

Анализ последствий развития интернет-торговли для инфляционных процессов

Аннотация. В работе исследуются последствия развития интернет-торговли для инфляции в России. Проведен анализ теоретически обоснованных механизмов влияния, большая часть которых свидетельствует о понижательном давлении развития e-commerce на цены. Для проверки данной гипотезы и оценки влияния распространения интернет-торговли на цены в регионах России проведен анализ на панельных данных. Полученные результаты свидетельствуют, что на современном этапе развития e-commerce в России данный фактор не оказывает статистически значимого влияния на цены в регионах. Однако исследование остается перспективным, и влияние может стать более отчетливым по мере учета в официальной статистике скачка распространения интернет-торговли в годы коронавирусных ограничений.

В настоящее время в мире и в России наблюдается быстрое развитие сегмента интернет-торговли потребительскими товарами и услугами. В 2020 г. объем интернет-торговли достиг 3,2 трлн руб. (против 2,1 трлн руб. годом ранее) и 3,9% совокупного оборота розничной торговли (против 2% годом ранее) (АКИТ, 2020). Потенциал расширения объемов интернет-торговли не исчерпан: в 2020 г. 80% населения РФ имеют доступ к интернету, однако только 40% используют интернет для заказа товаров и услуг (ЕМИСС, 2021).

Стремительные темпы распространения интернет-торговли актуализируют проблему ее влияния на инфляционные процессы. Обзор литературы показывает, что основными источниками влияния интернет-торговли на инфляцию и цены является изменение совокупной факторной производительности, объема международной торговли, монопольной власти фирм, издержек поиска информации потребителями, а также изменение величины эффекта переноса валютного курса в цены. Теоретически обоснованные механизмы влияния представлены в таблице 1. Большинство механизмов свидетельствуют в пользу понижающего влияния развития интернет-торговли на цены, хотя повышающее давление также не исключается.

Таблица 1 – Теоретические механизмы влияния развития интернет-торговли на инфляцию

Источник	Механизм влияния	Работа
Факторная производительность	Рост факторной производительности → снижение издержек производства → понижающее давление на цены	(Riksbank, 2015)
	Снижение стоимости факторов производства (капитала и труда) → снижение издержек производства → понижающее давление на цены конечных товаров	(Autor & Dorn, 2013), (Csonto, et al., 2019)
Объем международной торговли	Снижение трансграничных барьеров торговли → реализация ценового арбитража → снижение цен в стране-экспортере, рост в стране-импортере	(Jo, et al., 2019), (Jensen, 2007)
	Сокращение транспортных издержек международной торговли → снижение цен	(He, et al., 2011), (Krugman, 1991)
Монопольная власть фирмы	Рост продуктового разнообразия → рост эластичности спроса → повышение конкурентности рынка, снижение наценки фирмы → снижение цен	(Csonto, et al., 2019), (Dinerstein, et al., 2018)
	Появление на рынке интернет-торговли крупных фирм → возможность реализации преимущества экономии на масштабе и сетевого эффекта → снижение цен	(Charbonneau, et al., 2017)
Издержки поиска информации	Снижение издержек поиска информации потребителем, рост рыночной власти потребителя → снижение цены товара	(Dinerstein, et al., 2018)
	Сохранение издержек поиска и стимулов компаний к дифференцированию предложения, использование стратегий запутывания → сохранение дисперсии цен	(Glenn & Wolitzky, 2012)
Эффект переноса	Значительно более высокий эффект переноса валютного курса в цены товаров, торгуемых онлайн → повышающее давление на цены с учетом асимметричности эффекта переноса	(Gorodnichenko, 2018)

Источник: составлено авторами.

Обзор эмпирических подходов к оценке влияния развития интернет-торговли на инфляцию и цены выявляет проблему отсутствия достаточного количества сопоставимой информации о размере интернет-торговли, единой меры ее измерения, а также методологии оценки влияния на цены. В настоящее время многие исследования основываются на работе с панельными данными, в частности, применении моделей с фиксированными эффектами: (Calson-Öhman, 2018), (Kulakov & Vinogradov, 2020), (Yi & Choi, 2005).

Аналогичный подход использован авторами для оценки влияния развития интернет-торговли на инфляцию в регионах России в 2014-2019 гг. Эмпирическая стратегия опирается на подходы, изложенные в работах (Перевышин, et al., 2017), (Синельников-Мурылев, et al., 2020). Первый пул оцененных регрессий представлен уравнением (1), второй – уравнением (2):

$$Infl_{it} = \gamma_i + \beta_1 External_t + \beta_2 Ecommerce_{it} + \beta_3 RegDebtGRP_{it} + \beta_4 Economy_{it} + \epsilon_{it} \quad (1)$$

$$InflDev_{it} = \gamma_i + \beta_1 Wages_{it} + \beta_2 Ecommerce_{it} + \beta_3 RegDebtGRP_{it} + \beta_4 Policy_{it} + \beta_5 ImportGRP_{it} + \beta_6 Product_{it-1} + \beta_7 RegExpGRP_{it} + \epsilon_{it}, \quad (2)$$

Пояснение регрессоров моделей (1) и (2) представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Данные о регрессорах оцениваемых моделей

Обозначение	Переменная
Зависимые переменные:	
<i>Infl</i>	Региональный ИПЦ, в % г/г
<i>InflDev</i>	Отклонение регионального ИПЦ от федерального, в % г/г
Переменная интереса:	
<i>Ecommerce</i>	Доля продаж через Интернет в общем объеме оборота розничной торговли, в %
Переменные внешнего мира (<i>External</i>):	
<i>Brent</i>	Изменение цены на нефть, в % г/г
<i>Dollar</i>	Изменение курса доллара, в % г/г
<i>BinCurr</i>	Изменение курса бивалютной корзины, в % г/г
Переменные деловой активности (<i>Economy</i>):	
<i>GRPgrowth</i>	Темпы роста ВРП, в % г/г
<i>Unemp</i>	Уровень безработицы, в % г/г
Прочие контрольные переменные:	
<i>Wages</i>	Темпы роста заработной платы в регионах, в % г/г
<i>RegExpGRP</i>	Доля региональных расходов в ВРП, %
<i>ImportGrp</i>	Доля импорта в ВРП, %
<i>RegDebtGRP</i>	Доля государственного долга в ВРП, в %
<i>Product</i>	Стоимость фиксированного набора потребительских товаров, рублей

Источник: составлено авторами.

Результаты оценки пула моделей (1) и (2) резюмированы в таблице 3.

Таблица 3 – Результаты оценки влияния интернет-торговли на региональный ИПЦ

Зависимая переменная: $Infl_{it}$ Метод: объединенный МНК				Зависимая переменная: $InflDev_{it}$ Метод: модели с фиксированными эффектами			
Переменная	Модель №1	Модель №2	Модель №3	Переменная	Модель №1	Модель №2	Модель №3
<i>BinCurr</i>	0.107*** (0.005)			<i>GRPgrowth</i>		–	0.012 (0.013)
<i>Brent</i>		-0.080*** (0.003)		<i>Unemp</i>	-0.002 (0.092)	-0.771 (0.510)	
<i>Dollar</i>			0.099*** (0.004)	<i>RegDebtGRP</i>	-0.033 (0.080)	-0.396 (0.295)	
<i>Ecommerce</i>	-0.003 (0.002)	-0.003 (0.002)	-0.002 (0.002)	<i>Ecommerce</i>	-0.068 (0.049)	0.007 (0.095)	-0.071* (0.040)
<i>RegDebtGRP</i>	0.001** (0.0004)	0.001** (0.0004)	0.001** (0.0004)	<i>Wages</i>	0.013 (0.026)	-0.135 (0.112)	-0.002 (0.024)
<i>GRPgrowth</i>				<i>ImportGRP</i>	0.001 (0.0005)	-0.0001 (0.001)	-0.003 (0.017)
<i>Unemp</i>	-0.0001 (0.0005)	-0.0001 (0.001)	-0.0001 (0.0005)	<i>Product</i>	0.0000 (0.00004)		0.0001 (0.0001)
Константа	0.054*** (0.006)	0.068*** (0.006)	0.052*** (0.005)	<i>RegExpGRP</i>	-0.023 (0.050)	0.191 (0.121)	0.033 (0.078)

Источник: расчет авторов.

Полученные результаты свидетельствуют скорее о незначимости влияния интернет-торговли на индекс цен в Регионах России в период до 2020 г., независимо от спецификаций моделей. Авторы полагают, что полученный результат обоснован пока еще малой долей интернет-торговли в регионах России, несмотря на большой потенциал ее дальнейшего распространения.