



Инвестиции и импорт в Россию: рациональный оптимизм в непредсказуемое время

5-й ежегодный опрос Американской торговой палаты в России

Отчет подготовлен в партнерстве с компанией EY

Июнь 2020 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
- Социальная ответственность
- Планы развития

Об опросе

- В 2020 году Американская торговая палата провела пятый ежегодный опрос, посвященный перспективам прямых инвестиций и двусторонней торговли между Россией и США.
- В опросе приняли 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 в марте-апреле 2020 года в партнерстве с компанией EY.
- Целевая аудитория – руководители американских компаний, работающих в России, представители органов власти двух стран.

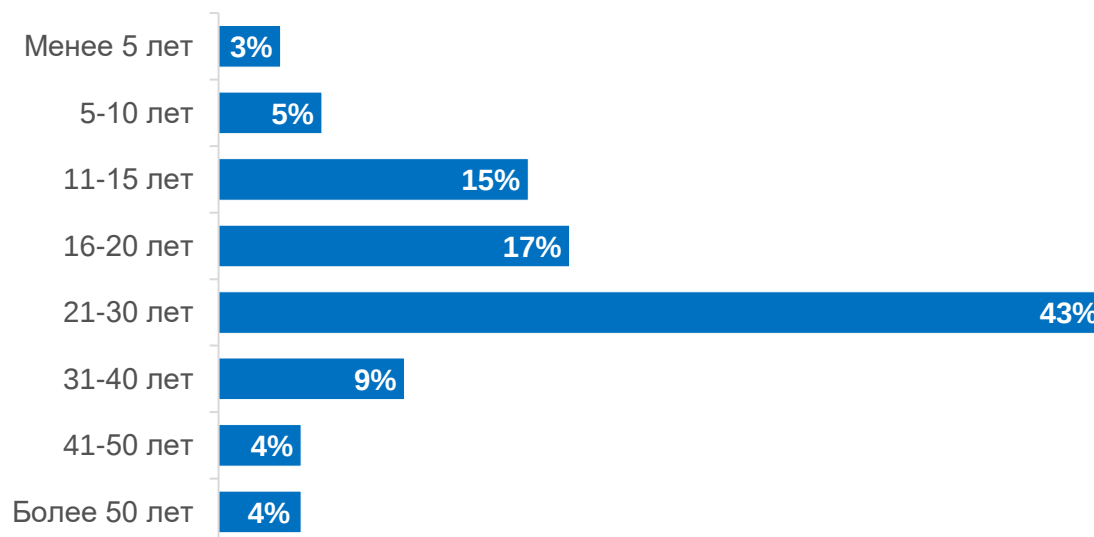
Ключевые выводы

- Россия – стратегический рынок для большинства участников опроса. Торговые войны, геополитические разногласия и пандемия коронавируса создают неопределенность для бизнеса, но не приводят к остановке.
- Санкции негативно влияют на бизнес в России – так говорят 80% участников опроса. Для четверти из них отрицательное влияние санкций заключается прежде всего в неравных условиях с компаниями из других стран.
- Деловой климат остается барьером для роста инвестиций. Важную роль в создании комфортной бизнес-среды будут играть усилия российского государства и выбор верного курса для преодоления экономических последствий пандемии.
- Несмотря на внешние сложности и неопределенность из-за коронавируса, большинство американских компаний планируют запуск новых проектов в России – о таких планах сказали 68% участников опроса.
- Официальная статистика недооценивает реальную величину экономических связей между Россией и США. Данные по двусторонним инвестициям, собранные в результате этого исследования, выше официальных значений примерно в девять раз.

О компаниях-респондентах

- В опросе приняли участие 75 компаний. В 2019 и 2018 годах на вопросы исследования ответили 75 и 83 респондента соответственно.
- Общее число штатных сотрудников участников опроса превысило 126 тысяч.
- Более половины опрошенных компаний (60%) работают в России с 90-х годов прошлого века или дольше.
- 17% компаний пришли в Россию еще в 1970-1980-х годах. Это говорит о приверженности российскому рынку, несмотря на политические разногласия или сложности в экономике.

Продолжительность
работы компаний в
России



Компании по отраслям

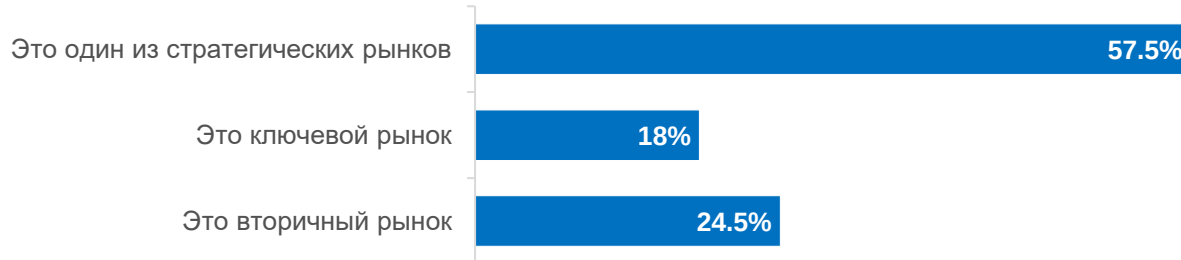
- В этом году в опросе участвовало много компаний из сферы информационных технологий и телекоммуникаций (16% респондентов), профессиональных услуг (15%) и производителей FMCG товаров (12%).
- Хорошо представлены производители промышленной продукции (11%), энергетические и ресурсные компании (7%), а также многоотраслевые холдинги (5%).
- Среди участников опроса также есть финансовые компании, производители фармацевтической продукции и представители индустрии гостеприимства (HoReCa).

Отрасль	% респондентов	Количество компаний
Информационные технологии и телекоммуникации	16%	12
Профессиональные услуги	15%	11
Производство FMCG товаров	12%	9
Производство промышленной продукции	11%	8
Энергетика и природные ресурсы	7%	5
Многоотраслевой холдинг	5%	4
Финансы	5%	4
Медицина и фармацевтика	5%	4
HoReCa	5%	4
Транспорт и логистика	4%	3
Химическая промышленность	3%	2
Медиасектор и индустрия развлечений	3%	2
Авиационно-космическая промышленность	3%	2
Розничная и оптовая торговля	3%	2
Сельское хозяйство	1%	1
Автомобильная отрасль	1%	1
Строительство и инженерные услуги	1%	1

Роль и перспективы бизнеса в России

- Для 58% компаний Россия – стратегический рынок.
- 18% участников опроса считают Россию самым важным (ключевым) рынком в мире.

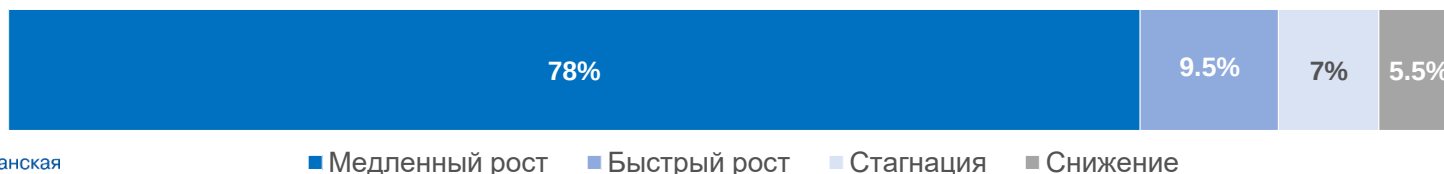
Важность России с точки зрения стратегического развития



❗ Заметна разница между декларируемой важностью российского бизнеса и его вкладом в финансовый результат. Большинство компаний называют Россию стратегическим рынком, но при этом говорят, что российский бизнес пока находится за пределами первой десятки стран по выручке (так сказали 44% участников опроса).

- 9 компаний из 10 ожидают рост своего российского бизнеса в ближайшие три года. Но большинство участников опроса (78%) считают, что рост будет медленным.
- Выросла доля скептиков: в этом году около 6% компаний ожидают ухудшения перспектив своего бизнеса в России. При этом 7% участников опроса ждут стагнацию.

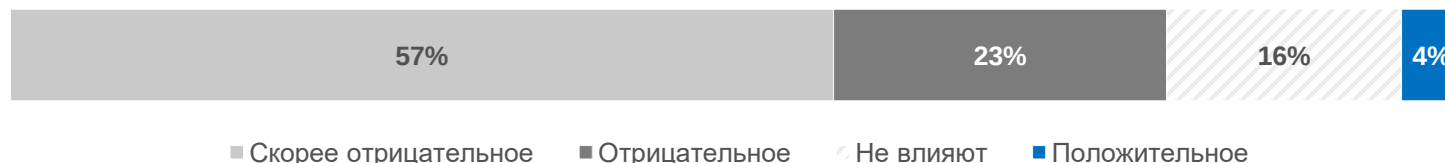
Перспективы развития компании в России в ближайшие три года



Санкции

- 80% компаний ощущают негативное влияние санкций США на свой российский бизнес. Их доля снизилась на 5 процентных пунктов по сравнению с прошлым годом.

Влияние санкций на ведение бизнеса в России



- При этом 46% компаний отмечают, что санкции не повлияли на их выручку в России.
- Санкции поставили американский бизнес в неравные условия с компаниями из других стран – это самое распространенное негативное проявление ограничений (так считают 22% участников опроса).

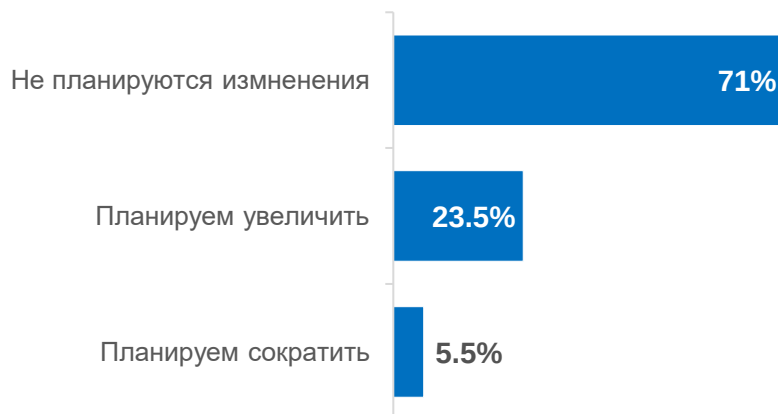
В чем заключается негативное влияние санкций



Рабочие места

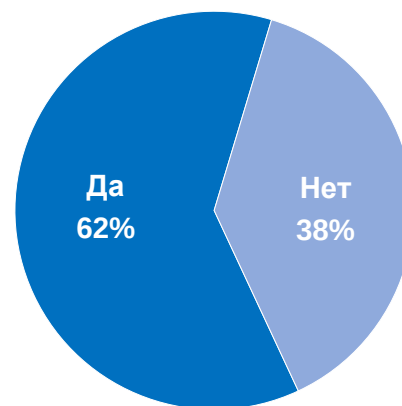
- В этом году не так много компаний планируют увеличить численность штатных сотрудников в России. Об этом сообщили 24% участников опроса, против 31% годом ранее.
- Более двух третей компаний (71%) не планируют нанимать или сокращать сотрудников.

Изменение числа штатных работников в 2020 году



- 6 из 10 работающих в России американских компаний поддерживают рабочие места в США. Это обеспечивает положительный вклад в экономику обеих стран.
- В среднем одна компания поддерживает порядка 150 рабочих мест в США.
- Суммарно участники опроса создают более 6 тысяч рабочих мест в Соединенных Штатах благодаря работе в России.

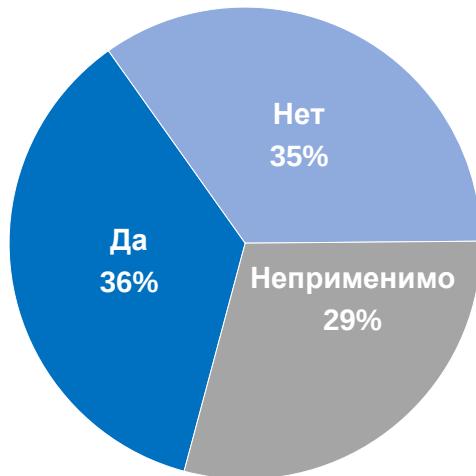
Поддерживаются ли рабочие места в США



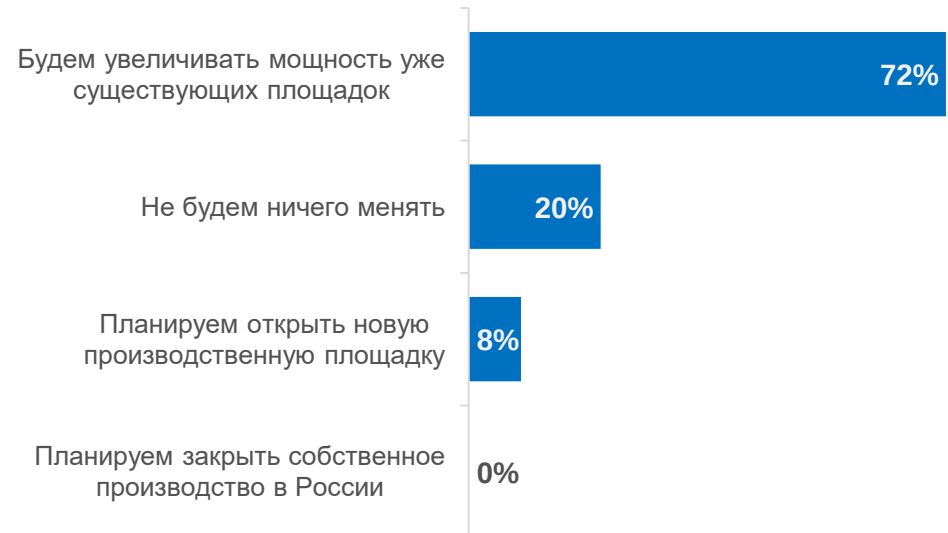
Производство

- У 36% опрошенных компаний есть производство на территории России.
- Собственное производство есть у всех многоотраслевых компаний, работающих в России, а также у большинства производителей FMCG товаров (78%) и промышленной продукции (75%).
- Большинство компаний с производством в России планируют увеличить его мощность (72%).
- Только 8% опрошенных компаний намерены открыть новую производственную площадку.

Наличие производства на территории России



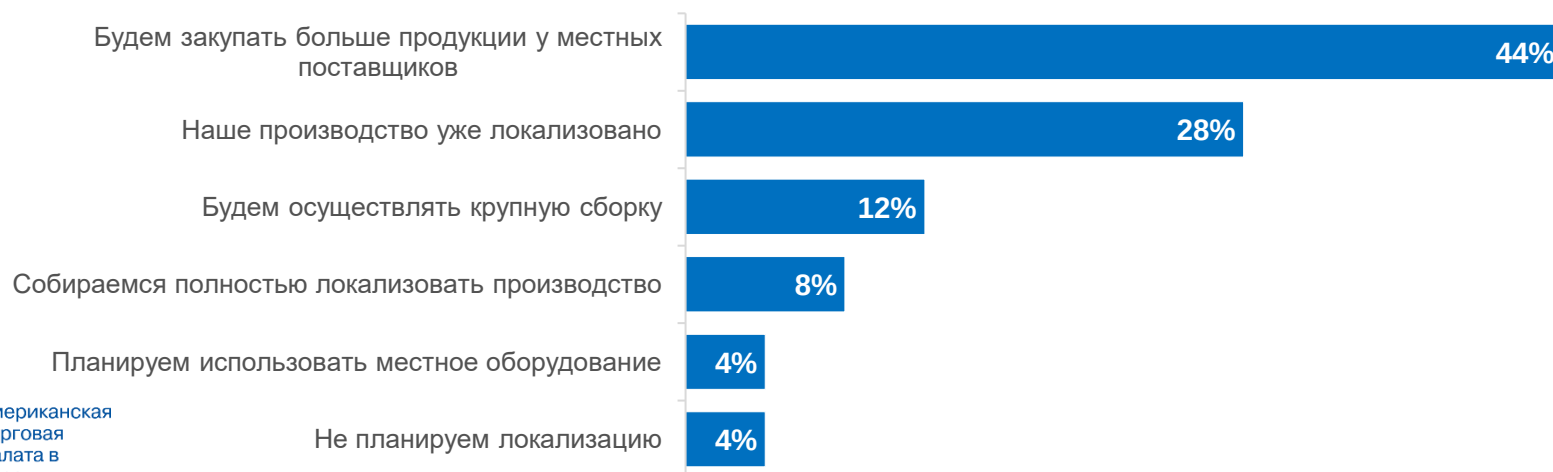
Планы развития производства



Локализация и трансфер технологий

- Более четверти опрошенных американских компаний с производством на территории России уже успели его полностью локализовать. Но меньше компаний планируют провести полную локализацию в будущем – о таких планах сообщили только 8% участников опроса.
- Самый распространенный способ локализации – закупать больше продукции у местных поставщиков (об этом сказали 44% компаний).
- 60% компаний с производством на территории России планируют применение (трансфер) новых технологий на своих российских площадках.
- 23% 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

- Две трети участников опроса уже присутствуют в регионах России.
- При этом каждая четвертая компания планирует дальнейшее региональное развитие, например, открытие новых офисов, логистических или производственных площадок.
- Большинство участников опроса (72%) не планируют увеличивать региональное присутствие своей компании.
- Компании, которые планируют расширение своего регионального присутствия, считают наиболее привлекательными регионы Центрального федерального округа (в частности Москву и область) и Северо-Западного федерального округа.
- Факторы при выборе региона по-прежнему прагматичные: близость к крупным рынкам сбыта (26%) и доступность квалифицированных кадров (21%) оказались важнее положения региона в рейтинге инвестиционного климата.

Самые важные факторы при выборе региона для инвестиций



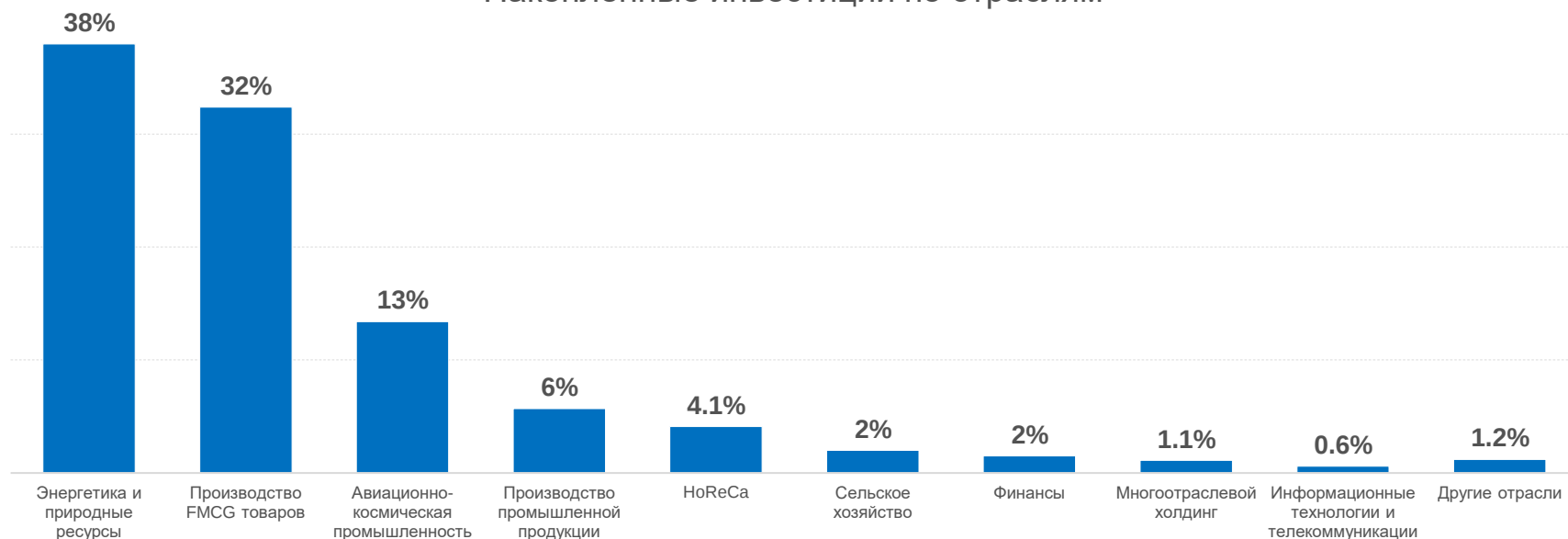
Прямые инвестиции

- Общий объем прямых инвестиций американских компаний за весь период работы в России составил 91,86 млрд долларов США. Этот оценочный показатель включает данные 75 компаний, принявших участие в опросе этого года, публичную информацию и данные компаний, которые участвовали в опросе в прошлые четыре года.
- 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 2019 года приток прямых иностранных инвестиций из США составил 9,9 млрд долларов США (https://www.cbr.ru/vfs/eng/statistics/credit_statistics/inv_in-country_e.xlsx)
 - По данным Министерства торговли США, к 2018 году инвестиции американских компаний в Россию превысили 14,8 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

- Более трети инвестиций опрошенных американских компаний в России приходится на отрасль энергетики и природных ресурсов (38% накопленных инвестиций за все время и всего 5% инвестиций в 2019 году).
- Американские компании реинвестируют полученные в стране доходы в свой российский бизнес. В среднем реинвестиции составляют 45% капитала участников опроса.
- Самые популярные направления для реинвестиций – расширение производства и создание необходимой для бизнеса инфраструктуры (транспортной, социальной, технологической).

Накопленные инвестиции по отраслям



Планы на 2020 год по отраслям

- В 2020 году участники опроса собираются инвестировать в России 1,8 млрд долларов США.
- Лидером по привлечению инвестиций станет химическая промышленность. В процентах за 2020 год на эту отрасль планируется больше инвестиций, чем накоплено за все предыдущие годы. Одним из факторов, влияющих на рост инвестиционной активности в отрасли, стало снижение цен на минеральное сырье, которое используется в производстве.
- Существенная доля иностранных инвестиций приходится на производителей FMCG товаров (22% от всех запланированных инвестиций в 2020 году).
- В топ-3 отрасли с наибольшим объемом инвестиций также вошли производители промышленной продукции (13% всех инвестиций в текущем году).
- Заметно сократятся инвестиции компаний из отрасли энергетики и природных ресурсов (до 4%) из-за стремительно дешевого сырья.

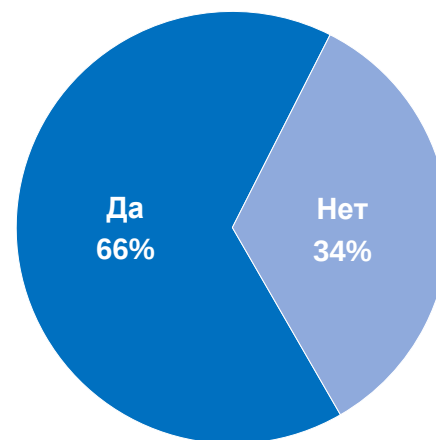
Инвестиции в 2020 году по отраслям



Импорт

- Россия – одно из направлений импорта американских компаний.
- 66% участников опроса сказали, что импортируют свою продукцию в Россию (в прошлом году так ответили 74% компаний).
- Непосредственно на США приходится только 34% импорта. Остальная часть поступает в Россию из других стран.
- 35% компаний ответили, что объем их импорта в Россию в прошлом году составил от 50 до 300 млн долларов США.
- 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



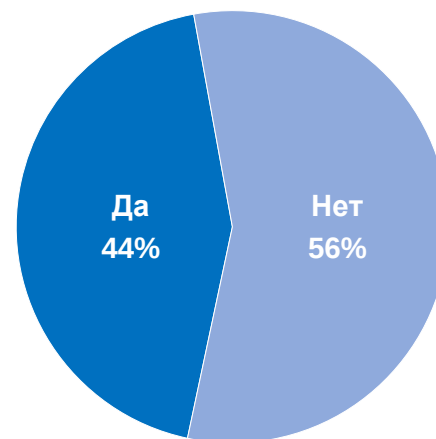
Доля импорта в Россию из США в общем объеме импорта компании в Россию



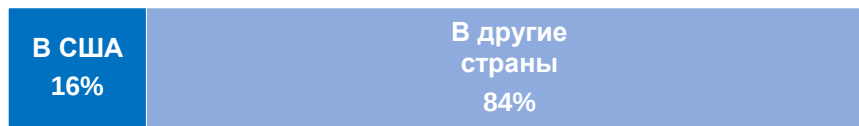
Экспорт

- 44% опрошенных компаний поставляют произведенную в России продукцию в другие страны.
- Непосредственно на США приходится около 16% поставок произведенной в России продукции. 84% экспорта направляется в другие страны.
- Почти половина опрошенных компаний экспортирует 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 которым растет экспортный потенциал страны.

Экспортирует ли компания продукцию из России в другие страны



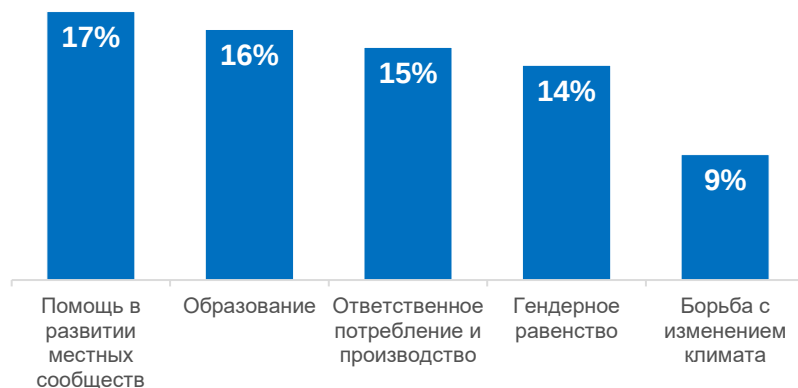
Доля экспорта из России в США в общем объеме экспорта компании из России



Социальная ответственность

- 76% опрошенных компаний участвуют в инициативах в области корпоративной социальной ответственности в России.
- Как правило, компании реализуют такие инициативы самостоятельно (45%), а около трети участников опроса поддерживают другие организации, например благотворительные фонды.
- Треть компаний считают улучшение репутации в глазах общества, бизнеса и государства основным преимуществом программы в области корпоративной социальной ответственности.
- Для 30% участников опроса польза таких инициатив заключается прежде всего в выполнении компанией своей миссии.
- Большинство участников опроса (60%) тратят менее 1% годовой выручки в России на поддержку проектов корпоративной социальной ответственности.

Самые популярные инициативы корпоративной социальной ответственности среди участников опроса



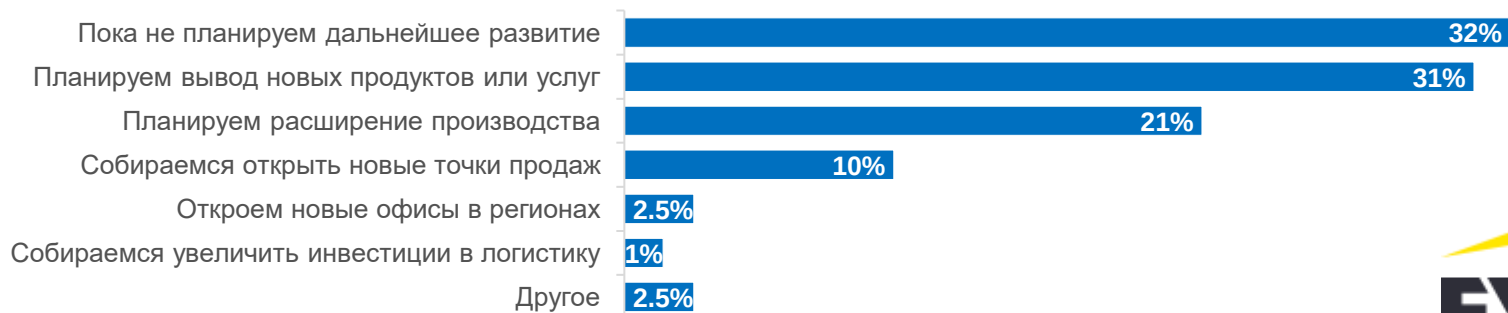
Некоторые примеры реализованных инициатив

- Помощь детскому дому в Тверской области
Компания химической промышленности
- Поддержка участия студентов в деловых играх
Юридическая фирма
- Помощь школам и медицинскому учреждению в Ленинградской области
Компания целлюлозно-бумажной промышленности
- Поддержка женского предпринимательства
Компания прямых продаж потребительской продукции
- Участие в экологических инициативах, включая раздельный сбор мусора и ограниченное использование пластика
Девять компаний из различных отраслей

Планы развития

- В 2019 году участники опроса инвестировали в российскую экономику почти 1,9 млрд долларов США.
 - Данные банка России за 9 месяцев 2019 года показали отток американских инвестиций в 72 млн долларов США.
- Планы опрошенных компаний по инвестициям в 2020 году немного скромнее – они собираются вложить в России 1,8 млрд долларов США.
 - Не все опрошенные компании сообщили объем фактических и запланированных инвестиций.
 - При этом 86% компаний намерены увеличить свои инвестиции в России или сохранить их на прежнем уровне.
- 68% участников опроса планируют в ближайшем будущем запуск новых проектов в России.
 - Прежде всего компании планируют вывод на российский рынок новых продуктов или услуг (31%), а также расширение производства (21%)
- Каждая третья компания (32% участников опроса) не планирует дальнейшее развитие. Это говорит о неопределенности из-за пандемии и внешних ограничений, которые сопровождают американский бизнес в России.

Планирует ли компания развитие и запуск новых проектов в России



Изменится ли роль России для Вашей компании в ближайшем будущем?

- *Ничего не поменяется.*
- *В ближайшем будущем Россия останется для нас стратегическим рынком.*
- *Роль России не изменится. Она останется одним из лидеров на развивающихся рынках.*
- *Не ожидаем изменений.*
- *Россия – ключевой рынок для нас и мы верим, что так будет и дальше.*
- *Присутствовать на этом рынке и заслужить доверие клиентов – стратегическое решение [нашей компании].*
- *[Россия] станет одним из драйверов роста.*
- *[Наша компания] продолжит работу в России и СНГ, используя международный опыт и локализуя передовые технологии в сотрудничестве со стратегическими партнерами <...> для решения ключевых инфраструктурных задач региона и улучшения жизни людей.*
- *Россия станет одним из самых крупных рынков для нашей компании.*
- *Возможно, значение России вырастет.*
- *Роль России в ближайшем будущем тесно связана с геополитической обстановкой.*
- *[Роль России для нашего бизнеса] будет зависеть от реализации национальной программы замещения импорта.*
- *На нашу работу могут негативно повлиять новые санкции, особенно если за ними последует ответ российских органов власти.*

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

- *Переждем последствия коронавируса и подготовимся к росту в 2021 году.*
- *Укрепление позиций компании и повышение узнаваемости бренда на российском рынке, органический рост и укрепление команды.*
- *Развитие дистрибуции, портфеля продуктов и локализация.*
- *Поддержка доли рынка и прибыльности.*
- *Удвоить выручку за три года.*
- *Развивать сеть в России, предлагать новые решения клиентам, стать цифровым [бизнесом].*
- *[Наша стратегия] – активный рост.*
- *Сохраним присутствие, будем оптимизировать структуру и процессы.*
- *Удержание позиций и плановый органический рост.*
- *Расширение бизнеса может привести к необходимости перестройки типа коммерческой активности - например, открытие прямых продаж параллельно с наличием дистрибьюторской сети.*
- *Устойчивое развитие, повышение прозрачности, запуск инновационных продуктов.*
- *Расти, расширять бизнес и стать надежным советником как для малого и среднего бизнеса, так и для крупных компаний.*
- *Ускорить темпы роста и увеличить долю рынка.*

Изменятся ли планы вашего бизнеса из-за пандемии COVID-19?*

Общие тенденции

1

Изменения в тактике бизнеса, но не стратегии. Компании меняют планы на ближайшие несколько лет, чтобы адаптироваться к снижению спроса.

2

Снижение издержек и повышение эффективности – ключевые приоритеты. Участники опроса вынуждены пересматривать программы капитальных затрат, временно приостанавливать крупные инвестиционные проекты, по возможности сокращать затраты на маркетинг.

3

Бизнес отказался от найма новых сотрудников, но старается сохранить текущий штат. Офисы закрыты, персонал продолжает работать из дома.

4

Восстановление деловой активности в России будет зависеть от динамики мировой экономики.

Отраслевая специфика

Индустрия гостеприимства и общественное питание



Некоторые компании запустили программы финансовой помощи сотрудникам и задумались о перепрофилировании простаивающих объектов недвижимости.

Промышленность и энергетика



Столкнулись со сбоями в цепочках поставок, а также с проблемами из-за ограничений на передвижение сервисных и технических специалистов.

Медицина и фармацевтика



Пандемия не повлияла на планы компаний: они реализуют ранее начатые проекты и планируют успешно выполнить финансовые цели в этом году.

Профессиональные услуги



Компании сократили расходы и приостановили найм, но при этом добавляют в свой портфель услуги, которые помогут клиентам лучше справиться с последствиями кризиса.



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



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