

Бизнес-бранч ИД «Коммерсантъ»: Антисанкции и импортозамещение. Мифы и реальность.

6 сентября 2018 года в конгресс-центре Торгово-промышленной палаты РФ на Ильинке прошла конференция, посвященная влиянию иностранных санкций на российскую экономику. Большая часть выступлений экспертов и вопросов гостей мероприятия была посвящена механизмам действия санкций, их реальному влиянию на российскую финансовую отрасль и промышленность. Особое место было отведено прогнозам в отношении новых санкций и оценке запаса прочности российской экономики в этой связи.

На правах хозяина гостеприимного конференц-центра открыл встречу президент Торгово-промышленной палаты Российской Федерации Сергей Катырин, который рассказал о влиянии санкций на промышленность и механизмах импортозамещения.

Подробную статистику привела Наталья Порохова, руководитель группы исследований и прогнозирования Аналитического кредитного рейтингового агентства (АКРА). В частности, по ее словам, санкции затронули 20–21% российского ВВП. Их влияние на деятельность компаний и банков было слабым: они не отразились на рентабельности, но изменили структуру долга. Гораздо более существенное влияние санкции оказали на экономическую политику России — торговую, бюджетную и регулирование финансовых рынков. Например, ответные контрсанкции повысили цены на ряд товаров, что привело к снижению реальных доходов населения на 2–3 п. п. за 2014–2018 годы. Этот негативный вклад не был полностью компенсирован ростом производства в сфере АПК. По нашим оценкам, контрсанкции снизили темпы роста российского ВВП на 0,2 п. п. за этот период.

По мнению госпожи Пороховой, в случае введения санкций в отношении покупателей российского госдолга могут сократиться база инвесторов и вырасти ставки. По оценкам, спрос на российский госдолг из-за этого может снизиться на 8–10%, что в долгосрочной перспективе приведет к росту равновесных процентных ставок на 0,5–0,8 п. п.

Выступавший следом Эдди Астанин, председатель правления Национального расчетного депозитария, предположил, что возрастающие геополитическая напряженность и фрагментация рынков могут открыть новые возможности для бизнеса, включая импортозамещение. По его словам, объем активов, находящихся в НРД на обслуживании, вырос за три года (2014–2018 годы) на 55% (с 27 млн до 42 трлн руб.). На его взгляд, усилия регуляторов по развитию финансового рынка и привлечению средств долгосрочных инвесторов и физических лиц способствуют развитию национального рынка и повышают его устойчивость (ОФЗ для населения, индивидуальный пенсионный капитал, маркетплейсы и цифровая экономика).

О болезненном ударе санкций по российской IT-отрасли, много лет инвестировавшей в продвижение продуктов за рубеж, рассказал Рустэм Хайретдинов, генеральный директор Attack Killer, вице-президент ГК InfoWatch. На его взгляд, в сложившейся ситуации вопрос кибербезопасности становится как никогда острым. По его словам, остались сегменты информационной безопасности, в которых российские решения не доминируют: межсетевые экраны нового поколения (NGFW), «песочницы» и контроль доступа в интернет, защита от DDoS-атак и др. Для развития таких решений нужны значительные инвестиции и поддержка со стороны госзаказчиков. По оценкам господина Хайретдинова,

для импортозамещения понадобится использование российских разработок, систем с открытым кодом и сертифицированных иностранных решений при отсутствии российских аналогов. «В первую очередь нужно обеспечить этот процесс на ключевых точках — прежде всего в армии и спецслужбах. Там импортозамещение должно быть полным. Пока этого нет, нужно усилить контроль над используемыми продуктами. Уровень же глубины импортозамещения придется определять государству», — отметил эксперт.

Подробный анализ американских санкций, их мотивы и цели подробно описал в своем объемном докладе Глен Коллини, старший партнер московского офиса глобальной юридической компании Dentons. Эксперт рассказал, с какими трудностями сталкиваются российские компании за рубежом и западные компании в России в этой связи.

Чем может и должна ответить Россия на санкции, подробно рассказал участникам форума Александр Лосев, генеральный директор УК «Спутник — Управление капиталом». На его взгляд, главная причина экономических проблем России — хроническое снижение инвестиций в основной капитал и производственные мощности. А инвестиции — это не что иное как интерес и возможности вкладывать капитал в долгосрочное развитие как отдельных компаний и отраслей, так и регионов и страны в целом в расчете на постоянное получение прибыли также в течение длительного периода. Национальный доход формируется в основном в экспортных отраслях и в иностранной валюте. Хотя ВВП (внутренний национальный продукт) растет, это изъятие значительной части ВВП в виде вывоза капитала.

Господин Лосев считает, что импортозамещение следовало начинать с замещения внешних источников инвестиционного капитала на внутренние. Эксперт уверен, что государству необходимы технологический суверенитет, критические технологии, финансирование исследований и подготовка кадров. «Глобализация экономики при одновременной монополии на высокие технологии приводит к тому, что слабые в научно-техническом отношении страны вытесняются на технологическую периферию и в конечном итоге теряют экономический вес и политический суверенитет», — предостерег выступающий. Он уверен, что России необходимо увязать в единое целое свои политические цели и внешнеэкономические задачи, как это делала, например, Британия со своей Ост-Индской компанией или как это делает администрация Трампа.