

«"Я верю лишь в то, что чем хуже, тем лучше... Чем хуже, тем лучше... но ведь это только для других, для всех, а самому-то мне пусть будет как можно лучше"...

Достоевский. Дневник 1881 г.

«Мы раньше почему так плохо развивались? Потому что у нас санкций не было!»

Интернет-юмор

Санкции против России: эпизод экономической истории или смена парадигмы развития?

Борис Кузнецов

НИУ «Высшая школа экономики»

Диспут-клуб АНЦЭА «Узлы экономической политики»

18 ноября 2014

О чем речь: масштабы бедствия

Введены	Содержание санкций	Оценка ущерба
Март-сентябрь	«Черные списки» физических лиц	Никакого
Май, июль	«Черный список» крымских предприятий	Минимальный
Июль	Отказ Европейского Инвестиционного банка от финансирования новых проектов в России	\$0,5-1,0 млрд. инвестиций в год
Июль	Санкции против отдельных компаний (Алмаз-Антей, Добролет и др.)	0,1-0,3 млрд.
Июль, сентябрь	Ограничения на доступ к финансированию ряда банков с госучастием	~ \$75 млрд. для замещения
Июль	Ограничения на поставки технологий (военного/двойного назначения, для добычи у/в)	Не определен в краткосрочной перспективе
Сентябрь	Ограничения по долговому финансированию государственных компаний в нефтегазовом секторе, ряда концернов в ВПК	~\$3-4 млрд.
Август	«Продовольственное эмбарго» со стороны России	\$3-4 млрд. прямые потери импортеров

**Интегральная оценка ЕС: около \$30 млрд. в 2014 и около \$95 млрд. в 2015.
Оценка Минфина на 2014 год – 6-7 млрд.**

- Прямые экономические потери от санкций существенны (4-6% ВВП), но , даже если оценивать их по верхней границе, не «фатальны» – масштабы бедствия сопоставимы с Олимпиадой-2014.
- Основная функция санкций (в краткосрочной перспективе) - сигнальная.
- Адресат – российские политические элиты, российские бизнес-элиты и, возможно это главное, мировые бизнес-элиты.
- Оценки краткосрочных потерь достаточно бессмысленны: речь идет о выборе (смене?) всей модели развития:

*Догоняющее развитие в рамках глобализации и международного разделения труда
VS*

Догоняющее развитие в рамках полной или частичной автаркии

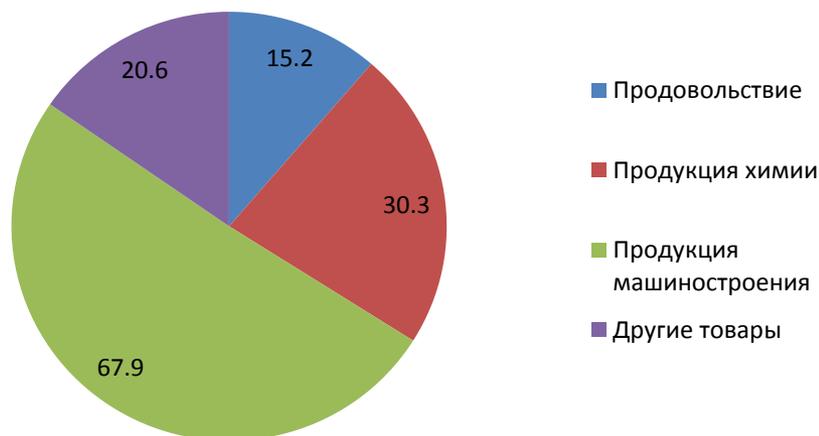
- С позиций экономики (и теории, и практики) проблема не потерях миллиардов, а в сужении спектра доступных экономическим агентам альтернатив: при выборе технологий, при выборе источников финансирования, при выборе поставщиков, рынков сбыта и. т. д.

➤ Если рассматривать санкции как временное явление, то можно не обращать на них внимания. Если исходить из того, что они «навсегда», то компенсация потерь потребует значительных усилий. Если закладываться на эскалацию санкций, то требуемые усилия становятся запредельными.

В России все просторы необъятны, включая и простор для импортозамещения

- По данным Федеральной таможенной службы, Европейский Союз - крупнейший экономический партнер России. На долю ЕС в 2013 г. приходилось 49,4 % российского товарооборота (в январе-декабре 2012 года – 48,7%).
- Объем накопленных ПИИ в Россию из ЕС \$294 млрд., из России \$52 млрд.

Импорт из ЕС \$млрд



Доля импорта по некоторым категориям товаров

(2013 год)

Обувь кожаная

90,5%



Лекарства

72,2%



Станки

89%



Автомобили

46%



Одежда

75%



Продукты

36%



- молоко и сухие сливки **61,4%**
- говядина **60,7%**
- сыры **48,4%**
- свинина **31,6%**
- мясо птицы **12,9%**
- мука **1,6%**

Доля импорта в обороте розничной торговли **44%**



Источник:
Росстат, ЦМАКП

Краткое описание источника данных

Опрос 2000 фирм с численностью занятых от 10 человек и выше в отраслях обрабатывающей промышленности по репрезентативной выборке.

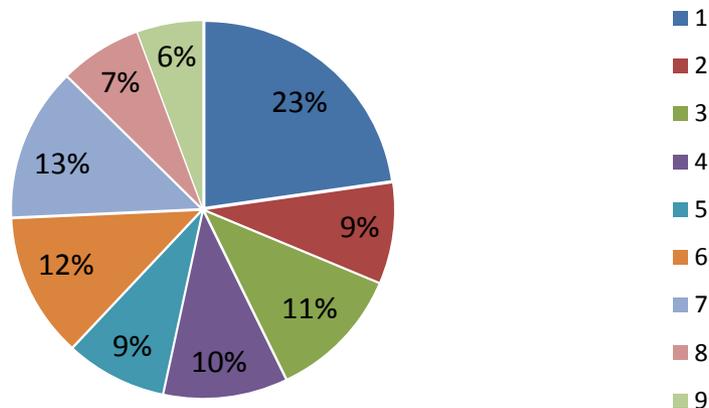
Опрос проведен ГФК-Русь по заказу НИУ ВШЭ в мае-октябре 2014 года методом личного интервьюирования топ-менеджеров предприятий по формализованной анкете из более чем 100 вопросов.

Выборка и примерно 50% вопросов анкеты аналогичны вопросам Европейского опроса 2008 года (EFIGE) по 7 странам ЕС: Австрия, Великобритания, Венгрия, Германия, Испания, Италия, Франция.

Более подробно:

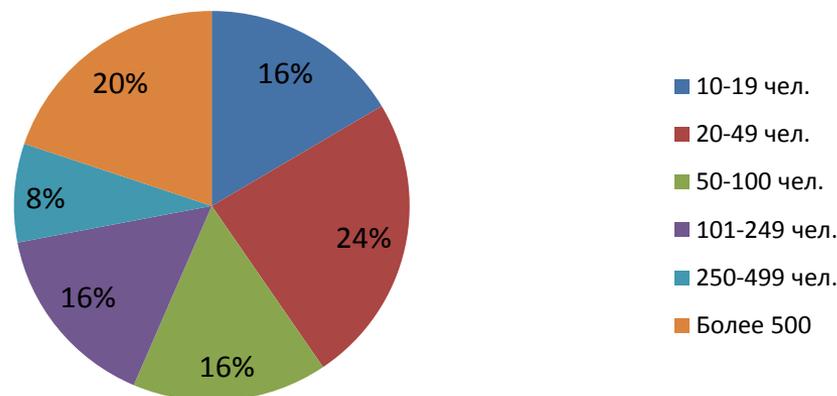
<http://iims.hse.ru/rfge/>

Отраслевая структура



1. Производство пищевых продуктов ; 2. Текстильное, швейное, кожевенно-обувное производство; 3. Обработка древесины, производство изделий из дерева, целлюлозно-бумажное производство ; 4. Химическое производство, производство кокса и нефтепродуктов, резиновых и пластмассовых изделий; 5. Производство прочих неметаллических продуктов; 6. Metallургическое производство и производство изделий из металла; 7. Производство машин и оборудования; 8. Производство электро-, электронного и оптического оборудования; 9. Производство транспортных средств и оборудования.

Размерные группы (по занятости)



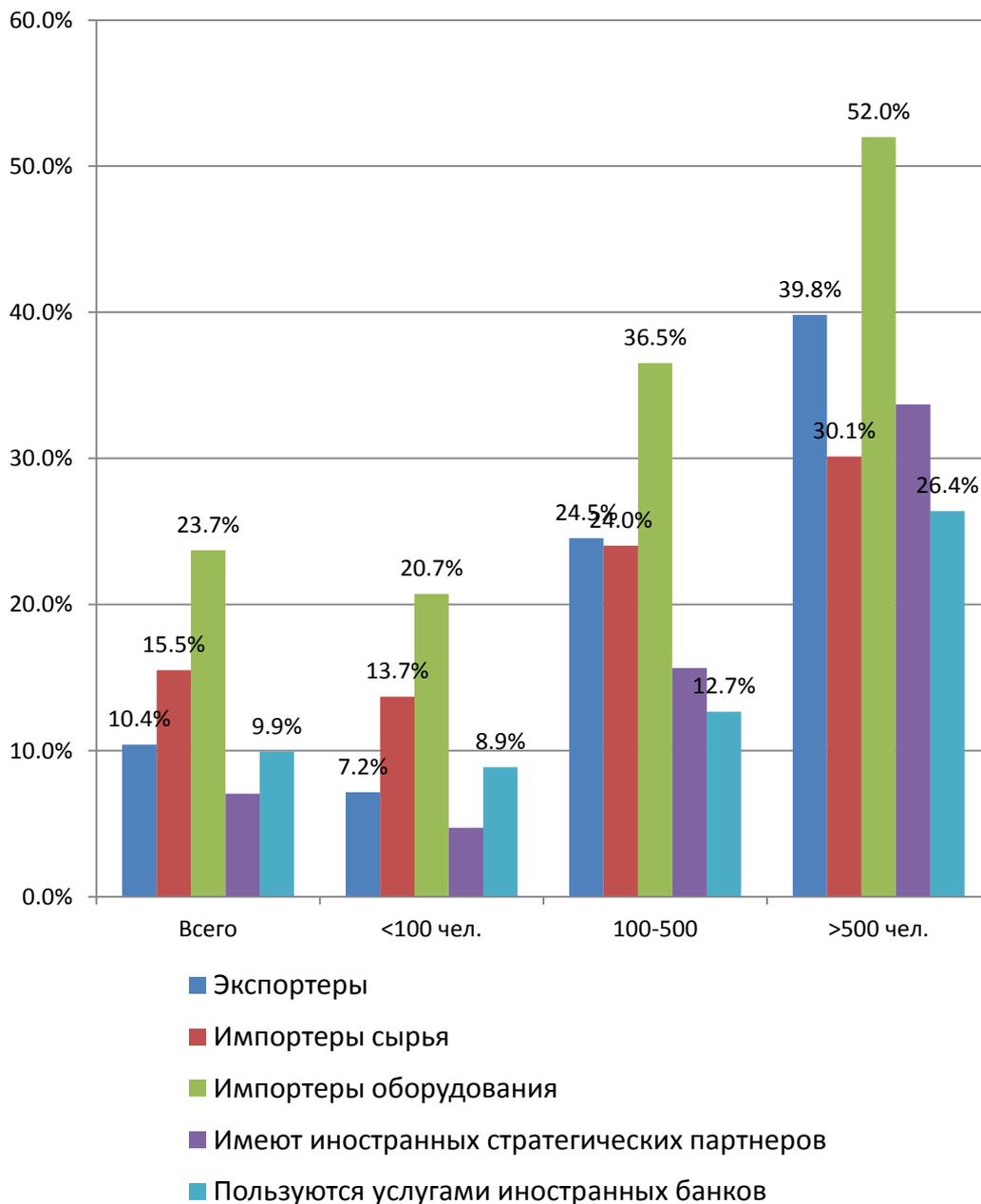
Некоторые показатели «глобализированности» предприятий обрабатывающей промышленности

Российская промышленность гораздо сильнее интегрирована в мировую экономику, чем принято считать. Среди средних и крупных предприятий треть экспортируют свою продукцию. У половины из них доля доходов от экспорта в выручке превышает 20%.

Каждая шестая фирма пользуется импортным сырьем, каждая третья импортирует оборудование.

Среди средних и крупных фирм почти 20% пользуются услугами иностранных банков.

Доля предприятий с участием иностранных совладельцев – менее 5%, но среди средних и крупных – более 8%, при этом в среднем такие фирмы втрое крупнее фирм с «отечественными» собственниками.



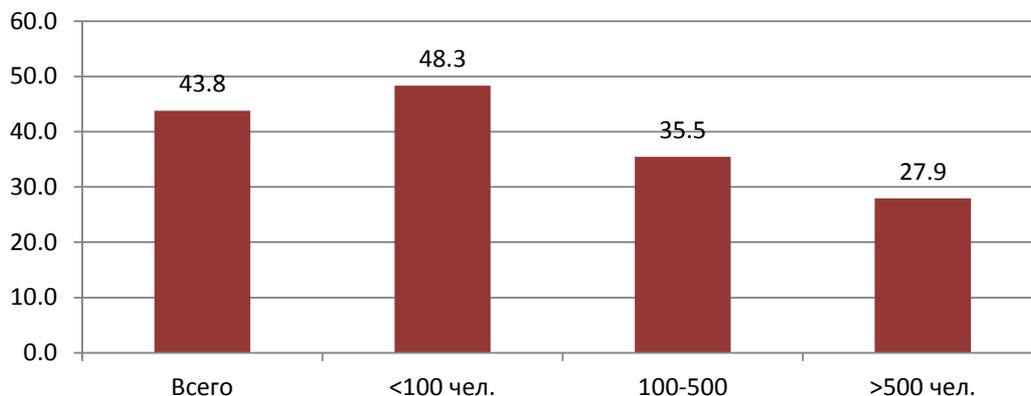
«А нам все равно ...»

Общая реакция на санкции довольно сдержанная – половина фирм не видит для себя дополнительных рисков.

Однако это в основном фирмы в неторгуемых отраслях, небольшого размера, конкурирующие только с другими «соотечественниками».

NB: основная часть предприятий опрошена до последнего (сентябрьского) санкционного раунда.

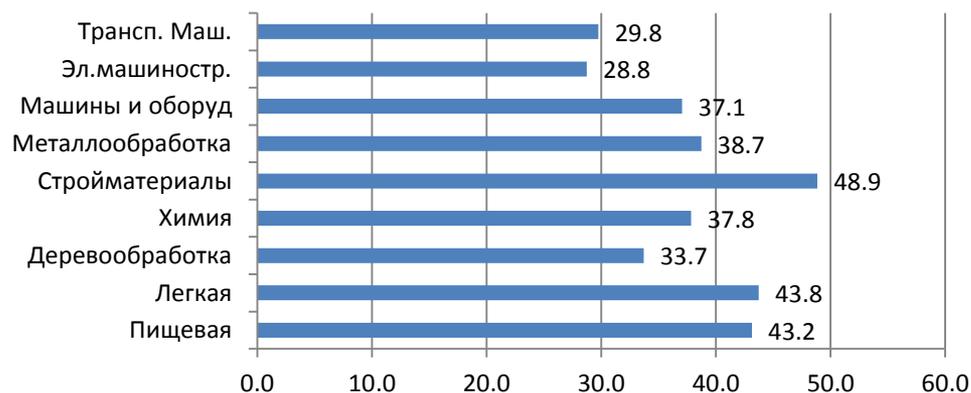
Не видят для себя рисков от санкций (размерные группы)



Не видят рисков (по расположению основных конкурентов)

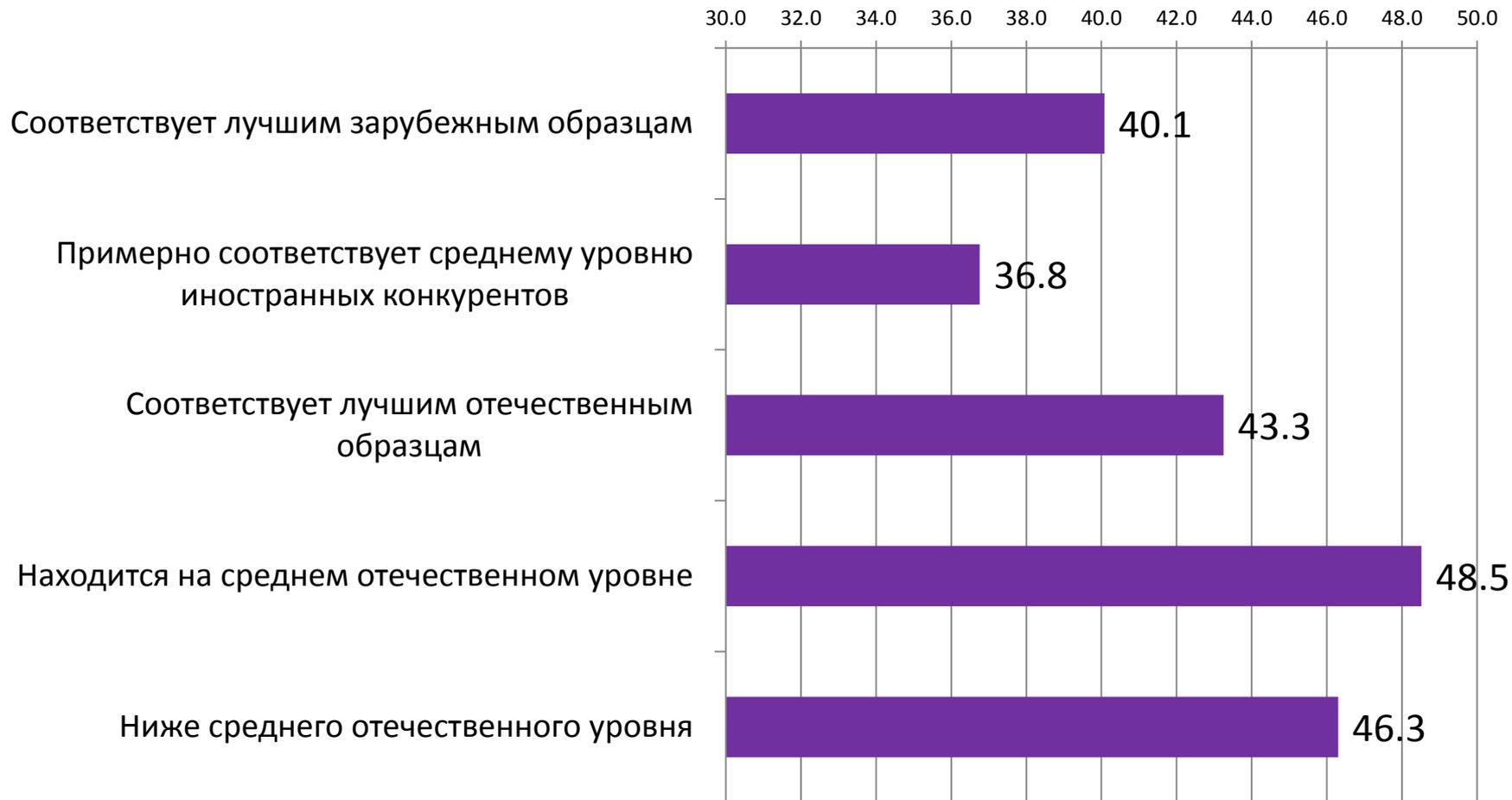


Не видят для себя рисков от санкций (отрасли)



Оценка рисков от санкций в зависимости от самооценки своего технологического уровня

Не видят рисков



А кому тут не все равно?

- Риски видят более крупные, сильнее интегрированные в мировую и экономику, инновационно более активные фирмы.
- Т.е., скорее всего, и более эффективные.
- NB: Это не означает, что для них риски выше – возможно, они «видят» лучше в силу большей компетентности менеджмента.

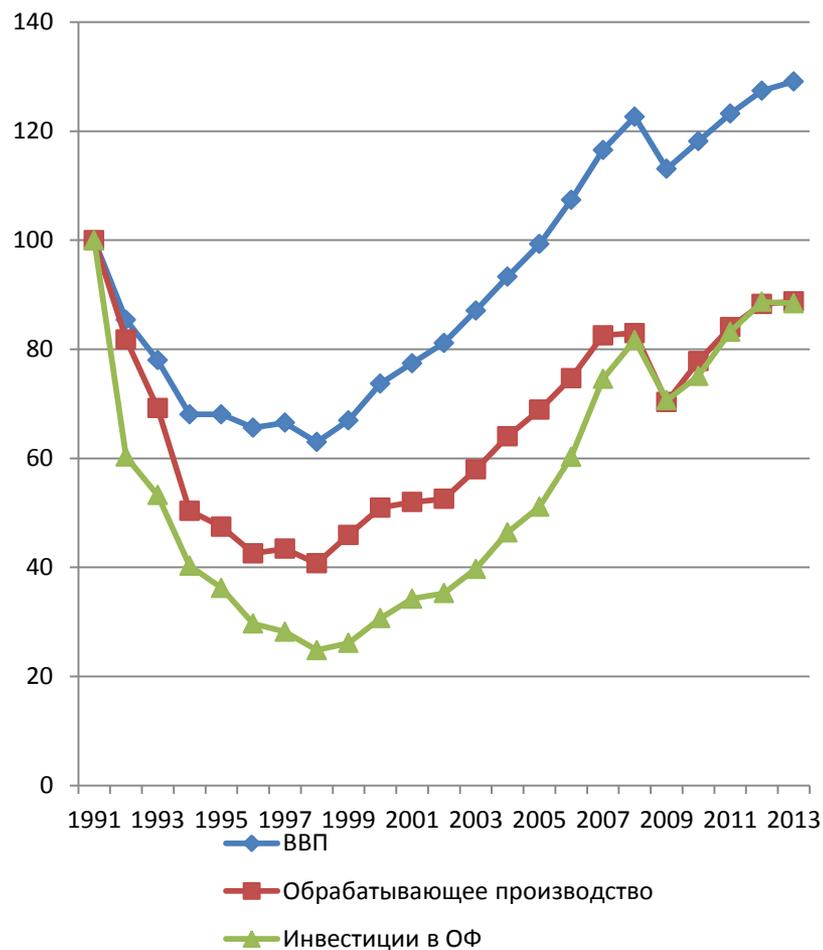
Санкции создают некоторые риски



Что именно волнует?



«Мы находимся в тяжелой социально-экономической ситуации, но население не чувствует этого в достаточной мере вследствие эффекта сплоченности. Это не продлится долго, если не будет улучшения социально-экономического развития»,
Академик А.Г. Аганбегян



- Основная проблема экономики России на протяжении всех последних 25 лет – недостаток эффективных инвестиций в создание новых производительных и глобально конкурентоспособных мощностей.
- Санкции наносят основной удар именно по таким инвестициям.
- Экономика России «скатывалась» к стагнации еще до всяких санкций.
- Санкции, особенно в случае их эскалации, могут сыграть роль того самого перышка для спины верблюда.
- Надо не впадать в патриотическую эйфорию, а направить все усилия на то, чтобы, по крайней мере, избежать новых санкций.

Санкции, даже если они и имеют позитивные экстерналии, в целом, все равно зло.

- Основная опасность санкций исходит не столько извне, сколько изнутри – соблазн использовать санкции как повод для снижения уровня открытости экономики и ее «рыночности». Другими словами, в переходе на замкнутый, автаркичный путь развития.
- Конечно, «российское экономическое чудо» мы можем сделать только сами. Но не стоит при этом отказываться от возможностей для этого, которые дает глобализация.

Спасибо за внимание