

ПОЛИТИКА

Теряем людей: зачем нужна программа репатриации

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

Как ЦБ стимулирует технологический суверенитет

РУССКИЙ БИЗНЕС

Логистический рынок: цены падают, предложение растет

ЭКСПЕРТ

26 ИЮНЯ — 2 ИЮЛЯ 2023 № 26 (1303)

WWW.EXPERT.RU

ПОДПИСНЫЕ ИНДЕКСЫ: П6238, П6239, 72550, 48332



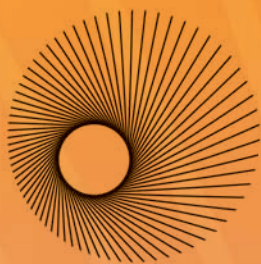
стр. 11

О П Я Т Ь П Р И З Ы В Ь

Почему российские банки

о п я т ь р е к о р д н о

ЗАРАБОТАЮТ



**СИЛЬНЫЕ ИДЕИ
ДЛЯ НОВОГО
ВРЕМЕНИ**



**АГЕНТСТВО
СТРАТЕГИЧЕСКИХ
ИНИЦИАТИВ**

ОРГАНИЗАТОРЫ



РОСКОНГРЕСС
Опережая время

СТРАНУ МЕНЯЮТ ЛЮДИ!

IDEAS-FORUM.RU

28–29 ИЮНЯ 2023

СООРГАНИЗАТОР



СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ПАРТНЕР



ОФИЦИАЛЬНЫЙ
ПАРТНЕР



СПОНСОР
ДЕЛОВОЙ ПРОГРАММЫ



ПАРТНЕР
ДЕЛОВОЙ ПРОГРАММЫ



КОММУНИКАЦИОННЫЙ
ПАРТНЕР



ПАРТНЕР



СПОНСОР
ПО ОРГАНИЗАЦИИ



РоссельхозБанк

ПАРТНЕР
ПО ОРГАНИЗАЦИИ



Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ», ПАО «Промсвязьбанк»,
Банк ВТБ (ПАО), ПАО Сбербанк, АО «Россельхозбанк», РНКБ Банк (ПАО)

Реклама



Фонд Росконгресс
ИНН 7706412930



ОБЛОЖКА: КРИЛП РЫБЦОВ

ПОВЕСТКА ДНЯ

4

разное

СМОТРИТЕ: ЭТО ЗАКАТ РОССИЙСКОГО НЕФТЕГАЗА

9

ТЕМА НЕДЕЛИ

редакционная статья

11

ЭФФЕКТ СУПЕРВЛАСТИ

БЕЗУДЕРЖНЫЕ ДОХОДЫ

13

Банковский сектор в 2023 году может достигнуть прибыли, близкой к рекордным показателям 2021-го. Причина — большой разрыв между ставками по привлеченным деньгам и депозитам, а также непропорционально большая рыночная власть самых крупных игроков

РУССКИЙ БИЗНЕС

РОБОТЫ ВЗЯЛИСЬ ЗА КОМПЬЮТЕРЫ И ПЛАНШЕТЫ

18

Российский производитель электронной техники роботизировал свое предприятие и привлёк искусственный интеллект к контролю качества продукции

РАЗГРУЗИ ПОТИХОНЫКУ ПОМОЙКУ

20

Гибридный «Урал» — лучшая альтернатива и дымящим-рычащим по утрам под окнами дзельным мусоровозам, и их электрическим аналогам — «чистым», но слишком дорогим

В ЛОГИСТИКЕ ПОШЛА ИГРА НА ПОНИЖЕНИЕ

22

Расценки на услуги международной логистики уверенно катятся вниз несколько месяцев подряд, и это хорошая новость для клиентов сервисов перевозок. Однако для логистического бизнеса стремительное понижение ставок может обернуться обострением конкуренции и потерей прибыли

КУДА ВЫВЕЗЕТ КРИВАЯ ЭКСПОРТА

27

Российские власти решили извлечь максимум политической и экономической пользы из роста спроса на российское зерно. Однако игра не по правилам в виде негласного установления монопольной цены чревата потерей части покупателей на мировом рынке

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

ПРЫЖОК В СТОРОНУ СУВЕРЕНИТЕТА

30

ЦБ меняет регулирование, чтобы банки наконец могли заняться проектным финансированием и кредитовать новые проекты в важнейших сферах промышленности. Теперь дело за банками: если они не смягчат свои риск-требования, такие кредиты останутся слишком дорогими

ВОПРОС О КРИЗИСЕ НАДО АДРЕСОВАТЬ ШОЛЬЦУ И СУНАКУ

34

Шестого июня Всемирный банк обнародовал очередной отчет, который получился довольно безрадостным для мировой экономики, но серьезно улучшился для России. На его основе мы поговорили с профессором, научным руководителем департамента мировой экономики факультета мировой экономики и политики НИУ ВШЭ Леонидом Григорьевым об экономических перспективах планеты

НАУКА И ТЕХНОЛОГИИ

РАК КРОВИ ОТСТУПАЕТ

38

Российские медики успешно применили в клинике новый протокол лечения хронического лимфолейкоза

ПОЛИТИКА

ТРИ СЦЕНАРИЯ ДЛЯ УКРАИНЫ: ЭСКАЛАЦИЯ, ЗАМОРОЗКА, МИРНЫЙ ДОГОВОР

40

После неудачной фазы украинского наступления на Западе задумались о цене эскалации и мирных переговоров

ДОБРО ПОЖАЛОВАТЬ В РОССИЮ ИЛИ?..

48

Программа репатриации могла бы решить демографическую проблему российского государства, но пока соотечественников, мечтающих жить на родине, встречает лишь бездушный бюрократический аппарат

КУЛЬТУРА

В МХТ — «Ханума» в новом переводе, с новыми песнями и диалогами. В БДТ — премьера «Преступления и наказания». В Малом театре — премьера спектакля «Летят журавли» по пьесе Виктора Розова «Вечно живые». XII Летние балетные сезоны в РАМТ

55

ИНДИКАТОРЫ

56

НОВЫЙ ФОРМАТ:

подкаст журнала «Эксперт»
каждую неделю.
На soundcloud.com и Apple iTunes



ОЛЕГ СЕРГЕЕВИЧ

ФИДЖИТАЛ-ИННОВАЦИИ: КАК ЭТО ДЕЛАЕТСЯ?

Современные инновации — процесс масштабный и увлекательный, но редко приносящий быстрые деньги. Как вступить на этот путь и пройти его до коммерческого успеха? Подкаст с участием Вадима Рыдкина.



ДРАГОСТРО-ALLIANCE

МИРУ НУЖНА КОНСТРУКЦИЯ ПРАВ ЧЕЛОВЕКА, КОТОРАЯ ПОЗВОЛИТ ИЗБЕЖАТЬ ВОЙН
Следование концепции прав человека не могло допустить ни разгрома Югославии, ни уничтожения Ирака и Ливии, ни войны в Сирии, ни многолетнего угнетения граждан Донбасса. Подкаст с участием председателя Совета по развитию гражданского общества и правам человека при президенте России Валерия Фадеева.



ДМИТРИЙ БЕЗКРАСОВ

ДЕМОГРАФИЯ КАК ТОПЛИВО ДЛЯ ЭКОНОМИКИ

Демограф Алексей Ракша — о мировых тенденциях в численности населения, рождаемости в России и о том, почему Индия — сверхдержава будущего.

ЛЮДИ НОМЕРА



ИЗ ЛИЧНОГО АРХИВА СЕРГЕЯ КОВГАНКО

СЕРГЕЙ КОВГАНКО

«До весны прошлого года 98 процентов транспортных компаний в России строили свой бизнес на том, чтобы как можно ближе подружиться с кем-то из мировых логистических гигантов типа Maersk или CMA CGM, получить у них особые условия и на этой основе дальше работать с клиентами. В марте 2022 года все выяснили, что эта стратегия проигрышная».

22



ЛЕОНИД ГРИГОРЬЕВ

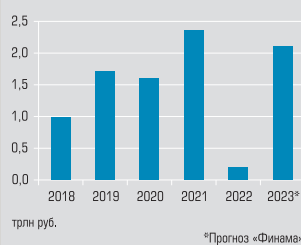
«Если искать какой-то образ, то отдельные вагончики поезда мировой экономики начали серьезно замедляться уже лет пятнадцать назад. В 2020 году в этот поезд сбоку въехал коронавирус, в 2021 году под колеса легла инфляция, а в 2022-м санкции окончательно нарушили логику общего движения».

34

ПРОГНОЗЫ НОМЕРА

Российский банковский сектор
вернулся к высокой прибыли

График 1



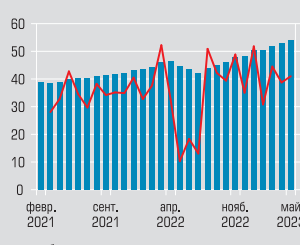
■ Чистая прибыль банковского сектора
Источники: «Финам», ЦБ

Прибыль российских банков по итогам года составит 2,1–2,3 трлн рублей при рентабельности капитала (ROE) в районе 17–18%. Рекорд был установлен в 2021 году, когда весь сектор получил 2,36 трлн чистой прибыли.

13

Корпоративное кредитование
вернулось к темпам роста 2021 года

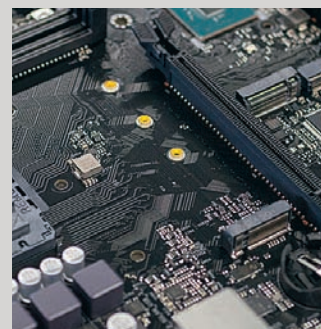
График 1



■ Кредиты нефинансовым организациям
■ Прирост к пред. месяцу (правая шкала)
Источник: Банк России

ЦБ меняет регулирование, чтобы банки наконец могли заняться проектным финансированием и кредитовать новые проекты в важнейших сферах промышленности. Теперь вопрос, смягчат ли банки требования.

30



Провозглашаемая независимость европейской микроэлектроники является усилением зависимости от американской хайтек-индустрии. Американские компании не спешат передавать своим европейским партнерам технологические ноу-хау в области выпуска чипов, и развитие значимых европейских игроков на мировом рынке микроэлектроники в обозримой перспективе не просматривается.

8



ГЛАВНОЕ В АУДИОВЕРСИИ ЖУРНАЛА «ЭКСПЕРТ»

Слушайте на сайте expert.ru

- Самые интересные материалы в удобном формате
- Без скачивания, рекламы и регистрации
- Слушайте и занимайтесь своими делами

Доступна на платформах Apple Podcasts и «Яндекс.Музыка»

Мосбиржа показала максимум

Индекс Московской биржи (IMOEX) достиг более чем годового максимума 2819 пунктов — такое значение было зафиксировано 21 июня (позже рынок откатился от этой величины). Последний раз на такой отметке индекс Мосбиржи находился в начале апреля 2022 года. В плюс IMOEX сыграла недавняя девальвация российской валюты: во вторник курс рубля снижался до 84,78 за доллар и даже после некоторого укрепления в среду и четверг в пятницу он достиг значения 84,85 за доллар. Положительно на индекс Московской биржи повлияли и ожидания хороших финансовых показателей металлургов за второй квартал 2023 года. В среду на этом фоне акции «Северстали» выросли на 3,2%, ММК — на 2,3%, НЛМК — на 1,0%, и это после роста в понедельник на 7,6; 5,0 и 4,7% соответственно. Еще один фактор — реинвестирование дивидендов. Рекордные дивиденды Сбера за 2022 год в размере 565 млрд рублей поступали владельцам акций с конца мая по 16 июня. «ЛУКОЙл» должен был выплатить дивиденды профессиональным участни-

Индекс Мосбиржи: годовой рекорд, но до максимума 2021 года еще далеко



Источник: Московская биржа

соответствует потенциалу роста в 45 процентов». Осложняет ситуацию для российского индекса то, что фьючерсы на Brent в четверг и пятницу пошли вниз и на момент подготовки материала баррель этой нефти котировался на уровне 73,42 доллара. Кроме того, до максимума 2021 года в 4287,52 IMOEX еще очень далеко.

4

ПОВЕСТКА ДНЯ

коротко

Управление персоналом: «Глория Джинс» вернула долг своим ветеранам



Владимир Мельников выплатит сотрудникам-ветеранам по миллиону рублей

Владимир Мельников, владелец корпорации «Глория Джинс» (производитель и розничный продавец одежды и аксессуаров), объявил о выплате сотрудникам со стажем работы не менее десяти лет по миллиону рублей после вычета налогов. Это касается 2527 человек, или 17% всего персонала. В письме к сотрудникам

акционер отметил, что это «не премия и не подарок» и речь «не идет о справедливости или мотивации». «Те, кто получил деньги, когда-то сделали «Глории Джинс» дорогой подарок. Теперь пришла моя очередь вернуть этим людям свой долг перед ними», — пояснил он. Выручка компании в 2022 году составила 58 млрд рублей, чистая прибыль — 6 млрд.

Машиностроение: двигатели сконструируют в виртуальной реальности

Объединенная двигателестроительная корпорация (входит в «Ростех») открыла в Самаре новый Центр конструкторских разработок и научных исследований. Оснащение комплекса позволит разрабатывать новые газотурбинные авиадвигатели, а также космические и энергетические силовые установки в виртуальной среде с применением цифровых двойников и существенно сократить сроки создания — до четырех-пяти лет. В комплексе площадью более 10 тыс. кв. м открыто 500 рабочих мест для инженеров-конструкторов и работников технических служб. В проект инвестировано 1,5 млрд рублей.

«Геоскан»: автоматизация монтажа плат

Компания «Геоскан», занимающаяся разработкой и производством беспилотных летательных аппаратов, которые предназначены для сканирования рельефа поверхности земли, запустила



Новое оборудование повысит производительность процесса монтажа плат

полуавтоматическую линию монтажа поверхностных компонентов плат. Для этого на участке радиоэлектронной аппаратуры размещено новое современное оборудование; оно позволит значительно улучшить и ускорить процесс монтажа электронных модулей — важного этапа создания бортовой электроники для беспилотников. «Спрос на продукцию компании в 2022 году увеличился на 30–40 процентов по сравнению с прошлым годом. Такого же роста мы ожидали и в 2023-м, но столкнулись с проблемами при закупке плат. Тогда решили создать новый производственный участок, который позволит нам ускорить один из основных процессов производства бортовой электроники для наших беспилотников. Инвестиции в развитие производства составили 25 миллионов рублей, а при росте спроса на продукцию вложения будут еще увеличены», — рассказал **Алексей Юрецкий**, генеральный директор компании.

Агропром: производство «ЭКО-культуры» идет на восток



Урал и Сибирь получат свежие тепличные томаты

Холдинг «ЭКО-культура» (13 тепличных комплексов в восьми регионах европейской части России) построит тепличный комплекс в Свердловской области площадью 100 га, в том числе 40 га современных теплиц круглогодичного выращивания с системой досвечивания. Мощность производства составит 26 тыс. тонн томатов в год, продукция будет поставляться в регионы Урала и Сибири. Инвестиции в проект составят 20 млрд рублей. Компания также планирует построить круглогодичные теплицы в Омской области и Башкирии площадью 60 га (стоимость проекта — 25 млрд рублей) и 20 га (10 млрд) соответственно.

Искусственное мясо: крупнейший завод появится в Испании



Крупный производитель обычного мяса из Бразилии стремится не отстать от прогресса

Началось строительство крупнейшего в мире завода по производству «мяса из пробирки». Его построит в Испании «дочка» бразильской пищевой корпорации JBS — Bio Tech Foods. Завершить строительство планируется в 2024 году. Инвестиции в предприятие составят 41 млн долларов. В JBS заявили, что благодаря новому производству компания диверсифицирует портфель своих продуктов. Спрос на искусственное мясо, согласно прогнозам Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН, к 2050 году вырастет на 135%, а JBS намерена стать одним из ведущих поставщиков этого продукта. Производственная мощность предприятия в

перспективе составит 4000 тонн в год. В настоящее время Bio Tech Foods занимает 53% европейского рынка «мяса из пробирки».

Климат: рыба не выдерживает

Тысячи мертвых рыб вынесло на пляж длиной четыре километра в южной тайландской провинции Чампхон, сообщает Reuters. Эксперты объясняют это так: потепление стимулировало рост планктона, который поглощает кислород, содержащийся в воде, что обрекает рыбу на смерть из-за кислородного голодания. В тайских водах такое случается периодически — один-два раза в год. Однако в последние месяцы зафиксировано рекордное за много лет потепление Мирового океана, что может привести к ухудшению ситуации с рыбными ресурсами.

«Старбакс»: забастовка в защиту ЛГБТК+

Бариста 150 заведений «Старбакса» объявили забастовку в поддержку работников компании, принадлежащих к сообществу ЛГБТК+. Бастовать намерены три тысячи человек. Профсоюз заявил, что это ответ на требование компании

к сотрудникам не носить символику сообщества и не декорировать ею кафе в День гордости. Компания заявила, что ничего подобного не требовала, и объяснила этот шаг профсоюза тем, что тому не удалось отстоять свои позиции на обсуждении коллективного трудового договора.



Профсоюзы включились в поддержку прав ЛГБТК+

Лучше рынка

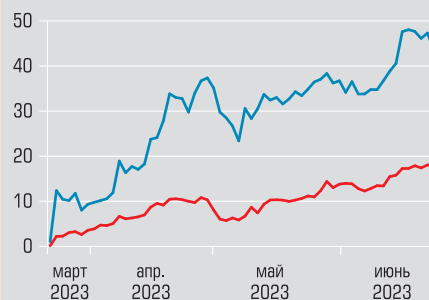
AFLT +43,5%

Акции «Аэрофлота» за последние три месяца продолжали расти вопреки скепсису аналитиков относительно перспектив отечественных авиаперевозок. Рост котировок составил 43,5%, до 42,05 рубля за акцию. Индекс Мосбиржи за тот же период вырос на 17,9%, до 2815,823 пункта.

Позитив для авиации в ближайшее время игроки видят в высказываниях властей. Так, премьер-министр **Михаил Мишустин** заявил, что на финансирование отрасли предусмотрено выделить 40,5 млрд рублей в этом году и примерно столько же в следующем. Пассажирооборот в первом квартале вырос на 22,7% в годовом выражении, преимущественно за счет международных рейсов. Новая стратегия развития предполагает наращивание парка до 500 самолетов к 2030 году, причем доля воздушных судов отечественного производства увеличится с 22 до 70%.

Однако аналитики инвестбанка «Синара» считают, что перспективы роста стоимости «Аэрофлота» после 2023 года вызывают сомнения, так как «даже в случае реализации весьма амбициозной программы поставки воздушных судов отечественного производства — дело не самого ближайшего будущего».

Динамика акций «Аэрофлота»



динамика, %

■ Индекс Мосбиржи ■ Акции «Аэрофлота»

Источник: finam.ru

Эксперты присвоили акции рекомендацию «продавать» при целевой цене 33 рубля за штуку. Негативно повлиял на котировки отказ компании в конце марта от выплаты дивидендов за 2022 год — этот год уже четвертый, когда она не распределяет прибыль. «Мы полагаем, что государство продолжит поддерживать «Аэрофлот» субсидиями, при этом возобновление выплаты дивидендов ранее 2025 года представляется маловероятным», — считают в ИБ «Синара».

Иркутская нефтяная компания монетизирует попутный газ

Иркутская нефтяная компания (ИНК) в режиме опытного применения запустила гелиевый завод на Ярактинском нефтегазоконденсатном месторождении в Иркутской области. Предприятие постепенно выводится на технологический режим, при котором его производительность составит 10 млн литров (чуть больше 14 млн кубометров) гелия в год.

Предприятие стало третьим подобным объектом в России. Ранее единственным в стране производителем жидкого и газообразного гелия был Оренбургский гелиевый завод «Газпрома» мощностью 6 млн кубометров в год. В 2021 году запустили первую очередь (из шести) Амурского ГПЗ «Газпрома» в одноименном регионе, где среди прочего намечено производить и гелий.

Гелиевый завод ИНК введен в строй в рамках второго этапа проекта создания газохимического кластера в Иркутской области с хабом в городе Усть-Куте; его компания осуществляет с 2011 года (подробнее об истории ИНК и ее амбициозной экспансии в газохимию см. статью «Высочка из Бодайбо», «Эксперт» № 43 за 2020 год). Это крупнейший инвестиционный проект ИНК, он включает в себя объекты по добыче, подготовке, транспортировке и переработке газа, гелиевый завод и завод полимеров.

ИНК еще в 2018 году подписала контракт с американской Cryo Technologies на поставку оборудования для очистки и сжижения гелия, и в 2020-м основное оборудование для будущего завода было доставлено. Новое производство замкнуло всю технологическую цепочку переработки природного и попутного газа с глубоким извлечением из них ценных компонентов.

Газ месторождений Восточной Сибири содержит много ценных компонентов, включая гелий. Например, в газе Ярактинского месторождения 0,285% гелия (в газе Оренбургского месторождения всего 0,055%).

Кроме того, высоко содержание гелия в газе Ковыктинского месторождения «Газпрома» в Иркутской области (0,26–0,28%) и Чаяндинского — в Якутии (0,43–0,65%).

Столь высокое содержание гелия способствует разворачиванию проектов по его монетизации. Сейчас это ИНК, к 2025 году ожидается выход на полную мощность огромного Амурского ГПЗ «Газпрома», который сможет производить из ковыктинского и чаяндинского газа (перед отправкой очищенного газа по экспортному газопроводу «Сила Си-



Развитие газохимического кластера в Иркутской области идет по плану

бири» в Китай) до 60 млн кубометров гелия в год.

ИНК также сообщала о планах в перспективе построить еще один гелиевый завод мощностью 7–10 млн кубометров в год

«Автотор» становится заводом

Калининградское предприятие, основанное **Владимиром Щербачковым**, неделя за неделей превращается из промборщика иномарок в то, что мы привыкли в советские времена считать автозаводом. Настоящим. По фордовским рецептам: с максимальной внутренней локализацией производства. Что поделат, Тольятти далеко, да и Калуга неблизко, комплектующие оттуда возить в Калининград долго и дорого. Всего же, согласно специнвестконтракту, в новые производства планируется вложить около 32 млрд рублей.

Очередной шаг — начатое 21 июня строительство собственного литейно-механического производства. В 2024 году должна заработать первая очередь площадью 30 тыс. кв. м и мощностью 5000 тонн деталей из цветных металлов и 10 тыс. — «чермета». То есть готовых, механически обработанных отливок. Производство будет включать в себя весь набор необходимых технологий: литье в кокили и песчано-полимерные формы, под высоким и под низким давлением, а также экструзию. Механическую обработку станут осуществлять на современных трех-пятикоординатных обрабатывающих центрах. Всего на производстве предполагается задействовать около 400 сотрудников.

на базе Марковского нефтегазоконденсатного месторождения.

Спрос на продукцию, надо полагать, будет. Гелий широко применяется в медицине (для магнитно-резонансной томографии), в сварочных работах, криогенике, сверхпроводниках, оптоволокне, различных видах электронной техники. Развитие этих направлений может привести к двукратному росту спроса на гелий уже в течение ближайшего десятилетия.

При этом предложение на мировом рынке за спросом не успевает. По данным Геологической службы США, в 2022 году мировое производство гелия составило 160 млн кубометров (в 2021-м — 164 млн), в том числе 75 млн кубометров пришлось на США, 60 млн — на Катар, 9 млн — на Алжир, 5 млн — на Россию. Реализация проектов ИНК и «Газпрома» способна увеличить наши гелиевые мощности до 80 млн кубометров в год (до 87–90 млн кубометров, если будет осуществлен марковский проект). Это обеспечит нашу независимость от недружественных стран в вопросе стратегического сырья и создаст возможность хорошо зарабатывать на перспективном, растущем рынке.



«Автотор» развивается по фордовским рецептам

На производстве намерены выпускать как корпусные детали (картеры редукторов и маслосососов, «улитки» и шкивы турбокомпрессоров), так и узлы шасси, в частности поворотные кулаки, детали тормозной системы, от дисков до суппортов, и многое другое. В том числе детали для производства электродвигателей, строящегося по соседству.

На нем собираются изготавливать как мотор-колеса мощностью 0,25–3,00

► кВт для средств микро- и минимобильности, так и «настоящие» электромоторы — номинальной длительной мощностью 10–70 кВт для микрокаров, вездеходов и коммунальной техники. Расчетная мощность производства — до 60 тыс. единиц в год. Производство же контроллеров, инверторов и зарядных устройств стартует на несколько месяцев раньше электромоторного, и его мощность в полтора раза больше: до 90 тыс. в год.

На конец 2024 года намечен пуск производства пластиковых деталей экстерьера, как традиционных бамперов и накладок, так и наружных панелей каркасно-панельного кузова микрокара для инвалидов, проходящего доводочные испытания. А в 2025 году на «Автоторе»

забегут производства кузовной арматуры (петли, замки дверей и капота) и малых электроприводов: сервоприводов сидений, центральных замков, заслонок отопителя — мощностью до 200 тыс. комплектов в год.

Для полного комплекта заводу не хватает собственного полноценного конструкторского бюро. Пока проблема, по данным «Эксперта», решается через привлечение независимых разработчиков и сил московского Политеха. Но не исключено, что уже происходят подвижки и в этом направлении. Благо пока в России можно набрать еще одну команду, способную разрабатывать автомобили. Хотя и с большим трудом: уж больно много возникло новых проектов в российском легковом автопроме.

США пытаются понравиться Индии



На встрече с Джо Байденом Нарендра Модии выглядел не слишком дружелюбно

Премьер-министр Индии **Нарендра Модии** посетил с государственным визитом США, где был максимально тепло встречен президентом **Джо Байденом**, устроившим по этому случаю торжественный прием в Белом доме. Ранее такой чести Байден удостоил всего двух иностранных лидеров — **Юн Сок Ёля**, президента Южной Кореи, и **Эммануэля Макрона**, его коллегу из Франции. Все три страны объединяет одно: Вашингтон рассчитывает втянуть их в спешно сколачиваемый антикитайский союз. Как известно, Париж уклонился от невыгодного предложения дружить против Пекина. А Сеулу деваться некуда: соседняя Северная Корея обзавелась ядерным оружием и с удовольствием пугает им зажиточных южан, защитить которых могут только США.

Положение Индии гораздо сложнее. С одной стороны, между Нью-Дели и Пекином имеется множество разногласий, главное из которых — территориальный спор за небольшой каменистый кусочек Тибетского плато. Конфликт настолько серьезный, что на спорном участке пограничники из обеих стран периодически

ски дерутся с использованием камней и палок. С другой стороны, Индия и Китай являются членами БРИКС, странами глобального Юга, которые добиваются более справедливого мироустройства. Хочется верить, что, выбирая между грудой камней и новым мировым порядком, Пекин и Нью-Дели предпочтут второе, но США не теряют надежды рассорить два государства и властвовать дальше. Кроме того, Вашингтон хотел бы заставить Нью-Дели сократить экономическое взаимодействие с Москвой, которое за последнее время резко усилилось, сводя на нет западные санкции против России, но пока не заостряет этот вопрос.

Однако, несмотря на свое финансовое, технологическое и военное могущество, США могут предложить Индии не так уж много. Американские инвестиции в восточного гиганта никак не связаны с внешнеполитической позицией страны: Белый дом не может приказать предпринимателям перенести туда производства. Более того, он даже не может убедить своих граждан закрыть имеющиеся заводы и не открывать новых в Китае,

вокруг которого сейчас плетется военно-экономический заговор. Буквально за день до визита индийского премьера в США с ним провел переговоры **Илон Маск**. Американского бизнесмена интересовала возможность открытия в Индии завода Tesla — и на встрече с Маском Модии выглядел намного дружелюбнее, чем на приеме у Байдена. А тремя неделями раньше Маск побывал в Китае, где обсудил с высокопоставленными местными чиновниками вопросы расширения своего автомобильного производства.

И все же к приезду Модии в США было приурочено подписание ряда соглашений в сферах, где решающую роль играет государство. General Electric будет производить в Азии реактивные двигатели для индийских военных самолетов совместно с местной компанией Hindustan Aeronautics, а Индия купит партию американских военных беспилотников MQ-9B SeaGuardian. Кроме того, стороны договорились сотрудничать в освоении космоса, а американские линкоры получили право ремонтироваться на индийских верфях.

«Темные тучи принуждения и конфронтации отбрасывают свою тень на Индо-Тихоокеанский регион», — заявил премьер-министр Индии, выступая в Конгрессе США. Тем самым Модии расширил принятую в США «границу озабоченности», оканчивающуюся Восточно-Китайским и Южно-Китайским морями, оставив открытым вопрос о том, чью военщину он осуждает.

Говоря о ситуации на Украине, индийский премьер призвал немедленно прекратить «кровавое пролитие и страдания людей». «Поскольку это касается крупных держав, последствия являются серьезными», — отметил Модии. Это высказывание чиновника можно расценивать как признание роли Соединенных Штатов в военном конфликте.

Визит Модии в Вашингтон состоялся сразу после поездки госсекретаря США **Энтони Блинкена** в Пекин. В ходе переговоров Блинкен изо всех сил пытался восстановить фактически замороженные американо-китайские отношения. Он даже заявил, что США не поддерживают возможное провозглашение Тайванем своей независимости, — это давно не новость, но китайскому руководству было приятно услышать подтверждение такой позиции. Однако президент Байден свел все усилия госсекретаря на нет, обозвав председателя КНР **Си Цзиньпина** «диктатором». В результате у Модии могло сложиться впечатление, что в Вашингтоне нет единого мнения по поводу политики в отношении Китая. Так есть ли смысл вступать в союз, в котором нет согласия?

ИТ: американские чипы наступают на Европу



В восточногерманском Магдебурге появится производство американской Intel

Самыми значимыми иностранными инвестициями в экономику Германии за последние десятилетия называют сделку американской Intel, объявившей о вложении в строительство в ФРГ новых заводов по производству микроэлектроники 30 млрд евро. Об этом было заявлено на церемонии, в которой приняли участие канцлер Германии **Олаф Шольц** и генеральный директор Intel **Пэт Гелсингер**. Стороны договорились о том, что в дополнение к столь значимым инвестициям заокеанского партнера ФРГ выделит из госбюджета внушительную субсидию — 10 млрд евро. Заключению соглашения предшествовал активный торг: сам проект был анонсирован в марте 2022 года и в ноябре того же года Intel приобрела под него землю. Потом появлялась информация, что стройка откладывается из-за экономических проблем — в частности, против ее реализации резко выступал финансовый блок германского правительства. Изначально Германия соглашалась вложить в проект 6,8 млрд евро, а Intel говорила о сумме в 17 млрд. Но в итоге не без давления политиков необходимые средства были найдены, более того, ставки повысились, и строительство одной из крупнейших в мире мегафабрик по выпуску чипов все же начинается в восточногерманском городе Магдебурге (земля Саксония-Анхальт). Этот проект будет состоять из нескольких предприятий, где должны работать до 1000 человек. Строительная техника выходит на площадку этим летом, создание производственных линий предполагается завершить к 2027 году. По словам Олафа Шольца, запуск нового предприятия превратит Германию в «одного из крупнейших производителей чипов на планете».

У Intel уже есть свой завод в Ирландии, и на днях компания объявила о планах построить фабрику в Польше стоимостью около 5 млрд долларов и создать другие производственные мощности и исследовательские центры во Франции, в Италии, Испании, а также в Израиле. Американская корпорация вот уже несколько лет рассматривает возможность расширить свое присутствие в Европе: амбициозный план создания новых производств Intel в Старом Свете на 80 млрд долларов в ближайшее десятилетие был анонсирован еще в 2021 году. И новые повороты геополитической обстановки оказались как нельзя кстати для реализации этих намерений. Проникновение американского хайтег-гиганта в Европу является частью стратегии западных стран по усилению обороны от азиатских корпораций. В глобальном производстве микроэлектроники в последнее время все новые и новые ниши занимают производители из Тайваня, Южной Кореи, а главное, из Китая. И необходимость противостоять этому натиску провозглашена на высоком государственном уровне. Напомним: в прошлом году США развернули торговую «войну чипов» с Китаем, строго запретив американским компаниям поставлять на китайский рынок высокотехнологичную полупроводниковую продукцию. Одновременно в 2022 году в США был принят отдельный закон — Chips for America Act (Закон о создании полезных стимулов для производства полупроводников для Америки), в соответствии с которым американское правительство выделяет на поддержку своей микроэлектронной промышленности свыше 50 млрд долларов. Евросоюз, следуя в политике и в экономике за

своим старшим заокеанским братом, в текущем году принял собственный похожий закон — European Chips Act: он предполагает господдержку в размере более 40 млрд евро и ставит перед собой цель достичь доли 20% в мировом выпуске полупроводников.

Разница только в том, что провозглашаемая независимость европейской микроэлектроники, по сути, является усилением зависимости от американской хайтек-индустрии. Американские компании не спешат передавать своим европейским партнерам технологические ноу-хау в области выпуска чипов, и развитие значимых европейских игроков на мировом рынке микроэлектроники в обозримой перспективе не просматривается. Да, в Старом Свете есть нидерландская ASML, но значимую роль в мировой полупроводниковой промышленности эта корпорация играет прежде всего благодаря выпуску оборудования для выпуска чипов, точнее литографического, которое используется в производстве интегральных микросхем.

Американские же компании, прежде всего Intel, агрессивно наращивают выпуск конечной полупроводниковой продукции. В частности, на новом заводе в Германии планируется наладить производство передовых чипов Intel 20A и Intel 18A. Корпорация позиционирует их как микросхемы нового поколения (в рекламных буклетах они громко называются чипами новой — ангстремной — эры). Эта продукция будет изготавливаться по передовому техпроцессу 2 и 1,8 нм (он позволяет на кристалле размером с человеческий ноготь размещать порядка 50 млрд транзисторов) и имеет новую структуру транзисторов — так называемые технологии RibbonFET с круговым затвором GAA, которые существенно повышают производительность, энергоэффективность, надежность и прочие ключевые характеристики микросхем.

Intel пока можно отнести к отстающим игрокам мировой микроэлектроники: компания уступает в борьбе за лидерские позиции американской Nvidia, AMD, корейской Samsung. В первом квартале нынешнего года Intel получила крупнейший убыток в своей истории — 2,8 млрд долларов. Но постепенно положение корпорации выравнивается, в том числе потому, что стоимость ее акций тянут вверх новости о новых производственных проектах в Европе. В долгосрочной же перспективе места хватит всем, прогнозируют аналитики. Спрос на чипы быстро растет во многих отраслях: по оценкам McKinsey, если в 2021 году общий мировой объем рынка полупроводников оценивался в 600 млрд долларов, то к 2030 году он превысит триллионную отметку. ■

Евгений Огородников

Смотрите: это закат российского нефтегаза



Выпадающие газовые доходы не являются основанием «перебрасывать налоговую нагрузку на нефтянку», сообщил главный исполнительный директор компании «Роснефть» Игорь Сечин на ПМЭФ. Позднее мысль раскрыл пресс-секретарь компании Михаил Леонтьев: «Нет выпадения нефтегазовых доходов, а есть выпадение газовых доходов. И это действительно серьезная проблема, и надо помогать газовой промышленности. И это не повод душить нефтянку, которая является основой формирования бюджета. Нагрузка на нефтяную отрасль близка к предельной, мы так всегда говорили, даже в более спокойные годы».

Кроме того, по мнению Леонтьева, нет оснований говорить о критическом состоянии российского бюджета, которое требовало бы повышать налоги для нефтяников. «Ну есть небольшой [дефицит бюджета], страна, вообще-то, ведет военную операцию. Я не помню серьезных военных операций ни в одной стране мира, когда не было дефицита. В чем проблема?» — сказал пресс-секретарь «Роснефти». Говоря о бюджете, Леонтьев прав: по итогам этого года дефицит составит 2–2,5% ВВП, что меньше среднего по странам G20 (4%). Однако российский Минфин даже в условиях СВО скряжничает и пытается, говоря словами Леонтьева, «задушить курицу, несущую золотые яйца».

Однако рост расходов на СВО, дефицит бюджета, эмбарго и санкции подсветили другую более важную проблему — ущербность текущей нефтегазовой политики России, ее стратегическую ошибочность. Конечно, экономика — дело инертное, сегодняшняя нефтегаз — это наследие Советского Союза, которое Россия смогла сохранить и модернизировать. В отличие от таких отраслей, как космос, электроника или станкостроение.

Расчеты западных аналитиков говорят, что во многом российский нефтегаз работал не на благо и процветание экономики России (хотя и дает солидную долю экспортной выручки и поступлений в бюджет уже третье де-

сятилетие), а скорее на энергетическое изобилие Европы. Россия отгружала сотни миллионов тонн сырья (не только нефтегазового) даже без первичной обработки в адрес политических и экономических оппонентов — Германии, Италии, Польши и т. д. — по очень умеренным ценам. Танки, сделанные из этого сырья, сегодня атакуют русского солдата на исконно русских землях. Более того, сегодняшний воинствующий украинский олигархат вскормлен украинской газотранспортной системой и неадекватно дешевым для Украины российским газом, идущим по ней. Однако все это не стратегическая ошибка, а скорее вынужденный шаг со стороны России. Стратегическая ошибка в том, что наша страна вообще экспортирует нефть и газ.

У России на мировой экономической карте есть два существенных недостатка. Первый — это наши огромные территории и гигантские сухопутные расстояния между экономическими центрами. Второй — экстремальный, зачастую непригодный для жизни климат. Оба этих недостатка удается нивелировать благодаря наличию дешевой энергии. Дешевое топливо позволяет выстраивать не всегда оптимальную (как попасть из Анадыря на Сахалин? — зачастую через Москву), но дешевую логистику, удерживая огромную страну от макрорегионального оукливания и парада суверенитетов. При этом отказаться от ДВС в пользу электрической тяги в России не получится. Даже у хваленых московских электробусов зимой на морозе с завидной регулярностью происходит саморазряд батарей. Чего уж говорить о городах с более жестким климатом.

Дешевые газ и уголь дают десяткам миллионов людей возможность жить и вести экономическую деятельность даже за Полярным кругом. Дешевая энергия и топливо — это государствообразующий элемент.

Главное негативное свойство минерального сырья в том, что оно имеет свойство заканчиваться, даже в такой бескрайней стране, как Россия. Знающий читатель скажет: технологии не стоят на месте, и вчера недоступные ре-

сурсы нефти и газа завтра благодаря новым технологиям становятся доступными. Однако умолчит о том, что каждая новая добытая тонна нефти обходится все дороже и дороже. Масштабы инфляции издержек в нефтегазовой отрасли прекрасно демонстрирует статистика Росстата: в 2012 году стоимость добычи тонны нефти составляла 7,5 тыс. рублей, в прошлом году уже 24,6 тыс. рублей, и это без учета налогов. Рост себестоимости составил 230% при накопленной инфляции 101%.

Тенденции, мягко говоря, пугающие. Добавленная стоимость (прибыль, налоги, зарплаты), получаемая с тонны нефти, стремительно падает. При сохранении текущих тенденций уже в следующем десятилетии себестоимость добычи нефти в России превысит ее сегодняшнюю мировую цену. Основной экспортный товар России — нефть — станет выгоднее импортировать, нежели добывать в России. Потенциально проблему может решить девальвация — популярный в России инструмент улучшения жизни экспортеров за счет качества жизни остального населения, но на самом деле это лишь отсрочит кризис: курс рубля мало влияет на геологию залегания нефти.

Стремительно растущая себестоимость добычи нефти в России — это угроза всей сложившейся структуре экономики страны, а торговля российским сырьем по невысоким ценам, со скидками — это жизнь за счет будущих поколений. При этом если доллары (в нашем контексте рубли) можно занять (напечатать) в неограниченных количествах, то вот напечатать нефть и газ не получится.

«Экономику высоких заработных плат» призвал создать в России президент Владимир Путин, и, похоже, наступает время, когда иного выбора не остается. Ресурсное благополучие (оно же проклятие) в России подходит к своему логическому завершению. Модель экономики, основанная на экспорте простейших переделов, изжила себя: дешевая нефть в России попросту заканчивается. Пора искать новые ниши, а нефть и газ поберечь для своего будущего. ■



Главный редактор Татьяна Гурова

Первый заместитель главного редактора Александр Ивантер

Заместители главного редактора Михаил Рогожников, Петр Скоробогатый, Николай Ульянов

Выпускающий редактор Елена Саэт

Арт-директор Кирилл Рубцов

Ответственный секретарь Елена Платонова

Редакторы отделов Лина Калянина (конъюнктура), Вера Краснова (менеджмент), Виталий Лейбин (наука и технологии), Евгения Обухова (экономика), Петр Скоробогатый (политика), Вячеслав Суриков (культура), Николай Ульянов (промышленность) /

Обозреватели Александр Астапов, Наталья Быкова, Алексей Грамматчиков, Александр Механик, Евгений Огородников /

Специальные корреспонденты Елена Горбачева, Алексей Долженков, Ирина В. Кириченко, Сергей Кудияров, Александр Лобыкин, Татьяна Одинцова, Вадим Попов, Алексей Щукин /

Корреспонденты Виктория Безуглова, Иван Коновалов, Александр Столяров, Александр Турунцев, Анастасия Филиппова /

Креативный директор Константин Романов /

Художник Игорь Шапошников /

Директор фотослужбы Александр Сидоров / **Фотокорреспондент** Олег Сердечников /

Производственно-издательский отдел Андрей Коробко, Ольга Теплова /

Сканирование Константин Кудрявцев /

Верстка Наталья Стародубова, Людмила Хлопкова /

Литературное редактирование Дарья Балтрушайтис, Татьяна Левицкая /

Корректра Маргарита Быкова, Любовь Штаханова /

При подготовке блоков новостей использованы материалы агентств: АК&М, «Интерфакс», «МФД-Инфоцентр», «АЗИ «ПРАЙМ», «Росбизнесконсалтинг», «Финмаркет», Associated Press. Тираж сертифицирован Национальной тиражной службой / Телефон отдела рекламы журнала «Эксперт»: (495) 510 5645 / Размещение рекламы в региональных изданиях журнала «Эксперт»: (495) 510 5645 / Размещение рекламы на сайте: (495) 510 5645 / Отдел исследований и конференций (495) 510 5645 / Адрес редакции: 125866 Москва, ул. Правды, д. 24 (НГК), 6-й этаж / Для писем: 127137 Москва а/я 33. E-mail: ask@expert.ru / Адрес web-сайта: www.expert.ru / Секретариат редакции — (495) 789 4465, факс (495) 228 0078, главный редактор, генеральный директор, арт-директор, заместители главного редактора, научный редактор. Отделы редакции: экономики, политики, международный, компаний и менеджмента, конъюнктуры, инноваций, культуры и общества, информационная служба, промышленности, редакция региональных приложений, верстка, рерайт, фотоархив, художники, печать — (495) 789 4465. Административные отделы: маркетинга, кадров, юридический — (495) 789 4465 информационных технологий — (495) 228 0080, бухгалтерия — (495) 609 6625 / По вопросам подписки — 8 800 200 80 10 (бесплатная линия для жителей РФ) или (495) 789 4467. e-mail: podpiska@expert.ru. О случаях отказа в приеме подписки, отсутствии в продаже журнала «Эксперт», нарушениях сроков доставки, о других недостатках в нашей работе звоните, пожалуйста, по бесплатному телефону 8 800 200 8010.

Редакция не несет ответственности за достоверность информации, опубликованной в рекламных объявлениях и сообщениях информационных агентств. Редакция не предоставляет справочной информации. Перепечатка материалов из журнала «Эксперт» только по согласованию с редакцией. Подписной индекс по каталогу Агентства «Роспечать» 72550. Учредитель ЗАО «Медиахолдинг "Эксперт"». Зарегистрировано в Росвязькомнадзоре РФ, ПИ № ФС77-35211 от 06 февраля 2009 г. Издатель ООО «Издательство "Эксперт"». ISSN: 1812-1896

Отпечатано в Акционерном обществе «Можайский полиграфический комбинат» 143200, Россия, г. Можайск, ул. Мира, 93. www.oaomprk.ru, тел.: (49638) 20-685

Тираж 92 000 экз.
Цена свободная. © ООО «Издательство "Эксперт"», 2023 г.

Исполнительный директор Дмитрий Васильев

Издатель Александр Попцов

Директор розничного распространения
Елена Другуш

Директор по производству Владимир Котов

Коммерческий департамент:

Коммерческий директор Ирина Пшеничникова

Коммерческий отдел

тел. (495) 510 56 45 adv@expert.ru:

Елена Левакова, Анастасия Откидач,

Анна Хороманская, Анна Чернышева

Руководитель группы дизайна Елена Другуш

Директор по маркетингу Олег Хинкис

Директор по персоналу Елена Рудакова

«Эксперт Online»

Главный редактор редакции «Эксперт Online»

Михаил Рогожников

Редакционный директор Дмитрий Авдиенко

Группа региональных, отраслевых и международных проектов

тел.(495) 637 94 72, maslov@expert.ru

Руководитель Сергей Маслов

Аналитический центр «Эксперт»

8 800 222 40 01

acexpert@acexpert.ru

Директор Дмитрий Толмачев

«Эксперт Северо-Запад» (Санкт-Петербург)

8 800 707 1189

Генеральный директор Кристина Муравьева

Главный редактор Дмитрий Глумсков

«Эксперт Урал» (Екатеринбург)

(343) 345 0342; (343) 345 0372

Генеральный директор Дмитрий Толмачев

Главный редактор Павел Кобер

«Эксперт Юг» (Ростов-на-Дону)

(863) 322 6282

Генеральный директор Владимир Козлов

Главный редактор Евгений Ракуль

Редакционная статья

Эффект супервласти

Российские банки суперэффективны. Американские живут с чистой процентной маржей в районе 3–3,5% (чистая процентная маржа — это разница между процентными доходами и расходами в процентах от активов). Европейские перебиваются с чистой процентной маржей в районе 1%. У российских финансовых структур ЧПМ уверенно держится в районе 4,6–4,7%. Причем это показатель всего банковского сектора, включая Сбербанк. ЧПМ банковского сектора без Сбербанка стандартно на 0,5–0,7 п. п. ниже. Это означает, что Сбер не только самое большое, но и самое эффективное кредитное учреждение в стране.

Ни в коем случае не умаляя заслуг менеджмента, приходится признать, что в значительной мере высокая эффективность бизнеса Сбера — следствие его величины и экономического веса. Сбер может себе позволить получать пассивы дешевле всех. Государственные социальные выплаты в значительном объеме до сих пор идут через Сбербанк. В крупнейших банках Минфин размещает временно свободные средства бюджета. Сбер наряду с небольшим количеством других крупнейших банков является постоянным участником аукционов по размещению госдолга. Кстати, интересный нюанс: не прошло и недели с момента, когда министр финансов Антон Силуанов публично пожаловался, что крупнейшие госбанки мало участвуют в аукционах по госдолгу, как Минфину пришлось поднять ставки по новым займам до 11%. Наверняка это просто совпадение. Но странно, что Минфин никак не может убедить госбанки покупать госдолг подешевле, хотя его представители входят в наблюдательные советы и Сбербанка, и ВТБ.

В мае корпоративное кредитование замедлило свой рост — с 1,5–1,7% в предыдущие месяцы до 0,8%. Потребкредитование продолжает расти (+1,7%), как и ипотека (+2,2%). Традиционно банки получают примерно одинаковые доходы с корпоративного и потребительского кредитования: портфель корпкредитов вдвое больше, зато кредиты «физикам» намного дороже. Плюс разница между ставками по депозитам и кредитам в России традиционно велика, что также позволяет российским банкам поддерживать прекрасную финансовую форму.

В Европе разница между кредитными и депозитными ставками редко превышает 5–6 п. п. В России разница в 5 п. п. — это только начало (льготная ипотека немного искажает картину). Как ни странно, в США ситуация близка к нашей: при том что по самым лучшим депозитам можно получить максимум 4,5%, а большинство держит деньги под ставки меньше процента, заемные средства стоят примерно как у нас. Но дело в том, что в США функционирует емкий долговой рынок. Компании, включая те, которые еще не показывают прибыли, могут занимать на нем. Банки не только выдают кредиты, но и держат солидные портфели ценных бумаг. Кстати, и размещать деньги на финансовом рынке — идея, не чуждая американским компаниям и гражданам: этой весной держатели депозитов переводили свои кровные в фонды денежного рынка (читай: в краткосрочные гособлигации). Таким образом, ставки на финансовом рынке служат балансиrom политики банков.

Российские же банки по сути своего бизнеса близки к европейским: традиционный бизнес — взяли депозит, выдали кредит, разница пошла в доходы. Финансовый рынок у нас вроде есть, но пока все еще довольно скромный, граждане не бегут в массовом порядке скупать ОФЗ, хотя ставки по ним выше, чем по депозитам (подчас вдвое). Разница же в кредитных и депозитных ставках — как в США.

Дело не в том, что банки не должны зарабатывать, — должны, в этом смысл их деятельности. Но к банкам, которые в силу исторических причин или господдержки имеют слишком большой вес, логично предъявлять повышенные требования. Это может быть отдельный порядок перераспределения прибыли, отдельное налогообложение по примеру недавно одобренного windfall tax, дополнительные требования по финансированию промышленных или инфраструктурных проектов. ■



Александр Турунцев, Евгения Обухова Безудержные доходы

Банковский сектор в 2023 году может достигнуть прибыли, близкой к рекордным показателям 2021-го. Причина — большой разрыв между ставками по кредитам и депозитам, а также непропорционально большая рыночная власть самых крупных игроков

Российский банковский сектор, переживший в 2022 году ряд потрясений, вернулся к нормальной работе. Более того, банки приближаются к рекордным результатам 2021 года: суммарная чистая прибыль сектора, по подсчетам аналитиков «Финама», в январе–апреле 2023 года составила 1,1 трлн рублей и кратно превысила результат всего прошлого года. В целом за год, считают в «Финаме», российские банки заработают 2,1–2,3 трлн рублей при рентабельности капитала (ROE) в районе 17–18%. Схожего прогноза придерживается и Банк России: по его оценкам, прибыль банков по итогам года может превысить 2 трлн рублей. При этом еще в марте ожидалась годовая прибыль на уровне 1,5 трлн рублей. Напомним, что рекорд был установлен в 2021 году, когда весь сектор получил 2,36 трлн чистой прибыли (см. график 1).

Спасибо за господдержку

Рентабельность капитала и активов банков сейчас остается на том же или даже на более высоком уровне, чем до 2022 года (см. таблицы 1 и 2).

Рентабельность главного игрока, Сбербанка, пока что не столь высока, как в 2021 году, однако постепенно приближается к ней. По прогнозам ИБ «Синара», по итогам 2023 года рентабельность Сбера может составить 22% против 23,4% в 2021-м. Точно так же выглядит и динамика рентабельности активов банка: по итогам года она может составить 3,1% (в 2021 было 3,2%), восстановившись после прошлогоднего падения до 0,7%.

Есть и примеры банков, бизнесу которых 2022 год пошел на пользу. Например, банк «Санкт-Петербург», который в прошлом году показал рентабельность капитала более 38%: ему удалось хорошо заработать на процентах и комиссиях на фоне санкций, наложенных на крупнейшие банки. Позже «Санкт-Петербург» и сам подпал под санкции, что снизило рентабельность его бизнеса, но она обещает оставаться более высокой, чем в 2021 году.

Хорошо проявил себя и холдинг TCS Group, чья чистая прибыль в первом квартале 2023 года составила 16,2 млрд рублей, восстановившись до докризисных показателей. Этого пока нельзя сказать о рентабельности собственного капитала, ROE, которая, по расчетам ИБ «Синара», окажется по итогам года на уровне 26,1% против 41,9% в 2021 году, но тем не менее Тинькофф-банк остается одним из самых эффективных игроков на банковском рынке.

Для ВТБ, который сильнее других российских банков пострадал от жестких западных санкций, прошлый год стал финансово провальным — но и для него худшее осталось позади. Банк демонстрирует резкий скачок рентабельности капитала: в 2022 году она рухнула до -35%, а сейчас уже демонстрирует рост до 35,3%. С чистой прибылью банка тоже все хорошо: в первом квартале она составила рекордные 146 млрд рублей, во втором также может превысить 100 млрд рублей, а по итогам года превзойти показатели 2021-го. Глава банка **Андрей Костин** считает, что прибыль группы ВТБ по итогам 2023 года может достигнуть рекордного показателя — 400 млрд рублей. Подобный рост может быть связан с вливанием капитала. Напомним, что в 2023 году ВТБ провел две допэмиссии, по итогам которых капитал банка увеличился на 243,2 млрд рублей.

В целом прошлый год банкам помогли пережить регуляторные послабления — и отложенное формирование резервов, и фиксированный курс валюты для сглаживания влияния внешних факторов, и зафиксированная стоимость ценных бумаг на балансах, и послабление в отношении норматива структурной ликвидности. В рамках поддержки банков, оказавшихся под жесткими западными санкциями, российские власти разрешили им проводить нестандартную реорганизацию — образовать новое юридическое лицо и перевести на него активы, замороженные из-за ограничений, и одновременно пассивы в виде обязательств перед иностранными кредиторами. От такой поддержки, кстати, отказался Сбер: банку удалось «так или иначе реализовать» все иностранные активы, которые были заморожены.

Павел Самиев, генеральный директор агентства «БизнесДром», подчеркивает: послабления сыграли свою роль в прошлом году, но в 2023-м банки спокойно перешли к нормальной работе. «Можно было бы ожидать давления на финансовые результаты со стороны резервов, переоценок и других факторов, которые могли бы давить и с точки зрения качества активов. Но мы видим, что ситуация намного лучше, чем все ожи-



дали», — говорит Самиев. Пересмотр прогнозов прибыли банков, говорит эксперт, связан как раз с этим: не реализуется сценарий, при котором нужно будет демонстрировать отложенные в прошлом году проблемы, списывать и переоценивать плохие кредиты.

Аномальная разница

Доходы банков складываются преимущественно из чистого процентного дохода (получаемого от кредитования) и чистого комиссионного дохода (платежи, переводы, обмен валюты и т. д.). В 2021 году эти доходы соотносились как 4 трлн и 1,5 трлн рублей соответственно, в 2022-м — как 4,1 и 1,6 трлн.

Банк России не дает разбивку, какая доля дохода банков приходится на физлиц и юрлиц. Известно, что на конец первого квартала 2023 года портфель кредитов бизнесу достиг 62 трлн, гражданам — 28 трлн рублей, в том числе 14,7 трлн ипотечных кредитов.

При этом кредиты бизнесу в среднем выдаются под 10,4%, ипотека — под 8,5% (но тут велика доля субсидируемой ипотеки, так что в реальности банк зарабатывает за счет госсубсидий больше), а самые дорогие короткие потребкредиты обходятся примерно в 19% годовых.

За счет такого перекоса, по грубым оценкам, доходы от кредитования физлиц и бизнеса соотносятся примерно как 1:1. Косвенно это подтверждается отчетностью Сбера за три квартала 2021 года: его процентные доходы от кредитования бизнеса тогда составили 800 млрд рублей, а от кредитования «физиков» — 837 млрд.

Сейчас высокие доходы банков формируются из-за восстановления кредитования по всем фронтам и высокой

разницы в ставках по привлеченным и размещенным средствам.

Так, ипотека в апреле и мае росла на 2,2% в месяц, что соответствует среднемесячным темпам роста за весь 2021 год (+2,3%). По подсчетам ВТБ, российские банки в 2023 году выдадут ипотеки на 6 трлн рублей. Для сравнения: в прошлом году банки выдали ипотеки на 4,8 трлн рублей. Что касается потребительского кредитования, то оно ускоряется: +1,7% в мае, с начала года портфель потребкредитов увеличился на 5,4%, достигнув 12,6 трлн рублей (для сравнения: за весь прошлый год он вырос всего на 2,7%).

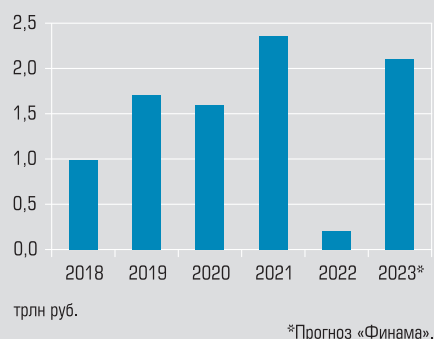
«Как мы помним, 2020–2021-й — это ковидные годы. Рост кредитования после них — и всего, что было дальше, — это, наверное, хорошо. Но это «хорошо» связано не с ростом экономики: люди пытаются сделать те покупки, которые они не сделали в период ковида и дальнейших событий. А поскольку увеличения реальных доходов нет, в качестве источника используется потребкредитование», — считает **Василий Солодков**, директор Банковского института НИУ ВШЭ.

Корпоративное кредитование замедлилось, но все равно растет: +0,8% в мае (+1,7% в апреле, по +1,5% в феврале и марте).

На фоне роста кредитования разница в ставках между привлеченными средствами и активами (см. график 2) играет важную роль. Самое сильное расхождение, конечно, наблюдается между ставками по необеспеченным коротким потребкредитам и депозитам. Ставки по краткосрочным кредитам физлицам сейчас далеки от скачка в марте–апреле прошлого года (тогда они составляли 24–25%), но все равно находятся на высоком уровне: с марта

Российский банковский сектор
вернулся к высокой прибыли

График 1



■ Чистая прибыль банковского сектора

Источники: «Финам», ЦБ

**Чистая процентная маржа
отечественного банков-
ского сектора на конец
первого квартала снова
оказалась на высоком
уровне — 4,6%**

по апрель они выросли с 18,9 до 19,4%, а с конца прошлого года и вовсе подросли на 2 п. п.

При этом средние ставки по депозитам до года ниже 6%. В результате в марте 2023-го разница между ставками по дорогим потребкредитам и депозитам в среднем составляла около 13,8 п. п., хотя еще в феврале она была на уровне 13,2 п. п. Последний раз такая разница наблюдалась в начале 2018 года.

Такое расхождение в мировой практике не совсем норма. Так, французский Societe Generale предлагает фиксирован-

Разница в ставках
между пассивами и активами

График 2



Источники: ЦБ РФ, Frank RG

ную ставку 5,39% для кредита Expresso, взятого онлайн на сумму 8000 евро. Корреспондент «Эксперта» воспользовался симулятором на сайте французского банка и выяснил, какую ставку он мог бы получить при условиях своего нынешнего кредита — примерно 2000 евро на два года. Societe Generale предложил ему ставку 4,5%. В том же банке процентная ставка по депозитам Livret A в мае составляла 3%. То есть разрыв между кредитной и депозитной ставкой — всего 1,5–2,4 п. п.

В чешской «дочке» Raiffeisen Bank International есть кредит «Минутка» (Minute loan). Максимальная сумма кредита — около 33 тыс. евро, ставка по нему на два года составит 10,4%. По сберегательному счету можно получить до 5,5%. Расхождение — около 5 п. п.

Впрочем, надо отметить, что большая часть средств европейцев лежит в банках под гораздо меньший процент: так, во Франции в июне 2023 года средняя доходность по вкладам населения составляла всего 1,66%, примерно столько же в Германии.

Столь высокое расхождение между кредитными и депозитными ставками, как у российских банков, больше характерно для США. В Bank of America ставки по депозитам на год составляют порядка 2,5–4,5%. При этом большая часть средств американцев до сих пор лежит на счетах с доходностью 0,25% (16,1 трлн долларов из 17,8 трлн всех депозитов размещены на короткий срок, то есть, скорее всего, по низкой ставке). Так что пассивы обходятся американским банкам точно менее чем в 1%.

А вот ставки по кредитам довольно высоки. Bank of America предлагает высокие ставки по кредитным картам — от 17,9 до 27,9% по истечении льготного периода.

Чистая процентная маржа:
Сбер всегда впереди

График 3



Бизнес-кредиты в американских банках тоже довольно дороги, плюс ставки там преимущественно плавающие: так, US Bank предлагает кредитную линию до 250 тыс. долларов по ставке Prime rate + 2 п. п. и более, то есть от 10,25% (Prime rate — часто используемая краткосрочная ставка в американских банках, сейчас она равна 8,25%). Условия в Bank of America для бизнеса получше, но не намного: кредиты под залог коммерческой недвижимости — от 5,25%, кредитные линии — от 8,25%.

Средневзвешенные ставки по депозитам физлиц на конец первого квартала 2023 года в российских банках составляли 5,9%, по депозитам юрлиц — 6%. За счет того, что значительная часть денег лежит на текущих счетах (44 и 37% средств компаний и граждан соответственно), российскому банковскому сектору фондирование обходится в 4,5%, если речь идет о средствах юрлиц, и в 4,7%, если речь идет о средствах физлиц. Это более чем комфортный уровень, для сравнения: государство получает от банков деньги под 10–11% (об этом ниже).

Неудивительно, что при такой разнице в ставках между активами и пассивами (не забываем про пока действующую льготную ипотеку, где доход банков фактически субсидируется из бюджета) чистая процентная маржа отечественного банковского сектора на конец первого квартала снова оказалась на высоком уровне — 4,6%. Да, сейчас она начала немного снижаться с пиковых значений конца 2022 года (4,7%), но все равно очень высока (см. график 3). Даже у американских банков чистая процентная маржа долгие годы оставалась на уровне 3–3,5%, 2,8% по последним данным за 2021 год. А европейские банки и вовсе живут на «жалкие» 0,52% (Франция), 0,95% (Германия), 1,1% (Италия).

«Мы сейчас наблюдаем некоторое снижение [чистой процентной маржи], но пиковые значения пришлись на конец прошлого и начало этого года. Это достаточно сильно влияет на финансовые результаты сектора, — комментирует Павел Самиев. — У Сбера процентная маржа повыше, чем в среднем по рынку, но и в целом она очень высокая. Даже на фоне постепенного выравнивания динамики стоимости фондирования и ставок размещения, которые немного сейчас корректируются: кредитование идет немного вниз, фондирование удешевляется не такими темпами — даже при этом процентная маржа очень высока».

Первый среди банков

Оособо следует сказать о Сбербанке, демонстрирующем самые сильные в своей истории финансовые результаты. Его чистая прибыль только за май составила 118 млрд рублей, что примерно соответствует показателям предшествующих месяцев, из-за чего ИБ «Синара» прогнозирует, что Сбербанк в этом году может заработать 1,3 трлн рублей (против 1,2 трлн за 2021 год) — больше половины ожидаемой годовой прибыли всех российских банков. Чистый процентный доход Сбербанка в мае составил 187,3 млрд рублей, комиссионный — 56,1 млрд рублей. По сравнению с апрелем результаты улучшились (+5,3 и +7,9% месяц к месяцу соответственно), что, вероятно, отражает значительный рост кредитования.

Действительно, Сбербанк поддерживает высокий темп роста кредитования в рознице (в мае — +2,6% месяц к месяцу, +9,6% с начала года) за счет как ипотеки (+2,7% месяц к месяцу, до 8,3 трлн рублей), так и потребительского кредитования (+2,4%) и кредитных карт (+2,5%). На конец мая его розничный портфель вырос до 13,2 трлн рублей, корпоративный — до 20,2 трлн рублей (+7,9% с начала года). По словам зампреда правления Сбера Кирилла Царева, банк в текущем году выдаст ипотеки на 3,8 трлн рублей — почти на треть больше, чем в 2022-м. При этом ожидается, что темпы роста ипотечного портфеля жилищных кредитов Сбера за текущий год достигнет 25%.

У Сбера, как и в целом по сектору, есть расхождение между кредитной и депозитной ставками. Так, ставка по жилищному кредиту на вторичную недвижимость начинается с 10,9%, на первичную — с 10,6%. По потребительскому кредиту на любые цели ставки 4% в первый месяц и 19,9%, начиная со второго, ставка по кредитной «СберКарте» — 25,4%.

Рентабельность капитала некоторых публичных банков

Таблица 1

Год	ROE (%)		
	Сбербанк	TCS Group	Банк «Санкт-Петербург»
2021	23,4	41,9	18,8
2022	4,7	10,9	38,3
2023*	22	26,1	24,2

* Прогноз.

Источник: данные компаний, ИБ «Синара»

Рентабельность активов некоторых публичных банков

Таблица 2

Год	ROA (%)		
	Сбербанк	TCS Group	Банк «Санкт-Петербург»
2021	3,2	5,8	2,4
2022	0,7	1,4	5,8
2023*	3,1	3,7	4,4

* Прогноз.

Источник: данные компаний, ИБ «Синара»

При этом доходность по депозиту «СберВклад» на один год составляет 5,68% (с капитализацией — 5,8%), минимальная сумма вклада 100 тыс. рублей. А для меньших сумм предусмотрен депозит «Управляй +», ставка на год по которому составляет 3,25%.

По депозитам для юристов ставки в зависимости от срока колеблются от 5,1 более чем до 6% годовых (но это в случае размещения денег на срок полтора года и более).

Как следствие, чистые процентные доходы банка в первом квартале 2023 года выросли до 562,8 млрд рублей, чистая процентная маржа — до 5,78%, а по итогу года Сбер ожидает, что она будет на уровне 5,3–5,5%.

Сбер находится в выигрышном положении относительно других банков: благодаря прежнему монопольному положению и широте охвата он со времени СССР обладает огромной клиентской базой и при этом экономит на фондировании. «Сбер является держателем денег госсектора, большого количества расчетных счетов и так далее. Поэтому, естественно, фондирование в Сбере будет значительно дешевле, чем в другом частном коммерческом банке. Потребкредитование же в банке росло, потому что традиционный Сбер — крупный розничный банк. Он имеет наибольшее количество клиентов, которые берут кредиты», — отмечает Василий Солодков.

Действительно, крупнейшие системно значимые банки — и в первую очередь банки с госучастием — традиционно выступают основными институтами, где размещаются средства бюджета, и одновременно на них опирается Минфин в размещении госдолга. Так, на конец первого квартала в российских банках лежало 9 трлн рублей бюджетных денег. При этом крупные банки не спешили покупать вновь выпускаемые

Минфином ОФЗ: доля крупных банков, по данным ЦБ, в аукционах ОФЗ в апреле рухнула до 9% с 60,5% в марте. В мае она немного подросла на фоне первых в этом году размещений ОФЗ-ПК, но осталась на низком уровне — 18,5%. На это в ходе ПМЭФ посетовал министр финансов РФ Антон Силуанов. Главе Сбера Герману Грефу даже пришлось оправдываться тем, что закончились внутренние лимиты на определенные выпуски бумаг. Совпадение это или нет, но на следующем же после ПМЭФ аукционе ставки по ОФЗ взлетели до 11% — речь идет о 15-летних бумагах серии ПД 26243, их Минфин разместил под 10,96%. Последний раз под такой процент Россия занимала в рублях в 2015 году. Складывается ощущение, что не государство диктует крупным банкам, зависящим от него, условия, по которым они выкупают госдолг, а парадоксальным образом крупные банки диктуют условия, на которых они готовы покупать госдолг. Конечно, имея пассивы по 4,5–4,7% и размещая их в самые надежные активы по 11%, можно показывать прекрасные финансовые результаты.

Отдельно от экономики

Прибыль российского банковского сектора по итогам 2023 года составит примерно 1,5% ВВП. Это укладывается в общемировое русло: так, прибыль банковского сектора США в прошлом году составила 1% ВВП, банковского сектора Китая — 1,9% ВВП, Великобритании — 1,7% ВВП.

Впрочем, доходы банков вызывают вопросы даже в США — похоже, дело не в российской специфике, а в том, что банки ввиду своей роли перераспределителя финансовых ресурсов получают непропорциональную власть во всех странах с рыночной экономикой. В начале июня в интервью Дмитрию Саймсу

американский экономист Майкл Хадсон выразился так: «Представьте, что в каждой стране есть две экономики. У вас есть экономика производства и потребления, которую люди часто называют реальной экономикой, когда вы производите вещи, продаете их и пользуетесь ими.

А еще у вас есть финансовый сектор, который предоставляет кредиты для этого. Финансовый сектор живет в краткосрочной перспективе. Если вы считаете, что быть богатым — это спекулировать на рыночной цене ваших домов, акций и облигаций, то вы считаете, что Америка стала богаче в финансовом плане [за последние два десятилетия]... Но она не обогащала реальную экономику».

Игорь Додонов, аналитик ФГ «Финам», считает, что за долгие годы банковский сектор существенно трансформировался и фактически стал одним из центров прибыли, что, пожалуй, действительно не очень хорошо для реальной экономики. «В принципе, банковский сектор в определенной степени можно считать инфраструктурным, поскольку он обеспечивает финансовую инфраструктуру в стране. А для инфраструктурного сектора каждый рубль заработанной прибыли (естественно, с учетом средств, необходимых для дальнейшего развития инфраструктуры) часто оборачивается несколькими рублями убытков в других секторах. Так что, если бы рентабельность банковского сектора сократилась на несколько процентных пунктов, это вполне бы могло пойти на пользу экономике в целом», — рассуждает Додонов.

С ним соглашается и Самиев, который считает, что сверхприбыли банков действительно могут вредить реальному сектору. «Хорошо, когда рентабельность банковского сектора достаточно высока для того, чтобы акционеры банков были довольны и мотивированы. Чтобы этот бизнес не выглядел для них как тот, который надо «сворачивать», — рассуждает Павел Самиев. — Достаточная рентабельность положительна и для экономики, которую банки могут кредитовать и обеспечивать бесперебойные банковские услуги. Когда же рентабельность явно выше, чем в среднем в большинстве других отраслей, это создает дополнительные риски. Потому что высокие финрезультаты банков — это в определенном роде плата всей экономики, ее реального сектора. Иначе говоря, при сверхвысокой рентабельности реальный сектор платит банкам сверхмаржу».

Регулировать это можно было бы разными способами. Игорь Додонов напоминает об опыте Китая, в котором госбанки в соответствии с негласными указаниями правительства занимаются поддержкой экономики, снижая ставки по займам и



Глава ВТБ Андрей Костин ожидает 400 млрд рублей чистой прибыли по итогам 2023 года

тарифы на финансовые услуги для компаний реального сектора и населения. В том числе, возможно, из-за этого ROE ведущих госбанков Китая остается не очень высокой и находится в диапазоне 10–12%. Самиев же считает, что рынок справится сам: банки наблюдают, что просрочка снижается, и корректируют ставки, плата за риск снижается, за ней — ставки, от этого и реальная процентная маржа начинает сокращаться. По крайней мере, обычно бывает так. «Да, сверхвысокую маржу мы увидим, но в этом же году будет (а точнее, уже начался) тренд на ее снижение и выравнивание диспропорций», — добавляет Павел Самиев.

Но ждать серьезного снижения маржи банков вряд ли стоит. ЦБ продолжает намекать на повышение ключевой ставки. Если регулятор все-таки повысит ее на грядущем заседании 21 июля, маржа банков, по логике, должна тоже начать расти. «Как только повысится ставка ключевая, сначала вырастет кредитная ставка, а дальше — депозитные. Что касается процентной маржи, мне кажется, в этих условиях она будет расти», — говорит Солодков.

Влияние изменений ключевой ставки ЦБ РФ на чистую процентную маржу банков неоднозначно, поскольку при увеличении ставки растут как процентные доходы, так и расходы, и наоборот. Однако практика показывает, что на начальном этапе цикла повышения ставок кредитные ставки растут быстрее депозитных, что положительно сказывается на чистой процентной марже. «Это, кстати, хорошо проявлялось в США в прошлом году и в начале этого года. Вероятно, примерно то же самое мы увидим и в РФ, если Банк России все же начнет повышать ставку», — отмечает Игорь Додонов.

Но если цикл повышения ставок затягивается, то со временем депозитные



Глава Сбера Герман Греф может рассчитывать, что за год Сбербанк получит более триллиона рублей чистой прибыли

ставки начинают уже выглядеть слишком низкими по сравнению с теми, которые наблюдаются в экономике, и это провоцирует отток вкладов, отмечает Додонов. Для удержания средств клиентов банкам приходится быстрее повышать депозитные ставки, что, в свою очередь, уже создает давление на чистую процентную маржу, и она постепенно начинает снижаться.

Интересно, что банки, демонстрирующие рекордные показатели, не платят налог на сверхдоходы, в то время как отраслевые предприятия им облагаются. Кроме Сбера, который разово в этом году внесет 20,4 млрд рублей налога на сверхприбыль в бюджет, посчитали аналитики ВШЭ (подробнее см. «Крупный бизнес заплатит «налог на удачу», «Эксперт» № 25 за 2023 год).

«В теории банки могут платить подобный налог, но для этого нужно обоснование, почему сверхдоход возник. Тут же как: предполагается, что он возник из-за того, что на рынке сработал нерыночный механизм формирования маржи. В банках сложно отметить, когда так происходит. Есть ли предпосылки, что сработал нерыночный фактор? Банки закладываются на более высокую стоимость рисков, потому что предполагался определенный сценарий, который в итоге может не реализоваться. Это скорее рыночный фактор», — объясняет Павел Самиев.

Впрочем, когда речь идет о крупнейших банках с господдержкой, нерыночный фактор налицо: эти игроки явно обладают непропорционально большой властью просто в силу своего размера и (или) господдержки в виде докапитализации. И, как мы видим по рынку ОФЗ, способны хотя бы косвенно влиять на ставки, по которым занимает государство. Красивым ходом было бы облагать windfall tax полученные такими банками доходы от высоких ставок по ОФЗ.

Анастасия Филиппова

Роботы взяли за компьютеры и планшеты

Российский производитель электронной техники роботизировал свое предприятие и привлек искусственный интеллект к контролю качества продукции



Для модернизации производства «Аквариус» использовал зарубежное оборудование, по большей части из дружественных стран

«Когда мы дошли до массового производства, роботизация стала оптимальным решением, позволяющим занять людей другой работой, менее монотонной и более интеллектуальной», — рассказывает **Дмитрий Реутов**, директор производственно-технической дирекции компании «Аквариус», которая занимается разработкой и выпуском электронной техники. Так, еще недавно различные компоненты на материнские платы устанавливали вручную 30 сотрудников, а сейчас это делают семь роботов.

На производственной площадке «Аквариуса» в Шуче появились новая линия по монтажу материнских плат, роботизированная линия выводного монтажа и автоматизированный цех сборки серверов. В результате удалось вдвое увеличить мощности по выпуску плат для серверного оборудования, компьютеров и планшетов компании. Роботы способны в автоматическом режиме при помощи трафаретов наносить на

платы паяльную пасту, размещать на ней электронные элементы и проводить промежуточное тестирование, чтобы отследить возможное отклонение и скорректировать технологический процесс до начала пайки.

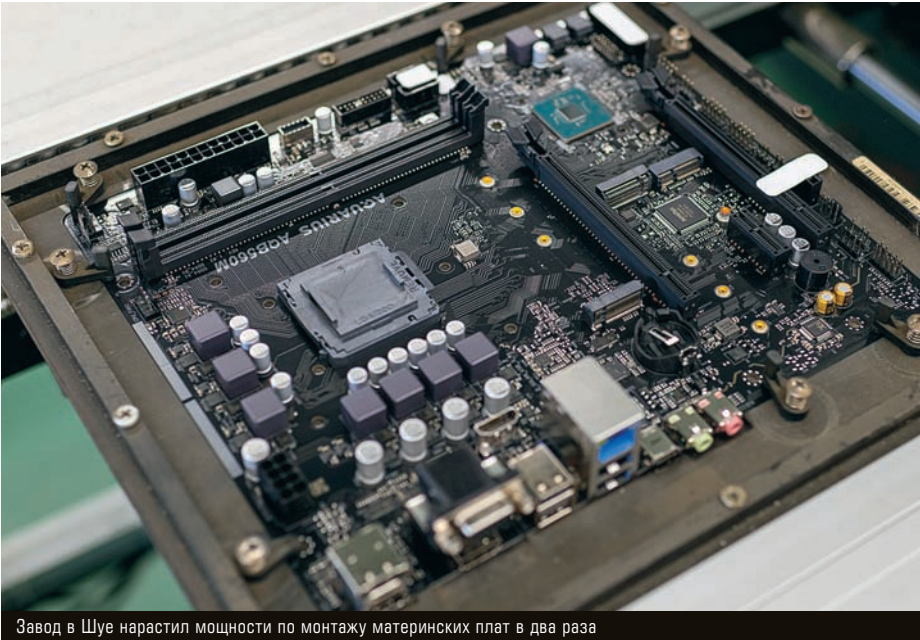
«На шуйской площадке выпускается до миллиона изделий разной номенклатуры в год. Понятно, что при таком объеме иметь хотя бы один процент брака — это уже слишком много. Сейчас у нас количество дефектов в десятки раз меньше процента. И этот показатель продолжает снижаться», — говорят на заводе.

На другой установке проходит пайка печатной платы в среде инертного газа. Контроль качества на этом этапе тоже частично роботизирован. Машина проверяет платы, анализируя каждую зону пайки, и сигнализирует оператору о неполадках. «Искусственный интеллект должен провести более десяти тысяч операций, для того чтобы чему-то научиться, и оператор помогает ему это сделать. С каждым разом машина становится умнее», —

отмечает **Дмитрий Реутов**. Впрочем, окончательное решение о качестве изделия принимает человек.

Позже спаянная плата попадает на конвейер, где подключается к специальной установке, чтобы пройти синтетический тест. Он позволяет нагрузить платы и процессоры больше, чем в повседневных задачах. «Эта технологическая операция проводится автоматически. Для каждого изделия разработан свой набор синтетических тестов. Если плата не прошла тест, она попадает на диагностику: операторы пишут микропрограмму для проверки конкретного забракованного участка. После обнаружения проблемы можно заменить комплектующие или что-то исправить», — объясняют на предприятии.

На соседнем конвейере собирается серверное оборудование. Здесь в технологический процесс также встроены роботы. При помощи искусственного зрения он проверяет, все ли комплектующие установлены в нужных местах. Кроме того, штрихкод или QR-код с каждого элемента сканируется и заносится



Завод в Шуе нарастил мощности по монтажу материнских плат в два раза

в систему — это помогает отследить, когда и кем было собрано изделие.

Не все свое

Новое высокотехнологичное оборудование для выпуска материнских плат в Шуе закупили при помощи федерального Фонда развития промышленности (ФРП), который выдал льготный заем на 366,5 млн рублей под 1% годовых в первые три года и 3% — в оставшиеся два. Общие инвестиции в производство составили 460 млн рублей.

«Большая часть оборудования у нас из дружественных государств», — подчеркивают на заводе. Часть необходимой техники для выпуска материнских плат удалось закупить еще до начала СВО, поэтому на площадке в Шуе есть и установки из западных стран. Сейчас же «Аквариус», как и многие другие российские предприятия в сфере электроники, находится под санкциями.

Комплектующие также поступают со всего мира, однако компания не уточняет, откуда именно. «Мы стремимся максимально перенести производство всех элементов в Россию. В прошлом году серьезно поработали над локализацией корпусных деталей: перестали возить «железо» из-за рубежа. Теперь его делают наши партнеры на территории страны, — комментируют в «Аквариусе». — Дальше планируем перейти на российские блоки питания, кабельную продукцию. Мы уже начали паять Wi-Fi-модули, оперативку».

Печатные платы тоже частично локализованы. Однако сейчас отечественная компания, у которой «Аквариус» закупал компоненты, перегружена заказами. Поэтому платы поставляются на завод из стран Юго-Восточной Азии.

В 2022 году в России ввели балльную оценку уровня локализации производства вычислительной техники. Документ, разработанный Минпромторгом, предполагает, что за каждую технологическую операцию компания получает баллы и при наборе достаточного количества выпускаемое оборудование включается в Единый реестр российской радиоэлектронной продукции. Добавляет баллы и степень локализации производства. «У нас все продукты проходят по балльной системе на 2023 год, а некоторые уже соответствуют требованиям на 2024-й», — уверяют в компании.

В ближайшем будущем «Аквариус» планирует также разработку собственных процессоров. Первые чипы на открытой архитектуре RISC-V должны появиться на рынке в 2026 году. Предприятие будет не только использовать их в собственном оборудовании, но и продавать другим производителям вычислительной техники, телекома и радиоэлектроники. Пока же компания устанавливает преимущественно импортные узлы: из миллиона выпущенных здесь изделий всего 15 тыс. оснащены отечественными процессорами производства «Байкал Электроникс».

Для нужд государства

Продукция «Аквариуса» практически отсутствует в розничной продаже, и предприятие не собирается осваивать это направление: пока все усилия сосредоточены на выпуске новой техники для b2b-клиентов и государственных заказчиков. Так, компания недавно представила планшет для офисных сотрудников и образовательных учреждений, созданный на основе материнской платы собственной разработки и сборки. «Здесь даже дизайн наш, то

есть устройство целиком выполнено по нашему техническому заданию. Компоненты для сборки заказываем там, где это выгодно и удобно», — говорят на заводе. Это уже пятое поколение планшетов «Аквариуса», предыдущие устройства использовались в том числе в ходе Всероссийской переписи населения в 2021 году и устанавливались в автомобили скорой помощи.

Сейчас физлица могут купить продукцию компании у ее дистрибьюторов, но предприятие не развивает продажи в b2c-сегменте и не сотрудничает с популярными торговыми сетями. Изделия разрабатываются специально под нужды крупных заказчиков. Устройства соответствуют повышенным нормам безопасности, проходят различные сертификации. При этом лишние для обычного пользователя функции существенно сказываются на стоимости техники — например, различные модели планшетов продаются по цене от 50 тыс. до 75 тыс. рублей. К тому же планшеты и компьютеры «Аквариуса» предназначены в большей степени для работы, чем для развлечения.

Облегчает продвижение компании на российском b2b-рынке то, что многие западные конкуренты официально покинули страну, а российские власти ужесточили требования к локализации продукции. А недавно стало известно, что Минцифры и Минпромторг обсуждают запрет параллельного импорта серверов и систем хранения данных из недружественных стран. Представители «Аквариуса», что неудивительно, эту идею поддерживают.

На фоне роста интереса к отечественной продукции предприятие собирается предложить рынку больше своих изделий. На полях Петербургского международного экономического форума компания подписала с ФРП соглашение о финансировании нового проекта — серийного сборочного производства серверного оборудования, компьютеров, моноблоков, ноутбуков, планшетов и смартфонов на площадке в Твери. Инвестиции в проект составят 2,85 млрд рублей. Ожидается, что обновленные линии будут введены в эксплуатацию к 2025 году, это позволит увеличить выпуск продукции до 2,5 млн устройств в год.

«Производство будет почти в два раза крупнее шуйского, там планируется больше роботов, больше автоматизации, дополнительные технологии. Площадка в Ивановской области также станет развиваться в сторону большей роботизации: не вширь, а вглубь», — делится Дмитрий Реутов.

■ Фотографии предоставлены компанией



Не исключено, что благодаря экологичной и при этом не требующей электроразрядной инфраструктуры силовой установке «Урал-С230Е5» сможет нарушить гегемонию КамАЗа и МАЗа в сегменте шасси для коммунальной техники

ФОТО ПРЕДОСТАВЛЕНО КОМПАНИЕЙ

Александр Астапов

Разгрузи потихоньку помойку

Гибридный «Урал» — лучшая альтернатива и дымящим-рычащим по утрам под окнами дизельным мусоровозам, и их электрическим аналогам — «чистым», но слишком дорогим

Если кто из отечественных автозаводов и выиграл от западных санкций, так это «Урал», что в городе Миассе Челябинской области. Отмена поставок европейских шасси для спецтехники изрядно освободила рынок, а китайские производители не обладают ни репутацией, ни гибкостью производства. А у «Урала» в порядке и с тем и с другим: еще первая «своя» модель, 355М, снискала славу выносного труда на освоении целины, а выпускаемые с 1960 (!) года модели семейства 375/377/4320 получили признание не только в армии, но и у эксплуатантов спецтехники в условиях сибирского и северного бездорожья.

А потому очередь на миасские автомобили растянулась на несколько месяцев, производственный план с 8,4 тыс. штук в 2021-м и 9,8 тыс. в 2022-м увеличен на этот год до 13,8 тыс., предела производственных возможностей завода. И даже чуть выше: из-за дефицита рабочих рук сотрудникам офиса предложено до конца года временно сменить место работы на условиях сохранения зарплаты не ниже средней по основному месту плюс премия не ниже 20 тыс. рублей.

Отмечу, что в советские времена выходящих «на аврал» ИТР поощряли лучше:

зарплата по основному месту плюс сдельная по рабочей специальности. Таким образом, скажем, конструктор 1-й категории Туламашзавода, собирая моторолеры в конце года, получал за декабрь до 400 рублей вместо обычных 160–170. Так что, как видим, руководству «Урала» есть куда совершенствовать мотивацию.

А в ближайших планах — увеличение штата автозавода с 8 до 10 тыс. человек. К 2026 году будут освоены около 20 млрд рублей на рост производства до 19 тыс. машин. Еще 630 млн рублей инвестируется в цех по производству собственных «надстроек»: самосвальных кузовов, фургонных, платформ и т. п. Доводится до серии производство «тяжелых» мостов, налаживается выпуск новинок для традиционных потребителей — в частности, «арктических автобусов» и тягачей для зимников. Благо гибкое производство позволяет влезать в относительно узкие ниши, тесные для гигантов вроде КамАЗа и тех же китайцев.

В том числе исторически не типичные для завода. Рынок шасси для коммунальной техники в РФ до последнего времени принадлежал КамАЗу, МАЗу и «европейцам», предлагавшим, по сути, те же самосвалы, только без кузова. Но курс на улучшение городской среды потребовал перехода на более экологичную технику,

чем рычащие и выбрасывающие облака выхлопа в тесных жилых зонах дизельные моторы. КамАЗ сориентировался первым из наших производителей и начал эксперименты с электроприводом. На «Урале» пошли иным путем, создав так называемый последовательный гибрид.

Тихий и чистый

По сути, мусоровоз «Урал-С230Е5» — это тот же электромобиль, но заряжаться он может не только от розетки, но и от находящейся на борту генераторной установки. В данном случае — ДВС, топливом для которого служит сжиженный природный газ, приводит в движение генератор, который, в свою очередь, питает тяговую батарею. «С нулевым выхлопом» мусоровоз работает только там, где таковой действительно важен: в жилой зоне и на выездах на городскую магистраль. На магистрали же и за городом (включая выгрузку на полигоне) машина едет в основном на энергии, вырабатываемой ДВС, причем газомотор работает в наиболее экономичном и экологичном режиме, в отличие от «нормальных» грузовиков, выделяющих наиболее токсичный выхлоп при «даче газа».

«Бортовая ТЭЦ» позволяет уменьшить батарею, которая в случае «чисто электрического» мусоровоза получается очень

Помимо ДВС и электрического привода в последние годы получил распространение (особенно на легковых автомобилях) привод комбинированный, также называемый гибридным. В свою очередь, гибридные приводы делятся на параллельные, последовательные и смешанные.

Параллельный гибридный привод — самый распространенный. Электропривод встраивается в трансмиссию и в части режимов помогает ДВС крутить колеса, а в отдельных режимах машина полностью переходит на питание от батарей, отключив ДВС. Такие гибриды бывают «мягкими», они же MHEV (Mild Hybrid Electric Vehicle), или «классическими», HEV (Hybrid Electric Vehicle). «Мягкий» гибрид имеет Aurus: электромотор установлен на месте муфты сцепления и «подкручивает» ДВС на малых оборотах и «даче газа», а также работает как стартер. Во втором случае «участие электропривода составляет от трети общей мощности силового агрегата, емкость же батарей относительно небольшая — как правило, 8–15 кВт·ч. И в том и в другом случае электропривод позволяет снизить нагрузку на ДВС в наиболее токсичных его режимах: разгоне и максимальной мощности, повышая реальный КПД системы.

Машины с последовательным гибридным приводом, REV (Range extended vehicle) — это, по сути, те же электромобили, только с генератором, который работает от двигателя внутреннего сгорания и подзаряжает батареи. КПД такой системы в номинальном режиме намного ниже и «классической» дэвэзской, и «чистого» электропривода и имеет экономический смысл только в случае, если машина работает с большим количеством остановок на погрузку-разгрузку. Или же если ДВС включается в редких загородных поездках, когда запаса хода на батареях недостаточно, — в таких случаях машину относят к подзаряжаемым гибридам, PHEV (Plug-In Hybrid Electric Vehicle).

Видовые признаки «подзаряжаемости» — наличие розетки для зарядки и минимальная зарядка батареи от ДВС.

Согласно законодательству многих стран, PHEV обладают теми же льготами, что и «чистые» электромобили. При этом на ДВС для «последовательных» гибридов не распространяются нормы по выбросам и шуму, что, среди прочего, возродило интерес к таким забытым было типам моторов, как роторно-поршневые и даже газотурбинные.

большой, а значит, дорогой: мусоровоз требует больших затрат энергии не только на передвижение, но и на погрузку и прессование мусора в контейнере. Кроме того, электрический мусоровоз требует подзарядки в утренние, пиковые для электросети, часы, что критично для городской инфраструктуры. Поэтому применительно к той части коммунальной техники, что работает не только в жилых кварталах, но и перемещается, сама или с грузом, по продуваемым ветрами город-

Схема параллельного гибридного привода

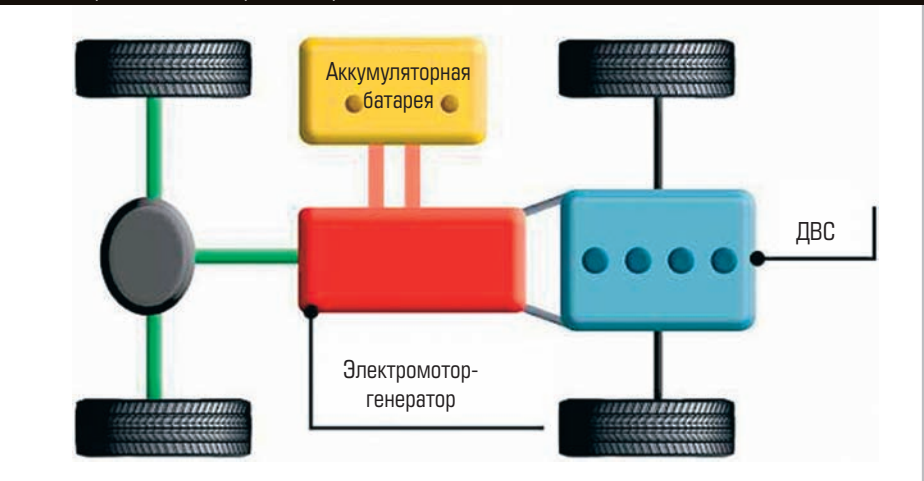


Схема последовательного гибридного привода



ским магистралям и загородным дорогам, система «последовательный гибрид» выглядит наиболее рациональной. Увеличение же стоимости техники по сравнению с дэвэзской отчасти компенсируется повышенным ресурсом силового агрегата, работающего в благоприятном режиме.

Электрический привод и генераторная установка — собственная разработка (точнее, в сотрудничестве с Бауманкой и другими учебными и научными заведениями). И уже не первая; в августе на форуме «Армия-2022» завод демонстрировал гибрид, но иной, «параллельной», схемы (то есть с электроприводом, подключающимся в определенных условиях к базовому дэвэзскому приводу) и сугубо армейского назначения, а «носитель агрегатов» этого мусоровоза был показан в октябре прошлого года. О емкости батарей и прочих подробностях до сих пор не сообщается, упоминается лишь, что запас хода на них — до 100 км, что, в общем, величина сугубо справочная для мусоровоза, потребляющего энергию не только на движение. В остальном же шасси машины — «сборная солянка» из уже применяемых на автомобилях «Урал» агрегатов. Шасси 4 × 2 с кабиной «типа

Р», то есть лицензионной Iveco образца 1984 года, мотор столь же традиционно Ярославского моторного завода.

Рынок шасси для мусоровозов в РФ составляет 2,5–3 тыс. штук в год (без учета малотоннажных). Из них потенциал для «экологичной» техники, гибридной и электрической — несколько сотен. Не много для гигантов вроде КамАЗа, но вполне интересно для «просто крупных» и при этом гибких производителей (тот же МАЗ в прошлом году продал около 750 шасси для мусоровозов). К тому же «Урал» намерен развивать «батареичную» тему вширь. Платформа, дорабатываемая на показанном мусоровозе, — гибкая. На ее основе намерены выпускать (и не только в гибридном, но и в сугубо электрическом исполнении) коммунальные машины иного назначения, например, для вакуумной уборки улиц, а также грузовики для внутризаводских перевозок, включая беспилотные.

Потенциальных ниш для такой техники много. И тем отраднее факт, что в Миассе используют достижения электро-мобильного прогресса разумно и вдумчиво — именно там, где он будет наиболее эффективен.

Алексей Грамматчиков

В логистике пошла игра на понижение

Расценки на услуги международной логистики уверенно катятся вниз несколько месяцев подряд, и это хорошая новость для клиентов сервисов перевозок. Однако для логистического бизнеса стремительное понижение ставок может обернуться обострением конкуренции и потерей прибыли

Российский рынок трансграничных перевозок постепенно оживает в условиях тяжелого санкционного давления. Еще в конце прошлого года статистические данные говорили о заметном снижении международных грузопотоков: например, по данным компании «Морцентр — ТЭК», морские контейнерные перевозки в РФ показали снижение почти на четверть, с 5,6 млн TEU (20-футовых контейнеров) в 2021 году до 4,3 млн TEU в 2022-м (см. график 1). Но сейчас ситуация выравнивается: по итогам января–мая 2023 года совокупный грузооборот портов России вырос на 11,9%.

Восстановление международных грузоперевозок сопровождается и снижением цен: по некоторым направлениям стоимость доставки грузов в последние месяцы упала более чем в два раза по сравнению с пиковыми значениями прошлого года. Столь приятное для клиентов падение ставок на логистические сервисы — это общемировое явление, которое особенно заметно по существенным изменениям глобальных расценок на морские перевозки (на перевозку морем, как известно, приходится более 80% всей мировой товарной торговли). Так, по данным международного статистического сервиса Container Trade Statistics (CTS), индекс фрахтовых контейнерных ставок (отражает средние цены на услуги крупных морских линий) начал активно снижаться с осени прошлого года. На пике в июле 2022-го он составлял 203 пункта, но к декабрю опустился до 123, в феврале 2023 года до 101, а к маю до 80 пунктов.

Таким образом, можно констатировать, что за последние полгода средние цены на перевозку морем упали более чем в два с половиной раза. Хотя даже при такой динамике они еще не достигли допандемийного уровня — например, в мае 2019 года индекс CTS был равен 66 пунктам (см. график 2).

О том, с чем связано такое стремительное снижение цен в логистике, как долго оно будет продолжаться и каким образом отразится на адаптации российского логистического рынка к условиям новой экономической реальности, мы поговорили с **Сергеем Ковганко**, руководителем нового сервиса Vedexh — цифровой платформы, которая ставит перед собой задачу агрегировать информацию о доступных маршрутах и тарифах на международные контейнерные перевозки для России.

— *Правда ли, что цены на международные перевозки снизились? Можно ли привести примеры, в том числе из вашей практики?*

— Да, в последние месяцы ставки как на глобальном, так и на российском логистических рынках продолжают падать. Допустим, на мировом уровне доставка морем 40-футового контейнера (FEU) по маршруту Шанхай — Роттердам в 2019–2020 годах стоила около полутора тысяч долларов, в конце 2021-го она оценивалась в 12 тысяч, а сейчас тариф снова полторы тысячи. Что касается России; то до пандемии доставка одного FEU по маршруту Шанхай — Владивосток составляла 700 долларов, ну максимум тысячу. В октябре же прошлого года она взлетела до шести тысяч долларов. Сейчас при желании можно найти за две с половиной тысячи долларов, и тарифы продолжают снижаться.



ИЗ ЛИЧНОГО АРХИВА СЕРГЕЯ КОВГАНКО

Сергей Ковганко, руководитель сервиса Vedexh: «В октябре прошлого года доставка одного FEU из Шанхая во Владивосток стоила до шести тысяч долларов, сейчас можно найти за две с половиной тысячи»

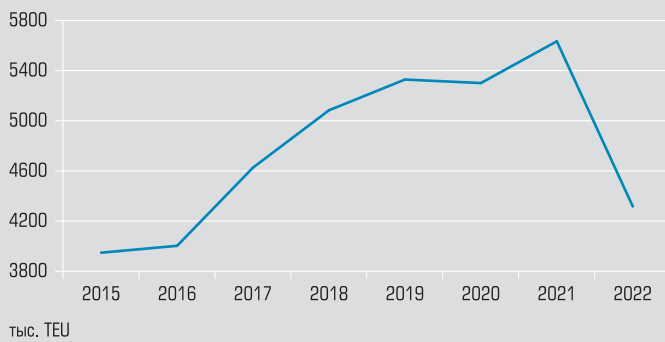
— *Чтобы понять причины столь внушительного ценового отскока, могли бы вы рассказать, как в целом трансформировался российский логистический рынок за последние полтора года?*

— Я занимаюсь контейнерной логистикой более двадцати лет, и до весны прошлого года 98 процентов транспортных компаний в России строили свой бизнес на том, чтобы как можно ближе подружиться с кем-то из мировых логистических гигантов типа Maersk или CMA CGM, получить у них особые условия и на этой основе дальше работать с клиентами. В марте 2022 года все выяснили, что эта стратегия проигрышная. Как известно, ведущие мировые перевозчики один за другим российский рынок покинули. В итоге мы оказались в своеобразной транспортной изоляции: большие игроки работать с нами прекратили, а небольших и средних игроков в нужном количестве не было в моменте.

— *Но ведь и до СВО, в период пандемии, рынок логистических услуг сильно штормило...*

Из-за санкций в прошлом году объемы морских контейнерных перевозок в РФ рухнули почти на четверть

График 1



■ Перевалка контейнеров в морских портах России

Источник: Морцентр-ТЭК

— Согласно, до 2020 года услуги морских, а также других видов международных перевозок — это был, что называется, рынок покупателя. То есть тот, у кого был груз, приходил к любому судовладельцу и называл свои условия. Но с началом пандемии разразился такой идеальный шторм: цены на морские перевозки в моменте росли на 400, 500, 600 процентов! То, что стоило полторы тысячи долларов, стало стоить восемь, десять, пятнадцать тысяч! При этом ситуация характеризовалась серьезным дефицитом возможностей отправить свой груз и получить его. Это был во многом естественный дефицит, связанный с локдаунами, нехваткой контейнеров и другими факторами. Хотя стоит признать, что дефицит раздувался и искусственно. Поэтому 2021–2022 годы для морских перевозчиков и сопряженных с ними участников рынка были периодом сверхприбыли. Если посмотреть финансовые отчеты ведущих транспортных компаний, то доходы за квартал в это время у них зачастую оказывались больше, чем в сумме за последние несколько лет.

— *Получается, что начало СВО совпало с потолком цен на мировом рынке логистики?*

— Это так. В феврале 2022 года ставки фрахта как в контейнерном, так и в трамповом (перевозка без привязки к определенному типу груза и маршруту. — «Эксперт») судостроительстве и правда были на исторических максимумах. И фактор внезапной изоляции России на фоне сверхприбылей не имел большого значения для мировых логистических компаний. И это относится не только непосредственно к транспортным компаниям, но и ко всем участникам рынка.

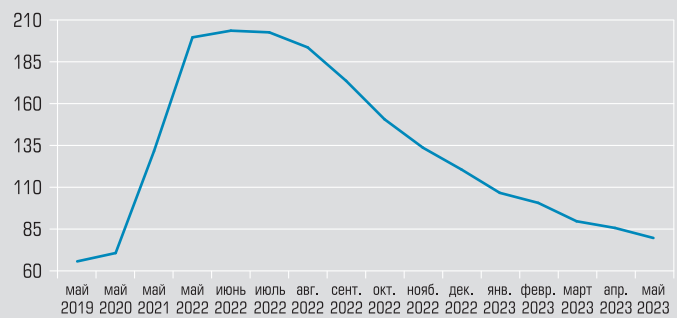
Движение в обход санкций

— *Как меняется ситуация сейчас? Какой путь выхода из-под санкционного давления выбрал российский логистический бизнес?*

— Начать с того, что многие российские компании задумались об организации собственных транспортных сервисов. Если до этого подавляющее число российских клиентов просто покупали услугу морской перевозки, физически никак не взаимодействуя с портами и транспортными средствами, то сейчас многие из них, прежде всего большие корпорации, начали организовывать свои сервисы, брать в длительную аренду или даже покупать суда. Поскольку Россия оказалась под давлением, суда доставались какие придется, и чаще всего это были «лодки» не первой свежести и за большие деньги. В итоге к октябрю-ноябрю прошлого года мы пришли к ситуации, когда рынок развивался хаотично: сегодня в определенном сегменте перевозок 10 игроков, завтра 18, послезавтра их вдруг становится меньше, а через неделю становится 25. Еще появилось много китайских транспортных компаний, кто-то

После взлета в пандемию мировые цены на морские перевозки динамично снижаются

График 2



пункты

■ Индекс фрахтовых контейнерных ставок на ведущих мировых морских линиях

Источник: CTS (Container Trade Statistics)

пришел надолго, кто-то просто находил ржавую «лодку» на последний рейс, загружал ее контейнерами, а там неизвестно, дойдет ли она до порта назначения.

Ну и для экспедиторских компаний, в числе которых числимся и мы, резко возросло количество подрядчиков на перевозку. Поясняю: в 2020 году можно было напрямую обратиться в компанию Maersk, они бы сделали всю перевозку полностью — скажем, забрать груз где-нибудь в Африке и привезти его тебе сюда в Санкт-Петербург прямо на склад. А сейчас для этого необходимо задействовать агента там, агента здесь, нескольких перевозчиков, желательно еще контейнер подешевле найти. В результате число участников логистической цепочки выросло с одного в среднем до пяти-шести подрядчиков.

Собственно, для этого мы и запустили проект Vedexx, чтобы те участники рынка, кто не готов вкладывать ресурсы в создание собственных логистических подразделений, имел возможность на нашем сайте сразу видеть всю цепочку и предложения по доставке груза.

— *Возвращаясь к вопросу снижения цены, почему расценки на международные перевозки в России начали снижаться только сейчас, спустя полтора года после объявления санкций?*

— В мире падение ставок связано с ценовым отскоком после пандемийного шока. В России же цена снижается в результате адаптации логистического рынка к санкционному давлению, в связи с тем, что здесь, как я говорил выше, стали появляться новые игроки. Цены в России снижаются только сейчас, потому что приход новых игроков — процесс не столь быстрый. Да, у маленькой компании он может занять пару-тройку месяцев: решили, быстро нашли одно или два судна, зафрахтовали, проверили документацию, запустили рейс. А у большого предприятия с претензией на более широкий размах это займет время.

И вот как раз сейчас эти усилия приводят к видимым результатам: на рынке стали заметны новые игроки со значимыми ресурсами, они постепенно адаптируются к новым условиям и маршрутам. Если мы раньше говорили, что Дальний Восток был единственной точкой входа для морских перевозок, то сейчас заметно восстановление морского грузопотока через северо-запад. Если в ноябре прошлого года на Санкт-Петербург из Китая был, дай бог, один-два рейса в месяц, то сегодня мы видим, что уже в наш город каждую неделю заходят по несколько судов из КНР. Это создает внутреннюю конкуренцию тем же игрокам во Владивостоке. Они видят, что груз от них уходит и, чтобы сохранить клиентов, готовы понижать ставки. Мы уже приближаемся к тому, что предложение транспортных услуг начинает превышать спрос, что, естественно, является фактором оптимизации издержек и снижения цен.

Маршруты старые и новые

— Вы говорите, что взамен мировых логистических гигантов на российском рынке развивают свою деятельность множество средних и мелких компаний. Каковы плюсы и минусы работы с предприятиями такого масштаба?

— Из плюсов можно выделить меньшую бюрократизированность. Зачастую лицо, принимающее решение в небольшой компании, доступно для диалога, способно быстро принимать решения, оперативно давать дисконт или другие преференции. Допустим, мы говорим, что имеем для перевозки одну тысячу контейнеров в месяц. Для перевозчика это значимая цифра, они стремятся получить этот заказ и легче идут на договоренности. Сейчас многие сервисы еще не отлажены, они требуют ручной доработки. Для их развития нужны существенные инвестиции, ресурсы в виде квалифицированных кадров. Но, к чести наших коллег, стоит признать, что очень многие стараются налаживать свои услуги до должного уровня. И в последнее время появляются логистические цепочки и маршруты, которыми в нынешних условиях можно гордиться.

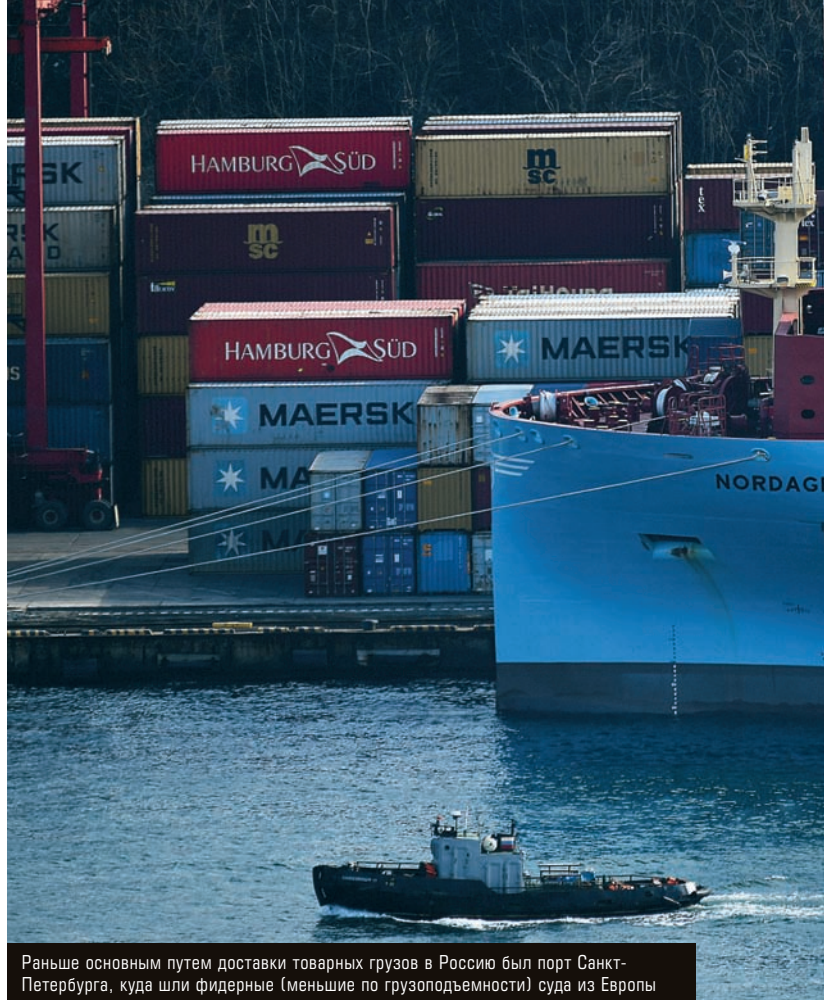
— И как изменились логистические маршруты за последние полтора года?

— Вспомним, как приходили в Россию грузы до СВО и еще раньше — до пандемии. Часть импорта из Китая, из ближайших стран Восточной Азии шла через порт Владивосток или порт Находка, дальше железными дорогами по всей России. Небольшая часть доставлялась из Китая, когда в КНР груз ставили на железную дорогу, в Забайкальске или в Казахстане переставляли на нашу колею и ехали дальше. Еще совсем небольшая часть доставлялась автотранспортом из Китая. А весь остальной объем грузов преимущественно шел либо через порт Новороссийск, либо через порт Санкт-Петербург. Порты Санкт-Петербурга, Новороссийска показывали колоссальные объемы контейнерного оборота: в 2020 году контейнерооборот Большого порта Санкт-Петербург превышала два миллиона TEU. Порт Новороссийска демонстрировал объемы поменьше, но все равно значимые — на уровне 700 тысяч TEU.

Весь груз на Новороссийск шел в основном транзитом через Турцию с перевалкой в порту Стамбула. А груз на Санкт-Петербург шел со всего мира с перевалкой на фидерные (меньшие по грузоподъемности. — «Эксперт») суда в европейских портах типа Гамбурга или Роттердама. В марте 2022 года внезапно выяснилось, что ни Гамбург, ни другие европейские порты не хотят работать с российскими грузами, фрахтователями, получателями. Маршрут через Питер встал именно из-за этого, потому что был завязан на прием грузов через Европу. Владивосток, Находка точно так же едут, здесь увеличился грузооборот, появилось много новых сервисов, новых компаний, ведутся действительно серьезные работы на портовых терминалах по модернизации железнодорожной сети. Например, Владивостокский морской торговый порт, принадлежащий компании Fesco, в 2022 году заявил, что он отправлял чуть более 30 поездов в неделю, и это был рекорд. В январе 2023 года почти 60 поездов в неделю — это стандартная рабочая неделя. Прямое железнодорожное сообщение из Китая по перевозке контейнеров тоже оказалось очень востребовано и продолжает расти. Да, там есть недовольство погранпереходами, например в Забайкальске, но я думаю, что все эти проблемы скоро будут решены.

— Ну а что можно сказать про новые маршруты — Северный морской путь, коридор «Север — Юг» на Иран?

— В отношении Северного морского пути, действительно ожидаются огромные инвестиции, строительство и модернизация инфраструктуры. Но сейчас он больше выглядит как путь экспорта российских природных материалов типа угля, сжиженного природного газа. Пока для товарных поставок этот маршрут широко не открыт, непонятно, как в этой роли



Раньше основным путем доставки товарных грузов в Россию был порт Санкт-Петербурга, куда шли фидерные (меньшие по грузоподъемности) суда из Европы

такой маршрут будет реализовываться. Что касается транзитного коридора «Север — Юг», то он предполагает, что портом входа здесь будет не европейский Гамбург или Антверпен, как было для Петербурга, а порт Бендер-Аббас на юге Ирана. То есть мы дошли морем до Бендер-Аббаса, там погрузились на автомобильные фуры (или на железную дорогу, которую сейчас достраивают), потом доехали до порта Энзели в Каспийском море, оттуда добрались морем до Астрахани, до порта Оля или, как вариант, до Махачкалы или до Актау, если это Казахстан. И дальше уже двигаемся по России.

Я в прошлом году лично видел часть этого коридора «Север — Юг» на севере Ирана. Дороги там, стоит признать, так себе, и когда на высоте двух тысяч метров по ним ползут древние американские грузовики 1970-х годов выпуска — это впечатляющее зрелище, в том числе из-за черного дыма... У коридора «Север — Юг» действительно есть большие перспективы, там активны иранские транспортные компании, но все же этот маршрут, скорее всего, останется факультативным дополнением к основным морским путям, о которых мы говорили выше. Хотя этим направлением доставки некоторые наши коллеги активно пользуются, оно вполне интересно, особенно для клиентов, которые находятся на юге России, но вдалеке от Черноморского побережья.

Санкции продолжают давить

— Можно ли говорить, что российская логистика обошла санкционную блокаду путей доставки западными странами?

— Санкционные меры не стоит недооценивать. Сейчас, по сути, все европейские порты для морской перевозки в направлении России закрыты, то есть когда какая-то компания организует свое судно, допустим, из Китая и смотрит, где бы ему перевалиться, где ему заправиться, ближайший от Санкт-Петербурга порт сегодня — Танжер, Марокко. То есть представьте, что получается: через весь европейский континент судам нужно ходить даже без дозаправки. Судно с российским



Ведущих западных перевозчиков, которые продолжают логистическую блокаду России, постепенно заменяют китайские компании. Сегодня в порт Санкт-Петербурга суда из КНР уже заходят несколько раз в неделю, хотя осенью было один-два рейса в месяц

флагом, под российским морским регистром с большой долей вероятности сейчас не будет принято в портах Европы для выгрузки, разгрузки, простоя, ремонта и прочего.

Крупные судовладельцы, кто владеет трамповым флотом, просто перестали принимать заявки, если отправитель находится в России. Вот в порту Санкт-Петербурга есть крупный стивидор (компания, проводящая на территории порта погрузо-разгрузочные работы. — «Эксперт») ББТ, он имеет мощность примерно восемь-десять миллионов тонн в год. Туда заходили большие суда, быстро загружали по 30 и даже 60 тысяч тонн удобрений и уходили. А потом в марте 2022 года вместо планируемых 800 тысяч тонн было отгружено 250. И эта история продолжается до сих пор, потому что если даже продавец или покупатель по документам не российская компания, но груз находится в России, то сюда судовладелец не зайдет.

— Для перевозки грузов в какие страны сейчас особенно не хватает судов и других логистических маршрутов?

— Для крупных и постоянных торговых партнеров логистические цепочки наладить удалось. В направлении того же Китая, Турции, Эмиратов, Индии, некоторых иных стран логистические сервисы работают. Но времена, когда клиент мог отправить небольшой объем, скажем пять тонн груза, на Шри-Ланку, в Новую Гвинею или в Гватемалу, к сожалению, ушли. И пока возврата к ним мы не видим. Это особенно огра-

ничивает возможности средних и небольших экспортеров из России. Отправить не очень значимые партии товаров по неходовым направлениям стало дорого и экономически невыгодно. Если стоимость морского фрахта в третью страну составляет, например, 200 долларов за тонну, а продажная цена товара — 250 долларов за тонну, то экспортировать такой товар уже экономически нецелесообразно, такие товарные объемы выпадают из оборота.

Примечательно, что ограничения на доставку в западные страны сейчас касаются не только России. Недавно мы просчитывали с коллегами, как вывезти в Ригу из Казахстана гранулированную серу, которая относится к продуктам нефтепереработки. Формально это не запрещено, но иностранные грузоперевозчики такой товар не берут, говорят, что, даже если она казахская и у вас есть все сертификаты происхождения, могут быть трудности с оформлением. В Европе смотрят каждую букву и циферку в товарном коде. При этом если такой же товар везти на азиатский рынок, то тут уже контроль значительно слабее.

— Но с Китаем или, например, с Индией, с Турцией логистические цепочки налажены?

— Китай для РФ главный и стратегический внешнеторговый партнер. Сейчас практически каждая российская компания, которая занимается ВЭД, имеет интересы в Китае. И логистика в Китай для России сегодня наиболее понятна, стандартизирована, по сути, из любой точки КНР в любую точку РФ можно прозрачно и предсказуемо доставлять грузы.

С Индией все непросто. По своему опыту могу сказать, что с индийскими партнерами работать сложнее, они могут долго не отвечать, завтра у них один праздник, послезавтра другой. Соответственно и сотрудничество с Индией у нас развито значительно слабее. Формально с Индией у нас товарооборот вырос, но эта статистика связана с перевозкой угля, нефти и с другими миллиардными контрактами на поставки природных ресурсов. Товарный бизнес с этой страной все-таки такую статистику не делает, и товары в направлении Индии сейчас перевозить сложнее, чем раньше.

Что касается Турции, то тут рост товарных поставок есть, потому что многие грузы просто стали поступать оттуда путем перегрузки. Турция не настолько выросла как партнер, насколько она выросла как посредник.

Обратная сторона цены

— Вы говорите про перевозку морем, а что можно сказать о международных перевозках автомобильным транспортом?

— С грузовыми автомобильными перевозками, конечно, появилось множество ограничений, и они меняются едва ли не ежедневно. Европейские фуры не пускают в Россию, российские фуры не пускают в Европу, европейские фуры не пускают в Беларусь более чем на 50 километров, серьезно усложнилось таможенное оформление. Некоторые грузовики идут через Беларусь, через Казахстан, используются различные схемы. Невооруженным глазом видно, что автомобильный грузопоток через Северо-Западный регион сократился сильно. Если раньше машина из Польши с сантехниккой шла неделю, то сейчас — месяц. Основную часть времени занимает не сама поездка, а поиск подходящей машины, процесс правильного заполнения документов, прохождения таможни.

— Если говорить не только о транспортных компаниях, но и об экспедиторских и других участниках логистического рынка, как они адаптируются к новым условиям?

— На российском логистическом рынке сейчас выигрывает тот, кто вкладывается в своих сотрудников. Профессиональные навыки и способности сегодня важны как никогда. Логист где-нибудь в Германии обеспечивает доставку грузов



Морской порт Владивостока в 2022 году отправлял максимум 30 поездов в неделю, а в 2023 году 60 поездов в неделю — это стандартная практика

по давно понятной и отлаженной схеме. В России же сейчас нужно уметь возить грузы через пять разных маршрутов одновременно. Недавно мы были на выставке TransRussia. Раньше это был такой «междусобойчик», ничего особо интересного не происходило. В этом же году это мероприятие было похоже на бурлящий котел, много людей, множество встреч. Все ищут новые предложения, интересные и выгодные маршруты, и выигрывает тот, кто сделает это первым.

— Возвращаясь к теме снижения цен, на ваш взгляд, это положительный тренд для логистического рынка, как он будет влиять на его дальнейшее развитие? По сути, более доступные цены для клиентов выгодны, у компаний снизятся издержки, вероятно, какие-то импортируемые товары подешевеют, станет более доступным экспорт?

— Да, снижение цен на логистическом рынке, конечно, даст поддержку экспортерам и импортерам. Хотя я сомневаюсь, что в этом случае разница в логистических расходах может заметно отразиться на ценниках в магазинах. Но есть и обратная сторона: у участников логистического рынка падает выручка, обороты. Некоторые компании пришли на российский логистический рынок, взяли кредиты, начали развивать бизнес, поставили свои суда, терминалы. А цены вдруг рухнули, соответственно упала капитализация, а долги как-то надо отдавать. На той же TransRussia несколько компаний из КНР жаловались, что сейчас оказываются таким образом заложниками собственного развития.

Я боюсь, что в ходе развития этой ситуации транспортные подрядчики, грубо говоря, будут воевать друг с другом, чтобы так или иначе выйти из минуса, потому что их активы не будут генерировать прибыль. Это приведет к тому, что занимающиеся морскими перевозками компании, а именно операторы судов, которые взяли их в аренду, будут торговаться друг с другом, пытаться забрать груз. В итоге дело закончится тем, что кто-нибудь разорится и сядет на мель. Увы, если отдельные компании внезапно «схлопнутся», откажутся от

транспортного бизнеса, то при меньшей конкуренции на рынке цены опять могут снова уйти вверх, риск такого сценария развития событий есть.

— Головной офис вашей компании находится в Санкт-Петербурге. Почему именно сейчас вы решили запустить сервис, который будет агрегировать предложения по международным перевозкам для России? Какой объем перевозок сейчас осуществляется с помощью вашего сервиса?

— Глобальный тренд на цифровизацию услуг очевиден. Все мы видим, как в последние годы преобразились самые различные сферы — банковские услуги, заказ такси, госуслуги, покупка продуктов, список можно продолжать долго. Но в международной логистике этот процесс был выражен слабо, работа строилась по архаичной схеме. Да, линии-гиганты предоставляли сервис на сайтах и в личных кабинетах, но все равно информация была разрозненной. В воздухе витала идея свести всю эту информацию в единую информационную площадку. Сейчас актуальность такого инструмента выросла в разы, особенно в условиях деградировавшего, в информационном плане, рынка.

Отрасль покинули крупнейшие игроки с рынка, и появилось много новых, неизвестных. Зачастую участникам внешнеэкономической деятельности сложно узнать, есть ли какие-то услуги в принципе, появился ли какой-то новый перевозчик, новый маршрут, какие на рынке ставки на перевозку? Мы считаем, что рынок нуждался в инструменте, который весь этот информационный хаос привел бы в порядок и сделал международную логистику организованной и дисциплинированной. Из этих идей вырос наш проект, где мы стараемся собрать все присутствующие на рынке предложения по международной перевозке, систематизировать их, добавлять туда информацию не только по ставкам, но и, например, по расписанию движения. Что касается объемов, то мы только в начале большого пути, поэтому об анализе объемов говорить преждевременно, мы их посчитаем позже.

В следующем сельхозсезоне экспорт достигнет исторического максимума — 61 млн тонн

Александр Лабькин

Куда вывезет кривая экспорта

Российские власти решили извлечь максимум политической и экономической пользы из роста спроса на российское зерно. Однако игра не по правилам чревата потерей части покупателей на мировом рынке

В июне, после длительного перерыва, на мировом рынке вновь оживился спрос на российское зерно, что уже привело к увеличению его экспорта: по прогнозам, поставки в этом месяце будут в три раза выше, чем в июне прошлого года. Одновременно начала расти и цена на пшеницу, чего накануне сбора нового урожая обычно не случается. Отчасти это объясняется засухой в США, Европе и Южной Америке — у основных наших конкурентов на рынке зерна. А отчасти — опасениями, что Россия не продлит 18 июля зерновую сделку и мир не получит украинское зерно нового урожая, который там уже начали собирать.

Правительство РФ в ответ на повышение спроса приоткрыло свои экспортные ворота, снизив в июне вывозную пошлину, что ускорило поставки и позволило экспортерам предлагать более гибкую цену, а производителям пшеницы, продававшим ее себе в убыток зимой и весной, получить хоть какую-то прибыль. При этом российский регулятор, словно в ответ на систематическое нарушение странами Запада зерновой сделки — они до сих пор создают помехи экспорту зерна и удобрений, — начал вести собственную теневую игру. Так, Минсельхоз неофициально запретил экспортерам

продавать зерно дешевле 240 долларов за тонну FOB (цена с отгрузкой в порту) при мировой стоимости 230–235 долларов. С одной стороны, такие действия могут привести к повышению рыночных цен, что позволит российским аграриям заработать еще немного денег. С другой стороны, такая политика уже затрудняет вывоз зерна, поскольку покупатели отказываются брать пшеницу по завышенной цене, в итоге нашим продавцам приходится использовать для продажи обходные пути.

Удастся ли России, пусть и в нарушение правил игры, заработать на высоких ценах или же страна лишится с трудом завоеванных рынков сбыта? Ответ зависит от многих факторов, в том числе от погоды: если засуха в ближайшие месяцы не пощадит мировой урожай, этот козырь может сыграть в нашу пользу. В противном случае Россия ничего не приобретет, зато потеряет репутацию надежного поставщика.

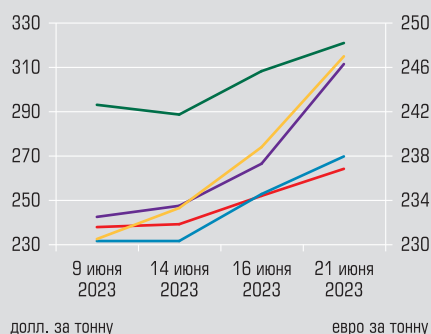
Налетай, подорожало!

В середине июня закупочные цены на пшеницу с протеином 12,5% в глубоководных экспортных портах России поднялись сразу на 750 рублей — до 14,5–14,6 тыс. за тонну (без НДС). Для сравнения: во время максимального ценового спада зимой и ранней весной они

опускались до 8–9 тыс. за тонну, удерживая зернопроизводителей на грани рентабельности. Терпеть бедствие при рекордном урожае — традиционная для России ситуация. В прошлом сельхозсезоне (он завершается в конце июня) было получено 157 млн тонн зерна, в том числе 104 млн тонн пшеницы. Это второй рекорд России после успехов 2017 года, когда удалось собрать 137 млн тонн. Неожиданно большой урожай обнажил структурные проблемы отрасли: недостаток логистических мощностей, качественных элеваторов и амбаров для длительного хранения. Но выводы были сделаны: за несколько лет аграрии построили немало зернохранилищ, что позволило избежать ценовых качелей, придерживая пшеницу до лучших времен. Кроме того, были существенно расширены портовые и железнодорожные мощности. Экспортеры открывали новые рынки сбыта, главным образом в Африке, на Ближнем Востоке и в Юго-Восточной Азии. По прогнозам, в следующем сельхозсезоне экспорт достигнет исторического максимума в 61 млн тонн (против 46 млн в прошлом году). Однако новые высоты рождают и новые задачи: после прекращения роста мирового спроса на российское зерно прибыли и экспортеров, и производителей весной оказались почти отрицательными.

В третьей декаде июня биржевые цены на зерно в США и Европе резко пошли вверх

График 1



■ США, мягкозерная пшеница (левая шкала)
■ США, кукуруза (левая шкала)
■ США, твердозерная пшеница (левая шкала)
■ Франция, мукомольная пшеница (правая шкала)
■ Франция, кукуруза (правая шкала)

Источник: ПроЗерно

Доход был бы больше, если бы правительство РФ в 2021 году не установило вывозную пошлину на пшеницу и ячмень ради сохранения низких цен для зернопереработчиков на внутреннем рынке. Такое решение негативно повлияло на конкурентоспособность российского зерна на мировом рынке: оно стало дороже на размер пошлины, порой достигавшей 30% от продажной цены, и потребители начали искать альтернативу. Чтобы выдерживать конкуренцию, нашим экспортерам пришлось занизить закупочные цены на пшеницу: в марте–апреле они опускались до 8–9 тыс. рублей за тонну при прошлогодних значениях на уровне 15–16 тыс. «Экспортеры не могли предложить адекватную закупочную цену из-за высокой конкуренции на мировом рынке, который уже зимой, после осеннего ажиотажа, насытился пшеницей и успокоился, — говорит независимый эксперт зернового рынка **Александр Корбут**. — На фоне рекордного урожая мы получили небывалые запасы в 33 миллиона тонн — такого никогда не было. И хотя хранить зерно аграрии научились, во временных амбарах оно все равно портится и обесценивается. Поэтому весной срочно понадобилось сбыть излишки, вот цены и рухнули».

Оставшиеся запасы и сейчас разгоняют экспорт: по прогнозу «Совэкон», в июне он по сравнению с тем же месяцем прошлого года может утроиться, достигнув 2,8–3 млн тонн. Способствовало этому и снижение Минсельхозом вывозной пошлины на 1400–2000 рублей за тонну (с 4000 рублей). «Как следствие, стали расти и закупочные цены, ведь у экспортеров появилось больше покупателей. Только за счет этого аграрии в мае — начале июня заработали по 700 рублей за тонну дополнительно к своей цене», — отмечает Александр Корбут.

В июне был зафиксирован самый низкий уровень цен на пшеницу

График 2



протеин 12,5%, fob,
долл. за тонну

■ Динамика экспортных цен на зерно на российском рынке

Источник: Совзкон

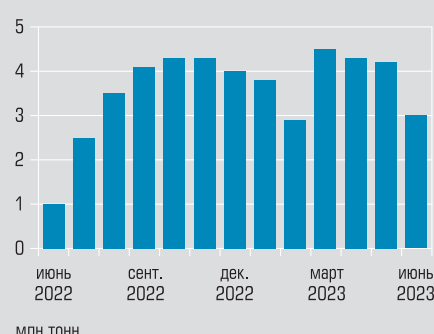
Игра на повышение

Недавно к этому драйверу добавился и политический фактор. Очередное продление так называемой зерновой сделки, которую после начала СВО Россия заключила с ООН, сейчас оказалось под вопросом. Согласно подписанному в прошлом году соглашению, наша страна обязуется не мешать вывозу украинского зерна из портов Черного моря, Украина, в свою очередь, не использует этот коридор для военных целей, а ООН уговаривает страны Запада не препятствовать вывозу российского зерна и удобрений. Однако эти договоренности нарушались уже несколько раз: по данным Минобороны, украинцы использовали торговые корабли для разведки и переброски оружия, а отечественные экспортеры зерна и удобрений так и не получили послаблений — контейнерные перевозчики, страховые компании и банки по-прежнему отказываются с ними работать. В результате президент **Владимир Путин** предупредил, что теперь Россия крепко подумает, стоит ли продлевать зерновую сделку, срок которой истекает 18 июля.

Это заявление вызвало очередной, нехарактерный для конца сельхозсезона всплеск на Чикагской сырьевой бирже, где формируется мировая экспортная цена на зерно. Если еще в марте она колебалась на уровне 200 долларов за тонну пшеницы, то в конце июня фьючерсные сделки заключались уже по 232 доллара за тонну. 12 июня цена за один день подскочила на несколько процентов, достигнув двухмесячных максимумов, после комментария генсека ООН **Антониу Гутерриша**. Чиновник выразил обеспокоенность тем, что Россия 18 июля выйдет из соглашения, разрешающего безопасный экспорт зерна и удобрений из трех украинских черноморских портов. А меж тем засуха в Северной и Южной Америке и Европе, предсказанная минсельхозом США еще зимой, стала реальностью. Ми-

Весной сохранялся высокий уровень экспорта благодаря ранее заключенным контрактам

График 3



■ Экспорт пшеницы в сезоне 2022/2023

Источник: Совзкон

За последние несколько лет в стране были существенно расширены мощности для перевозки и отгрузки зерна

ровой прогноз по производству зерновых пришлось снова снизить, что добавило веса российской пшенице.

Но российские власти решили уже осточить ситуацию. Речь идет о неофициальной рекомендации экспортерам продавать зерно на 5–10 долларов выше рынка. «Дело было так: в конце мая на совещании в Минсельхозе крупные экспортеры в очередной раз оправдывались, почему они не могут дать аграриям справедливую закупочную цену и в итоге терпят убытки, — рассказал «Эксперту» один из участников рынка. — Жаловались, что дают пошлина и мировая цена. Тогда им сказали: вы ведущие в мире по объемам продавцы пшеницы — вот и держите цену в 240 долларов, будет и вам маржа, и производителям». Понятно, что такое указание ни в каких документах не отражено, поскольку может быть расценено как использование правительством монопольного положения страны на мировом рынке зерна, да еще и подталкивание к созданию картеля экспортерами. Но, судя по всему, эта установка отчасти сработала — по крайней мере,



Очередное продление так называемой зерновой сделки, которую после начала специальной военной операции на Украине Россия заключила с ООН, сегодня под вопросом

в части повышения закупочных цен для зернопроизводителей.

«Стоимость пшеницы на юге растет с начала месяца. На прошлой неделе ряд экспортеров довольно резко поднял закупочные цены при заготовке в портах — видимо, не без сигналов со стороны властей», — отмечают аналитики ИКАР в еженедельном отчете о рынке зерна. Однако, приплачивая аграриям, сами экспортеры оказались не в лучшем положении: пшеница (12,5% протеина, с поставкой в июле–августе) в Африке и на Ближнем Востоке сейчас торгуется по 230 долларов за тонну FOB, а предложение из России идет по 240. «Логика регулятора понятна: получить большую выручку, сыграв на повышение мировых цен путем установления собствен-

ной планки, — рассуждает генеральный директор ИКАР **Дмитрий Рылько**. — Но, с другой стороны, есть риск, что наша пшеница окажется неконкурентоспособной. Вопрос в том, повлияют ли неблагоприятные погодные факторы, которые мы наблюдаем в последние недели в разных странах, на рост стоимости зерна».

Сигнал о том, что российские экспортеры начали терять клиентов, уже поступил в субботу 17 июня от министра снабжения Египта **Али аль-Мосельхи**. Чиновник заявил, что «поставщик, который продал 55 тысяч тонн российской пшеницы в Египет, может искать зерно из другой страны». Речь идет о скандале с покупкой в июне Государственным агентством Египта (GASC) 55 тыс. тонн пшеницы у одного из наших трейде-

ров: компания не смогла выполнить обязательства напрямую, поскольку не получила от Россельхознадзора фитосанитарное разрешение на столь значительную партию. Фитосанитарный контроль сегодня служит основным рычагом влияния правительства на непослушных экспортеров: им под разными предложениями не выдают документы на партии зерна контрактной стоимостью ниже 240 долларов за тонну. Поэтому трейдеру, уступившему Египту пшеницу по 229 долларов, для выполнения обязательств перед покупателем придется приобретать зерно в другой стране. Однако большинство отечественных предприятий все же умудряются продавать российское зерно по рыночной цене. «В основном это делается путем предоставления скидок под различными предложениями через третьи компании при изначальной декларативной цене в 240 долларов, как велел Минсельхоз», — поясняет источник на рынке.

Политический мотив у такого «козыря в рукаве» очевиден: прямое антирыночное влияние на мировые цены выглядит как симметричный ответ на систематические нарушения правил игры западными странами в рамках зерновой сделки. Другое дело, какой от этого будет экономический эффект — с учетом того, что России необходимо срочно сбыть рекордные запасы зерна и сохранить «отвоеванные» рынки сбыта в Африке, на Ближнем Востоке и в странах ЮВА. «С одной стороны, искусственно завышенная цена выгодна и экспортерам, и аграриям, и бюджету, который возьмет большую пошлину — при цене в 225 долларов за тонну она стремилась к нулю, — рассуждает Александр Корбут. — Подобный механизм может сработать: по итогам недавних аукционов в Алжире и Египте мы видели, что цена росла вслед за сообщениями по сарафанному радио о рекомендациях правительства не продавать пшеницу ниже 240 долларов. С другой стороны, это отсечет от экспорта мелких продавцов и производителей, которые со своими объемами в десятки тысяч тонн не смогут дать большую скидку покупателям и строить разные схемы, — останутся только крупные».

Есть также серьезный риск отпугнуть покупателей самой демонстрацией игры не по правилам, то есть запятнать свою репутацию надежного торгового партнера. «Если погода все же позволит собрать приемлемый урожай в США, Европе и Южной Америке, то Россия, скорее всего, не увидит повышенного спроса на свое зерно, при этом осадок от ручного регулирования цены у покупателей останется надолго», — замечает **Дмитрий Рылько**. ■

Алексей Долженков

Прыжок в сторону суверенитета

ЦБ меняет регулирование, чтобы банки наконец могли заняться проектным финансированием и кредитовать новые проекты в важнейших сферах промышленности. Теперь дело за банками: если они не смягчат свои риск-требования, такие кредиты останутся слишком дорогими



Банк России внедряет специальные меры по поддержке проектов технологического суверенитета и структурной адаптации экономики. Речь идет о стимулирующем регулировании. Цель — позволить банкам с универсальной лицензией снизить нагрузку на капитал по соответствующим целевым кредитам.

Сейчас уже действует множество различных госпрограмм поддержки отечественной промышленности: это и налоговые льготы, и субсидирование процентных ставок, и государственные гарантии, и промышленная ипотека, займы Фонда развития промышленности (ФРП), Фабрика проектного финансирования ВЭБ.РФ, программы поддержки экспорта и импортозамещения, соглашения о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК), специальные инвестиционные контракты (СПИК) и многие другие.

Однако, как рассказал министр экономического развития **Максим Решетников** на недавней встрече президента РФ **Владимира Путина** с членами «Деловой России», анализ инвестиций, проведенный после принятия таксономии (классификации) проектов технологического суверенитета, показал: объем инвестиций в отрасли, где эти проекты присутствуют, все еще недостаточен и составляет примерно 550 млрд рублей. При этом, по словам Решетникова, чтобы выйти на параметры технологической независимости, нужно инвестировать 2,5 трлн рублей в год.

«Сейчас надо направить потенциал кредитования на ключевые для экономики проекты, — сказала на минувшей неделе, выступая в Совете федерации, глава ЦБ **Эльвира Набиуллина**. — И для этого мы включили элементы стимулирующего регулирования. Если [банки] этим воспользуются, за счет этого решения на расширение кредитования высвободится капитал до десяти триллионов рублей дополнительно».

Кредиты могут стать дешевле

Итак, новое регулирование позволит банкам с универсальной лицензией снизить нагрузку на капитал по целевым кредитам. Снижение нагрузки может составлять от 10 до 70% от стандартной величины кредитного риска в зависимости от категории проекта (технологический суверенитет или структурная адаптация экономики) и кредитного качества ссуды.

Таксономия проектов технологического суверенитета утверждена постановлением правительства № 603 от 15 апреля 2023 года. К ним отнесли десятки направлений автомобилестроения, судостроения, авиационной, медицинской, станкоинструментальной, фармацевтической, химиче-

ской, электронной, электротехнической и энергетической промышленности, а также железнодорожного, нефтегазового, сельскохозяйственного, специализированного и тяжелого машиностроения. Таксономия проектов структурной адаптации экономики вышла короче, но вложений потребует не меньше, а возможно, и больше, так как речь идет о строительстве, модернизации и развитии инфраструктурных проектов, в том числе самых масштабных. Еще одно направление адаптации экономики включает в себя услуги, среди них есть такие, как перевозка грузов космическим транспортом и услуги по производству систем ядерных реакторов и оборудования для атомных станций.

В результате ставки по кредитам для таких проектов должны стать ниже. «Предлагаемые меры действительно позволят снизить стоимость кредита за счет снижения нагрузки на капитал. Однако надо учитывать, что наиболее существенное снижение стоимости заемных средств за счет пониженного коэффициента RWA (активы, взвешенные по уровню кредитного риска. — «Эксперт») возможно прежде всего для проектов с относительно высоким рейтингом кредитоспособности», — говорит управляющий директор, руководитель группы рейтингов финансовых институтов АКРА **Валерий Пивень**.

Проще говоря, банки смогут в меньшем объеме закладывать в стоимость кредита средства на создание резервов и соблюдение нормативов.

Кроме того, деньги на многие из промышленных и инфраструктурных проектов удобнее привлекать в формате проектного финансирования. В России же из-за особенностей регулирования кредитной сферы сделать это чрезвычайно сложно — ну разве что проект впишется в формат Фабрики проектного финансирования ВЭБ.РФ. Одна из основных проблем проектного финансирования связана как раз с оценкой кредитного риска и требованиями ЦБ при расчете связанных с ним нормативов достаточности капитала банков. Соответственно, возможность оценивать кредитный риск «со скидкой» частично решает эту проблему.

По мнению главы совета ТПП РФ по промышленно-финансовой и инвестиционной политике **Владимира Гамзы**, несмотря на то что специальных преференций непосредственно для заемщиков не предусмотрено, переход кредитных организаций фактически к проектному финансированию значительного числа инвестиционных проектов в производственных отраслях позволит инициаторам проектов иметь более льготные условия кредитования по сравнению с ныне действующими в рамках общего регулирования Банка России.

С учетом этого **Владимир Гамза** считает, что совместно подготовленные решения правительства и Банка России действительно позволят в течение пяти лет дополнительно профинансировать проекты технологического развития во всех производственных отраслях на сумму более 10 трлн рублей. «Совершенно очевидно, что это будет несколько десятков тысяч проектов. Если будет нарастать успешное развитие российской экономики, то это приведет к еще большему росту инвестиций в основной капитал технологических проектов», — уверен глава совета ТПП по промполитике.

Финансовые потоки разольются в реки?

Стоит отметить, что на стимулирующее регулирование стоит рассчитывать только банкам, которые соблюдают надбавки к нормативам достаточности капитала. Лимит экономии капитала (снижение нагрузки на капитал по кредитному портфелю) не должен будет превышать 5% собственных средств, если банк соблюдает надбавки с учетом временных послаблений, и 10% — если справляется и без них.

Цифра в 10 триллионов рублей, прямо скажем, впечатляет — но насколько она велика и насколько реалистична?

Общий объем кредитов нефинансовым организациям по банковской системе (с учетом прав требований и до вычета резервов) вырос с 1 сентября 2022 года (начало действия новой программы ЦБ) по 1 мая 2023-го (последние имеющиеся данные) на 8,2 трлн рублей, или на 17,8%, и достиг 54,13 трлн рублей.

В апреле рост корпоративного портфеля банков продолжался третий месяц подряд. Как отмечается в аналитическом материале ЦБ «О развитии банковского сектора РФ» за апрель, активный рост кредитования говорит о продолжающемся восстановлении деловой активности: было выдано много относительно небольших кредитов компаниям из разных отраслей, таких как транспорт, горная металлургия, нефть и газ, торговля, энергетика, а также строительство жилья. Как видим, список не совпадает с таксономией проектов технологического суверенитета или структурной адаптации экономики.

Как следует из аналитического обзора ЦБ банковского сектора за первый квартал 2023 года, стоимость риска по корпоративным кредитам находится на очень низком уровне 0,2% — в частности, по причине того, что банки очень жестко относились к качеству проектов в предыдущие годы. Для сравнения: в 2018–2021 годах средние исторические значения составляли 1–1,5%. Кстати, в этом же отчете рассказывается, что рублевое корпоративное кредитование в первом квартале 2023 года

наиболее активно росло примерно в тех же сегментах: торговля, транспорт, горная промышленность и металлургия.

Резервы банков на возможные потери по всему кредитному портфелю (включая розничный) выросли за тот же период, с сентября по май, всего на 425 млрд рублей, или на 7%. Сколько из этих резервов приходится на кредиты нефинансовым организациям, непонятно, ЦБ такой статистики не дает. Можно только грубо прикинуть: исходя из того что кредиты нефинансовым организациям составляют чуть меньше 60% всего объема кредитов нашей банковской системы, получается 255 млрд рублей. Если учесть, что значительная часть кредитования приходится на торговлю и сферу добычи, а те кредиты, что относятся к «нужным» отраслям промышленности, в большинстве случаев являются не инвестиционными, а текущими, в сухом остатке останется в лучшем случае 20–40 млрд рублей резервов, которые могут быть высвобождены в результате послаблений.

Предположим, банки даже используют все эти деньги на резервы и соблюдение нормативов по новым профильным кредитам. Но вероятность того, что в обозримом будущем таких кредитов наберется 10 трлн рублей, близка к нулю. По всей видимости, в ЦБ прирост потенциала кредитования оценивают за счет каких-то косвенных механизмов и какого-то мультипликативного эффекта.

Руководитель экспертного центра при уполномоченном при президенте РФ по защите прав предпринимателей, директор Института экономики роста им. П. А. Столыпина **Антон Свириденко** согласен с тем, что сумма в 10 трлн если и будет выбрана, то за несколько лет.

Метод пряника

Насколько этот вид регуляторного стимулирования вообще окажется эффективным для воздействия на банки? Оценки аналитиков и экспертов по этому вопросу весьма осторожны. Так младший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» **Вячеслав Путиловский** опасается, что из-за жестких лимитов эффект может быть сильно ограничен.

В свою очередь, Валерий Пивень напоминает, что банки демонстрируют достаточно устойчивый интерес к кредитованию с господдержкой, однако подход к отбору проектов с точки зрения принятия рисков не отличается от работы по другим направлениям: банки не будут кредитовать проект, если он не соответствует их внутренним риск-процедурам. «Спрос на такие кредиты, по нашему мнению, будет высоким, однако банки не склонны менять риск-политику в отношении таких кредитов. Поэтому значимым фактором

Корпоративное кредитование
вернулось к темпам роста 2021 года

График 1



Вместе с кредитным портфелем
растет и резервная нагрузка на банки

График 2



для успеха программы будет перспективность предлагаемых проектов», — предупреждает Валерий Пивень.

Возникает интересный вопрос. Если у банка есть выбор: дать кредит по новой программе или очень перспективному корпоративному заемщику, не проходящему по условиям программы, у которого и так уровень кредитного риска достаточно низкий, — кто получит кредит, а кому откажут?

При этом в целом интерес со стороны корпоративных заемщиков сейчас довольно большой. По прогнозу ЦБ, по итогам 2023 года темп роста кредитования компаний составит 9–13% — росту корпоративного кредитования будет способствовать высокая потребность бизнеса в заемных средствах, в том числе на замещение внешнего долга (на 1 января 2023 года внешний корпоративный долг составлял 241 млрд долларов), но и на реализацию новых инвестиционных проектов в рамках трансформации экономики. Судя по данным за апрель, ЦБ, возможно, придется пересматривать этот прогноз в сторону увеличения.

Антон Свириденко считает, что интерес заемщиков к кредитам, стимулируемым ЦБ, будет — за счет потенциального снижения ставки и, возможно, снижения требований по залогу. Но все-таки такая мера для ее полной эффективности должна была бы сопровождаться и субсидированием либо льготными ставками. Вячеслав Путиловский согласен: финансирование станет доступнее, но если новые стимулы будут сочетаться с программами субсидирования ставки, то эффект будет намного сильнее.

«Число проектов может быть очень велико в силу того, что таксономия позволяет работать по широкому перечню направлений деятельности, — предполагает Валерий Пивень. — При этом размер заемщика также может варьироваться от МСП до компаний национального масштаба». Он также предупреждает, что инвестиционное кредитование порой несет довольно высокие риски, и может оказаться, что выгода будет недоступна большому числу потенциальных заемщиков. То есть более рискованные, но необходимые стране инвестиционные проекты все же могут не получить финансирование в банках.

Банк России, похоже, понимает это и готов пойти дальше, подключив госгарантии и институты развития. «Конечно, стимулирующее регулирование, его эффект могли бы усилить решения правительства по поддержке такого рода проектов, важных для экономики, прежде всего по расширению государственных гарантий и увеличению роли институтов развития», — заявила в Совфеде Эльвира Набиуллина. По словам главы ЦБ, в международной практике важную роль играют институты развития, но в России это пока не так. У нас активы ВЭБ.РФ — это около 3% ВВП в 2021 году, тогда как в Китае активы трех крупнейших банков развития — до 26% ВВП, в Бразилии — до 6,9% ВВП. «На наш взгляд, у нас есть потенциал для наращивания роли институтов развития, — резюмировала Набиуллина. — Переложить только на банки финансирование всех стратегически значимых направлений просто невозможно, потому что они не должны брать те риски, которые будут угрожать их финансовой устойчивости и будут угрожать вкладчикам и кредиторам. Банки не могут финансировать убыточные проекты, должно быть софинансирование со стороны государства институтов развития». Так что сейчас Банк России прорабатывает с ВЭБом и правительством механизм фонда акционерного капитала. С помощью этого механизма банки смогут через специальные паевые фонды входить в капитал проектов в рамках Фабрики проектного финансирования ВЭБа.

крокус сити
океанариум

ДЖУНГЛИ

ближе, чем ты думаешь

ФЛАМИНГО

crocus-oceanarium.ru

 МЯКИНИНО

ФИЛИАЛ «КРОКУС СИТИ ХОЛЛ» АО «КРОКУС» Г. КРАСНОГОРСК, УЛ. МЕЖДУНАРОДНАЯ, Д. 18, ОГРН 1027700257023

0+

РЕКЛАМА



Ольга Андреева

Вопрос о кризисе надо адресовать Шольцу и Сунаку

Шестого июня Всемирный банк обнародовал очередной отчет, который получился довольно безрадостным для мировой экономики, но серьезно улучшился для России. На его основе мы поговорили с профессором НИУ ВШЭ Леонидом Григорьевым об экономических перспективах планеты

— Отчет Всемирного банка, вышедший 6 июня, получился безрадостным. Развитие мировой экономики замедлится до 2,1 процента. Есть риск финансового кризиса. Как вы оцениваете реалистичность расчетов ВБ?

— Средние темпы роста мировой экономики замедлялись уже дважды в недавнем прошлом. Первый раз замедлялись Япония и Европа после 1975 года, причем заметно. Потом был тяжелый удар 2008–2010 годов, после чего опять было видимое замедление. Тогда обстановка уже стала немножко тревожной. Ощутимо сократилась норма накопления в большинстве стран. Поскольку замедлился Китай, который много лет был драйвером всей мировой экономики, хуже стало всем. Но самым страшным после 2008–2010 годов было не замедление. Начало разваливаться глобальное управление экономикой.

Надо понимать, что важнейшие проблемы с темпами роста и усугубление глобальных трудностей назрели еще до 2020 года, до того, как пришел ковид и сложилась нынешняя неприятная ситуация. ООН провел оценку успехов устойчивого развития с 2015 до 2020 года. Этот доклад пока не опубликован, но он написан и разослан странам-участницам. Там никаких восторгов по поводу развития до 2020 года нет.

Если искать какой-то образ, то отдельные вагончики поезда мировой экономики начали серьезно замедляться уже лет пятнадцать назад. В 2020 году в этот поезд сбоку въехал

коронавирус, в 2021 году под колеса легла инфляция, а в 2022-м санкции окончательно нарушили логику общего движения. Все это привело к существенной дезориентации и на уровне компаний, и на уровне правительств.

На 2023 год мы имеем следующее: фирмы дезориентированы, потому что непонятно, куда вкладывать, в частности куда «разрешено». На рост рассчитывать не приходится, туда нельзя — там инфляция, сюда нельзя — там санкции. На уровне правительств никто до конца не понимает, как решать проблему с дефицитами бюджетов и инфляцией. Финансовые власти мира, а это центробанки с минфинами, Федеральной резервной системой США и МВФ, пытаются понять, то ли им надо поднимать ставки и тормозить инфляцию, то ли снижать ставки и стабилизировать финансовые рынки. Но никто не признается, что они этого не понимают.

Это необычная ситуация. Такого быстрого роста цен, какой происходит с лета прошлого года, не было с 1980-х. Но тогда была другая экономика. Поэтому сейчас никакие математические модели, лежащие в основе экономической статистики, не имеют статистического материала, на котором можно было бы как-то смоделировать сегодняшнюю ситуацию. Что будет? Как будет? Мы этого не знаем. Современные экономисты, включая бреттон-вудцев и все уважаемые аналитические конторы, продолжают как ни в чем не бывало советовать то поднять ставки, то опустить, то ускоряться, то замедляться. Но они объективно не могут знать, что сейчас надо делать. То,

что они в этом не признаются, это понятно. Но надо со скепсисом относиться к тому, что с начала года все прогнозируют. Ситуация сейчас невиданная. Она очень неприятная. Но не какая-то катастрофическая.

Что сейчас происходит? Происходит торможение мирового роста примерно с уровня три процента, это был такой равновесный уровень, до 2,2 процента. Что значит замедление? Это означает, что в структуре ВВП начинает сокращаться один из трех показателей, ну или все три: то ли потребление личное, то ли государственные расходы, то ли капиталовложения. Пока сокращаются капиталовложения. Личное потребление тоже не слишком растет — его придерживает инфляция. Оно где-то компенсируется ростом зарплат и доходов, а где-то нет. Но в любом случае все попытки правительств направлены не столько на то, чтобы помочь людям поднять доходы и удерживать уровень потребления, сколько на то, чтобы сдерживать инфляцию. А тогда надо не стимулировать экономическую активность и раздачу денег, а наоборот, тормозить.

Сейчас мы находимся на перекрестке дорог. Рискуно предположить, что на этом перекрестке мы промучаемся по крайней мере два года — 2023-й и 2024-й. При этом ясно только то, что мы не знаем, когда, как и вообще будет ли ослабление политических факторов давления на экономику. Пока геополитика не сулит ничего оптимистического. Сейчас весь мир живет и планирует примерно до американских выборов. 2023–2024 год — это некий разумный горизонт прогнозирования. Дальше вообще заглядывать боятся.

Но все прогнозы экономической активности и роста ВВП, какие есть, они блеклые и низкие. Китай с десяти процентов роста сехал на пять процентов. Америка обещает замедлиться до полутора-двух процентов. Но у них был довольно сильный подъем в 2022 году, и в 2023-м, прямо скажем, не катастрофа. Инфляция — да, но все равно они прилично росли. После обрушения 2020 года многое сейчас происходит в убыток Европе и на пользу США. То же перенаправление энергоносителей из США в Европу вместо нас — все какая-то выгода. Конечно, наиболее тусклая картина в Европе.

Но это общая ситуация. Мы сидим на развилке — это не значит, что обязательно будет большой кризис. Экономисты топчутся: может быть, банковский кризис, может быть, все-таки будет в третьем квартале. Но это все только может быть. До третьего квартала посмотрим, посмотрим.

— **Есть какие-то способы предотвратить кризис?**

— Банковский кризис — это прежде всего американская проблема. Что сделало американское правительство, дабы его предотвратить? Они вкачали в марте этого года примерно 300 миллиардов в банковскую систему, взяли на гарантию целый ряд банков. Ставший знаменитым Silicon Valley Bank получил на гарантию депозиты сверх уровня в четверть миллиона долларов. Одновременно и правительство США, и правительства развитых стран, и международные организации типа МВФ дружно занимаются тем, что экономисты издевательски называют «вербальной интервенцией». Вербальная интервенция для нас, экономистов, — это такая немножко черная магия. Когда уже совсем делать нечего, начинаешь говорить: инфляция опустится, верьте, верьте! Мы поднимем ставки, и вы не повышайте цены, тяните свои инфляционные ожидания вниз. Поверьте! У нас все под контролем! Вот примерно так выглядит сейчас мировой фон.

Процентные ставки колеблются в очень больших пределах. Американцы только что подняли ставку с 5,0 до 5,25 процента. И ЕЦБ поднял опять. Не бог весть что, но это демонстрация. Это одновременно меседж, с одной стороны, о том, что мы все-таки хотели бы подавить инфляцию и повышаем ставки. С другой стороны, мы повышаем немножко, потому что верим, что наша мощная банковская система устоит. Но в реальности

они решают проблему устойчивости методами центробанков, то есть прямыми интервенциями: мы придем, всех выкупим, всех спасем, все устаканим.

Мировой кризис России ни к чему — Насколько Россия втянута в эти процессы?

— Мы не имеем к американским проблемам совсем никакого отношения. Но нас бы устроил разумный темп роста, кризисы нам ни к чему. Серьезный кризис посбивал бы цены на наш экспорт, например энергетический. Этого нам не нужно. Большого обвала, конечно, в любом случае не будет, но могут быть какие-то серьезные затруднения. Они бы нервировали



Англия накануне ипотечного кризиса

наше правительство и требовали бы каких-то действий. Но радикально это на нас не влияет. Только в той части, что большой кризис с падением мировой экономической активности сокращал бы спрос на сырье, давил на цены. Зачем это нам?

— **Прогноз по России улучшен по сравнению с январским отчетом. Теперь, по мнению Всемирного банка, российский ВВП в 2023 году упадет всего на 0,2 процента. Откуда такая щедрость?**

— Что мы можем точно сказать про Россию. Наши очень удачно изловчились в этой тяжелой ситуации с санкциями. И с импортом, и с экспортом, и с логистикой в целом. Адаптация к сложной ситуации — этот признают наблюдатели — хорошая. Произошло переналаживание торговых связей, прежде всего экспортных. Это было сделано намного удачнее, чем все ожидали от нас весной 2022 года. Все экономисты за рубежом думали, что будет гораздо хуже. Экономика оказалась очень адаптивной. Но впереди все равно будет ужесточение санкций. Будут вылавливать и конопатить дырки для параллельного импорта. Насколько это получится, трудно сказать, потому что страны, которые участвуют в этом параллельном импорте, получают от этого некоторую выгоду.

— **Китайские эксперты рассчитывают, как они говорят, на «зеленые лужайки» в грядущем мрачном десятилетии. Они видят надежду в трех вещах. В зоне свободной торговли вокруг Китая, мирном Ближнем Востоке и программе «Пояс и путь».**

— А что такое зона свободной торговли вокруг Китая? Это довольно много небольших стран и Россия. Блок стран вокруг Китая — это некий миф. Китай действительно развивается быстро. Американцы с ним торгуют прекрасно. Китай увеличил импорт продовольствия и топлива из США за последние три

года на 40 миллиардов долларов. При этом у него колоссально вырос экспорт в США. В основном это промышленные товары, машиностроение. Все эти пляски с бубнами о торговых войнах — это одно, а торговля ведется. Но это не только блок вокруг Китая.

Мирный Ближний Восток? Я обеими руками за мирный Ближний Восток. Но он никогда не был драйвером роста остального мира. Ближний Восток не очень быстро растет. У них проблемы с ВВП на душу населения, который растет медленно. Есть страны, у которых много нефти, от Алжира до Ирана. Если цена на нефть стабильна, они будут расти. Но я бы не переоценивал ни блок вокруг Китая, ни того, как мирный Ближний Восток станет драйвером мирового роста. Ну «Пояс и путь», понятно, дело хорошее. Все китайцы надеются на «Пояс и путь», но тут еще пахать и пахать. Я бы не сказал, что эти факторы могут изменить темпы роста мира. Это позитивные факторы, да, согласен. Но не прорывные.

— Всемирный банк сообщает, что средний государственный долг по миру достиг 70 процентов ВВП. Это больно бьет по слабо развитым странам, которые оказались зажаты в тисках ужесточения денежно-кредитной политики. Это серьезная угроза?

— Я бы рекомендовал не обращать внимания на госдолг. Реально на экономическое поведение правительств отношение госдолга к ВВП никак не влияет. Это очередной миф российских СМИ.

— Считается, что долг до 60 процентов ВВП — это нормально, а выше уже ой.

— Долг в 60 процентов ВВП — это норма ЕС. Ее выдерживают некоторое количество стран. Но многие не выдерживают. Безумно высокий долг у Бельгии, у Италии. В два раза выше долг в США, а в Японии и вообще громадный. Но экономисты к этому относятся все более спокойно. Влияет на экономические проблемы только обслуживание долга. Долговые бумаги с высокими ставками надо оплачивать. Например, американский долг уже перевалил за 100 процентов ВВП в последние годы. Но его обслуживание составляет всего 2,5 процента ВВП. А при Рейгане госдолг составлял 60 процентов от ВВП, а обслуживание стоило четыре процента. При высокой инфляции ставки по обслуживанию долга тоже растут. Важно понимать не какой госдолг, а как его обслуживать.

Крушение США, альтернативная энергетика и другие неожиданности

— Есть некоторое злорадство: вот сейчас США рухнут, и мы попляшем на их могилке. Это сильное преувеличение?

— Ну, это не экономический взгляд на вещи. Ситуация непростая, но все-таки не неожиданная. ФРС этим занимается. Они будут пытаться уйти от этого, в частности вот так несильно повышая ставки, чтобы не стало тяжело банкам.

— Особенно плохая ситуация сейчас складывается в Европе?

— Ну почему сразу «плохая»? Трудная. У экономистов есть правило: рецессия, то есть реальное замедление экономики, начинается, когда рост меньше двух процентов. Европейские 2,4 процента — это не бог весть что, но могло быть хуже. Потому что они наломали дров с санкциями и уходом с нашего относительно дешевого рынка топлива. Стоимость импорта газа в Европу в 2020 году была 30 миллиардов долларов, в 2021 году — 80 миллиардов, а в 2022-м — 290 миллиардов. Так они заплатили за удовольствие жить без нашего газа. Сейчас стоимость тысячи кубометров газа спустилась с 1000 долларов до 500. Но это все равно очень высокие цены. Кроме того, надо иметь в виду политические аспекты энергетики. А тут дело не только в ценах. Это еще и проблема с выбросами и прочими климатическими программами.

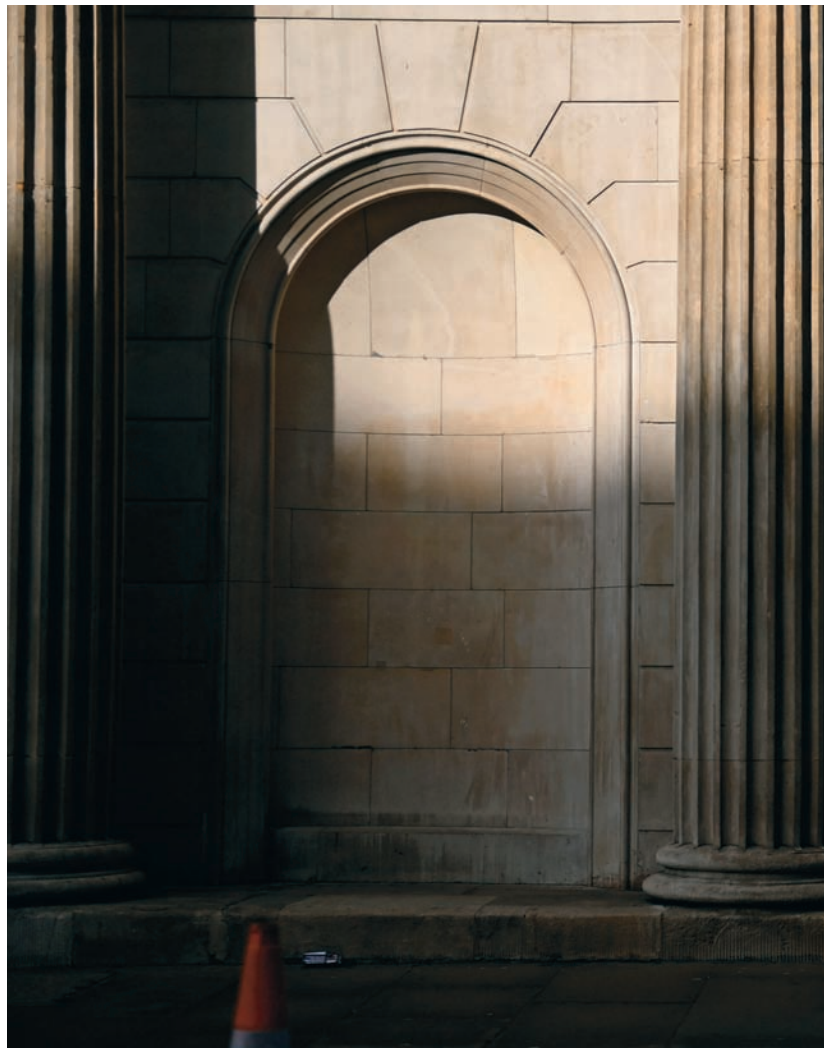
— Насколько я понимаю, переход на СПГ привел к тому, что сжижение и разжижение газа добавляют еще 25 процентов выбросов.

— Это факт. Мы об этом пишем постоянно. Использование СПГ дает на 25 процентов больше выбросов, чем тот же объем газа по трубе. Кроме того, в Европе подскочило использование угля, и самая угольная страна сейчас — это Германия. Что странно. При этом они только что закрыли свою чуть ли не последнюю АЭС. Они одновременно пытаются снизить потребление атомной энергии, угля, русского газа и увеличить долю возобновляемой энергии. Конечно, это тяжело.

— Вы верите в возможность полной и быстрой замены ископаемого топлива на ВИЭ? Ведь это дорого и технологически очень сложно.

— Это очень дорого, да. Это тяжело и долго. Но пропаганда идет такая, что давай-давай. Тут дело не в вере, а в том, что фактом является утверждение ЕС довольно жестких планов по снижению выбросов парниковых газов. В ближайшем будущем мы услышим еще больше разговоров на эту тему и мучительные попытки сократить выбросы.

Климатическая программа, как она строилась в мире с 2012 года, исходила из того, что все страны наваливаются вместе, тратят большие деньги, никакой ерундой не занимаются, никаких войн и конфликтов не устраивают и дружно сокращают выбросы. Так, чтобы к 2100 году прирост температуры по глобусу по отношению к 1900 году был полтора градуса, не больше. По состоянию на сегодняшний день от полутора градусов практически уже все отказались. Целевой параметр по климатической программе из полутора градусов незаметно превратился в два. Но для этого надо



еще пахать и пахать, и то при условии, что все будут очень серьезно шевелиться.

Будут они шевелиться или нет, мы еще не знаем. И вообще, единственной группой стран, которая всерьез решила пожертвовать собой ради климатической программы, является Евросоюз. Но в этой истории есть одна печальная подробность. На небесах, где накапливаются все эти парниковые газы, там не разбирают, чьи эти газы — китайские или бельгийские. Небу все равно. А на ЕС приходится всего восемь процентов мировых выбросов. Поэтому, даже если они уйдут в ноль, это не сильно что-то изменит. Если посмотреть, сколько прибавили за последние годы Китай и, допустим, Индия, минус восемь процентов — это будет примерно то же самое. Строго говоря, все изнурительные усилия Европы — это не капля в море, конечно. Надо быть осторожнее с клише. Это пример, это общественное мнение. Но технический результат на данный момент еще очень невелик. Я бы ожидал в ближайшие годы политическую борьбу за климат на грани истерики.

— *Технологии ВИЭ на порядок дороже традиционных источников энергии. То есть «зеленый переход» — это прежде всего повышение цены для потребителя?*

— Не совсем. Во-первых, они уже подняли цены на энергию. Во-вторых, новые станции ВИЭ уже значительно дешевле. Издержки снижаются. В-третьих, идея в том, что вместе с переходом происходит снижение потребления. Решить эту проблему можно. Но это требует усилий всего мира, компромиссов, договоренностей, которых не видать. Потому я бы просто зафиксировал: кризиса нет, но угроза есть.

Климатическая повестка очень важна для многих стран мира. И тут надо что-то делать. Причем срочно. Потому что

судьба мирового потепления решится до 2050 года, потом будет поздно. Если не снизить очень значительно выбросы до 2050 года, потом они уже никуда не денутся. А 2050 год — это очень скоро. Давно ли был 2000 год, когда мы боялись конца света? А вот уже 2023-й. Короче говоря, климатическая программа в смысле спасения планеты, как она понимается во всем мире, приведет к истерикам. В России еще много скептиков по этому поводу, а Запад уже это принял и, в общем, не сопротивляется. Но все усилия в этом направлении пока выглядят бледно.

— *Насколько реальны обещания краха Бреттон-Вудской системы и торжества дедолларизации?*

Ближний Восток никогда не был драйве-

ром роста остального мира. У них про-

блемы с ВВП на душу населения, кото-

рый растет медленно

— Забудьте вы про эту систему и дедолларизацию! Там много проблем, но быстро ничего не происходит. ЕАЭС попытается создать свою валюту. Но это небольшие величины. Все, что есть, — это некоторое увеличение доли юаня. Сейчас это, по-моему, два или три процента общемировой торговли. Все остальные валюты занимают еще меньше места. В 2022 году был рекордный переток капиталов из остального мира в США. Если весь мир стремится держать сбережения в долларах, ничего там сразу не разрушится. Это долгосрочная история. Да, постепенно, но в данный момент я бы не ждал чудес.

— *Ваш прогноз: будет кризис, не будет?*

— Мы этого не знаем. Развитие кризисов не поддается и никогда не поддавалось прогнозированию. Кризис прогнозируют только дятлы, которые его обещают каждый понедельник.

— *В какой экономической концепции мы сейчас живем? По Марксу, по Кейнсу?*

— Ну, про Маркса все помним, но того пролетариата уже давно нет. За последние лет пятьдесят было выдано где-то несколько десятков экономических Нобелевских премий. Модильяни, Солоу, Коуз, Уильямсон, Бернанке. Их человек пятьдесят-шестьдесят. Все они вместе представляют собой наиболее фундаментальные элементы науки экономики, которые сейчас надо брать в расчет. Они вместе могут считаться системным ответом на ваш вопрос. Прикладная наука экономика, описывающая действующий мир, существует, и она частично работает. Но беда в том, что вмешательство политики, пандемии и прочего начинает ломать этот более или менее устойчивый мир и теоремы начинают работать криво. Последние три года политические решения радикально нарушают правила экономической целесообразности. В экономике люди действуют исходя из нескольких мотиваций: выгода, эффективность, устойчивость, благосостояние, равновесие и так далее. Это правильное и целесообразное экономическое поведение. Но если вмешиваются политики, предсказуемость и рациональность падают, то это уже не к экономистам вопрос. Ваш вопрос надо адресовать Шольцу, фон дер Ляйен, Макрону, Байдену и Сунаку.



Банк Англии. 2023 год

TASS

Виталий Лейбин

Рак крови отступает

Российские медики успешно применили в клинике новый протокол лечения хронического лимфолейкоза



TASS

3

аведующий дневным стационаром гематологии, онкологии и химиотерапии Московской городской клинической больницы им. С. П. Боткина **Евге-**

ний Никитин и команда российских ученых-медиков из Москвы, Екатеринбурга, Нижнего Новгорода и Волгограда опубликовали в престижном международном журнале *Leukemia* весьма обнадеживающие результаты применения нового протокола лечения одного из самых распространенных видов рака крови — хронического лимфолейкоза, причем даже с ухудшающими прогноз частыми аутоиммунными осложнениями, нечувствительными для стероидной терапии. Судя по количественным результатам, этот протокол может стать вариантом первого выбора для лечения данного заболевания в мире. У 34

из 46 пациентов (74%) с его помощью была достигнута полная ремиссия, у 10 (21,7%) — частичная, среднее время до нормализации гемоглобина в крови составило 85 дней.

Новый протокол включает использование точечного химиотерапевтического препарата ибрутиниб и специфических моноклональных антител (ритуксимаб). Эти лекарства вышли на рынок не так давно, но уже получили широкую известность. Так, на сайте американского Бюро клинических исследований опубликованы результаты 44 завершённых экспериментов по препарату ибрутиниб и 233 — по ритуксимабу. Но их комбинация — ноу-хау российских ученых. Это открытие сделано не в лаборатории, а в клинике, не биологами, а медиками. Речь в данном случае идет не о поисках новых типов лекарств (подробнее о некоторых фу-

Часть исследования проводилась в Боткинской больнице

туристических методах терапии рака можно прочитать в статье «Рак излечим. Даже в России», «Эксперт» № 7 за 2022 год), а о работе врачей: ежедневно видя разных пациентов, они опытным путем находят наилучшие способы борьбы с опухолями. Именно химиотерапии мы обязаны прогрессом в лечении онкологических заболеваний в последние десятилетия.

Опасный враг

Хронический лимфолейкоз — наиболее распространенный вариант лейкоза среди европейцев (среди жителей Дальнего Востока он встречается редко), причем диагностируется чаще у мужчин, чем у женщин. Как правило, болезнь развивается медленно, но ее следствием может стать появление крайне агрессивных типов лимфом — например таких, как

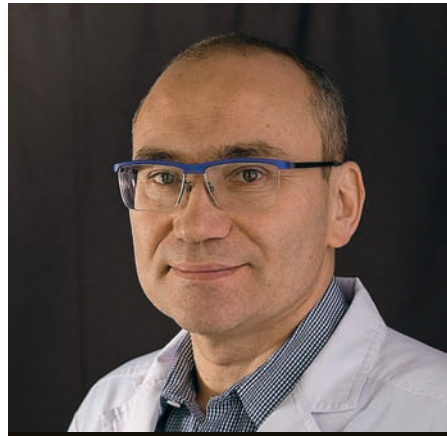
лимфома Ходжкина, которая требует трансплантации костного мозга. Хотя лечения от лимфолейкоза не существует, известно несколько вариантов лечения, позволяющих добиться ремиссии, замедлить течение болезни или улучшить качество жизни пациентов.

В частности, разработаны точечные препараты: кроме ибрутиниба (показавшего в разных исследованиях высокую эффективность) используются занубрутиниб, акаллубрутиниб и венетоклак — как по отдельности, так и в комбинации с другими лекарствами. Дополнительно врач может рекомендовать низкодозную лучевую терапию или хирургическое вмешательство, если единственной проблемой является увеличение селезенки или лимфатических узлов в определенной области тела. В случаях, когда очень большое количество злокачественных клеток в крови вызывает проблемы с кровообращением, проводится лейкоферез — процедура, позволяющая отфильтровать часть лимфоцитов, что дает временное облегчение на период основной терапии. Болезнь может ухудшать ряд показателей крови и повышать восприимчивость пациента к инфекциям, поэтому важную роль часто играют переливание крови и различные профилактические меры.

Частыми осложнениями лимфолейкоза становятся аутоиммунная гемолитическая анемия (когда лимфоциты атакуют эритроциты — собственные красные клетки крови, переносящие кислород) и чистая эритроцитарная аплазия (тоже поражающая красные кровяные тельца). Обычно бороться с ними помогает стероидная терапия, ослабляющая иммунный ответ в целом. Однако в ряде случаев она либо не срабатывает, либо повышает риск побочных инфекций. Именно такие нечувствительные к стероидам пациенты и принимали участие в российском исследовании.

Оружие защиты

Препарат ибрутиниб, использованный в протоколе, был одобрен в США в 2013 году и сейчас считается довольно дорогим, но действенным средством в химиотерапии рака крови. Препарат блокирует важный для роста белых кровяных телец фермент — тирозинкиназу Брутона. Это понятная мишень: раковые клетки делятся значительно быстрее обычных, а значит, все, что тормозит процесс деления, в первую очередь бьет по больным клеткам. Однако достается и здоровым. Нейтропения (резкое уменьшение числа нейтрофилов в крови), инфекции (из-за снижения общего иммунитета) и желудочно-кишечные осложнения — наиболее распространенные побочные



Заведующий дневным стационаром гематологии, онкологии и химиотерапии Боткинской больницы Евгений Никитин

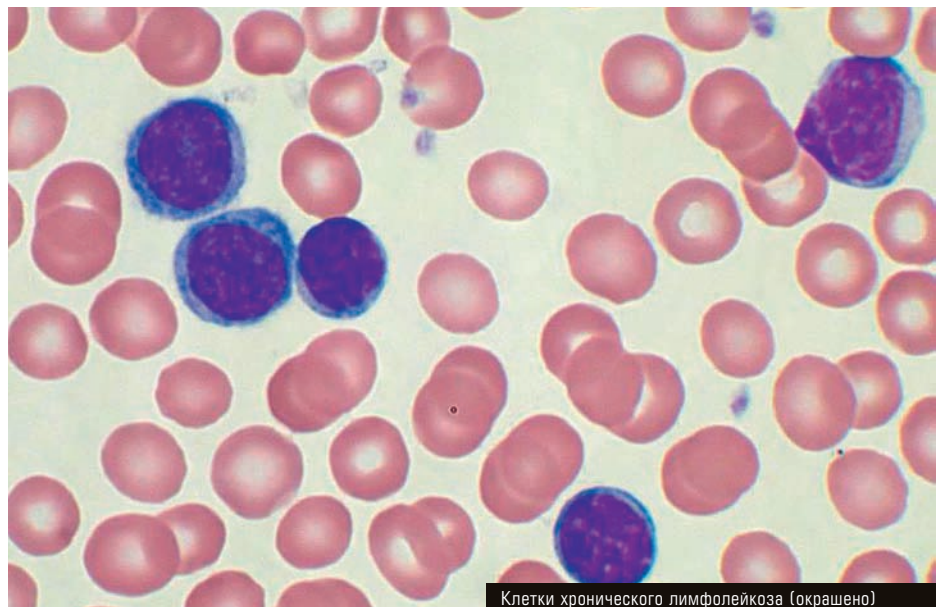
Ежедневно видя пациентов, ученые-медики находят наилучшие способы борьбы с опухолями. Именно химиотерапии мы обязаны прогрессом в лечении онкологических заболеваний в последние десятилетия

эффекты, наблюдавшиеся в ходе клинических испытаний, в том числе у российских ученых. К счастью, большинство осложнений были управляемыми: о серьезных кровотечениях или вторичных злокачественных новообразованиях не сообщалось.

Тем не менее любая химиотерапия — яд, поэтому медики постоянно ищут способы повышения эффективности лечения. И основной метод поиска — сочетание в одном протоколе разных средств. Иногда во время клинических исследований ученым удается найти суперэффективный «коктейль» — судя по всему, комбинированная терапия, включающая ибрутиниб и ритуксимаб, именно такова.

Ритуксимаб — это моноклональное антитело. Вообще, антитела используются в живых организмах для борьбы с болезнями, а разная структура и форма позволяет им атаковать разных врагов. Моноклональные антитела создаются в лаборатории путем клонирования одинаковых (отсюда термин «моноклональные») антител, специфически направленных на определенные клетки. Комбинация двух препаратов позволила заметно повысить эффективность лечения без усиления побочных эффектов, что улучшает прогноз по крайней мере при хроническом лимфолейкозе.

Успех российских ученых свидетельствует о высоком уровне медицинской науки в стране. Но, к сожалению, подобные прорывы носят локальный, а не системный характер: в России чаще получается создать нечто уникальное, нежели серийное. У нас проводится очень мало клинических испытаний, а в научных результатах заинтересованы только сами врачи: системных заказчиков — хоть государственных, хоть частных — практически нет.



Клетки хронического лимфолейкоза (окрашено)



СТАНИСЛАВ КРАСНЬНИКОВ/ТАСС

В зоне СВО

Александр Смирнов, Петр Скоробогатый Три сценария для Украины: эскалация, заморозка, мирный договор

После неудачной фазы украинского наступления на Западе задумались о цене эскалации и мирных переговорах

Украинское наступление предвляла традиционная яркая информационная кампания: сначала военные, а затем и политики в Киеве прикладывали палец к губам и смотрели в объектив многозначительным суровым взглядом. Мол, не надо лишних слов, когда мы начнем, вы всё увидите. Такие образы особенно понравились западной прессе, уже заранее смаковавшей побоище на Донцеком кряже.

Сегодня фотографии с пальцем, требующим тишины, отдельные издания перепечатывают уже со скорбным комментарием о потерях ВСУ в приазовской «мясорубке». При том что с начала штурма российских позиций 4 июля украинцам удалось захватить всего пять-шесть крохотных сел в зоне предполья. До первой линии обороны с бетонными «зубами дракона» и основными укреплениями ВСУ так и не дошли. Не помогли ни рас-

пиаренные «Леопарды», ни британские ракеты.

За три недели украинцы «сточили» примерно треть от подготовленной для наступления группировки в 15–20 бригад, но главное — потеряли очень много техники в штурмовых батальонах. Сегодня бои продолжает уже второй эшелон, предназначенный для прорыва, и третий, обязанный закрепить «успех». Но это уже в основном пехота, которая без прикрытия на легкой броне продолжает атаковать позиции ВС РФ, чтобы обеспечить политикам хоть какие-то основания для победных реляций. И гибнет, гибнет, гибнет...

По официальным данным, на Запорожском и Донецком южных направлениях расстались с жизнью более 12 тыс. украинских солдат и офицеров. Каждый день уничтожались в среднем 12 танков и 50 бронемашин.

Эту операцию ВСУ уже не назовешь «тестовой» или «разведывательной»,

как вначале говорили в Киеве: якобы Украина только нащупывает уязвимости в российской обороне. Все было сделано по науке. Сначала последовала информационно-психологическая атака на Белгородскую область, затем удары в разных частях фронта — по флангам Артемовска, под Авдеевкой, Угледаром.

Рассеять внимание российского командования, вскрыть резервы, заставить перегруппировываться на ходу — примерно так ВСУ уже работали в августе прошлого года. Тогда, после кровопролитных и таких же малорезультативных штурмов в Херсонской области, украинцы все же смогли нащупать бреши в нашей обороне, заставили отвести войска на ряде участках фронта. Сегодня сокращенная и хорошо укрепленная линия боевого соприкосновения не представляет ВСУ шансов для тактического разнообразия.

Затяжная битва за Артемовск сыграла на руку российской армии, позволила

качественно модернизировать войска и оборудовать оборонительные позиции по всем требованиям военного искусства. Несколько заградительных линий, эшелонированных в глубину на десятки километров, прикрыты огромным числом инженерных сооружений, минными полями, танковыми ловушками, участками РЭБ, пристреляны артиллерией и авиацией.

Но самое интересное, что до первых серьезных укреплений ВСУ даже не дошли, застряв в предполье. Гибкая или мобильная передняя линия обороны, выстроенная с опорой на господствующие высоты, подразумевает возможность быстрого отхода защитников вглубь, пока наступающего противника, застрявшего на минах и фортификационных преградах, по пристрелянным координатам обрабатывают издалека. Затем российские части возвращали позиции обратно.

Особенно резвились истребители и ударные вертолеты, ощутившие полную безнаказанность на равнинном ТВД в отсутствие у противника мобильной и стационарной систем ПРО. В воздухе за это время мы не потеряли ни одной машины.

Может показаться, что восторги излишне бурные, но уж больно часто российскую армию критикуют не по делу и мимоходом. В этот раз Генштаб показал, что умеет не только наступать, но и качественно обороняться. Но, конечно, при выгодном для нас соотношении потерь можно только догадываться, какой ценой в итоге ВС РФ остановили противника. Умолчать об этом — значит принизить подвиг русского солдата.

Кроме того, украинская армия сохраняет потенциал для возобновления наступления, даже без приданных самолетов F-16 (их обещают только к 2024 году) и американских танков Abrams (их обещают, но с открытой датой поставки). ВСУ до сих пор не задействовали ряд подготовленных на Западе резервов. Не видели мы в боях ни БТР Stryker, ни танки Challenger 2 и Leopard 1, ни БМП Marder. Это сотни единиц техники. Часть побитых в боях машин также успеют починить, хотя тащить их придется с огромным логистическим плечом в Восточную Европу.

Украина продолжает бесконечную мобилизацию: на прошлой неделе она была объявлена в Киеве, что показательно. Столицу до последнего держали в стороне от ужасов фронта, пытались сохранить иллюзию полного контроля и минимального количества потерь.

По некоторым данным, только на Западе ежемесячно выпускаются порядка 10 тыс. солдат ВСУ, прошедших подготовку по стандартам НАТО. В целом мо-

Front-Desaster: Das stille Gemetzel an der ukrainischen Jugend

22. Juni 2023 — Medea Benjamin, Nicolas J.S. Davies



"Plans love silence. There'll be no announcement of the start." Bild: Screenshot ukrainisches PR-Video / Ukraine Ministry of Defense

Westliche Militärs warnen vor Blutbad bei der Gegenoffensive. Doch die politischen Hardliner der Nato-Verbündeten schweigen über "Selbstmordmission". Was nützt.

INHALTSVERZEICHNIS

1. Front-Desaster: Das stille Gemetzel an der ukrainischen Jugend

2. Hardliner übernehmen in den USA

» Auf einer Seite lesen

Als die Ukraine sich auf den Start ihrer immer wieder angekündigten, aber lange verzögerten Gegenoffensive vorbereitete, veröffentlichten Medien das Foto eines ukrainischen Soldaten mit dem Finger auf den Lippen, was die Notwendigkeit der Geheimhaltung symbolisierte, um ein gewisses Überraschungsmoment für die Operation zu bewahren.

Заголовок статьи гласит «Катастрофа на фронте: тихая война украинской молодежи».

На фото: скриншот украинского PR-ролика «Планы любят тишину. Объявлений о старте не будет»

За три недели украинцы «сточили» примерно треть от подготовленной для наступления группировки, но главное — потеряли очень много техники в штурмовых батальонах. Не помогли ни распиаренные «Леопарды», ни британские ракеты

билизационный ресурс Украины оценивается в 5–9 млн человек. Безусловно, его не получится полностью выбрать, на определенном этапе «машина» сломается, поскольку катастрофичность сценария наконец станет очевидной для населения страны. И все же Украина пока сохраняет возможность обеспечить количественный паритет войск с российской армией.

Киев на свалке истории

Семнадцатого июня Владимир Путин на встрече с африканской делегацией

мира показал документ, который проливает свет на важные обстоятельства первого этапа СВО и переговоров в Стамбуле. Это проект Договора о постоянном нейтралитете и гарантиях безопасности Украины, он датирован 15 апреля 2022 года и, как сообщается, парафирован украинской стороной.

В первом пункте указано, что «Украина обязуется поддерживать свой постоянный нейтралитет, который провозглашается и закрепляется в Конституции Украины». Далее указано, что государства-гаранты признают, уважают и гарантируют статус

Украины как постоянно нейтрального государства, а также обязуются обеспечить соблюдение данного статуса на международном уровне. В преамбуле описан перечень стран-гарантов: Великобритания, Китай, Россия, США и Франция.

В третьем пункте указано, что Украина «обязуется не осуществлять деятельность, которая будет противоречить международно-правовому статусу постоянного нейтралитета». А в приложении приведены цифры по числу военнослужащих и количеству техники, которые должны остаться на балансе ВСУ в двух версиях, от Москвы и Киева, которые в перспективе вполне могли быть сведены к общему знаменателю.

Таким образом, уже к концу весны прошлого года СВО имела все шансы на завершение. Украина получала отличные гарантии безопасности, сохраняла суверенитет, население и экономику, а также полноценные по мировым меркам вооруженные силы.

Ретроспективный анализ позволяет восстановить ход событий. Похоже, уже 29 марта 2022 года стороны пришли к взаимопониманию по основным пунктам мирного договора, которые вовсе не казались унижительными для украин-

ской стороны. Более того, белорусский президент **Александр Лукашенко** обмолвился, что в документе могли быть прописаны условия «аренды Крыма», что немедленно опровергли в Кремле. Однако можно допустить, что обсуждались и некоторые варианты урегулирования территориальных вопросов.

В этих же числах Россия начала вывод войск из-под Киева в качестве жеста доброй воли. Затем была инсценирована «трагедия в Буче» (о соответствующем расследовании вот уже год ничего не слышно). Седьмого апреля в Киев прибыл премьер-министр Великобритании **Борис Джонсон**, который, как считается, и убедил украинскую сторону сделать ставку на войну. Но до 15 апреля Киев продолжал пудрить мозги российской делегации и даже подписал мирный договор, а затем просто вышел из переговоров.

ВС РФ переключились на штурм Мариуполя, но вплоть до конца весны в Кремле, видимо, рассчитывали на благоразумие партнеров: в Херсонской и Запорожской областях висели украинские флаги и работали старые администрации. Затем окно возможностей для Киева было стремительно закрыто, и по-

сле референдума Россия пополнилась четырьмя новыми регионами.

Откровения президента еще об одном примере лицемерия «партнеров» естественно вызвали шквал негативных эмоций, как, впрочем, и тогда — в конце апреля. Однако с прагматичной точки зрения данный мирный договор в случае ратификации, по сути, полностью решал для Москвы главную задачу СВО: нейтральная демилитаризованная Украина вне блока НАТО. Цели по денацификации и сохранению статуса русского языка могли быть включены в последующие переговоры.

Более того, именно прагматики ждали российские переговорщики от всех оппонентов: и Киева, и США, и Европы. К большой войне никто не готовился, а ее издержки для Украины и мировой экономики и геополитики были уже тогда очевидны.

Вероятно, здесь сработал британский фактор: в Лондоне давно лелеяли проект разжигания катастрофы на западных рубежах России и, таким образом, усиления своего влияния через страны Восточной Европы на Евросоюз. Кроме того, «ястребиные» элиты Запада рассчитывали не просто втянуть Москву в

Военная ситуация в зоне СВО на 23.06.2023



новый афганский сценарий, но и стремительно взорвать Россию изнутри, спровоцировав беспорядки и смену власти. В итоге получилось долго, дорого и разрушительно.

Кстати, демонстрация не самого приятного кейса для российской дипломатии именно перед африканской делегацией не случайна. Вероятно, в Кремле подразумевали и еще одного адресата этой акции — Китай, который также выступает с мирными инициативами. Есть даже версия, что представители Черного континента приехали в Киев и Москву в качестве завуалированных посланников Пекина для простоты коммуникации.

Как бы то ни было, всем инициаторам переговоров и заморозки конфликта Владимир Путин продемонстрировал стремление России к мирному исходу и лицемерие оппонентов, которым невозможно верить на слово.

«Киевские власти, как обычно делают их хозяева, выбросили это все на свалку истории, — прокомментировал Владимир Путин отказ от стамбульских договоренностей. — Постараюсь интеллигентно выражаться. Где гарантии, что они и дальше не будут отказываться от каких-то других договоренностей? Но и в этих условиях мы никогда не отказывались от ведения переговоров».

Партия от обороны

Несколькими днями ранее на встрече с военкорами Владимир Путин, по сути, поделился своим видением дальнейшего хода СВО, разумеется, оставаясь в широких рамках для трактовки.

В частности, он задал риторический вопрос, нужен ли новый поход на Киев, и сам же прокомментировал: «Все-таки за это время мы вышли туда, где мы стоим, а это практически вся Новороссия и значительная часть Донецка с выходом к Азовскому морю и Мариуполю и практически вся, за небольшим исключением, ЛНР. Нам нужно туда (в Киев. — «Эксперт») возвращаться или нет? Я почему такой риторический вопрос задаю? Ясно, что простого ответа на это нет, я сам могу на него только ответить».

«Все будет зависеть от потенциалов, которые сложатся на момент окончания этого так называемого контрнаступления. Это ключевой вопрос. А мы будем смотреть, какова будет ситуация, и исходя из этого предпринимать дальнейшие шаги. У нас есть планы разного характера в зависимости от той ситуации, которая сложится тогда, когда мы посчитаем нужным что-то делать», — витиевато добавил Путин.

Из этих слов можно сделать вывод, что на данный момент Россия продолжает играть «от обороны», планируя



Владимир Путин на встрече с африканской делегацией показал проект договора о постоянном нейтральном статусе Украины, который согласовали стороны в Стамбуле 15 апреля 2022 года

нанести чрезвычайный ущерб наступательной группировке ВСУ и заставить НАТО с ужасом обозреть опустошенные арсеналы. Это логично: защищаться куда менее затратно по ресурсам, чем атаковать. Кроме того, украинские солдаты заражаются страхом после каскада поражений, а жители Украины наконец могут увидеть бесперспективность войны, у которой, оказывается, еще год назад была такая приемлемая альтернатива.

Но очевидно, что Россия накапливает и наступательный потенциал. Еще в конце прошлого года эксперты обозначили задачу пополнения рядов ВС РФ примерно на полмиллиона человек, в том числе с учетом официального увеличения численности армии.

Министр обороны **Сергей Шойгу** 22 июня 2023 года заявил, что с начала года «по прямому контракту набрано 114 тысяч человек, плюс 52 тысячи — это добровольцы». В среднем на службу поступают 1336 человек в день, то есть «целый полк в сутки», добавил Шойгу.

Тут, впрочем, надо заметить, что контракты с Минобороны заключают многие мобилизованные из числа призванных осенью 300 тыс. человек. А часть из них, кто не желает продолжать службу, рано или поздно придется отправить домой. Тем не менее российское руководство убеждено, что необходимости в новой мобилизации не будет и необходимый ресурс обеспечат контрактники.

К слову, Шойгу отметил, что к концу июня будут сформированы резервная армия и армейский корпус, которые получат более 3700 единиц техники.

В то же время, согласно подсчетам специалистов, для перехода в крупномасштабное наступление, которое подразумевает штурм густонаселенных городов

и хотя бы выход к Днепру, требуется минимум 600 тыс. штурмовиков первой линии (то есть без дополнительных эшелонов поддержки и обеспечения). Похоже, на данный момент таких планов российское руководство не строит.

Хотя на этом сценарии настаивает уже довольно явно оформившаяся, в том числе в публичном поле, «партия эскалации». В противовес партии «немедленных мирных переговоров на любых условиях», которая, в свою очередь, менее заметна в медийном поле, зато опирается на широкий срез общественного мнения: внушительное число респондентов в самых разных регионах страны, формально поддерживая СВО, остается в неведении о ее конечных целях и задачах и потому выступает за «мир во всем мире», хотя и понимает тупиковость ситуации — ведь наши оппоненты от любых переговоров пока отказываются.

Можно предположить, что Владимир Путин выбирает срединную линию, и вот почему. Внутриполитическая и внутриэкономическая стабильность на фоне геополитической турбулентности позволяет российскому президенту играть от обороны, сохраняя при этом стратегическую инициативу в долгую. Ведь в конечном счете важно не просто победить или пересидеть оппонентов. Необходимо легитимировать конечный результат СВО любым способом, и особенно в контексте отношений с дружественными странами показать приемлемый для обеих сторон договор.

Как следствие, желательно восстановить и экономические взаимоотношения с частью западного мира, прежде всего с Европой, пусть без теплоты и сквозь зубы, но с выгодой для всех. В конце концов, у нас есть богатый опыт торговли в условиях антагонистических систем.

В этом смысле обрушение украинского фронта вследствие гипотетического масштабного наступления российской армии приведет к «железному занавесу» по польским границам и ко всеобщему порицанию России за «оккупацию Украины», не говоря про чисто военные издержки.

Заморозка ситуации тоже вряд ли принесет выгоды России: противная сторона просто будет копить силы для бесконечной войны, а Запад продолжит изобретать экономические удавки. При этом сценарий заморозки может последовать лишь в случае нанесения тяжелого военного поражения ВС РФ, очевидного для всех участников, именно поэтому Москва вложила в оборону, сохраняя силовой потенциал.

Сценарий же финального договора, сколь далеким и малореализуемым он ни кажется сегодня, вполне достижим в случае очевидной неспособности украинской армии добиться хоть каких-либо успехов на поле боя и сохранения при этом рисков потери новых территорий вследствие наступления ВС РФ. В то же время это будет ярким свидетельством неспособности западного военного блока опрокинуть Россию даже чужими руками.

Такая дихотомия на украинском ТВД при возрастающих затратах на ведение большой войны может вынудить западных «партнеров» надавить на Киев именно для заключения сделки, а не банальной заморозки.

Правда, ее условия будут уже не такими приятными для Киева, как в апреле 2022 года. Десятого сентября в ДНР, ЛНР, Запорожской и Херсонской областях пройдет Единый день голосования. Очевидно, что Кремль не собирается поступаться этими территориями и тем более новыми гражданами России. Это усложняет сделку, но не делает ее невозможной.

Цена эскалации для США

Интересно, что в рамках похожих трех сценариев — эскалация, заморозка, мирный договор — сегодня, похоже, движется и западная политика.

Влитые в ВСУ финансовые и технические ресурсы на старте 2023 года позволяли Западу рассчитывать на то, что украинская армия сможет показать хотя бы ограниченные успехи, а в идеале окажет давление на Крым и вынудит Россию бросать резервы на удержание позиций. Военные неудачи ВС РФ могли бы стать прологом для различных дипломатических вариантов с уступками Москвы.

Но Россия наращивает силовой потенциал быстрее, чем Украина, сохраняя возможность и для наступательных дей-

ствий. А это значит, что коллективному Западу приходится выбирать — искать решение здесь и сейчас, эскалировать ситуацию, быстро наращивая поставки вооружений, либо выбирать долгую войну в расчете на истощение России, формируя многолетние бюджеты и арсеналы. Второй сценарий, правда, предполагает очевидные издержки.

Западные лидеры публично признаются, что запасы и возможности производства вооружений и боеприпасов, ранее поставляемых Украине, практически исчерпаны и поставки в прежних объемах не представляются возможными.

В то же время украинская армия при попытке наступления за три недели понесла потери, многократно превышающие военную помощь Запада за аналогичный период. Иными словами, Украина неспособна накопить достаточно ресурсов для обеспечения перевеса сил в обозримой перспективе.

«Нам нужна более мощная военная промышленность. Наши запасы оружия и боеприпасов опустели и должны быть восполнены не только в Германии, но и во многих странах НАТО», — заявил генсек НАТО Йенс Столтенберг.

Официальный представитель Пентагона **Сабрина Сингх** так описала ситуацию: «Мы уверены, что украинцы имеют то, в чем нуждаются. Они способны достичь успеха в контрнаступательных операциях». При этом потери, понесенные украинской армией, ничуть не смущают министерство обороны США. «Мы знали, что потери на поле боя будут. Это досадная часть этой войны», — заявила Сингх. Иными словами, Вашингтон призывает Киев воевать тем, что ему уже дали.

А в перспективе есть только два решения: либо сократить военные поставки и вынудить Киев пойти на мирное соглашение, либо нарастить помощь украинской армии за счет более совершенных систем вооружений. Речь может идти о ракетах с радиусом поражения свыше 250 км (пока на это решилась только Великобритания), авиации и большего количества систем ПВО.

При этом сегодня лишь США располагают необходимым количеством данной номенклатуры вооружений. Но пока они не поставили украинской армии даже танки Abrams перед летним наступлением, что пообещали сделать еще полгода назад.

Дело в том, что дальнебойные ракеты, истребители и системы ПВО как минимум на порядок дороже сегодняшней номенклатуры поставок. Например, гаубица M777 стоит около четырех миллионов долларов, а БМП M2 Bradley — три миллиона, в то время как старый истре-

битель F-16 — около 40 млн долларов, современный F-35 — в районе 100 млн, а стоимость батареи Patriot ЗРК уже исчисляется сотнями миллионов долларов.

Кроме того, эти вооружения могут понадобиться самим США в случае военного конфликта с Китаем из-за Тайваня. А американская военная промышленность испытывала производственные проблемы еще до начала военного конфликта на Украине. Так, еще в 2021 году США просрочили поставки Тайваню оплаченного им оружия на сумму 14 млрд долларов, а в 2022 году объем недопоставленных вооружений вырос до 19 млрд долларов.

Еще одним аргументом против передачи Украине более совершенных американских систем вооружений могут служить опасения, что российская армия выявит эффективные методы борьбы с ними и поделится знаниями с китайскими коллегами.

Наконец, главный довод, удерживающий США от нового витка эскалации на Украине, состоит в том, что Россия не может себе позволить потерпеть военное поражение. В отличие от афганского кризиса или американского бегства из Вьетнама, речь идет о сохранении Московской контрольной над регионами, которые были провозглашены частью России.

В Вашингтоне прекрасно понимают, что дальнейшая эскалация может привести ко втягиванию в войну стран НАТО и применению ядерного оружия. Президент США **Джо Байден** на днях в очередной раз повторил, что небезосновательно опасается начала ядерной войны.

Отсюда и новые отповеди Киеву на просьбы принять Украину в НАТО — это такой же эскалационный сценарий. Байден дал понять, что выступает против упрощения процедуры для вступления Киева в НАТО: «Они должны соответствовать стандартам».

Можно предположить, что американский президент не пойдет по пути наращивания военных поставок Киеву, а предпочтет вариант постепенного замораживания военного конфликта. При этом США совершенно не заинтересованы в заключении формального мира между Россией и Украиной, поскольку это помешает американцам реанимировать военный конфликт в случае необходимости.

Конечно, после заморозки Киев придется и дальше снабжать вооружениями и боеприпасами, но в гораздо меньшем объеме, чем сейчас.

Придется держать на плаву и украинский бюджет. По словам министра финансов Украины **Сергея Марченко**, с 22 февраля 2022 года западная коалиция профинансировала дефицит бюджета Украины на 51 млрд долларов. В апреле



В Пекин с официальным визитом наконец-то прибыл госсекретарь США Антони Блинкен и был удостоен ранее не анонсированной встречи с Си Цзиньпином

Эпитет Байдена фактически поставил лидера Китая на одну доску с каким-то маловлиятельным диктатором небольшой африканской или латиноамериканской страны. Это стало не только личным оскорблением для Си Цзиньпина, но и унижением для всего Китая

этого года министр финансов США **Джанет Йеллен** сообщила, что Вашингтон потратил на финансирование украинского госбюджета 23 млрд долларов. Эти траты не слишком отягощают американскую казну, зато позволят сконцентрироваться на противостоянии с Китаем.

Арсеналы Европы

Отметим, что в ситуации с поставками Украине новейших вооружений американцы не смогут выехать на европейском горбу, как это случалось до сих пор.

Самым ярким сторонником усиления военной поддержки Киеву среди стран западной коалиции является Великобритания. Лондон был первым и пока единственным, кто передал Украине дальнобойные ракеты Storm Shadow. А министр иностранных дел Великобритании **Джеймс Клеверли** высказался за ускоренный прием Украины в НАТО, минуя этап Плана действий по членству.

Политическими сторонниками британской линии являются также Польша и страны Балтии, но их военный потенциал сам по себе требует поддержки союзников, поэтому их позицию при

принятии решения об увеличении или уменьшении поставок Украине вооружений можно не брать в расчет.

Крупнейшим европейским производителем оружия, в том числе авиации и ракет, является Франция. Официальный Париж всегда придерживался общей линии западной коалиции на «поддержку Украины столько, сколько потребуется», но при этом президент Франции **Эммануэль Макрон** постоянно добавляет, что при заключении мира необходимо учитывать интересы Москвы (иначе прочного мира не будет).

Кроме того, судя по заявлениям Макрона, он в ближайшей перспективе не хочет видеть Украину не только в НАТО, но и в ЕС. Можно предположить, что Франция присоединится к позиции США, если они примут решение о замораживании конфликта.

Крупным производителем вооружений является также Германия. Однако военная промышленность страны была фактически лишена возможности самостоятельно производить военную авиацию и современные ракетные вооружения. А возможности Берлина по

поставкам имеющейся номенклатуры Украине практически исчерпаны.

При этом канцлер ФРГ **Олаф Шольц** выступает против приема Украины в НАТО, предлагая заменить его «гарантиями безопасности». С точки зрения экономики Германия больше всех в Европе заинтересована в скорейшем завершении конфликта на Украине и возвращении к нормальным экономическим отношениям с Россией.

Относительно большими вооруженными силами располагает Италия, которая активно снабжала Киев бронетехникой и артиллерией, но отказывалась поставлять дальнобойное оружие. По словам министра иностранных дел Италии **Антонио Таяни**, вопрос о вступлении Украины в НАТО будет решаться только после окончания текущего военного конфликта. А отказ поставлять Киеву истребители он мотивировал тем, что Рим не располагает самолетами F-16. О том, что на вооружении ВВС Италии стоит около сотни истребителей Eurofighter Typhoon и десяток F-35, Антонио Таяни скромно умолчал.

В итоге можно констатировать, что в случае принятия США решения о сокращении военной помощи Украине единственной страной, желающей и способной продолжить ее наращивание в одностороннем порядке, является Великобритания. Однако на балансе британских вооруженных сил числятся всего полторы сотни истребителей и менее тысячи ракет Storm Shadow, соответственно, массовая поставка этих вооружений Украине невозможна.

Байден против Китая

Европа, надо полагать, останется в фарватере американской внешней политики и согласится с любыми решениями по Украине. Но вот анализировать и тем более предсказывать этот курс с каждым днем становится все труднее.

Если бы Байден, страдающий временными затмениями сознания, вовсе не участвовал в принятии внешнеполитических решений, придерживаться единого курса Штатам было бы проще: отлаженная работа команды Белого дома и Госдепартамента позволяет обходиться без участия первого лица в дипломатической рутине.

Но, судя по всему, Байден продолжает руководить внешней политикой США, и состояние здоровья не позволяет ему делать это качественно.

Ярким примером такого рода стала попытка США помириться с Китаем. Как известно, отношения Пекина с Вашингтоном резко испортились в феврале этого года, после того как США сбили пролетающий над их территорией ки-

тайский аэростат, якобы выполнявший разведывательный полет.

Тогда власти Китая прервали все виды контактов с официальными представителями США: Байден не мог связаться с председателем КНР **Си Цзиньпином**, а с главой Пентагона **Ллойдом Остином** отказался разговаривать министр обороны Китая **Вэй Фэнхэ**.

Опасность отсутствия прямой связи между странами состояла в том, что любой инцидент между китайскими и американскими военными (а они случаются все чаще) мог перерасти в «горячий» конфликт.

Только в мае Китай согласился на неофициальный визит директора ЦРУ **Уильяма Бернса**. А в середине июня в Пекин с официальным визитом наконец-то прибыл госсекретарь США **Энтони Блинкен**. Чиновник провел переговоры со своим китайским коллегой **Цинь Ганом** и с куратором внешней политики Китая главой канцелярии комиссии ЦК КПК по иностранным делам **Ван И**.

И только после этих переговоров, по всей видимости удовлетворивших китайскую сторону, Энтони Блинкен был удостоен ранее не анонсированной встречи с Си Цзиньпином. Однако на следующий день Байден перечеркнул все эти усилия, заявив, что председатель КНР «очень расстроился, когда я сбил этот воздушный шар с двумя вагонами шпионского оборудования», поскольку «он не знал, что оно там было».

«Это серьезный конфуз для диктатора, который не знал, что произошло», — добавил Байден.

Осталось непонятным, сознательно ли президент США торпедировал усилия главы своего внешнеполитического ведомства на китайском направлении или допустил высказывание из разряда «Боже, храни королеву».

Пекин разбираться не стал и подготовил жесткий дипломатический ответ. «Это противоречит основным фактам и дипломатическим протоколам, серьезно нарушает политическое достоинство Китая и является публичной политической провокацией», — заявила официальный представитель МИД КНР **Мао Нин**.

Китай всеми силами стремится привнести геополитический вес в соответствие со своей ролью в мировой экономике. И поэтому так остро реагирует на любой признак неуважения со стороны любых стран мира. Слова Байдена фактически поставили лидера Китая на одну доску с каким-то маловлиятельным диктатором небольшой африканской или латиноамериканской страны. Это стало не только личным оскорблением для Си Цзиньпина, но и унижением для всего Китая. Таким образом, Байден не только

В конце концов, важно не просто победить или пересидеть оппонентов. Необходимо легитимировать конечный результат СВО, любым способом, и особенно в контексте отношений с дружественными странами показать приемлемый для обеих сторон договор

перечеркнул позитивный итог визита Блинкена, но и усугубил кризис в двусторонних отношениях.

В случае, если Джо Байден окончательно утратит дееспособность и будет отстранен своим окружением от принятия решений, внешнеполитический курс США, в том числе по отношению к Украине, может подвергнуться серьезным коррективам.

Кроме того, на носу президентские выборы, в ходе которых хозяином Белого дома может и вовсе стать другой человек, например **Дональд Трамп**, который не устает повторять о необходимости найти иное решение украинского конфликта. Исхода голосования в 2024 году с интересом ожидают не только в России, но и в Европе, где хорошо помнят о разрушительной поступи Трампа в вопросе об атлантическом единстве.

В рамках предвыборной конфигурации у Джо Байдена остается все меньше вариантов на украинском треке. Ему не удалось найти взаимопонимание с Владимиром Путиным на старте своего срока, он допустил войну, но не смог с помощью украинцев продемонстрировать силовой потенциал западной коалиции. В оставшееся до выборов время главное для Байдена — не допустить повторения афганского фиаско, раз уж рассчитывать на победу в Приазовье больше не приходится.

Американо-китайский план

На фоне пробуксовки украинского наступления новыми красками заиграла китайская мирная инициатива, с кото-

рой Пекин выступил еще в феврале этого года и был предан жесткой обструкции и на Западе, и в Киеве. Однако постепенно китайские предложения становятся все более удобным основанием для возможных переговоров.

В мае специальный представитель КНР **Ли Хуэй** посетил ЕС, Украину и Россию и провел предварительные консультации со всеми заинтересованными сторонами. По их итогам не было обнародовано никаких договоренностей, но их и не могло быть — пока позиции сторон не предусматривают компромисс. Однако Киев все же согласился на диалог, а значит, украинские власти вновь допускают возможность отхода от своих первоначальных ультимативных позиций — например, в случае неудачного наступления армии.

Китай, в свою очередь, в вопросе мирных переговоров никого не торопит и сам никуда не торопится. Если военнополитическая ситуация созреет до необходимости заключения мира, Пекин готов примерить венок миротворца. Но и без этого КНР уже стала видной переговорной площадкой, в результате чего лишний раз подтвердила свое растущее геополитическое влияние.

При этом в случае продолжения острого военного конфликта на Украине Китай получает определенную свободу действий в отношении Тайваня, поскольку США и их союзникам будет сложнее поддерживать два фронта в разных точках мира.

Если США не примут решение об эскалации конфликта на Украине, это станет невольным шагом навстречу китайским предложениям. Более того, если в Вашингтоне вдруг задумаются о комплексном урегулировании международных отношений, включая признание нового геополитического статуса Китая, мирный договор между Россией и Украиной, заключенный под эгидой Пекина и Вашингтона, может стать реальностью. По крайней мере, слухи о таких переговорах ходят все последние месяцы.

На пути к этому сценарию США начинают предварительные консультации с ведущими странами глобального Юга (которые последнее время зачастили как раз в Пекин). По данным Financial Times, помощник президента США по национальной безопасности **Джейк Салливан** и заместитель госсекретаря США **Виктория Нуланд** 24–25 июня проведут в Копенгагене встречу с представителями Бразилии, Индии, Китая, Турции, ЮАР и ряда других стран. По данным издания, одной из тем для обсуждения станут принципы, на которых могло бы основываться мирное урегулирование конфликта на Украине. ■

ЭКСПЕРТ
ОБЩЕНАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕЛОВОЙ ЖУРНАЛ

Деловой.
Идеологически нейтральный.
Достоверный

expert.ru

Подписку можно
оформить

НА САЙТЕ: [EXPERT.RU/SUBSCRIBE/](http://expert.ru/subscribe/)
ПО E-MAIL: [PODPISKA@EXPERT.RU](mailto:podpiska@expert.ru)
ПО ТЕЛ.: 8 (800) 200-80-10 или 8 (495) 789-44-67



РЕКЛАМА

Елена Горбачева

Добро пожаловать в Россию или?..

Программа репатриации могла бы решить демографическую проблему российского государства, но пока соотечественников, мечтающих жить на родине, встречает лишь бездушный бюрократический аппарат



Российский Ивангород на границе с Эстонией

ПЕТР КОВАЛЕВ/ТАСС

До начала СВО Андрей, назовем его так, был типичным представителем поколения тридцатилетних жителей столицы. Работал программистом, строил планы на жизнь и готовился приобрести для своей молодой семьи первое жилье, благо стартовый взнос на ипотеку помогли собрать родители.

Но в конце февраля 2022 года, после начала СВО, Андрей пересек российско-грузинскую границу и потратил этот самый стартовый взнос на аренду жилья в Тбилиси, Ереване и Стамбуле, а потом вдруг вспомнил, что он еврей, и уехал в Израиль.

Его жена Анастасия, оставшись в Москве с новорожденным сыном на руках,

все это время собирала документы, чтобы отправиться в Израиль вслед за мужем и претендовать на гражданство как член семьи еврея. Подать документы на экстренную репатриацию она не успела, так что воссоединение семьи займет больше времени, чем планировалось.

Пока Анастасия собирает чемоданы, Андрей на остатки сбережений арендует трехкомнатную квартиру в небольшом прибрежном городке Ашдоде. Теперь они должны вместе посетить региональное отделение израильского агентства по репатриации и завершить все необходимые процедуры по оформлению документов.

В это же самое время другой тридцатилетний программист, скажем Антон, уроженец Латвии, вместе с женой

и тремя детьми решил впервые в жизни приехать в Москву. Цель — осмотреться перед возможным переездом в Россию.

Антон не переживает насчет работы и не боится мобилизации: вся его семья была патриотично настроена и до СВО. Антон больше не хочет терпеть унижения в статусе «негражданина». После начала СВО жить русским в Европе, по его словам, стало просто неприятно.

У Антона нет родительских накоплений и подъемного пособия от государства, но в консульском отделе посольства России в Латвии он смог получить первичные инструкции по оформлению гражданства и надеется, что в случае, если он все же решит переехать в Россию, проблем с документами не возникнет.

Чтобы гость не передумал, его друзья в России решили не водить Антона по московским окраинам вроде Капотни и Котельников, держать его подальше отстроек и рынков и ни в коем случае не упоминать миграционный центр в Сахарове, где ему, возможно, придется оформлять документы: а вдруг загуглит?

Эти две истории, если не задаваться философскими вопросами, похожи в одном: на коренное изменение жизни этих молодых людей толкнули запущенные 24 февраля 2022 года глобальные события. Им предстоит пройти примерно идентичные по смыслу процедуры по оформлению гражданства и переезду вместе с семьями. Используя те минимальные возможности, что есть под рукой.

Разница в том, что у России до сих пор нет собственной программы репатриации — по аналогии с тем, как это устроено в других странах.

Чаще репатриация организована по национальному признаку (Польша, Болгария, Венгрия), реже — по территориальному (Румыния). В Израиле вопросами репатриации занимается Министерство алии и интеграции. При правительстве создано агентство «Сохнут», которое консультирует будущих репатриантов и сопровождает процесс переселения на каждом этапе, вплоть до встречи в аэропорту. Требуется доказать еврейское происхождение (могут учитываться в том числе тесты ДНК) либо быть членом семьи еврея.

Аналогичным образом, по национальному признаку, организована программа репатриации в Германию: страна принимает этнических немцев либо их потомков. В перечне документов для тех, кто может претендовать на переселение, значится тест на знание немецкого языка не ниже уровня B1. В Израиле знать иврит при переселении закон не обязывает.

Сроки получения гражданства индивидуальны, зависят от страны, конкретной программы и могут занимать от трех месяцев (Латвия, Израиль) до двух лет (Германия). В России сроки также могут различаться, в зависимости от выбранного способа переселения. Получить гражданство по упрощенной схеме можно за три месяца, если не спотыкаться о «бумажные» процедуры, иначе срок может растянуться.

За последние годы процедура получения российского гражданства несколько упростилась, но репатрианты до сих пор вынуждены бороться с бюрократическим адом, в то время как получить заветный паспорт для гастарбайтеров, даже не владеющих русским языком, почему-то существенно проще.

Это принципиальный вопрос хотя бы в свете демографической проблемы. Россия теряла население задолго до февраля.

По разным причинам. Сохраняя резерв в десятки миллионов русских и русскоязычных, которые проживают на постсоветском пространстве и в странах дальнего зарубежья.

Правовое положение многих из них после 24 февраля 2022 года резко ухудшилось. И если раньше далеко не все из этих миллионов думали вернуться на историческую родину, то теперь все больше семей меняют точку зрения. Что их ждет на этапе переезда?

Не реализовав масштабный, долгосрочный проект демографического развития, наращивания человеческого потенциала, освоения своих территорий, мы рискуем превратиться в глобальном смысле в «пустое пространство», судьба которого будет решаться не нами

Потребность в людях

По данным Росстата, численность населения России за 2022 год сократилась почти на полмиллиона человек и на данный момент составляет 146,4 млн (без учета новых регионов). К 2035 году нас (тоже без учета новых регионов) может стать меньше на 12,2 млн человек.

«Смысл сложившейся ситуации очевиден. Не реализовав масштабный, долгосрочный проект демографического развития, наращивания человеческого потенциала, освоения своих территорий, мы рискуем превратиться в глобальном смысле в «пустое пространство», судьба которого будет решаться не нами» — эти слова были произнесены Владимиром Путиным еще в 2012 году.

Уже упомянутый прогноз Росстата до 2035 года включает и «высокий» вариант, согласно которому население России не уменьшится, а даже вырастет — до 150 млн человек. Выходит, не все потеряно?

Россия на протяжении долгих лет не использовала самый очевидный вариант демографического спасения: позвать русских домой. Вместе с русскоязычными, к которым можно отнести представителей самых разных коренных народов России, и не только, этот резерв увеличивается уже до 20–30 млн человек, иногда звучат цифры и в 50 млн.

Большинство из них проживает на постсоветском пространстве. Впрочем, эти данные уже можно считать устаревшими: вместе с включением в состав России новых регионов их жителям выдавали и российские паспорта. По официальным данным, всего на новых территориях к марту 2022 года проживало около 6,12 млн человек. Количество беженцев со всей территории Украины, переехавших в Россию к февралю 2023 года, — 5,3 млн человек, включая тех, кто проживал в регионах, вошедших в состав страны после референдума.

Из стран бывшего СССР, не считая Белоруссии и Украины, наибольшее количество русскоязычных проживает в Казахстане. На 1 января 2022 года русские составляли 18,47% населения этой страны, это примерно 3,5 млн человек. Еще там живут 248 тыс. украинцев и 202 тыс. татар.

По данным Института стран СНГ за 2023 год, русская диаспора во всей Центральной Азии может насчитывать около 5 млн человек, при том что основная масса русских, в отличие от Прибалтики, покинула регион вскоре после распада СССР.

Правовое положение русских и русскоязычных на постсоветских территориях год от года неуклонно ухудшается, исключения составляют разве что Армения и Приднестровье. И похоже, растет количество желающих переехать в Россию.

Например, опрос среди наших соотечественников, проведенный Институтом стран СНГ в 2021–2022 годах, показал, что среди граждан Азербайджана таковых 47%, Грузии — 77%, Киргизии — 63%. Покинуть страны Балтии при наличии возможностей изъявили желание от 31 до 43% соотечественников. Несколько лет назад их было значительно меньше.

Однако, как отмечают исследователи, растет и доля тех потенциальных эмигрантов, кто в качестве новой страны проживания выбрал бы не Россию, а какую-то другую страну.

Естественно, любые переселенцы мечтают об упрощенном получении

гражданства. Но такие возможности в России обычно закрыты для тех, кто не является участником Госпрограммы переселения: она работает не во всех регионах и подразумевает наличие квот по определенным профессиям. В результате из-за бюрократических сложностей мы упускаем людей, близких нам культурно.

Растет также доля русскоязычных, которые хотят вернуться в Россию из стран Запада. Экономические, социальные и бытовые преимущества жизни в некогда «благословенных краях» перестали быть очевидными, а миграционный кризис в ЕС, ковидные репрессии и навязывание ЛГБТ-повестки заставляют задуматься о смене места жительства даже коренных жителей этих стран.

Запрос на переезд в Россию со стороны наших соотечественников в конкретных цифрах оценить сложно. Единой статистики не ведется, а ведомства оперируют разрозненной и по-разному структурированной информацией.

По словам собеседников «Эксперта», невозможно подсчитать даже точное количество русских и русскоязычных, не говоря уже о том, чтобы оценить потенциал для репатриации. Однако российские чиновники, знакомые с ситуацией на местах, заверяют: количество русских и русскоязычных, обращающихся в связанные с Россией структуры по вопросам переезда, после 24 февраля 2022 года увеличилось.

«В этом году основная масса запросов чат-бота для соотечественников была смещена на вопросы переселения в Россию, что не может не радовать» — так прокомментировал ситуацию заместитель руководителя Россотрудничества **Дмитрий Поликанов**.

Эту тенденцию подтверждают и общественники. Например, в Латвии за прошлый год после начала СВО около 70 тыс. человек подали заявки на переселение, рассказала «Эксперту» общественный деятель **Елена Куранова**. Она помогает соотечественникам по вопросам переезда из Прибалтики и не только.

Пути в Россию

Москва встретила потенциального репатрианта Антона, программиста из Латвии, и всю его семью радушно. Супруга сразу же заявила, что впервые в жизни почувствовала себя как дома. Сам Антон такого же восторга поначалу не испытал, однако позже признался: появилось непривычное ощущение, когда ты везде можешь зайти и не будешь чувствовать себя чужим. В Латвии же, по его словам, много мест, где собираются исключительно латыши, и русским там не рады.

Странное чувство, если ты родился и вырос в этой стране.

«Знаешь, я ведь до последнего надеялся, что Россия вернется и заберет нас к себе вместе с городами, которые строили в том числе мои родители. Но сейчас к нам отношение как к оккупантам», — рассказывает Антон.

Сейчас он ищет информацию о том, как вернуться на историческую родину. Существует обширный перечень условий

— наличие гражданства ДНР, ЛНР, Украины, Белоруссии, Казахстана или Молдавии;

— профессия репатрианта входит в специальный перечень квалифицированных специалистов;

— соискатель имеет хотя бы одного родителя — гражданина России, проживающего на ее территории.

Как гражданин Латвии, Антон может переехать по упрощенной схеме по так



Когда есть лазейка в законе —

появляются люди, которые выстраивают вокруг

нее целую систему

для приобретения российского гражданства по упрощенной схеме. В их числе:

— участие в Госпрограмме по переселению соотечественников;

— получение статуса носителя русского языка;

— заключение контракта о прохождении военной службы;

называемому соглашению: родственники в России берут на себя поручительство за переселенца и обязуются предоставить ему регистрацию.

Если потенциальный переселенец не может рассчитывать ни на один из вариантов упрощенного получения гражданства, ему предстоит пройти проце-

дуру на общих основаниях. Это можно сделать после пяти лет проживания на территории России при условии получения вида на жительство. Срок может быть уменьшен до года, если человека признают беженцем, предоставят ему политическое убежище либо если он обладает определенной профессиональной квалификацией или имеет выдающиеся достижения в науке, культуре или технике.



Миграционный центр в подмосковной деревне Сахарово: туда обращаются иностранцы, приехавшие в столичный регион

МИХАИЛ ТЕРЩЕНКО/ТАСС

Кроме того, президент России обладает правом в гуманитарных целях через собственные указы определять категории иностранных граждан, которые могут получить гражданство по упрощенной схеме.

Казалось бы, возможностей много: пакуй чемоданы да приезжай.

Помехи переселению

Первое, с чем сталкивается потенциальный репатриант, — отсутствие единой информации о возможностях по переселению и некомпетентность отдельных сотрудников консульств, рассказала «Эксперту» Елена Куранова. Восемь лет назад ее семья переехала в Россию по Госпрограмме переселения соотечественников. Теперь она помогает таким же семьям и ведет в соцсетях группы для желающих репатрироваться в Россию.

«Люди на местах вставляют палки в колеса. Нельзя дозвониться, зачастую предоставляется информация совершенно

неверная. Могут грубить, хамить. Я не могу понять, почему такой непрофессионализм со стороны сотрудников, Прибалтика ли это, Канада или Англия», — говорит Куранова.

Когда ее семья переезжала, им в открытую было сказано: может, не будете брать гражданство России, вдруг вернетесь? И такое, по словам Курановой, говорили многим репатриантам: «После такого люди десять раз подумают, а нужно ли переезжать?»

Еще одна сложность, по словам Курановой, — отсутствие унифицированных правил переезда, даже если речь идет о Госпрограмме переселения. В каждом регионе свои требования, вплоть до разных образцов для оформления заявлений.

Кроме того, правила могут отличаться и у разных ведомств. На сайте МВД, МИД или местной администрации будет написано одно, а на границе, уже при встрече с таможенниками, репатриант обнаружит совершенно иное.

Главная проблема для возвращенцев — бюрократия. Она приводит к тому, что люди путаются, вынуждены постоянно переписывать документы, проводят долгие часы в очередях, а затем происходит самое страшное: истекают сроки действия тех или иных справок, за которыми приходится возвращаться в страну исхода, тратя деньги и время. И все начинать заново.

Впрочем, даже квалифицированные юристы с большим опытом хождения по инстанциям, к которым обращаются репатрианты, сталкиваются со сложностями при, казалось бы, прозрачной процедуре подачи документов.

«Например, на пункт анкеты “вероисповедание” люди пишут: “православный” или “православие”. Им отказывают и отправляют в начало очереди. Надо писать “православное вероисповедание”. Ну какая разница? — негодует Куранова. — Такое ощущение, что их подталкивают пойти к тем, кто платно все сделает, и не важно, как это в итоге будет написано, главное — заплатить».

Граждане Белоруссии в теории подпадают под упрощенное получение гражданства. Но для Галины, интеллигентного вида женщины средних лет, процесс получения не выглядит столь простым, судя по выражению ее лица после выхода из миграционного центра в Сахарове.

«Упрощенной формой это никак назвать нельзя. То буква им не так, то еще что-то, — сокрушается женщина. — Почему нельзя сразу все ошибки указать? В первый раз мне сказали, что все хорошо, но я потом вносила изменения в анкету. Там, внутри, деньги идут только так: каждую страничку перепечатать — пятьдесят рублей».

Еще одна наша респондентка решила не рисковать и сразу обратилась в фирму, помогающую оформить все документы: «Денег берут не скажу, что много, но это того стоит. Мы идем по упрощенке, как граждане Молдавии. Занимаемся процессом год, вид на жительство уже получили, теперь будем подавать на гражданство», — рассказала она.

В чем-то, несмотря на очевидно позитивные изменения в законодательстве, ситуация стала даже хуже, говорит Куранова. «Раньше можно было получить компенсацию за оплату провоза личного имущества, таможенных сборов и налогов за 50 килограммов личных вещей на человека, теперь всего за 25. Раньше можно было ездить несколько раз, постепенно перевоза вещи, теперь — за один раз, это неудобно и сложно».

Самая большая проблема на данный момент, по ее словам, — ввоз денег в Россию: из-за санкций ЕС запрещено вывозить наличные евро, переводы между странами не работают. К тому же в случае, если что-то вдруг забыл, вернуться в Прибалтику после получения российского гражданства будет проблематично: при получении визы в ту же Латвию, уже как гражданина России, придется отвечать на унизительные вопросы и рассказывать, чей Крым.

Госпрограмма: что с ней не так?

Флагманская программа по переселению соотечественников была запущена еще в 2006 году. Согласно официальной статистике, за годы существования ею воспользовалось более 1 млн 100 тыс. человек. Кстати, по данным МВД, с начала 2022-го до начала 2023 года в Россию переехали свыше 80 тыс. человек. Власти ожидают, что в ближайшие три года в страну переедут еще 150 тыс. Немного.

На бумаге все красиво: стимулирование переезда квалифицированных специалистов под конкретные нужды регионов, подъемные пособия, компенсация расходов на переезд, упрощенное оформление документов.

Безусловно, будучи одним из рабочих инструментов для переезда в Россию (а также, по оценке собеседников «Эксперта», — одним из самых быстрых), Госпрограмма имеет ряд существенных недостатков, устарела и не может качественным образом решить задачи репатриации.

«Как вы считаете, является ли привлекательным для человека, который живет где-нибудь в Европе или в Азии и собирается перебраться в Россию, перестроить жизнь, семью перевезти и так далее, услышать: “Вы становитесь членом программы содействия вашему

добровольному переселению и получить от российского государства целых 20 тысяч рублей?» — задается риторическим вопросом депутат **Константин Затулин**, заместитель председателя комитета Государственной думы по делам СНГ.

Как рассказал «Эксперту» Затулин, с определенных пор выплаты потенциальным репатриантам были переложены на тощие бюджеты и без того дотационных регионов, при том, что далеко не все регионы участвуют в Госпрограмме.

«Это не репатриация, это программа оргпрофнабора, — продолжает Затулин. — К примеру, соотечественник хочет переехать в Россию, в Пермский край. Краю выделили средства, его заставляют, а он не хочет. И регион тогда говорит: раз так, тогда я буду решать, давать квоту или не давать. Приходит переселенец, допустим, 59 лет. А ему отвечают: вы через год уже все, вы не нужны нам как трудовой ресурс. Или профессия у него — водитель. А ему говорят: нам нужны не водители, а гинекологи. Вот были бы вы гинекологом — мы бы вас переселили».

Несмотря на недостатки, для граждан Прибалтики Госпрограмма переселения — самый быстрый способ получить российское гражданство, добавляет Елена Куранова. В ее практике самый короткий срок от момента подачи документов до получения паспорта составил семь месяцев, однако сейчас, по ее словам, многие требования упростили.

Слово на букву «С»

Другая проблема — отсутствие четкого юридического определения, кого именно стоит считать соотечественником.

По закону претендовать на упрощенное получение гражданства (в том числе через статус носителя русского языка) имеют право те, кто жил в СССР или в Российской империи, но в границах нынешней России (либо жили их предки). Это правило отсекает огромное количество людей, например потомков семиреченских казаков. Они проживают на юго-востоке Казахстана и на севере Киргизии с XIX века, и, согласно нынешним законам, не подпадают под территориальный принцип, а значит, считаются иностранцами и на упрощенное получение гражданства претендовать не могут.

В то же время в последние годы по Госпрограмме переселения стали массово получать гражданство люди, которых соотечественниками назвать, казалось бы, сложно.

Например, в Калужской области к 2022 году доля представителей славянских народов среди переселенцев снизилась до 17%. Некоторые из «соотечественников» на камеру не смогли связно

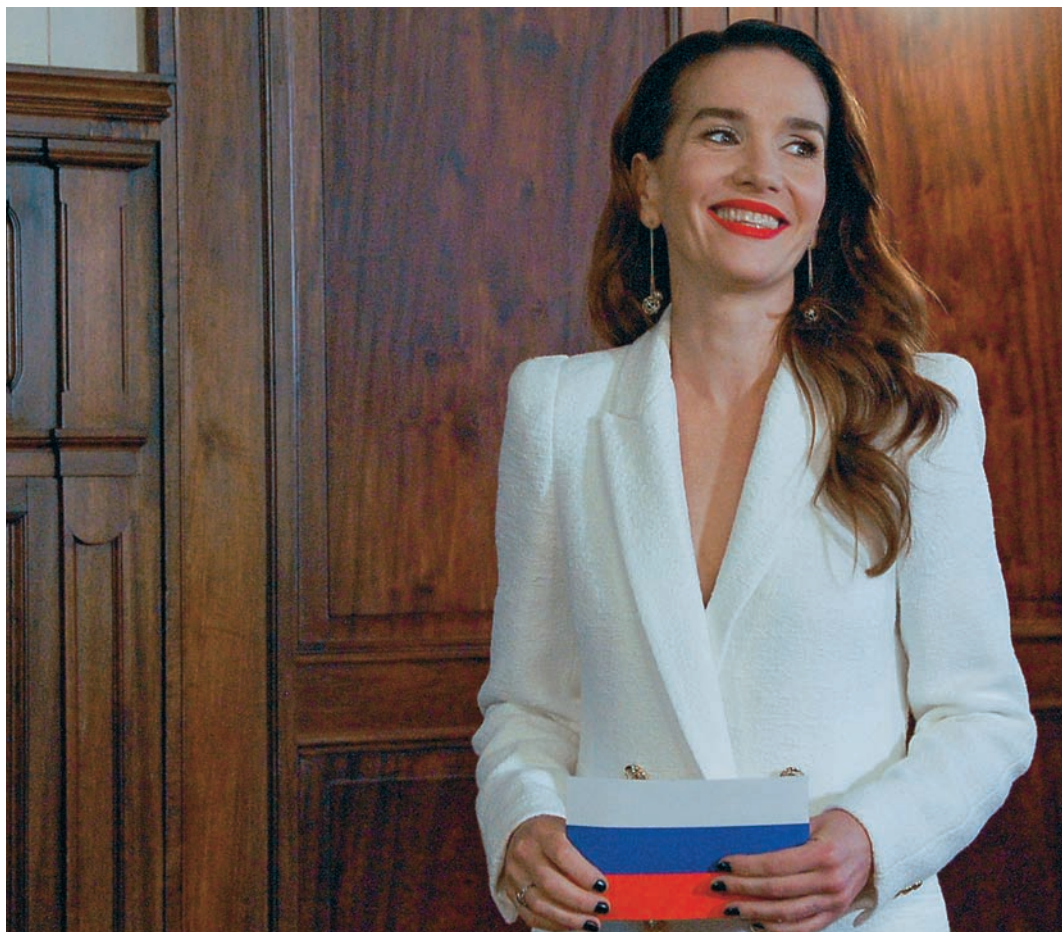
ответить пришедшему с инспекцией в миграционный центр губернатору, каким образом они получили сертификаты о владении русским языком.

В феврале 2022 года глава Калужской области **Владислав Шапша** заявил о выходе региона из Госпрограммы.

Попытки определить четкие правила и привязать статус репатрианта не к территориальному, а к национальному признаку пока ни к чему не привели. Например, внесенные на рассмотрение в Госдуму Константином Затулиным за-

нов, целый ряд ведомств, несмотря на четкий посыл сверху, сопротивляется принятию единого закона о репатриации, каждое по своим причинам.

«Все очень просто: все наши коренные народы были описаны еще во времена СССР. Кого считать соотечественниками? Те или иные народы, которые зафиксированы на территории Российской Федерации и проживали в СССР до его развала. Есть люди, которые этнически не русские, но поддерживают русскую культуру и публично заявляют об этом.



Есть люди, которые этнически не русские, но поддерживают русскую культуру и публично заявляют об этом

конодательные инициативы о соотечественниках и о том, кого следует под ними понимать, были отклонены.

Как рассказал «Эксперту» член СПЧ, председатель Национального антикоррупционного комитета **Кирилл Каба-**

Есть такой механизм, как указ президента, можно спокойно такие группы запускать без проблем, у нас ряд культурных деятелей или спортсменов были допущены к этой процедуре, и это правильно», — добавляет Кабанов.

По его словам, МИД традиционно стоит на позиции максимального расширения понятия «соотечественники», а бизнесу вообще наплевать, люди каких культур будут у них работать.

«У нас есть квота переселения. По этой квоте идет таджик или узбек. Он платит? Платит, цены известны. Приезжает русский, у него вообще проблем быть не должно. Но они есть. Потому что он платить не будет, — считает Кабанов. — На мигрантах делают деньги: кто от налогов уходит, кто на них зарабатывает. Ког-

на в рамках государства. Должны быть механизмы ее реализации. У нас механизм сложился явочным путем, и он не выдерживает никакой критики. Вся работа раздроблена, распределена между ведомствами».

«Исторически сложилось, что миграционная система в России с советских времен является контрольной, или ограничивающей, это не услуга по отношению к будущим гражданам», — рассказывает **Виталий Лейбин**, редактор отдела науки и технологий журнала «Эксперт» и бывший главный редактор журнала «Русский репортер».

Лейбин, будучи уроженцем Донецка, получив в России образование и много лет проработав в российских СМИ, сам столкнулся с бездушной бюрократией, а его путь к обретению гражданства России занял больше десяти лет. Сейчас, по его словам, стало значительно лучше, однако принцип остался тот же: МВД в силу вполне объективных причин не свойственна гуманитарная функция, что во многом и создает проблемы для репатриантов.

«Россия не смогла настроить систему репатриации своих соотечественников. Полицейское мышление “не пущать” было важнее, чем основы государственной политики, — говорит Лейбин. — В случаях, когда стратегически важно было помочь людям, например бежавшим с Украины с началом войны в Донбассе, все было организовано из рук вон плохо, совсем не так, как в свое время в той же Абхазии или Южной Осетии».

Надо отдать должное МВД: о проблемах, с которыми сталкиваются соотечественники, в ведомстве знают и стараются максимально реагировать на обращения общественников. В качестве примера можно привести совместный проект телеканала RT и МВД под названием «Не один на один».

Проект существует пять лет, за это время команда помогла с оформлением гражданства 270 людям, застрявшим в бюрократических шестеренках. Ежегодно МВД получает 100 тыс. заявлений с просьбами о помощи, заявила начальник Главного управления по вопросам миграции МВД России **Валентина Казакова**.

«Если количество обращений по тому или иному направлению деятельности увеличивается и проблемы нужно решать точно, это говорит о том, что в законодательстве не все хорошо. Поэтому мы меняем законы, исходя из таких запросов. Много было обращений, связанных с административными процедурами, которые были слишком проблематичны для граждан», — признала Казакова в интервью, посвященном пятилетию проекта.

Репатриация: как могло бы быть?

Кстати, в конце мая этого года именно МВД России представило проект закона о создании в России института репатриации. Речь идет главным образом о поправках к Госпрограмме переселения соотечественников. Из новшеств — в законодательстве наконец-то впервые звучат слова «репатриация» и «соотечественник».

По мнению Кирилла Кабанова, с одной стороны, в проекте документа вроде бы все по сути правильно и даже предложены некоторые механизмы поддержки, но категорически напрягает отсылка к проживанию в СССР. «Мы продолжаем настаивать на том, что не должно быть ни малейшей лазейки для желающих в упрощенном порядке получить российское гражданство (ради того, что к нему “прилагается”), людей, не являющихся по сути, духу, культуре и традициям нашими соотечественниками».

В последнее время проблему репатриации обсуждают часто, в том числе на самых высоких уровнях. О необходимости навести порядок в сфере миграции говорят представители самых разных ведомств. Стоит ожидать дальнейшего совершенствования законодательства, однако без разделения миграционных потоков многие из нынешних проблем так и останутся нерешенными.

«Нам говорят: нельзя называть русских русскими, это фашизм, вы тут национализм раздуваете, — говорит Кирилл Кабанов. — Но как сейчас без здорового русского национализма победить? Никак».

По мнению Константина Затулина, это принципиальный вопрос, который упирается в более глубокие вещи, например в то, что слова «русский» вообще до недавних пор не было в Конституции. В результате принятых в 2020 году поправок к Конституции определение появилось, но применительно к языку. Точно так же никто не понимает, что такое «соотечественник». «Так было бы и правда понятнее. Было бы понятно, кто русский, кого считать соотечественниками, кто другие наши народы», — заключает Затулин.

В то же время Виталий Лейбин считает, что разделять по национальному признаку вовсе не обязательно, поскольку проблема не в этом. «Хорошая политика состоит в том, чтобы всех людей русской культуры и тех, у кого родители русской культуры, максимально принимать. Но принимать не через стройки, бандитов или рынки, а через школы и университеты».

По мнению Лейбина, эффективно регулировать миграцию стоит не столько запретами, сколько деньгами. Например, через принудительное улучшение условий труда на стройках и там, где кон-



Аргентинская певица Наталья Орейро получила российский паспорт через президентский указ в ноябре 2021 года

ЕЛЕНА КОДРАТЬЕВА/ТАСС

да есть лазейка в законе — появляются люди, которые вокруг нее выстраивают целую систему».

Не то окно

«В государственном бюджете Российской Федерации вопрос финансирования расходов на миграцию знаете где находится? — говорит Константин Затулин. — В разделе “Борьба с преступностью”. Часть этого раздела — это расходы на Государственную программу добровольного переселения».

По мнению Затулина, бессмысленно ожидать положительного результата от миграции, если этим изначально занимается ненадлежащее ведомство: «В любом государстве такая большая сложносочиненная проблема, как миграция или ее частный вид, репатриация, должна надлежащим образом быть поставле-

центрируется дешевая рабочая сила, сделать такие рабочие места действительно конкурентными.

Кажется, что описать все возможные группы репатриантов в одном законе очень сложно. Если идти по пути ограничений, то вместе с мигрантами есть шанс отсеять иностранцев из других стран, разделяющих наши ценности и мечтающих переехать в Россию.

Однако, как добавляет Кабанов, для этих целей прекрасно подходит механизм президентских указов. Если того требует ситуация, вопрос о гражданстве очень быстро решается, как, например, это было сделано в отношении жителей Донбасса, а затем и Украины.

Возвращение соотечественников — вопрос не экономики, а политики. Основная функция, которую должно выполнять ведомство, отвечающее за репатриацию, — гуманитарная. Именно так это устроено в Израиле или в Германии, а агентства,

занимающиеся этими вопросами, считаются одними из самых мощных и влиятельных, говорит Лейбин.

В то же время никто не собирается исключать МВД из миграционных процессов, добавляет Константин Затулин. МВД не в силах справиться с миграцией как с социально-политическим явлением, оно же не отвечает за внешнюю политику. Задача МВД — охрана порядка, вопросы безопасности. Пусть их и решают. А для решения задач репатриации необходимо создать отдельное министерство.

Последние изменения в мире и претензии России на место одного из центров формирующегося многополярного мира не позволяют и дальше откладывать коренное решение проблемы репатриации. «Нам нужно это делать, учитывая, что могут начаться гонения на славянские народы, — говорит Кабанов. — Для того чтобы быть носителем славянской идеи,

мы должны показывать свое желание и свои стратегические возможности».

Принимая во внимание демографические проблемы, вопрос привлечения людей — один из ключевых для России. Именно поэтому так важно продемонстрировать бережное и уважительное отношение к тем, кого Россия считает своими. Если мы столь пренебрежительно относимся к своим же, что мы сможем предложить миру?

Вместо послесловия

Антон из Латвии все же готовится к переезду в Россию, но пока вернулся на родину, дав себе год на подготовку, чтобы уж наверняка. Супруга его поддержала, а дети против, ведь в Латвии останутся друзья, для подростков это целая жизнь. Зато в России они не будут людьми второго сорта, считает Антон. Сейчас для него главная проблема даже не гражданство, а сам переезд: предстоит переправить в Россию имущество, деньги, автомобиль. Как именно это организовать — у Антона пока нет понимания, но он надеется, что за год разберется.

Андрей, который уехал в Израиль, все-таки воссоединился с женой и сыном, которого не видел больше года. Они уже подали на гражданство и рассчитывают в скором времени начать получать государственные пособия. Работу Андрей нашел удаленно.

Впереди у Андрея с женой и сыном бюрократические процедуры и возможность какое-то время пожить спокойно — до очередных глобальных изменений, которые, возможно, вновь вынудят собирать чемоданы.

Вопрос привлечения людей — один из ключевых для России. Именно поэтому так важно продемонстрировать бережное и уважительное отношение к тем, кого Россия считает своими



В июне 2022 года в Луганске открылся первый в регионе пункт выдачи российских паспортов

«Авлабар, или Новая Ханума» в МХТ



В Художественном театре зрителей ждет «Ханума» в новом переводе, с новыми песнями и диалогами, созданными специально для МХТ

МЕДИАЦЕНТР МХТ ИМЕНИ А. П. ЧЕХОВА / АЛЕКСАНДРА ТОРТУШНИКОВА

Авлабар — один из старейших районов Тбилиси и место действия знаменитого водевиля Авксентия Цагарели «Ханума», написанного в 1882 году. Это история о соперничестве двух свах: Ханумы и Кабата, каждая из которых предлагает свою невесту князю Васо Пантыашвили.

«В сегодняшнее непростое время необходимо дать людям глоток нормальной человеческой радости, — рас-

сказывает режиссер спектакля Виктор Крамер. — Мир стал жестким и суровым, но нам хочется верить, что где-то существует вымышленный Авлабар, где все всегда заканчивается хорошо. В роли свахи Ханумы — Ирина Пегова. Если бы не было Ирины, может, и не состоялся бы этот спектакль. В ней и красота, и лукавство, и мощная жизненная сила, и уникальная женственность — те качества, которые есть и в Хануме». ■

«Преступление и наказание» в БДТ



Спектакль поставлен в непосредственной близости от мест, где разворачивается действие классического романа

ПРЕСС-СЛУЖБА БДТ / СТАНИСЛАВ ПЕВШИН

В БДТ — премьера «Преступления и наказания» по роману Федора Достоевского. Режиссер и автор инсценировки — японский режиссер Мотои Миура. «В Японии, как и в России, стыдно признаться, что ты не читал «Преступление и наказание», — говорит режиссер. — По Достоевскому очень интересно ставить спектакли, потому что у него много идей, которые разматываются, как клубок, и каждый

раз выясняешь для себя что-то новое. И я в очередной раз убеждаюсь, что тема преступления и наказания очень современна. За эти двести лет человечество не изменилось: люди всё те же. Я считаю, что Достоевский — один из самых выдающихся мыслителей в мире. Он не только русский писатель. Достоевский настолько значителен, что перерос все границы и принадлежит всем». ■

«Летят журавли» в Малом театре



В постановке Андрея Житинкина заняты Людмила Полякова, Александр Кляквин, Людмила Титова, Светлана Аманова, Владимир Носик и другие актеры

ПРЕСС-СЛУЖБА МАЛОГО ТЕАТРА

В Малом театре — премьера спектакля «Летят журавли» по пьесе Виктора Розова «Вечно живые» в постановке Андрея Житинкина. «Для меня это очень личный спектакль: два моих деда не вернулись с войны... — говорит режиссер. — Но наш спектакль не об окопах, а о том, что ломает война в душах человеческих. И еще, конечно, это посвящение нашим близким. Это метафора памяти. Только любовь

помогает выжить в условиях войны и не потерять себя. Для многих молодых людей разрешение конфликта Розовым станет настоящим откровением».

Роль Бориса исполнит Андрей Чернышов, для которого эта роль станет первой премьерной на сцене Малого (артист пополнил труппу театра в начале сезона). Роль Вероники режиссер доверил актрисе Варваре Шаталовой. ■

XII Летние балетные сезоны в РАМТ



В программе сезонов все три балета П. И. Чайковского: «Лебединое озеро» (этот балет всегда открывает сезоны и завершает их), «Спящая красавица» и «Щелкунчик»

ПРЕСС-СЛУЖБА РАМТ

1 июля на сцене РАМТ вновь стартует ежегодный летний марафон классического балета — Летние балетные сезоны. Шесть балетных трупп в сопровождении оркестра до конца августа сыграют 79 спектаклей. В афише проекта 17 классических балетов. Двадцать второй по счету балетный марафон начнет новый участник прое-

кта — Чувашский государственный театр оперы и балета. С 1 по 5 июля труппа под руководством Даниила Салимбаева покажет в Москве шесть спектаклей. «Лебединое озеро» по традиции откроет сезоны. Затем дважды сыграют «Чиполлино» по мотивам сказки Джанни Родари, а также «Ромео и Джульетту», «Жизель» и «Спящую красавицу». ■

Полосу подготовил Вячеслав Суриков

АКЦИИ: РОССИЯ

Акции «Магнита»



руб.

Источник: finam.ru

«МАГНИТ» ВЫКУПИТ СВОИ АКЦИИ У ИНОСТРАНЦЕВ

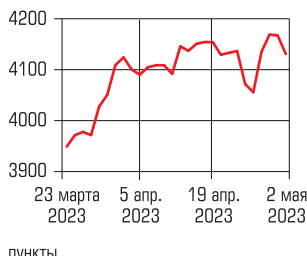
«Магнит» планирует выкупить почти 10,2 млн своих акций у иностранных инвесторов, это около 10% от находящихся в обращении бумаг. На фоне объявления о выкупе акции компании перешли к росту.

«Дочка» «Магнита» «Магнит Альянс», которая находится в полной собственности у материнской компании, выкупит акции по цене 2215 рублей, таким образом, выкуп обойдется «Магниту» в 22,57 млрд. При этом рыночная цена акций «Магнита» на Мосбирже за день перед сообщением о выкупе акций составляла 4511,5 рубля. Продать акции могут как акционеры-нерезиденты, чьи бумаги хранятся на счетах депо типа C, так и акционеры-резиденты, которые находятся под контролем нерезидентов.

Оферта «Магнита» ориентирована на нерезидентов, чьи активы сейчас заблокированы. На момент объявления цены приобретения дисконт составлял около 50%, что соответствует установленным Минфином России правилам, объяснил аналитик «Цифры брокер» Даниил Болотских.

АКЦИИ: МИР

Индекс S&P 500



пункты

Источник: finam.ru

ИНВЕСТОРЫ ПОСТАВИЛИ ПРОТИВ РЫНКА США ТРИЛЛИОН ДОЛЛАРОВ

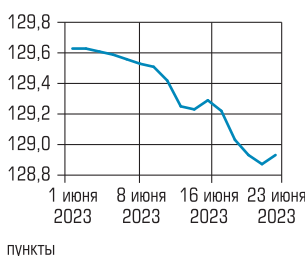
Объем коротких позиций на американском рынке акций в июне достиг рекорда с апреля 2022 года и превысил 1 трлн долларов против 863 млрд еще в начале года. Инвесторы явно ожидают обвала американских акций и рассчитывают заработать на падении котировок.

Однако пока игроки на понижение столкнулись лишь с убытками: только за первую половину июня они потеряли 72 млрд долларов, а с начала года потери составили 120 млрд, так как рынок растет. Чаще всего ставят против акций Tesla, Apple, Microsoft, Nvidia и Amazon. По размеру доли коротких позиций в акциях лидирует Tesla: 3,3% всех акций в обращении, однако шортисты в 2023 году уже потеряли на своем пессимизме около 12,4 млрд долларов, в то время как акции автопроизводителя выросли на 111,51%.

Сейчас короткие позиции на рынке США открыты против 5% всех акций в обращении, хотя бенчмарки уверенно растут: с начала года S&P 500 поднялся почти на 15%. Большую часть шортов открывали хедж-фонды и другие институциональные инвесторы, которые обеспокоены рисками дальнейшего роста ставки и высоких цен на акции.

СТАВКИ

Индекс RGBI



пункты

Источник: finam.ru

МИНФИН ПРЕДЛОЖИЛ ИНВЕСТОРАМ НОВЫЕ ОФЗ НА 15 ЛЕТ

Министерство финансов РФ провело 21 июня размещение выпусков ОФЗ двух видов: с постоянным купоном и инфляционного линкера.

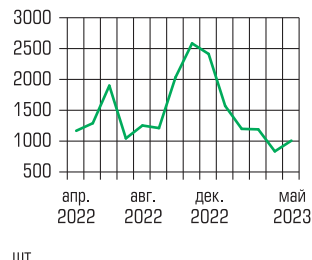
ОФЗ с постоянным доходом выпуска 26242 с погашением 29 августа 2029 года были размещены на 16,8 млрд рублей при спросе в 27 млрд. Ведомство удовлетворило 62% спроса. Доходность — 10,2% годовых.

Более популярными среди покупателей оказались ОФЗ с постоянным доходом выпуска 26243, погашающиеся 19 мая 2038 года. Их Минфин России предложил впервые, на 36,4 млрд рублей против спроса в размере 59,5 млрд. Коэффициент удовлетворения спроса — 61%, выручка от размещения — 34,1 млрд. Доходность составила 10,96% годовых.

ОФЗ с индексированным номиналом (линкеры) выпуска 52005 с погашением 11 мая 2033 года были размещены на 22 млрд рублей при спросе в 25,4 млрд, доходность — 3,11% годовых. Ставка купона фиксирована на уровне 2,5%, номинал облигаций индексируется на величину индекса потребительских цен, рассчитываемого Росстатом. Спрос на защитный инструмент поддерживают проинфляционные ожидания и прогнозы по росту ключевой ставки ЦБ.

НЕДВИЖИМОСТЬ

Количество купленных россиянами объектов недвижимости в Турции



шт.

Источник: Turkstat

БОЛЬШЕ ВСЕХ НЕДВИЖИМОСТЬ В ТУРЦИИ ЛЮБЯТ РОССИЯНЕ

В мае 2023 года граждане России остались лидерами среди иностранных покупателей жилья в Турции: они приобрели 991 объект жилой недвижимости, согласно данным Турецкого статистического института.

На втором месте по сделкам с жилой недвижимостью иранцы (503 сделки), на третьем — украинцы (175 сделок). На четвертом месте — граждане Германии (129 сделок), а на пятом — граждане Ирака, которые приобрели 118 объектов.

Среди россиян пик спроса на турецкое жилье пришелся на ноябрь 2022 года, когда было зарегистрировано 2,57 тыс. сделок, в то время как уже в апреле 2023-го их число оказалось на 68,2% меньше. Это следствие завершения волн панического ажиотажного спроса, считает старший партнер и совладелец компании Propriete Generale Group Иван Яринковский.

Всего в мае 2023 года иностранные граждане в Турции приобрели 3167 объект жилой недвижимости, на 46,9% меньше, чем в мае прошлого года. Доля иностранцев на рынке жилья Турции составила 2,8%. Самые популярные у иностранцев локации — Анталья (1245 сделок), Стамбул (934) и Мерсин (249).

ВАЛЮТЫ

Курс доллара к юаню



юаней за доллар

Источник: finam.ru

ЮАНЬ ОСЛАБЕЛ К ДОЛЛАРУ ИЗ-ЗА ОТСУТСТВИЯ ВЕРЫ В РОСТ ЭКОНОМИКИ КИТАЯ

Курс юаня снизился по отношению к доллару до минимума с ноября 2022 года и достигал 7,197 в ходе торгов на прошлой неделе. Юань упал более чем на 4% за последние три месяца. Ослабление национальной валюты Китая связано с тем, что власти страны не стали принимать дополнительные меры для поддержки роста экономики и это разочаровало участников торгов. Но некоторые трейдеры считают, что ослабление валюты может быть частью плана КНР, поскольку обесценивание юаня поддерживает китайский экспорт.

На заседании во вторник 20 июня Народный банк Китая снизил ставки впервые с августа 2022 года, с 3,65 до 3,55% годовых по кредитам сроком на один год, но разочаровал тех участников рынка, кто ожидал большего снижения базовой ставки. Ставка по пятилетним кредитам была снижена с 4,3 до 4,2% годовых.

«Инвесторы на рынках теряют терпение из-за отсутствия дальнейших мер по стимулированию экономики Китая», — объяснил стратег Overseas Chinese Banking Кристофер Вонг.

ТОВАРЫ

Цена июльского фьючерса на природный газ



евро за 1 МВт·ч

Источник: ICE Futures

ЦЕНЫ НА ГАЗ В ЕВРОПЕ ПРОДОЛЖАЮТ ЛЕТАТЬ ВВЕРХ И ВНИЗ

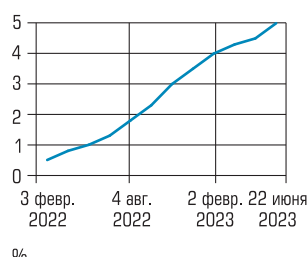
Стоимость июльского фьючерса на газ на хабе TTF в Нидерландах на прошлой неделе падала на 14% в моменте, до 30,18 евро за 1 МВт·ч, или до 346,39 доллара за 1000 кубометров, согласно данным площадки ICE Futures.

При этом за предыдущую неделю цены на газ всего за день взлетали сразу на 30% из-за продления сроков техобслуживания норвежских газопроводов и опасений, что жаркая погода в Европе повысит спрос на сжиженный природный газ (СПГ) и регион будет вынужден конкурировать за его поставки. При этом европейские газовые хранилища оказались заполнены на 73%, тогда как на тот же период в 2022 году они были заполнены на 53%.

Аналитики указывают, что новые проблемы с поставками или внезапное увеличение спроса на газ все еще могут представлять угрозу для европейского газового рынка, в том числе из-за роста спроса на системы охлаждения. При этом международное рейтинговое агентство Fitch на прошлой неделе резко уменьшило прогнозные цены на газ в Европе по индексу TTF на 2023 и 2024 годы: в 1,7 раза в этом году и в два раза — в следующем. Поправки в прогнозах агентство объяснило достаточными поставками СПГ.

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Ставка Банка Англии



Источник: investing.com

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ НИКАК НЕ СПРАВИТСЯ С ИНФЛЯЦИЕЙ

Банк Англии повысил базовую ставку на 50 базисных пунктов, до 5%. Таким образом, ключевая процентная ставка выросла тринадцатый раз подряд в ходе цикла ужесточения денежно-кредитной политики, который начался в декабре 2021 года с рекордно низкой ставкой в 0,1%.

Повышение индикатора стало сюрпризом для рынка, ожидавшего, что Банк Англии поднимет ставку лишь на 25 базисных пунктов. Ставка в размере 5% стала историческим максимумом за прошедшие 15 лет, последний раз показателем был на этом уровне в апреле 2008 года перед пиком мирового финансового кризиса.

Необходимость ужесточения денежно-кредитной политики связана с рекордной за последние 40 лет инфляцией в Великобритании: в годовом исчислении ее уровень превышал 10% в период с сентября по март. В апреле и мае годовой уровень инфляции снизился до 8,7%, что все еще выше целевого показателя инфляции Банка Англии в 2%.

Управляющий британским центральным банком Эндрю Бейли подчеркнул, что Банк Англии ожидает значительного замедления потребительской инфляции до конца года из-за падения оптовых цен на энергоносители.

ЦИФРА НЕДЕЛИ

До 40 компаний

планируют выйти на IPO на Мосбирже до 2025 года.

Московская биржа ждет в 2023–2025 годах до 40 IPO на своей площадке, причем уже в этом году намечены до десяти первичных размещений акций, рассказал председатель правления биржи Юрий Денисов.

Большинство потенциальных эмитентов — из ИТ-сектора и медицины, тогда как спрос на компании из сырьевого сектора на рынке снижается. «Это хорошо и означает, что приходит новый бизнес, интересный инвесторам. Это позволяет делать большую диверсификацию, и это хорошо с точки зрения инвесторов, поскольку они могут использовать разные стратегии, по-разному вкладывать, увеличивать ликвидность», — сказал Денисов.

При этом объемы размещений новых компаний на бирже будут небольшими, отметили представители площадки. «Что касается объемов: в основном ожидаем средней капитализации, то есть это объемы на несколько миллиардов рублей на сделку», — говорит директор департамента Мосбиржи по работе с эмитентами Наталья Логинова.

Ненефтегазовый ВВП превысил прошлогодний уровень

Индекс потребительской уверенности, как до пандемии

Банки наращивают прибыль

Ненефтегазовый ВВП в первом квартале 2023 года превысил уровень января–марта прошлого года на 1,3%. «Это свидетельствует о том, что экономика успешно адаптировалась и структурно перестраивается при беспрецедентном влиянии санкционного давления», — доложил глава Росстата **Сергей Галкин** на встрече с премьер-министром **Михаилом Мишустинным** 23 июня. С учетом того, что совокупный ВВП России в первом квартале все еще недотягивал до прошлогоднего уровня 1,8%, можно сделать вывод о существенном увеличении доли ненефтегазовой экономики. И действительно, согласно расчетам Росстата, доля ненефтегазового ВВП в совокупном по итогам прошлого квартала выросла до 82,6% против 77,5% в январе–марте 2022 года.

Индекс инвестиционной активности ЦМАКП, показывающий уровень предложения инвестиционных товаров, в апреле стабилизировался после мартовского восстановления до высокого докризисного уровня 2021 года. При этом предложение базовых строительных материалов в составе индекса с начала года увеличивается, каждый месяц обновляя ре-

кордные значения. По данным ЦМАКП, в последние месяцы на фоне сохраняющегося оживления в строительстве началось и расширение инвестиций в машины и оборудование. Напомним, что, по оценке Росстата, инвестиции в основной капитал в первом квартале превысили уровень января–марта 2022 года на 0,7%.

Индекс потребительской уверенности (ИПУ), отражающий совокупные потребительские ожидания населения, во втором квартале текущего года увеличился на три процентных пункта: до –15%. Это значение соответствует уровню первого квартала 2019 года. Накануне пандемии, в первом квартале 2020-го, ИПУ вырос до –11%, а затем сразу же провалился до –30 пунктов (во втором квартале прошлого года, после начала СВО и санкционной войны, он проваливался еще ниже, до –32%).

Согласно результатам последнего опроса, доля респондентов, положительно оценивающих изменения в экономике России в течение следующих 12 месяцев, увеличилась по сравнению с первым кварталом текущего года на 1 п. п., до 19%. Доля пессимистов уменьшилась на 4 п. п., до

32%. А вот оценки ожидаемых изменений личного материального положения оказались более консервативными: его улучшения ждут 11% респондентов, столько же, сколько в предыдущем квартале, впрочем, и ухудшения ситуации со своим кошельком ждет меньшее их число: всего 19% (против 21% в январе–марте).

Индекс благоприятности условий для крупных покупок возрос на 2 п. п. и составил –25%. А вот условия для сбережений оцениваются существенно хуже: индекс благоприятности условий для сбережений составил –31%, хотя тоже подрос на 2 п. п. по отношению к первому кварталу года.

Корпоративное кредитование в мае замедлило рост (выдачи составили 528 млрд рублей, или 0,8% портфеля, после +1,6% в среднем в феврале–апреле), что в целом соответствует среднемесячному темпу 2021 года (+0,9%). Росли только кредиты в рублях (+672 млрд рублей, +1,3%).

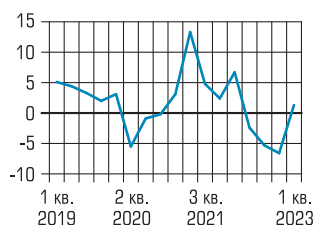
Ипотека в мае продолжила расти высокими темпами (+2,2%), что соответствует уровню марта–апреля (+2,1–2,2%). Основным драйвером роста стала ипотека с господ-

держкой, выдачи по которой увеличились на 9% по сравнению с апрелем, тогда как рыночная ипотека показала замедление.

В мае продолжился умеренный приток средств населения (+443 млрд рублей, или +1,2%, в апреле +1,6%). Значительно выросли размещения на рублевых текущих счетах (+380 млрд, или +3,0%). Рублевые срочные депозиты также увеличились (+141 млрд, или +0,7%), что частично также может объясняться ростом ставок по вкладам (до 7,75% в третьей декаде мая с 7,64% в третьей декаде апреля). Остатки в валюте сократились на 1,0 млрд долларов, в том числе из-за продолжающейся конвертации валютных средств в рубли, а также, вероятно, из-за переводов средств за рубеж.

Чистая прибыль банковского сектора в мае составила 273 млрд рублей (доходность на капитал в годовом выражении — 25,9%), что почти на четверть выше результата апреля (224 млрд). За пять месяцев 2023 года сектор заработал уже 1,4 трлн. Прибыль поддерживали меньшие отчисления в резервы (–25% к апрелю), а также рост основных доходов (чистый процентный доход вырос на 5%, чистый комиссионный доход — на 8%) на фоне расширения бизнеса. Количество прибыльных банков в мае увеличилось до 237 (73% от общего числа) по сравнению с 230 в апреле (71%).

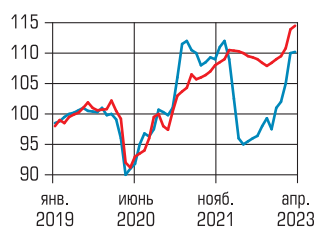
Ненефтегазовый ВВП в первом квартале 2023 года показал положительную динамику



прирост к соотв. кварталу пред. года, %

Источник: Росстат

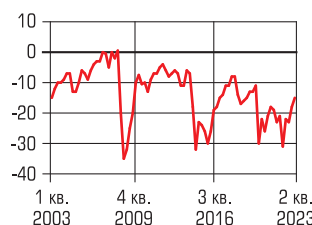
Инвестиционная активность в апреле 2023 года стабилизировалась после интенсивного роста в первом квартале



среднемесячное значение 2019 года = 100
■ Индекс предложения инвестиционных товаров
■ Индекс предложения строительных материалов

Источник: ЦМАКП

Индекс потребительской уверенности Росстата вернулся к допандемийной норме

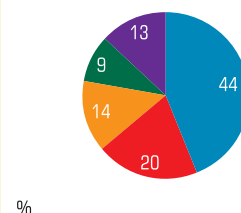


разность позитивных и негативных оценок, %

Источник: Росстат

Структура активов российских банков

На 1 июня 2023 года активы составили 144 трлн руб.



%

■ Кредиты юрлицам
■ Кредиты физлицам
■ Вложения в ценные бумаги
■ Межбанковские кредиты
■ Прочие активы

Источник: Банк России

Больше не нужно собирать деловую информацию по частям:

теперь мы представлены более чем в 200 киосках прессы Ростовской области и Краснодарского края



Мы очень хотим быть полезными вам — нашим читателям. Мы очень хотим быть полезными вам в еженедельном режиме.

**Подписку можно
оформить**

НА САЙТЕ: EXPERT.RU/SUBSCRIBE/

ПО E-MAIL: PODPISKA@EXPERT.RU

ПО ТЕЛ.: 8 (800) 200-80-10 или 8 (495) 789-44-67



РЕКЛАМА

35

КУДА ИНВЕСТИРУЕТ РОССИЙСКИЙ УГЛЕПРОМ

Российский угольпром, несмотря на санкции и европейское эмбарго, в прошлом году смог быстро «пересобратся». Компании нашли новые рынки сбыта, выстроили логистические схемы и неплохо заработали.

50

Чтобы инвестировать в свое профессиональное будущее, современные топ-менеджеры и собственники бизнеса получают дополнительное образование.

38

ИНДУСТРИАЛЬНЫЕ ПАРКИ И ОСОБЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЗОНЫ

В связи с новыми вызовами, страна стремится нарастить импортозамещение, в том числе путем создания и поддержки производств на таких инвестиционных площадках, как индустриальные парки.

44

КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ

На рынке кибербезопасности произошел тектонический сдвиг.

58

Изменяет ли НОЦ ситуацию с развитием хайтек-отраслей и дефицитом квалифицированных специалистов в регионах.

55

Запуск цифрового рубля произойдет в скором времени. С его помощью регулятор сократит влияние коммерческих банков и получит контроль над транзакциями.

40

РЕЙТИНГ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ АПК

Проект призван выявить реальные изменения в секторе и основные тренды, проанализировать движение оборотов и прибыли компаний, выявить основные изменения в таблице лидеров, точки роста.

