



Бизнес в условиях санкций: Есть ли ложка мёда в бочке дегтя?



С.А.Афонцев

доктор экономических наук
зав. Отделом ИМЭМО РАН
советник Круглого стола
промышленников России и ЕС

**IX Ежегодная межрегиональная конференция
«Точки роста экономики Большого Урала»
Екатеринбург, 29 октября 2014 г.**

Хронология экономических санкций против России

- *Целевые санкции*, направленные против конкретных физических и юридических лиц, действия которых, как предполагается, создают угрозы территориальной целостности и политической стабильности Украины (середина марта – середина июля 2014 г.);
- *Секторальные санкции*, направленные не на «наказание» конкретных физических и юридических лиц, а на нанесение ущерба отдельным секторам российской экономики безотносительно к тому, вовлечены ли компании этих отраслей в кризис на Украине (середина июля – 10 сентября 2014 г.);
- *Эскалация секторальных санкций*: ужесточение санкций на фоне позитивных сдвигов в динамике конфликта на Украине (с 11 сентября 2014 г.).

Развитие в условиях санкций: Макротренды

	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
ВВП	0.8	1.0	1.3	2.0	0.9	0.8	1.1 ^S
Промышленное производство	-1.2	0.8	0.6	1.4	1.1	1.8	1.5
Инвестиции в основной капитал	0.1	-1.2	-0.3	0.4	-4.8	-1.4	-2.7 ^A
Экспорт	-4.5	-3.0	4.7	-0.2	-1.6	3.9	-2.0
Импорт	6.0	3.1	0.4	-1.7	-5.4	-4.7	-8.7
Потребительские цены	1.9	1.6	1.2	1.7	2.3	2.4	1.4
Реальные располагаемые доходы	5.6	3.2	2.5	2.6	-2.5	1.7	2.2

Развитие в условиях санкций: Макротренды

В 2014 г. в экономическом развитии страны сложились три новых тенденции.

- Инвестиции в основной капитал сокращаются с Q1 2014. Начиная с Q2 2014 г., санкции в финансовой сфере и бегство капитала (ожидаемые масштабы –100–120 млрд. долл. за год) оказывают дополнительное давление на инвестиционный процесс.
- В январе-сентябре российский импорт продемонстрировал значительное снижение (-6.3%). Причины – замедление роста ВВП и ухудшение климата торговых отношений России с ключевыми партнерами.
- Наблюдается существенное ускорение роста потребительских цен, что стало одним из факторов падения реальных располагаемых доходов на 0.2% в первом полугодии 2014 г.

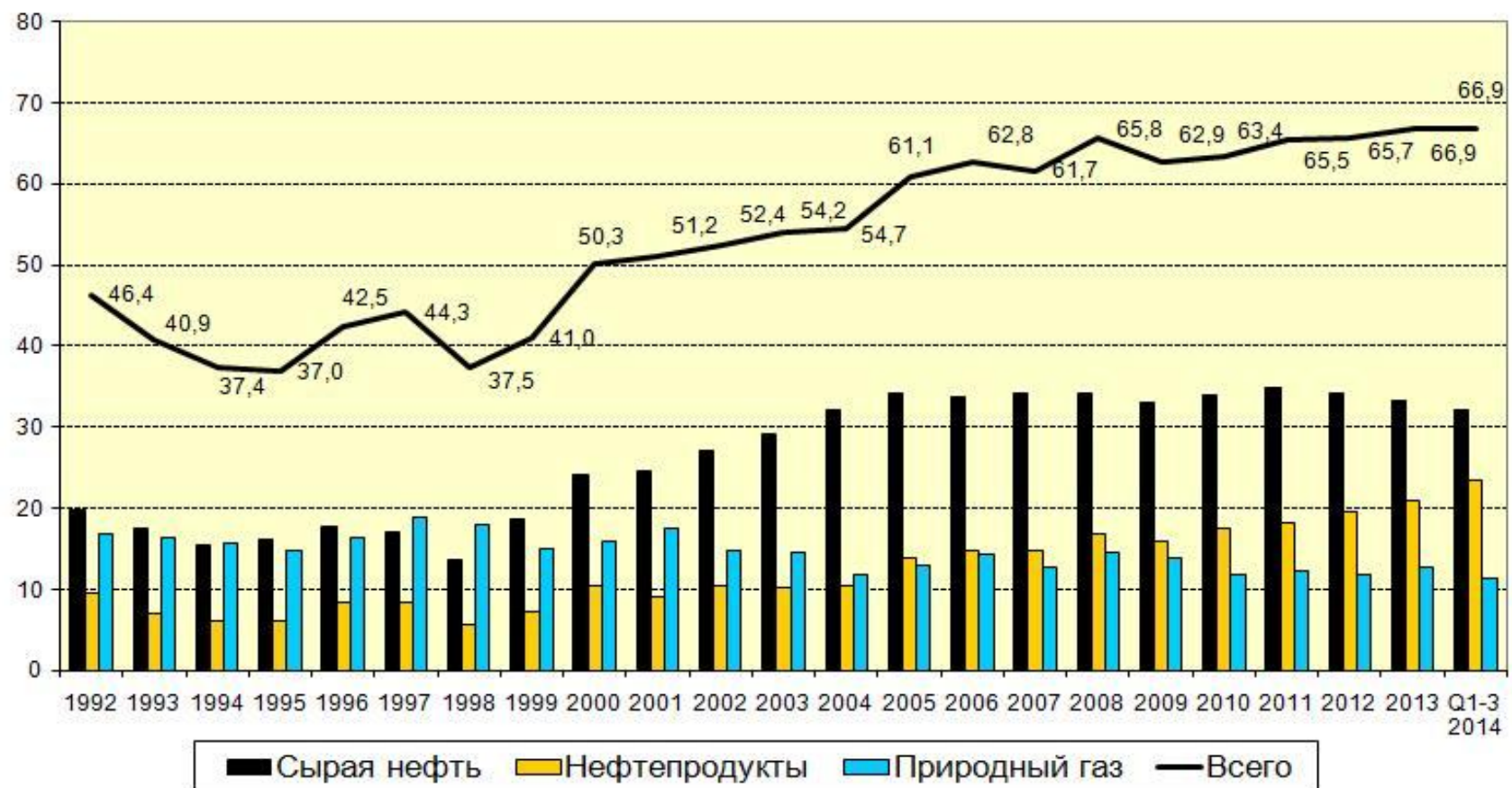
Развитие в условиях санкций: Экономический рост

Сохранение нынешнего уровня экономических санкций, по расчетам Центрального банка Российской Федерации, приведет к тому, что темпы роста ВВП России в 2015 г. и 2016 г. окажутся соответственно на 0,2 и 0,3 процентных пункта ниже по сравнению со сценарием, предполагающим отмену санкций.

Дальнейшее нарастание геополитической напряженности и усиление санкций, в соответствии с прогнозом Всемирного банка, может привести к снижению темпов роста ВВП России на 1,2 процентных пункта в 2015 г. и 0,8 процентных пунктов в 2016 г., что будет означать вступление России в стадию экономического спада (сокращение ВВП на 0,9% в 2015 г. и 0,4% в 2016 г.).

Развитие в условиях санкций: Структура торговли

Доля нефтегазового экспорта в совокупном
российском экспорте, %



Влияние санкций на бизнес: Основные наблюдения

Большинство компаний (даже те, которые не являются прямыми адресатами санкций), отмечают такие их последствия, как

- *ограничение доступа к капиталу* (европейский и американский рынки де факто закрыты; стоимость капитала в третьих странах и в России растет);
- *снижение потребительского доверия* (санкции усугубляют тенденцию к снижению спроса; индекс потребительской уверенности в III квартале снизился на 1 п.п. – до -7%);
- *проблемы во взаимодействии с иностранными партнерами* (ограничение сотрудничества даже в тех сферах, на которые санкции не распространяются).

Влияние на бизнес: Ключевые факторы

Деятельность российского бизнеса в условиях санкций определяется комплексом факторов:

- 1 *прямые ограничения* в доступе к финансам, технологиям и экспортным рынкам;
- 2 *ответные меры России* против стран, вводящих санкции (влияние через снижение импорта и рост цен);
- 3 *компенсирующие меры* российского правительства (финансовая поддержка, расширение госзаказа, фискальные и финансовые стимулы к импортозамещению);
- 4 *косвенные факторы влияния*, лишь частично связанные с санкциями (колебания котировок на фондовых рынках, динамика валютного курса).

Пример воздействия: Ценовые эффекты

	июль к июню	август к июлю	сентябрь к августу
Индекс потребительских цен	100,5	100,2	100,7
<i>продовольственные товары:</i>	99,9	99,7	101,0
мясо и птица	101,8	102,5	102,9
рыба и морепродукты	100,7	101,4	101,9
молоко и молоч. продукция	100,3	100,2	100,8
масло сливочное	100,4	100,5	100,6
масло подсолнечное	100,0	99,6	100,0
плодоовощная продукция	91,9	89,3	98,8
алкогольные напитки	100,6	101,1	100,6
<i>непродовольственные товары</i>	100,4	100,5	100,6
<i>услуги</i>	101,4	100,7	100,3

Пример воздействия: Импортозамещение

Институт экономической политики им. Е.Т.Гайдара, опрос промышленных предприятий, сентябрь 2014 г.:

- к увеличению закупок российского оборудования и сырья готовы 33% предприятий, от 9% в легкой промышленности и 14% в химии до 33% в пищевой промышленности и 52% в металлургии;
- 30% предприятий ожидает роста цен на приобретаемую ими продукцию (в т.ч. 57% - в пищевой промышленности, 40% - в легкой промышленности, 35% - в машиностроении);
- 37% ожидают, что рост цен будет сопровождаться падением качества.

Отраслевое влияние санкций и ответных мер

	Доступность финансов	Доступность технологий	Доступ на внешние рынки	Госзаказ	Госсубсидии и госпомощь	Рост цен	Фактическое импорто-замещение
Финансовый сектор	☒		-		+		
ТЭК	☒	☒	-		+	~	
ОПК	~	☒	-	+	+	~	±
Металлургия	-	~	-			~	+
Машиностроение	-	-	-	+	+	±	±
Химия	-	~	-			±	
Фармацевтика	-	~	~			~	
Леспром и ц/б	-		~			~	
Легпром	-		~	±		±	±
С/х и пищепром	-		~		+	+	+

☒ - критическое ухудшение

- - ухудшение ~ - риск ухудшения

± - возможное улучшение с параллельными рисками

+ - улучшение



Спасибо за внимание!

