



# Инвестиции и импорт в Россию: бизнес в условиях неопределенности

4-й ежегодный опрос Американской торговой палаты в России

Отчет подготовлен в партнерстве с компанией EY

Май 2019 г.

# Содержание

- Об опросе
- Ключевые выводы
- О компаниях-респондентах
- Роль и перспективы бизнеса в России
- Санкции
- Рабочие места
- Производство
- Региональное развитие
- Прямые инвестиции
- Внешняя торговля
- Планы развития

# Об опросе

- В 2019 году Американская торговая палата провела четвертый ежегодный опрос, посвященный перспективам прямых инвестиций и двусторонней торговли между Россией и США.
- В опросе приняло участие 75 американских компаний из более чем 500 членов организации.
- Данный отчет опирается на результаты опроса, публичную информацию и официальную статистику.
- Цель опроса – показать реальный масштаб двусторонних инвестиций и торговли между Россией и США.
- Опрос был проведен Американской торговой палатой в России в партнерстве с компанией EY в марте-апреле 2019 года.
- Целевая аудитория – руководители американских компаний, работающих в России; представители органов власти двух стран.

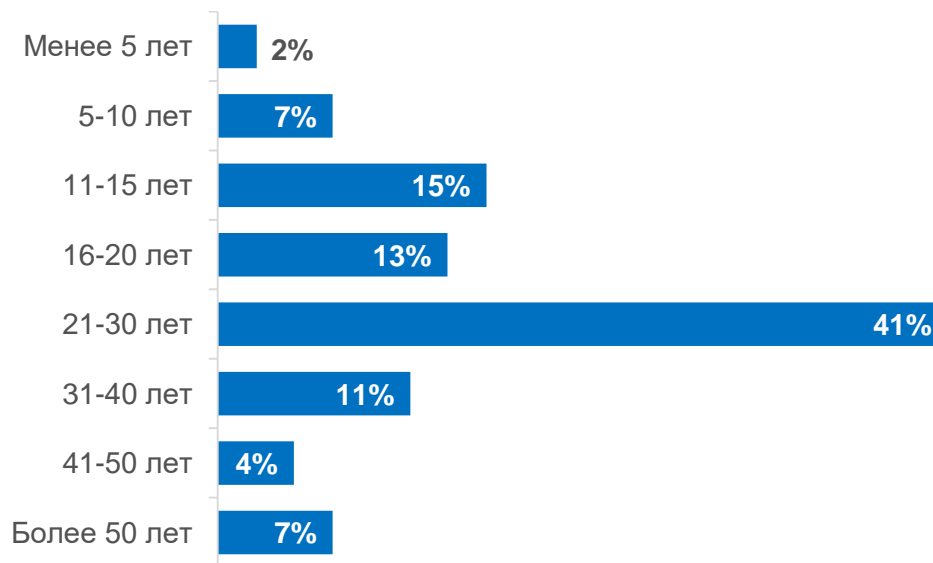
# Ключевые выводы

- Россия – стратегический рынок для большинства участников опроса. Геополитические разногласия создают неопределенность для бизнеса, в такое время лучше сосредоточиться на факторах, которыми можно управлять.
- Санкции негативно влияют на бизнес в России – так говорят 85% участников опроса. Для трети из них отрицательное влияние санкций заключается прежде всего в сокращении российского рынка.
- Деловой климат остается барьером для роста инвестиций. Важную роль в создании комфортной бизнес-среды будут играть усилия российского государства.
- Несмотря на внешние сложности, выросло количество американских компаний, которые планируют запуск новых проектов в России - о таких планах сказали 79% участников опроса.
- Официальная статистика недооценивает реальную величину экономических связей между Россией и США. Данные по двусторонним инвестициям, собранные в результате этого опроса, выше официальных значений примерно в шесть раз.

# О компаниях-респондентах

- В опросе приняло участие **75 компаний**. В 2018 и 2017 годах на вопросы исследования ответило 72 и 83 респондента соответственно.
- Общее число штатных сотрудников участников опроса превысило 114 тысяч.
- Более половины опрошенных компаний (63%) работают в России с 90-х годов прошлого века или дольше.
- 22% компаний пришли в Россию еще в 1970-1980-х годах и раньше. Это говорит о приверженности российскому рынку, несмотря на политические разногласия или сложности в экономике.

## Продолжительность работы компаний в России



# Компании по отраслям

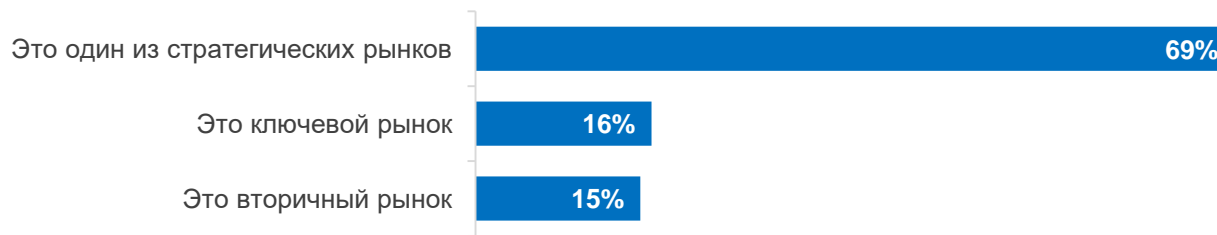
- В этом году в опросе участвовало больше компаний из сферы информационных технологий и телекоммуникаций (23% респондентов), производителей промышленной продукции (11%), фармацевтических и медицинских компаний (11%).
- Много участников опроса являются производителями FMCG товаров (8%) и многоотраслевыми холдингами (8%).
- Также хорошо представлены компании из сферы профессиональных услуг, энергетики и природных ресурсов, финансовой отрасли.

Отрасль	% респондентов	Количество компаний
Информационные технологии и телекоммуникации	23%	17
Производство промышленной продукции	11%	8
Медицина и фармацевтика	11%	8
Многоотраслевой холдинг	8%	6
Производство FMCG товаров	8%	6
Профессиональные услуги (аудит, консалтинг, право)	7%	5
Энергетика и природные ресурсы	5%	4
Финансы (банки, страхование, лизинг)	5%	4
Химическая промышленность	4%	3
Транспорт и логистика	4%	3
Строительство и инженерные услуги	4%	3
Гостеприимство	4%	3
Автомобильная отрасль	3%	2
Быстрое питание	1%	1
Медиа сектор и индустрия развлечений	1%	1
Отрасль не указана	1%	1

# Роль и перспективы бизнеса в России

- Для 69% компаний Россия – стратегический рынок.
- 16% участников опроса считают Россию ключевым рынком (одним из самых важных в мире).

## Важность России с точки зрения стратегического развития



- 9 компаний из 10 ожидают роста своего российского бизнеса в ближайшие три года. Но большинство компаний (76%) ожидают, что рост будет медленным.
- Пессимистов нет: ни один из участников опроса не ждет ухудшения перспектив своего бизнеса в России. Но 9% компаний отмечают стагнацию.

## Перспективы развития компании в России в ближайшие три года

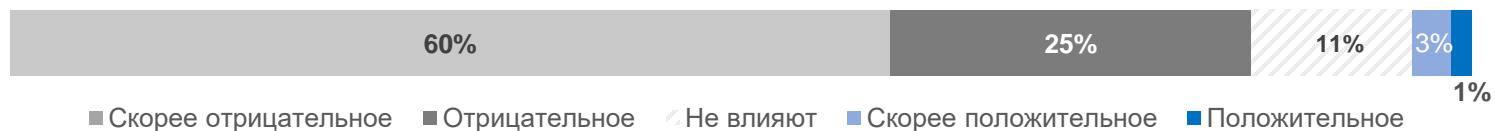


■ Медленный рост ■ Быстрый рост ■ Стагнация ■ Снижение

# Санкции

- 85% компаний ощутили негативное влияние санкций США на свой российский бизнес. Их количество незначительно выросло по сравнению с прошлым годом.

## Как санкции влияют на ведение бизнеса вашей компании в России?



- Сокращение российского рынка – самое распространенное негативное проявление санкций (так считает 32% участников опроса).
- 44% компаний отмечает, что санкции не повлияли на их выручку в России.

## Негативное влияние санкций

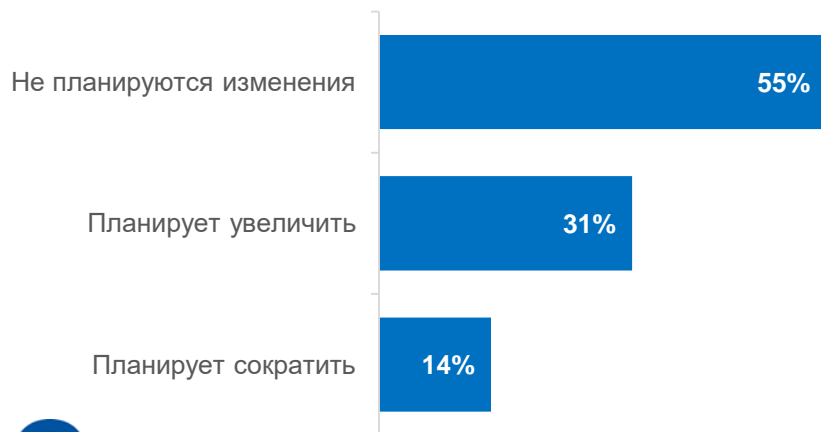




# Рабочие места

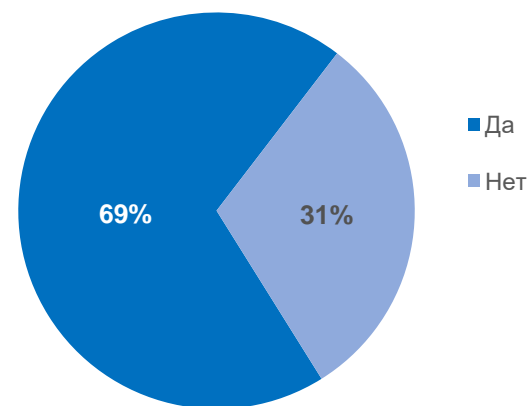
- В этом году больше компаний планируют увеличить численность штатных сотрудников в России. Так ответил 31% участников опроса, против 24% годом ранее.
- Более половины компаний (55%) не планирует нанимать или сокращать сотрудников.

Изменение числа штатных работников в России в 2019 году



- 7 из 10 работающих в России американских компаний поддерживают рабочие места в США. Это обеспечивает положительный вклад в экономику обеих стран.
- Обычно одна компания поддерживает около 30 рабочих мест в США.
- Суммарно участники опроса создают более 8 тысяч рабочих мест в США благодаря работе в России.

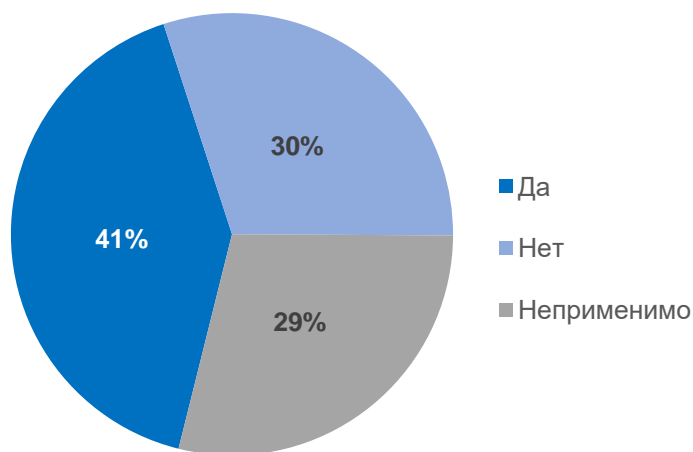
Поддерживаются ли рабочие места в США?



# Производство

- У 41% опрошенных компаний есть производство на территории России.
- В автомобильной промышленности, производстве FMCG товаров и промышленной продукции собственное производство есть у 79% компаний, которые приняли участие в опросе.
- Большинство компаний с производством в России планируют увеличить его мощность (77%).
- Только 7% опрошенных компаний намерены открыть новую производственную площадку.

## Наличие производства на территории России



## Планы развития производства



# Локализация и трансфер технологий

- Четверть опрошенных американских компаний с производством на территории России уже успела его полностью локализовать. Столько же компаний рассчитывает сделать это в будущем.
- Самый распространенный способ локализации – закупать больше продукции у местных поставщиков (так ответило 32% компаний).
- 65% компаний с производством на территории России планируют применение (трансфер) новых технологий на своих российских площадках.
- 37% всех участников опроса планируют инвестиции в научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР) в России, например, наем специалистов-исследователей или создание собственного инжинирингового центра.

## Планы локализации производства



# Региональное развитие

- Каждая пятая компания планирует развитие в регионах России, например, открытие новых офисов, логистических или производственных площадок.
- Большинство участников опроса (70%) не планирует увеличивать региональное присутствие своей компании.
- Компании, которые планируют расширение своего регионального присутствия, считают наиболее привлекательными регионы Сибирского федерального округа (в частности Новосибирск и Иркутск), Дальний Восток и Нижегородскую область.
- Факторы при выборе региона довольно прагматичные: доступность квалифицированных кадров (25%) и близость к крупным рынкам сбыта (19%) оказались важнее личной поддержки губернатора и налоговых условий.

## Самые важные факторы при выборе региона для инвестиций



# Прямые инвестиции

- Общий объем прямых инвестиций американских компаний за весь период работы в России составил **85,1 млрд долларов США**. Этот оценочный показатель учитывает данные от 75 компаний, принявших участие в опросе этого года, публичные данные об инвестициях ряда других американских компаний, а также результаты опросов предыдущих лет.
- Результаты исследования этого года говорят о значительном масштабе делового сотрудничества России и США и важной роли американских компаний в российской экономике.
- Данные официальной статистики значительно меньше и могут не полностью отражать сложившуюся ситуацию в торгово-экономических отношениях США и России:
  - По данным Банка России, с 2007 года по 9 месяцев 2018 года приток прямых иностранных инвестиций из США составил 10 млрд долларов США ([https://www.cbr.ru/vfs/eng/statistics/credit\\_statistics/inv\\_in-country\\_e.xlsx](https://www.cbr.ru/vfs/eng/statistics/credit_statistics/inv_in-country_e.xlsx))
  - По данным Министерства торговли США, к 2017 году инвестиции американских компаний в Россию превысили 13,8 млрд долларов США. (<https://www.selectusa.gov/country-fact-sheet/Russia>)
- Расхождения могут объясняться тем, что американские компании инвестируют в Россию через другие страны и реинвестируют в российский бизнес средства, заработанные внутри страны.
- В исследовании использовалось определение прямых иностранных инвестиций Международного Валютного Фонда (<https://www.imf.org/external/np/sta/di/glossary.pdf>).

# Инвестиции по направлениям

- Почти половина инвестиций опрошенных американских компаний в России приходится на отрасль энергетики и природных ресурсов (41% накопленных инвестиций за всё время и 49% инвестиций в 2019 году).
- Американские компании реинвестируют полученные в стране доходы в свой российский бизнес. В среднем реинвестиции составляют 33% капитала участников опроса.
- Самое популярное направление для реинвестиций – расширение и развитие производства.

## Накопленные инвестиции по отраслям



# Планы на 2019 год по отраслям

- В 2019 году участники опроса собираются инвестировать в России **1,6 млрд долларов США**.
- Отрасль энергетики и природных ресурсов сохранит лидерство по привлечению инвестиций. В процентах за 2019 год на эту отрасль планируется больше инвестиций, чем накоплено за все предыдущие годы.
- Существенная доля иностранных инвестиций приходится на производителей FMCG товаров (23% от всех запланированных инвестиций в 2019 году).
- В топ-3 отрасли с наибольшим объемом инвестиций также попали IT и телекоммуникационные компании (8% всех инвестиций в текущем году).

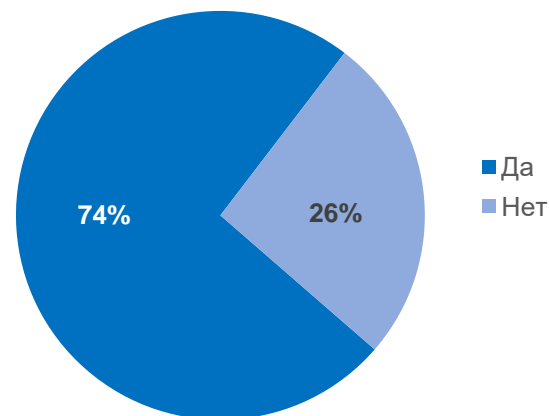
Инвестиции в 2019 году по отраслям



# Импорт

- Россия – одно из направлений импорта американских компаний. 74% участников опроса сказали, что импортируют свою продукцию в Россию (в прошлом году так ответило только 61% компаний).
- 38% компаний ответили, что объем их импорта в Россию в прошлом году составил от 50 до 300 млн долларов США.
- Непосредственно на США приходится только 34% импорта. Остальная часть поступает в Россию из других стран.
- Опрос показывает, что реальный объем импорта американских компаний в Россию примерно в три раза превышает данные официальной статистики.

Импортирует ли компания продукцию в Россию из других стран?



Доля импорта в Россию из США в общем объеме импорта компании в Россию

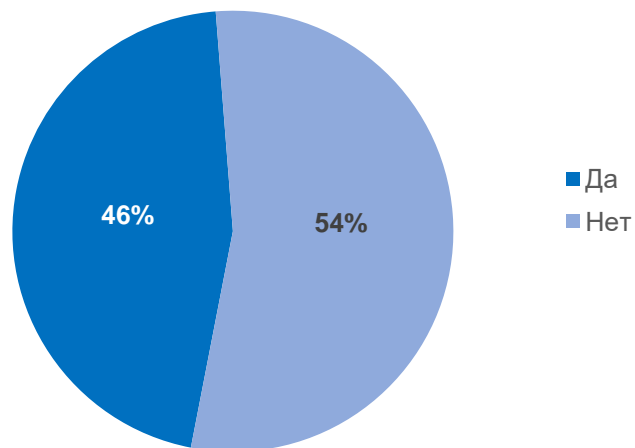




# Экспорт

- 46% опрошенных компаний поставляют произведенную в России продукцию в другие страны. В прошлом году так ответили только 31% американских компаний.
- Непосредственно на США приходится не более четверти поставок произведенной в России продукции. 76% экспорта направляется в другие страны.
- Четыре из 10 опрошенных компаний экспортируют более 20% произведенной в России продукции.
- Это говорит об экспортном потенциале российской продукции и важной роли американских компаний в наращивании экспорта в другие страны.
- Российские поставщики встраиваются в глобальные цепочки поставок, благодаря чему растет экспортный потенциал страны.

Экспортирует ли компания продукцию из России в другие страны?



Доля экспорта из России в США в общем объеме экспорта компании из России



# Планы развития

- В 2018 году участники опроса инвестировали в российскую экономику **1,7 млрд долларов США**.
  - Данные банка России за 9 месяцев 2018 года показали только 0,4 млрд долларов притока инвестиций из США.
- Планы опрошенных компаний по инвестициям в 2019 году немного скромнее – они собираются вложить в России **1,6 млрд долларов**.
  - Не все опрошенные компании сообщили объем фактических и запланированных инвестиций.
  - При этом 80% компаний намерены увеличить свои инвестиции в России или сохранить их на прежнем уровне.
- 79% участников опроса планируют в ближайшем будущем запуск новых проектов в России. Год назад о таких планах говорило только 69% компаний.
  - Прежде всего компании планируют вывод на российский рынок новых продуктов или услуг (43%), а также расширение производства (27%)
- Каждая пятая компания (21% участников опроса) не планирует дальнейшее развитие. Это говорит о неопределенности, которая сопровождает американский бизнес в России.

## Планирует ли компания запуск новых проектов в России?



# Изменится ли роль России для Вашей компании в ближайшем будущем?

- *Россия по-прежнему будет считаться одним из стратегических рынков.*
- *У России потрясающее будущее, если геополитическая ситуация станет менее напряженной, а деловой климат более благоприятным.*
- *Вести бизнес [в России] стало рискованно. Для нас неприемлем риск уголовного преследования для руководителя компании из-за того, что мы конкурируем с местными предприятиями.*
- *Роль российского рынка будет зависеть от долей в глобальных продажах и прибыли компании.*
- *Мы стремимся сохранить лидерство [...] и традиционно высоко оцениваем важность и потенциал российского рынка.*
- *Правильная бизнес-модель может привести к двузначному росту даже на стагнирующем рынке. Если преобразования будут успешными, Россия могла бы попасть в лигу стратегически важных стран, а это значит больше инвестиций.*
- *Если останутся санкции, для нашей компании не будет положительных изменений.*
- *В ближайшей перспективе [роль России] останется прежней. В будущем восстановится как один из ведущих рынков.*
- *К сожалению, политический климат ставит американские компании в невыгодное положение.*
- *Мы будем внимательно контролировать риски [ведения бизнеса в России].*

# Какова стратегия развития Вашей компании в России на ближайшие три–пять лет?

- *[Наша] компания продолжит инвестировать в развитие собственного производства в России (в том числе через совместные предприятия с местными партнерами) и углублять локализацию оборудования.*
- *Во время политической нестабильности и экономической неопределенности [мы стремимся] сохранить основной бизнес.*
- *[Наша стратегия] – прибыльный рост бизнеса, контроль издержек и рост производительности, развитие сотрудников.*
- *[Россия может стать производственной] площадкой с низкими издержками для поставок на локальный и другие рынки.*
- *Находимся в режиме «поживем – увидим». Сначала нужно дождаться, чем завершится дело с конгрессом и новыми санкциями.*
- *Будем продвигать нашу экспертизу и надеяться на лучшее.*
- *Продолжим инвестиции, соблюдая осторожность. Выход в новые регионы. Экспорт в другие страны СНГ.*
- *Держимся выбранного курса: устойчивый рост в розничном и корпоративном сегментах, улучшаем клиентский опыт с помощью цифровизации сервиса и коммуникаций.*
- *Будем минимизировать риски, повышать эффективность, сокращать издержки.*



Американская  
Торговая  
Палата  
**25 ЛЕТ**  
в России



**Американская торговая палата в России** (The American Chamber of Commerce in Russia, AmCham Russia) является ведущей иностранной бизнес ассоциацией в России. Основанная в 1994 году, AmCham представляет интересы крупнейших американских корпораций, российских компаний, а также компаний из стран Европы и Азии. Миссия AmCham – содействовать развитию торгово-экономических отношений между Россией и международным сообществом.

[www.amcham.ru](http://www.amcham.ru)

**EY** является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Мы взаимодействуем с компаниями из стран СНГ, помогая им в достижении бизнес-целей. Компания EY в России работает по высоким международным стандартам и принадлежит гражданам России, 96% сотрудников имеют российское гражданство.

[www.ey.com/ru](http://www.ey.com/ru)