

# ВРЕМЯ ИЗОБРЕТАТЬ ЭКСПОРТ ЭНЕРГОРЕСУРСОВ

## ПО-ПРЕЖНЕМУ ОСТАЕТСЯ «КОРМИЛЬЦЕМ» РОССИИ. КАК ДОЛГО ЭТО ПРОДЛИТСЯ И КОГДА ПОЯВЯТСЯ КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ СМОГУТ ПОДДЕРЖАТЬ ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ НА СОПОСТАВИМОМ С СЫРЬЕВЫМИ ОТРАСЛЯМИ УРОВНЕ, ЗАВИСИТ ОТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА.

ЕЛЕНА БОЛЬШАКОВА

Рецессия в российской экономике отражается в том числе и на состоянии промышленности в стране. «Шок реального сектора выступил прямым следствием паралича финансовой системы в декабре прошлого года и нестабильности валютного курса рубля», — говорит ведущий аналитик ИК «Энергокапитал» Илья Березин. По его мнению, решать проблемы необходимо не в рамках отдельной отрасли, а комплексно, и для осуществления целей правительства в области промышленности нужны куда более значительные меры, чем имеющиеся программы по стимулированию и модернизации, эффективность которых и в «зажиточные» годы являлась довольно сомнительной.

От государства требуются долгосрочное стратегическое планирование, поддержка отраслей в виде льготного кредитования или предоставления гарантий, а также гарантированная неизменность фискальной политики, уверен начальник аналитического отдела ИК «ЛМС» Дмитрий Кумановский.

Аналитик ИХ «Финам» Анатолий Вакуленко предлагает рассмотреть вариант

снижения давления со стороны налога на имущество и активнее использовать различные варианты субсидирования процентных ставок, чтобы сгладить снижение инвестиционной активности. «По информации UNCTAD, в 2014 году прямые иностранные инвестиции в Россию упали на 70%, до \$19 млрд, и в 2015 году падение продолжается, а производительность труда в России ниже средней производительности в ЕЭС более чем в два раза. Реальное отставание еще выше, поскольку данные цифры поддерживаются высокими ценами на нефть и газ и их весомым вкладом в ВВП России», — подтверждает партнер школы бизнеса «Синергия» Андрей Коптелов.

**ХРОНИЧЕСКИЕ БОЛЕЗНИ** Однако кризисные явления лишь добавляются к старым нерешенным проблемам в развитии отечественной промышленности. «Высокий уровень износа основных средств, высокий средний возраст научных сотрудников, низкий уровень внедрения разработок в производство и излишняя зависимость большинства предприятий

от государственного заказа», — перечисляет эти проблемы Елена Фомина, генеральный директор ЦНИИ «Электроника».

И недостаточное качество выпускаемой продукции, дополняет Андрей Коптелов. Примером этого являются участвовавшие аварии в космической отрасли, несмотря на серьезное государственное финансирование в последние годы.

Доля импорта в станкостроении превышает 90%, в тяжелом машиностроении на импорт приходится 60–80%, в легкой промышленности — 70–90%, в радиоэлектронной промышленности — 80–90%, в фармацевтике и медицинской промышленности — 70–80%, приводит статистику Андрей Коптелов. В машиностроении отставание достаточно серьезное: импортных бульдозеров на российских стройках 70%, экскаваторов 85%, погрузчиков 96%, в поставках горно-шахтного оборудования импорта 70%.

Среди отраслей, где зависимость от импорта не так высока, полагает эксперт, — военно-промышленный комплекс, строительство, металлургия, сельское хозяй-

ство и IT — именно в них и можно ожидать реализации импортозамещения при решении существующих проблем с оборотными средствами и инвестициями.

Елена Фомина замечает, что в наибольшей степени зависимы от импорта отрасли, производящие продукцию с высокой добавленной стоимостью, такие как радиоэлектронная промышленность, авиационная и ракетная, энергетическое машиностроение и атомная энергетика, производство космических аппаратов и другие высокотехнологичные отрасли.

«В качестве реального примера ухода от импортных технологий можно привести создание отечественных дизайн-центров в области микроэлектроники, где отечественные специалисты занимаются разработкой микросхем: по разработанной ими документации осуществляется производство оборудования на многих зарубежных фабриках. Несмотря на то, что данная продукция считается импортной, в основе ее создания лежит отечественная инженерная мысль», — говорит госпожа Фомина. → 52

### 44 → ЮРИЙ ПРАУШКИН, генеральный директор «Лонмади»:

— Прогноз можно делать, основываясь на внутренних ощущениях, которые подсказывают, что улучшения можно будет увидеть через год, к середине 2016 года. Сейчас мы только погружаемся в это «дно», а выйти из него сможем только ближе к осени.

### ДМИТРИЙ ТРОШЕНКОВ, генеральный директор «Главстрой-СПб»:

— Пока сложно делать долгосрочные прогнозы развития рынка недвижимости, поскольку мы находимся на стадии оценки ситуации. С одной стороны, можно констатировать, что за первый квартал рынок структурировался, на нем остались, по нашей оценке, в основном добросовестные компании, которые хотят выполнять свои обязательства перед дольщиками. С другой стороны, очевидно, что спрос сократился минимум в два раза. Поэтому на текущий момент девелоперы анализируют степень сбалансированности рынка и характер потребительских предпочтений. Только после прояснения этих вопросов застройщики смогут выстраивать более четкую маркетинговую и ценовую политику, формировать долгосрочные планы развития.

### НАДЕЖДА СОЛДАТКИНА, генеральный директор ООО «Н+Н»:

— До нижней точки мы пока не дошли. Взять хотя бы ситуацию с рублем. Его позиции сейчас укрепляются, это создает некую иллюзию стабилизации экономической ситуации. Но ведь объективных факторов для укрепления рубля нет. К тому же усиление рубля — не на пользу

отечественной экономике, и это ей еще «аукнется». Так что ключевые повороты — еще впереди.

### ИГОРЬ СУСАНОВ, коммерческий директор логистической компании «Молком»:

— Значительное понижение ставки рефинансирования дает надежду, что дно кризиса мы прошли в ноябре — декабре 2014 года. Сложно прогнозировать в условиях нестабильной внешнеполитической ситуации. Во-первых, европейские ограничения могут быть как отменены, так и усилены, в зависимости от развития ситуации вокруг Украины. Во-вторых, аналитики делают противоположные прогнозы развития рынка нефтепродуктов. В случае отмены санкций можно ожидать постепенного возвращения инвесторов и плавного роста экономики.

### МААРЕТ ХЕЙСКАРИ, исполнительный вице-президент концерна «Лемминкяйнен» в России:

— Сентябрь — практически всегда показательный период для экономики, так как в первый месяц осени после традиционного летнего спада наблюдается рост деловой активности. Традиционно на осень приходится годовой пик, в сентябре динамика нарастает, а в ноябре показатели достигают своего максимума. Это характерно для большинства отраслей экономики, в том числе и для строительного рынка, причем как в периоды стабильного развития экономики, так и во время экономических колебаний. В случае если в экономике будет наблюдаться положительная динамика цен на нефть и дальнейшее укрепление

рубля, то это, безусловно, позитивно скажется на общей экономической ситуации и тенденциях ее развития.

### МАРК ЛЕРНЕР, генеральный директор компании «Петрополь»:

— В понимании простого обывателя существует очень упрощенная модель кризиса в виде некоей финансовой нестабильности, имеющей начало, дно и выход. В реальности же кризис и кризисные явления — это более сложная история, чем просто проблемы, связанные с финансами. Кризис может иметь разный характер и разные причины, и тот кризис, который начался полгода назад, я бы рассматривал как продолжение кризиса 2008–2009 годов, потому что причина у них одна — высокая зависимость нашей экономики от цены на нефть. Я не исключаю, что ситуация ноября-декабря прошлого года может легко повториться, и поводом к такому повторению может стать все что угодно: следующее падение цены на нефть, ужесточение санкций со стороны западных стран, усугубление ситуации в финансовой сфере и реальном секторе, не имеющем возможности для рефинансирования, и многие иные аспекты, вызванные базовой слабостью нашей экономики.

### АНДРЕЙ МАКАРОВ, управляющий партнер БЦ «Сова»:

— Все прогнозы экспертов о достижении российской экономикой дна строились исключительно на субъективных оценках и ожиданиях, поскольку непредсказуемых решений и внешних факторов, способных повлиять на динамику развития ситуации, никто не отменял. Возможно, это тот случай, когда специалисты «ду-

мали, что достигли дна, как снизу постучались». В целом до сих пор неясно, как будет решаться вопрос с дефицитом бюджета. Можно продолжать понижать ставки, делать кредиты доступнее, но главная проблема отсутствия денежных средств в стране так и остается на повестке дня. Снижение ключевой ставки не способно существенно повысить привлекательность вложений в российские ценные бумаги для зарубежных инвесторов. В связи с этим в ближайшем будущем можно ожидать роста инфляции и увеличения налоговой нагрузки на бизнес, как это уже произошло в секторе коммерческой недвижимости.

### ЭДУАРД ТИКТИНСКИЙ, президент холдинга RVI:

— В поиске ответа на этот и другие вопросы многие сравнивают текущий кризис с 2008-м. На мой взгляд, сейчас мы имеем кризис иного рода, вызванный более глубинными причинами. Он точно будет масштабнее, продолжительнее и серьезнее, чем в 2008-м. Вряд ли мы до сих пор проходили что-то подобное. На мой взгляд, вопрос о том, на дне мы сейчас или в середине пути, мало актуален. Прогнозы и предсказания — дело неблагодарное. По сути, всех волнуют простые вещи: как сохранить тот темп продаж/уровень прибыли/сотрудников/темпы производства, который есть сейчас. С этой точки зрения первый квартал был важен, чтобы оценить уровень спроса и выработать вводные для новых условий работы. Сентябрь психологически важен как возобновление сезона деловой активности, которая падает летом. → 56

## ПРЯМАЯ РЕЧЬ