть ряды отстающих. На начало июля внутри него наиболее активно вкладывали средства в мероприятия федерального проекта «Стимулирование спроса на отечественные беспилотные авиационные системы» (профинансирован на 41%), а наименее — в «Перспективные технологии для беспилотных авиационных систем» (9,2%).

Лидерами по улучшению бюджетного исполнения в первом полугодии 2024 года относительно первого полугодия 2023 года стали национальные проекты «Здравоохранение» (рост на 16,5 п. п., до 51,2%), «Туризм и индустрия гостеприимства» (на 14,4 п. п., до 42,4%) и «Жилье и городская среда» (на 10,8 п. п., до 48,3%). Это говорит о том, что часть или большинство их мероприятий начали финансировать более динамично.

Рисунок 6. Исполнение национальных проектов в первом полугодии 2024 года



Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

Наиболее сильно бюджетное исполнение в первой половине 2024 года ухудшилось у комплексного плана (падение на 28,8 п. п., до 21,8%), «Экологии» (на 17,5 п. п., до 38,4%) и «Науки и университетов» (на 15,3 п. п., до 56,6%). Помимо общего снижения активности вложений в мероприятия в первых двух есть федеральные проекты, финансирование которых еще не началось.

Минимальное бюджетное исполнение у федеральных проектов, средства в которые все же поступили, зафиксировано для входящего в комплексный план «Развития железнодорожных подходов к морским портам Азово — Черноморского бассейна» (0,3%; 26,4 млн руб.). Впрочем, сложности с его исполнением наблюдаются уже второй год подряд.

За полгода так и не поступили средства в три федеральных проекта из 78-ми, входящих в 15 нацпроектов: «Развитие железнодорожной инфраструктуры Центрального транспортного узла» (запланировано 2 млрд руб.; входит в комплексный план), «Комплексную систему мониторинга качества окружающей среды» (144,2 млн руб; нацпроект «Экология») и «Инфраструктуру для обращения с отходами I–II классов опасности» (5,1 млрд руб; нацпроект «Экология»). Первого и второго федеральных проектов в середине прошлого года не было в списке финансируемых, а третий был тогда исполнен на 72,4%.

В первой половине 2024 года на 100% оказался исполнен лишь один федеральный проект — «Обеспечение устойчивого сокращения непригодного для проживания жилищного фонда» (16,3 млрд руб.), входит в состав нацпроекта «Жилье и городская среда». К нему довольно близка «Цифровая культура» с исполнением 99,3% (18,7 млрд руб.). У остальных федеральных проектов уровень исполнения был ниже 87%.

Несмотря на отдельную разбалансировку в финансировании в целом нацпроекты в первой половине 2024 года финансировали достаточно устойчиво и среди них (за исключением комплексного плана и «Экологии») не наблюдается существенного снижения расходов. Такая тенденция, вероятно, сохранится и в ближайшие месяцы.

Таблица 1. Федеральные проекты с наибольшим и наименьшим исполнением в первом полугодии 2024 года

	Федеральный проект	Национальный проект	Объем полученных федеральных средств за период, млрд руб.	Бюджетное исполнение за период
1	«Обеспечение устойчивого сокращения непригодного для проживания жилищного фонда»	«Жилье и городская среда»	16,3	100%
2	«Цифровая культура»	«Культура»	18,7	99,3%
3	«Поддержка самозанятых»	«Малое и среднее предпринимательство»	0,9	86,8%
4	«Развитие кадрового потенциала ИТ-отрасли»	«Цифровая экономика»	13,4	85,6%
5	«Интеграция»	«Наука и университеты»	25,7	81,9%
• • •				
74	«Развитие железнодорожных подходов к морским портам Северо-Западного бассейна»	Комплексный план	0,211	1,8%
75–78	«Развитие железнодорожных подходов к морским портам Азово — Черноморского бассейна»	Комплексный план	0,026	0,3%
75–78	«Развитие железнодорожной инфраструктуры Центрального транспортного узла»	Комплексный план	0	0%
75–78	«Инфраструктура для обращения с отходами I–II классов опасности»	«Экология»	0	0%
75–78	«Комплексная система мониторинга качества окружающей среды»	«Экология»	0	0%

Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

Как менялись планы по финансированию нацпроектов во втором квартале

Планы по финансированию 15 национальных проектов (без учета «атомного») во втором квартале изменились более значительно, чем в первом. До конца года в них намерены довести на 1,6% больше федеральных средств (3,08 трлн руб.), чем ожидалось в конце первого квартала. Для сравнения, в первом квартале рост был 0,5%.

В денежном выражении планка финансирования нацпроектов выросла на 49 млрд руб. Больше 53% этой добавки приходится на «Безопасные качественные дороги» (плановые расходы нарастили на 26,5 млрд руб., или на 4,3%). Еще почти 46% дополнительных средств «поделили» четыре нацпроекта: «Образование» (прибавка 9,6 млрд руб., или 4%), комплексный план (5,4 млрд руб.; 4,4%), «Цифровая экономика Российской Федерации» (4,8 млрд руб.; 3,2%) и «Наука и университеты» (2,6 млрд руб.; 1,7%).

Для четырех нацпроектов плановое финансирование до конца 2024 года сократили, но для всех это изменение составило менее 1%: «Малое и среднее предпринимательство» (уменьшение на 0,1%), «Беспилотные авиационные системы» (на 0,1%), «Культура» (на 0,6%) и «Экология» (на 0,9%).

Год назад пересмотр планов во втором квартале с одной стороны выглядел незначительным (по всем нацпроектам рост составил 0,1%), но с другой стороны более существенным для отдельных нацпроектов. Так, диапазон изменения планки финансирования во втором квартале 2023 года составлял от -5,3% до 8,7% против от -0,9% до 4,4% во втором квартале 2024-го. В первом квартале этого года диапазон пересмотра был от -7,7% до 6,9%. Более узкий коридор пересмотра может свидетельствовать о возросшей устойчивости в планировании финансирования и, по крайней мере, приостановке практики перераспределения средств с одних нацпроектов в пользу других.

Рисунок 7. Как к июлю 2024 года изменились планы властей по вложениям в нацпроекты

Без учета атомного нацпроекта, данные по которому Минфин не публикует.



Источник: данные Минфина, расчеты и анализ Sherpa Group

О нас

Sherpa Group — проект команды профессионалов в области анализа рынков и данных. Компания занимается отраслевыми исследованиями, поиском данных и их систематизацией, а также выпуском публичных аналитических и маркетинговых материалов.



Подробности на сайте
sherpagroup.ru



Мы в Telegram
t.me/sherpaanalytics

Оговорка

Материал публикуется исключительно в информационных целях, не является профессиональной консультацией, рекламой и офертой, а также не может быть основанием для принятия инвестиционных решений. Приведенные данные, экспертные мнения и прогнозы актуальны на дату публикации и не носят исчерпывающий характер.