# Опрос: Новые санкции США против российских компаний и их влияние на немецкий бизнес в России

## Резюме

6 апреля 2018 года Управление по контролю над иностранными активами (OFAC) при Министерстве финансов США расширило прежний санкционный список – так называемых «Список лиц особых категорий» (SDN).

Данный комплекс мер впервые был распространен на 7 крупных российских предпринимателей, 12 подконтрольных им компаний, один банк, а также на 17 российских чиновников и государственную оборонную компанию. Гражданам США запрещено вести дела с санкционированными компаниями и лицами, капиталы SDN будут заморожены.

Под действие этих мер (т. н. вторичных или экстерриториальных санкций) могут попасть и граждане других стран, если они будут сознательно поддерживать «значительные транзакции» с SDN либо членами их семьи. Этих граждан также могут включить в список SDN, лишив их тем самым доступа к американскому рынку и долларовым транзакциям.

Таким образом, американские санкции впервые оказали экстерриториальное воздействие на международные компании в России.

Немецкий бизнес в России предупреждает о прямых потерях, вызванных новыми санкциями США. Российско-Германская внешнеторговая палата (ВТП) в данном опросе попыталась оценить масштаб их возможного ущерба для немецких компаний в России.

## Результаты опроса

- В опросе приняли участие **154 компании с российским бизнесом** из ключевых отраслей – машино- и станкостроение, консалтинг, строительство, оптовая и розничная торговля, а также химическая и электротехническая промышленность.

- Треть компаний заявили, что последние санкции **существенно или очень существенно затронут их бизнес**; треть оценили степень воздействия санкций как среднюю. Еще одна треть считает, что санкции едва затронут их бизнес либо не затронут совсем.

- **Краткосрочные потери** в текущем финансовом году оцениваются сотнями миллионов евро – **в диапазоне от 271 до 377 млн евро**.

- **Среднесрочные потери,** по сдержанным оценкам, могут составить не менее **0,82 млрд евро**; при наихудшем сценарии потери опрошенных компаний могут составить **почти 1,5 млрд евро**.

- Многие компании из-за деловой активности с санкционированными российскими компаниями и физлицами напрямую попали под воздействие санкций, и настраиваются на **потери оборота и снижение поставок** уже в нынешнем году. Дополнительный ущерб нанесут выход из существующих договоров, приостановленные проекты и **снижение курса рубля** на фоне санкций.

- Немецкий бизнес считает, что санкции самым отрицательным образом скажутся на **деловом климате** в России и опасаются переориентации российского бизнеса в сторону Азии, **потерю доверия** среди российских деловых партнеров, а также дальнейшего **усиления политики импортозамещения**.

- Несмотря на все ограничения, немецкий бизнес намерен **сохранить неизменно высокий уровень активности в России** или даже **повысить его**.

- Немецкий бизнес ждет **от Берлина внятных политических сигналов Вашингтону** для выведения их российского бизнеса из-под последних санкций США.

## Данные опроса

Российско-Германская ВТП в период с 11 по 20 апреля опросила 800 своих членов о возможных последствиях последних санкций США для их бизнеса. Компании, работающие на российском рынке, должны были оценить непосредственные потери, обусловленные этими санкциями, а также дать прогноз уровня собственной деловой активности в России на будущее.

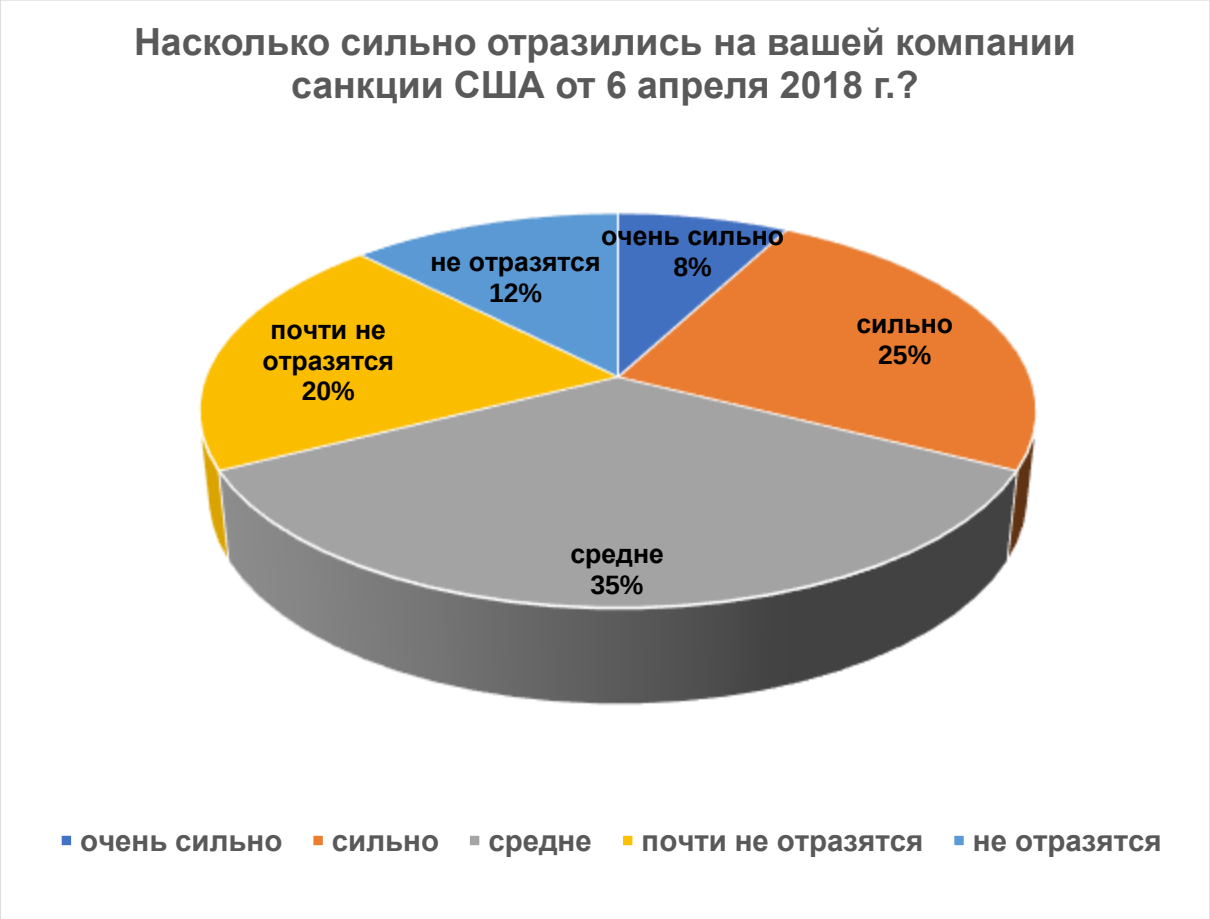
В опросе приняли участие в общей сложности **154 компании**. Большинство из них относятся к таким отраслям, как машино- и станкостроение (21%), консалтинг (15%), строительство (8%), оптовая и розничная торговля (7%), химическая промышленность (7%), электротехническая и электронная промышленность (6%).

Годовой оборот более четверти опрошенных компаний (26%) превышает 50 млн евро; таким же количеством респондентов представлены компании с оборотом в 10-50 млн евро. Около трети (31%) обладают **годовым оборотом** в 1-10 млн евро. 15% участников опроса за год зарабатывают в России менее 1 млн евро.

В половине опрошенных компаний (49%) в России занято **свыше 100 сотрудников**, еще в 15% компаний – от 50 до 100 сотрудников, в четверти фирм (23%) – от 10 до 50 сотрудников, 13% опрошенных сообщают о менее чем 10 занятых.

## 1. Подверженность санкциям

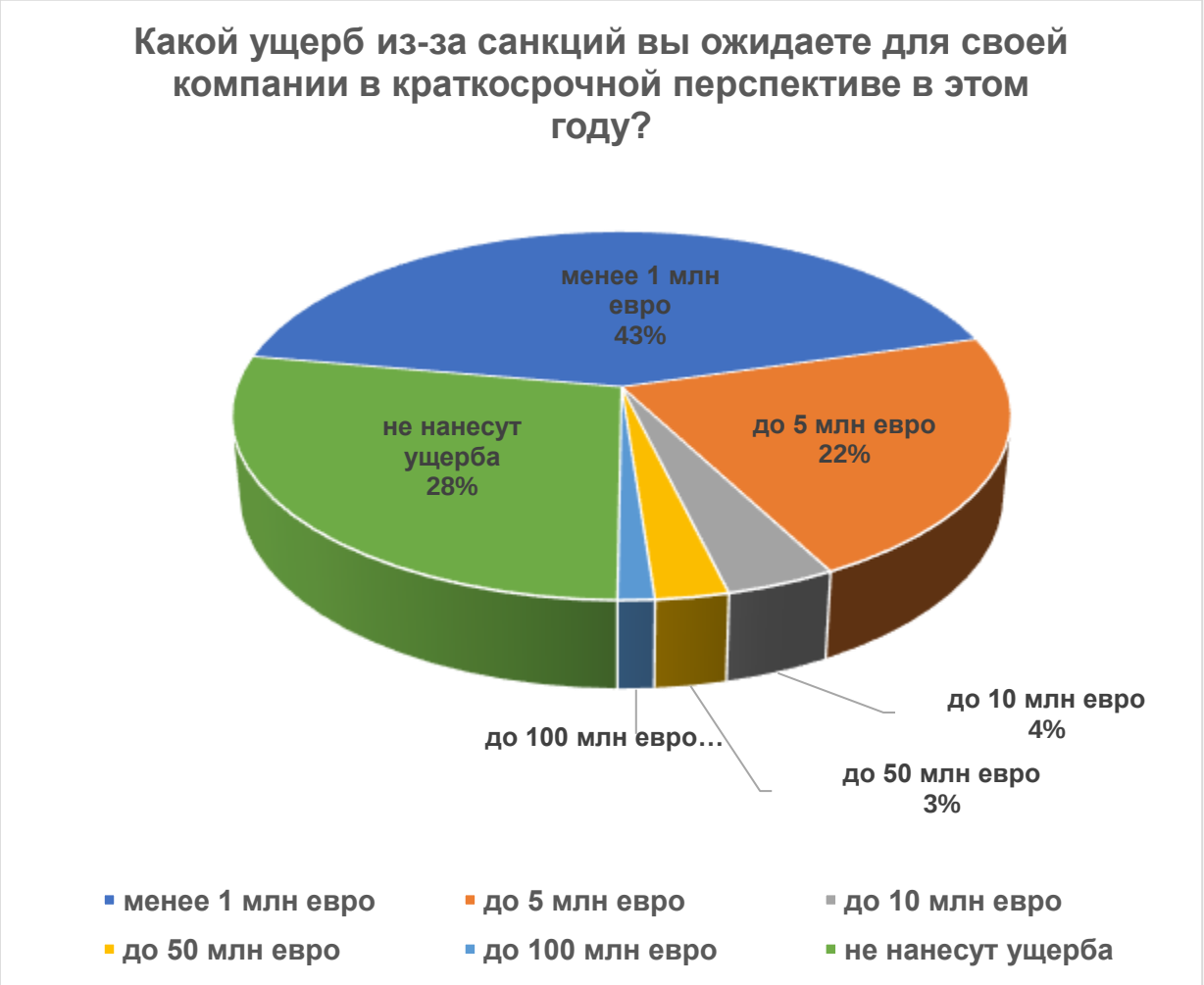
В рамках опроса от компаний требовалось оценить, насколько американские санкции затрагивают их бизнес. Ответы указывают на три большие тенденции: треть респондентов (33%) заявили, что санкции затрагивают их сильно либо очень сильно; еще треть (35%) оценили воздействие санкций как среднее; последнюю треть (32%) расширение санкций практически не затронуло.



## 2. Потери в краткосрочной перспективе

Участники опроса также могли оценить кратко- и среднесрочные потери своих компаний, непосредственно обусловленные новыми американскими санкциями, и/или указать конкретные объемы потерь для их компаний в млн евро.

87 респондентов оценили **краткосрочные потери** для своего бизнеса **в 271 млн евро**. Однако суммарный ущерб может оказаться существенно выше: некоторые компании затруднились назвать конкретную цифру потерь из-за существующих открытых вопросов по поводу конкретного воздействия санкций. Потенциальный диапазон потерь назвали в общей сложности 109 компаний. Медиана их оценок – **388 млн евро по краткосрочным потерям в текущем финансовом году**.




Большинство респондентов (43%) оценивают возможные краткосрочные потери их бизнеса до конца текущего года менее чем в 1 млн евро. 22% допускают потери до 5 млн евро, 4% - до 10 млн евро, 3% - до 50 млн евро. 1% опрошенных компаний прогнозируют краткосрочные потери в размере до 100 млн евро. В то же время, 28% полагают, что их компании вовсе не понесут краткосрочных потерь.

### 3. Среднесрочные потери

**Среднесрочные потери** оцениваются всеми респондентами **существенно серьезнее**. В данном случае конкретные цифры тоже смогли назвать 87 респондентов; в сумме они исходят из среднесрочных потерь в размере **818 млн евро**. Впрочем, и в данном случае эта цифра может оказаться намного ниже реальной, так как 119 предприятий дополнительно обозначили возможный диапазон потерь. Медианное значение при наихудшем сценарии на ближайшие 4 года составляет 1**,12 млрд евро**, на пять лет – **1,44 млрд евро**.




Почти треть опрошенных (31%) оценивает среднесрочные потери менее чем в 1 млн евро. Чуть больше трети (35%) полагают, что ущерб может составить до 10 млн евро. 1/10 респондентов считает, что он может достигнуть 50 млн евро. 3% допускают возможные среднесрочные потери для их бизнеса в размере до 100 млн евро. Впрочем, это максимальная из приведенных оценок. Никто из респондентов не выбрал варианты ответа «до 500 млн евро», «до 1 млрд евро» или «несколько миллиардов евро». 1/5 опрошенных (20%) полагают, что в среднесрочной перспективе их бизнес не пострадает.

### 3. Будущая деловая активность на российском рынке

Респондентов попросили рассказать, как они планируют **дальнейшую деятельность в России** с учетом новейших санкций США. Почти три четверти респондентов (70%) планируют сохранить деловую и инвестиционную активность на российском рынке на прежнем уровне. Одна пятая респондентов (20%) собираются даже **повысить уровень деловой и инвестиционной активности**. И только одна десятая всех опрошенных намереваются сокращать деловую активность.




### 5. Последствия санкций по мнению компаний

Респондентов попросили своими словами подробно описать конкретный ущерб, который они видят для своего бизнеса.

Многие немецкие компании состоят в **прямых деловых отношениях** с компаниями или лицами, попавшими под санкции. Поэтому новые санкции затрагивают их напрямую, и эти компании настраиваются на **падение оборотов и снижение объемов поставок.** Это относится, в частности, к **машино- и станкостроителям**, **предприятиям химической** и **автомобильной промышленности**. Они также не исключают потери вследствие вынужденного **отказа от исполнения договоров**.

Потери возникают и вследствие **срыва сделок**, отмены проектов и ухода потенциальных клиентов. Общее отсутствие уверенности ударяет, прежде всего, по **консалтинговым компаниям**, ожидающим потери вследствие **выжидательного поведения иностранных инвесторов** и сокращения количества новых проектов. Реализация **новых проектов** откладывается, налаженные и строившиеся годами **деловые отношения** с компаниями из санкционного списка придется разрывать.

Существенное **снижение курса рубля** на почве новых санкций сказалось негативно почти на всех компаниях. Из-за **снижения покупательской способности** российского потребителя, импортируемые товары дорожают. Бизнес отказывается от участия в выставках, валютные риски растут. На этом фоне **предприятия оптовой и розничной торговли** говорят о неизбежном **росте цен**, который приведет к **снижению спроса** и **рентабельности**. Кроме того, компании ожидают новых **ограничений** импорта.

**Проектное финансирование,** по оценкам компаний, дополнительно осложнится. Российские клиенты испытывают проблемы с приобретением немецких средств производства.

Для **немецких финансовых институтов и банков** новые американские санкции становятся еще одним непреодолимым барьером для предоставления финансирования. Возможность внешнеторгового финансирования сохраняется, однако активность немецких банков в России существенно снизилась. Они теряют свои **позиции на рынке,** что может опосредованно сказаться на рабочих местах и объеме заказов в Германии.

Немецкая **строительная отрасль** в России опасается, помимо роста потерь вследствие ослабления рубля, **дополнительных сложностей с ввозом оборудования, повышения затрат на рефинансирование** и **снижения количества заказов** из Европы. **Объем заказов** на внутреннем рынке тоже продолжит уменьшаться, поскольку российские заказчики могут отдавать новые заказы конкурентам из Азии и Турции.

**Транспортные и логистические компании** предупреждают о **сокращении объемов деловых и туристических грузоперевозок**, а также ввоза/вывоза грузов. Усиление мер по контролю над экспортом может дополнительно усложнять их бизнес.

Опрошенные компании в целом ожидают **крайне негативного воздействия** санкций на **деловой климат в России**. Многие в этой связи говорят о размещении заказов и переориентации заказчиков на китайских или российских конкурентов, при работе с которыми отсутствуют санкционные риски. Принимаемые меры очень сильно подрывают **доверие к немецким компаниям** со стороны российских партнеров. Российская политика по замещению импорта отечественными товарами получит дополнительное подкрепление, отмечают они.

Некоторые компании – в первую очередь те, которые также представлены в США – ставят под вопрос **дальнейшие проекты в России** ради сокращения рисков и издержек, и защиты своего бизнеса на других рынках.

Дальнейшее усиление **политики импортозамещения** и возможные **встречные санкции России** являются косвенными факторами, дополнительно вселяющими неуверенность в немецкий бизнес в России.

## 6. Ожидания от политики

Попутно в рамках опроса затрагивались и ожидания бизнес-кругов от правительства ФРГ. Респонденты имели возможность выбрать один из трех вариантов продолжения на сформулированный тезис: «**Федеральному правительству следует…**»

Почти 4/5 опрошенных компаний (79%) считают, что правительство ФРГ должно **открыто критиковать новые санкции** и содействовать тому, чтобы немецкие компании и их представители не попали под их воздействие из-за бизнеса в России.

Около 1/5 респондентов (19%) **предпочитают публичной критике лоббистскую работу** и ожидают от правительства ФРГ воздействия на Вашингтон на политическом уровне, чтобы немецкие компании и их представители не попали под штрафные санкции.

Всего 3% респондентов (4 из 154 участников опроса) заявили, что федеральное правительство должно обеспечить соблюдение новых санкций США и **ограничить бизнес немецких компаний** в России.