



V Всероссийская
научно-практическая конференция
«Анализ и прогнозирование развития экономики России»

Активы иностранных компаний в РФ в новых геополитических условиях

Владимир Нефёдкин, ИЭОПП СО РАН

Московская область, Сергиев Посад

23-24.03. 2023

Формы участия иностранных компаний в экономике РФ

- Поставки потребительских товаров и комплектующих для российских компаний
- Совместные предприятия
- Соглашения о разделе продукции (СРП).
- **Дочерние компании в РФ**
- Франчайзинг

Акцент на прямые иностранные инвестиции

На конец 2017 г. в России, по данным Центробанка, было накоплено \$441 млрд прямых иностранных инвестиций. Из них около \$102 млрд – это не подлинно иностранные инвестиции, а средства российских инвесторов, вложенные на родине через другие страны, **подсчитали эксперты МВФ в исследовании «Что является подлинным, а что нет в глобальной системе прямых иностранных инвестиций?»**, расширенные данные из которого публикует РБК. Практика «круговых» иностранных инвестиций распространена во всем мире, но в большинстве развитых стран эта доля намного ниже 10%, указывают авторы доклада, а иногда и вовсе незначительна. В России – 23%, в Китае – 27% прямых иностранных инвестиций в конечном счете оказываются средствами внутренних инвесторов, что в целом свойственно странам с переходной экономикой, но у России на это свои причины.

<https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2019/12/19/819077-investori-prikritiem>

Вопрос об иностранном бизнесе в РФ сильно политизирован

«Экономика России наполовину принадлежит иностранцам»

«Половина экономики России находится в заложниках у иностранного капитала и офшорных компаний, на которые сильно влияет Мировое Правительство. Непомерная жажда наживы удерживает от катастрофы, но ситуацию надо менять...»

Доля компаний с иностранным участием в объеме продаж

2011 г. – 33,7 %

2015 г. – 45,7%

(В. Катасонов, 21.07.2017 г.)

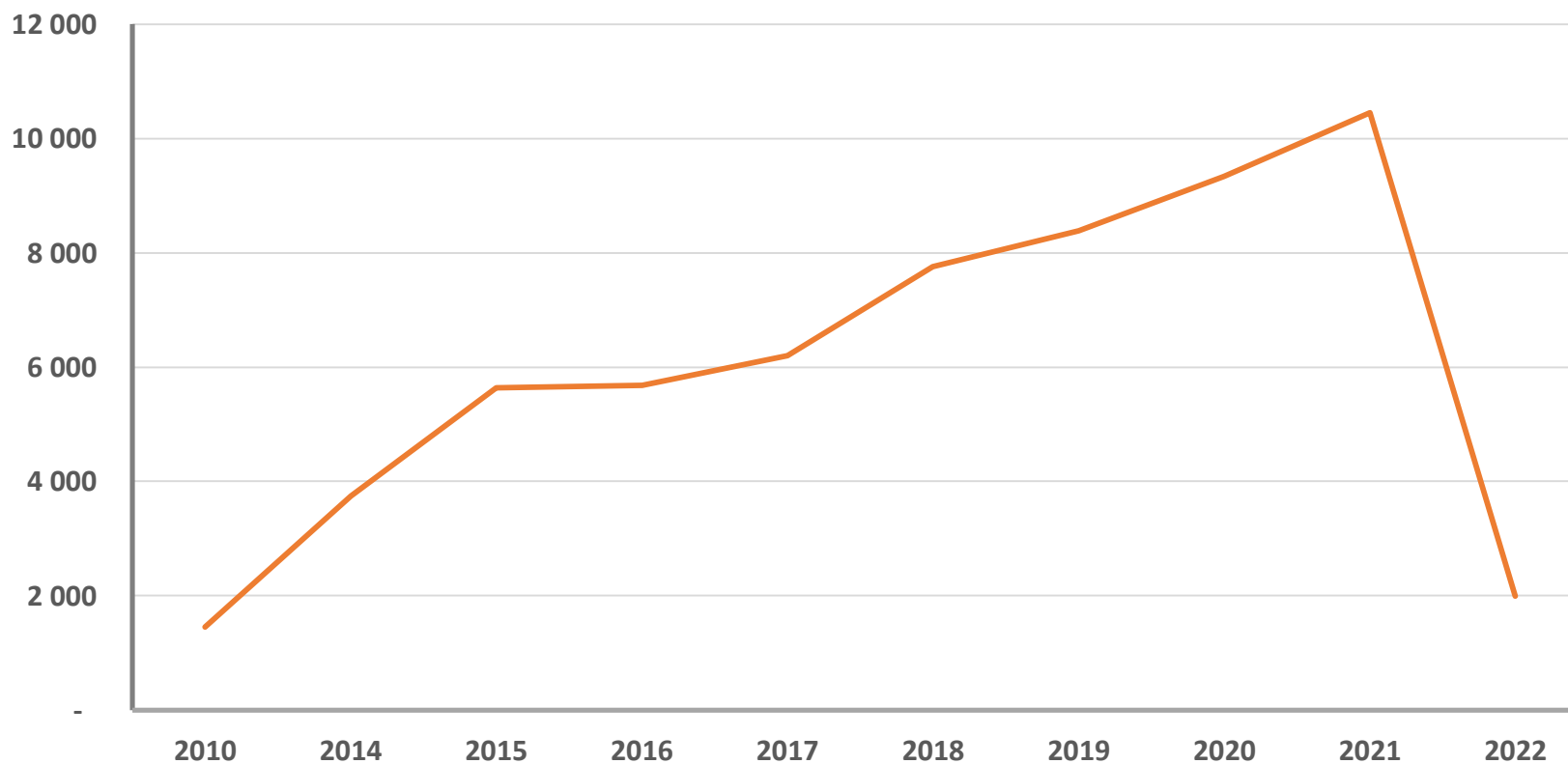
<http://новости-россии.ru-an.info/новости/экономика-россии-наполовину-принадлежит-иностранцам/>

Масштабы ухода иностранных компаний с российского рынка после 24.02.2022 г.

- Большая разница в оценке масштаба ухода западных компаний с российского рынка вызвала ожесточенный спор между американскими учеными из Йельского университета и другой группой исследователей из двух университетов Швейцарии, пишет The Wall Street Journal. В Йельском университете начали подсчитывать ушедшие из России компании почти сразу после объявления Москвы о начале военной операции на Украине; по последним данным, от присутствия на российском рынке отказались более 1 тыс. фирм, что эксперты назвали «массовым исходом корпораций».
- в январе 2023-го швейцарские ученые заявили, что Россию покинули менее 9% западных фирм. В октябре они заявили, что проверили данные Йельского университета и пришли к выводу: «Это не равнозначно «отступлению» западных корпораций из России, не говоря уже об «исходе». По их данным, 1404 западных компаний владели российскими «дочками» и лишь 120 были проданы. Авторами исследования стали профессор Университета Санкт-Галлена Саймон Эвенетт и профессор Международного института развития менеджмента Никколо Пизани.
- В ответ йелльские ученые обвинили швейцарских коллег в использовании «сфабрикованных» данных и распространении дезинформации, которая помогает «российской пропаганде». Швейцарские ученые после этого разослали заявление своего адвоката, который назвал замечания американских исследователей «весьма дискредитирующими и оскорбительными».

Немецкий производитель автокомпонентов Schaeffler решил продать российский бизнес австрийскому предпринимателю Зигфриду Вольфу, за \$10,6 млн. (Forbes, 10.03.2023 г.)

Выручка ООО "ШЭФФЛЕР РУССЛАНД", млн руб.



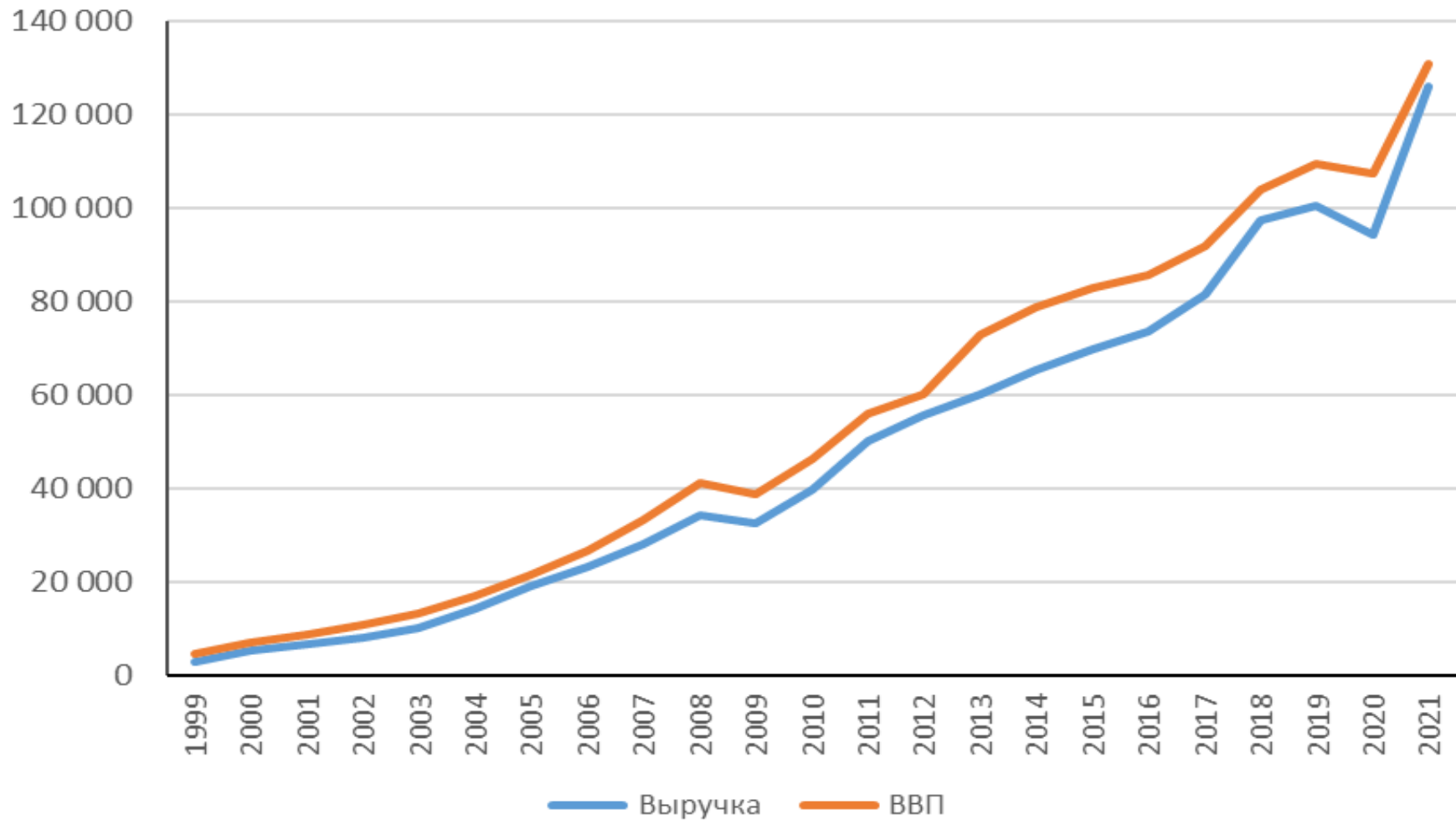
СРП: Сахалин-2 самый эффективный и самый критикуемый проект

- Участники проекта:
- Оператор проекта «Сахалин Энерджи» до 2007 г. (Shell (55 %) и Mitsui (25 %) с Mitsubishi (20 %). В 2007 г. Газпром выкупил контрольный пакет (50% +1 акция)

За время проекта выручка составила- 3,9 трлн руб. Налоги, уплачены в бюджеты разных уровней – около 35 млрд \$

Критика: Сергей Суверов: «В период с 2005 г., когда был запущен Сахалин-1, по 2018 г. средний уровень налоговой нагрузки нефтяных компаний составлял порядка 50% («Роснефть» – 55,2%, «Лукойл» – 48,2%, «Газпром нефть» – 49,3%) при показателе 29,4% по проектам СРП. Это свидетельствует о низкой бюджетной эффективности соглашений о разделе продукции»

Выручка ТОП -1000 реальных активов и номинальный ВВП РФ, млрд руб.



Крупнейшие корпорации и реальные активы РФ (выручка за 2020 г. млн руб.)

20 крупнейших корпораций РФ (ТОП-1000)			20 крупнейших реальных активов РФ		
1	ГАЗПРОМ	13 698 519	1	НК РОСНЕФТЬ, ПАО	4 835 091
2	РОСНЕФТЬ	8 822 772	2	ГАЗПРОМ, ПАО	4 061 444
3	ЛУКОЙЛ	3 875 350	3	РЖД, ОАО	1 813 074
4	X5 Ритейл групп	2 703 020	4	ТАНДЕР, АО	1 575 987
5	РЖД	2 225 517	5	ГАЗПРОМ НЕФТЬ, ПАО	1 512 792
6	НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	1 747 752	6	АГРОТОРГ, ООО	1 489 640
7	МАГНИТ	1 690 080	7	СУРГУТНЕФТЕГАЗ, ПАО	1 062 232
8	ТРАНСНЕФТЬ	1 516 041	8	ГАЗПРОМ МЕЖРЕГИОНГАЗ, ООО	943 203
9	НОВАТЭК	1 289 084	9	ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ, ПАО	923 907
10	РОСАТОМ	1 225 048	10	ТРАНСНЕФТЬ, ПАО	870 901
11	Сургутнефтегаз	1 103 164	11	ТОРГОВЫЙ ДОМ ПЕРЕКРЕСТОК, АО	823 903
12	РОССЕТИ	1 079 513	12	ТК МЕГАПОЛИС, АО	783 335
13	Mercury Retail Group	1 043 101	13	КОЛЬСКАЯ ГМК, АО	676 230
14	En+ Group	1 015 138	14	ТАТНЕФТЬ ИМ. В.Д. ШАШИНА, ПАО	633 331
15	USM	931 387	15	ГАЗПРОМНЕФТЬ-РП, ООО	601 038
16	САФМАР	929 823	16	ЛУКОЙЛ-ЗАПАДНАЯ СИБИРЬ, ООО	529 238
17	Интер РАО	918 579	17	НОВАТЭК, ПАО	486 544
18	ТАТНЕФТЬ	904 935	18	ЛЕНТА, ООО	468 172
19	СИБУР	785 521	19	КОНЦЕРН РОСЭНЕРГОАТОМ, АО	462 472
20	МЕГАПОЛИС	783 335	20	СЕВЕРСТАЛЬ, ПАО	450 879
	ИТОГО	48 287 679		ИТОГО	25 003 413

Активы ТНК в РФ

20 крупнейших ТНК (ТОП-1000)			20 крупнейших реальных активов ТНК		
27	HYUNDAI MC	571 500	33	ЛЕРУА МЕРЛЕН ВОСТОК, ООО	347 163
33	PMI	475 290	49	ТОЙОТА МОТОР, ООО	263 900
37	VOLKSVAGEN AG	429 199	52	АВТОВАЗ, АО	256 851
42	RENAULT	374 209	55	СЭРК, ООО	246 035
43	JTI	365 286	70	АШАН, ООО	223 170
46	Leroy Merlin	347 163	71	КИА РОССИЯ И СНГ, ООО	221 305
49	САХАЛИН ЭНЕРДЖИ	316 890	83	МУМТ, АО	196 988
51	SAMSUNG	304 603	86	МЕРСЕДЕС-БЕНЦ РУС, АО	191 804
52	TOYOTA	292 304	95	БМВ РУСЛАНД ТРЕЙДИНГ, ООО	179 698
57	Auchan	273 476	100	ХММР, ООО	173 875
58	APPLE HOLDING B.V	266 313	118	СОКАР ЭНЕРГОРЕСУРС, ООО	149 260
65	BAT	231 640	137	МАРС, ООО	139 537
66	PEPSICO	231 077	145	ПЕПСИКО ХОЛДИНГС, ООО	132 095
69	METRO AG	224 015	153	ТЕХКОМПАНИЯ ХУАВЭЙ, ООО	127 727
73	DAIMLER	215 593	169	ФИЛИП МОРРИС ИЖОРА, АО	115 765
79	FLEETCOR	206 588	189	ГИПЕРГЛОБУС, ООО	105 925
83	DANONE	198 709	197	ШЕЛЛ НЕФТЬ, ООО	102 268
86	ИНК	187 310	209	НИССАН МЭНУФЭКЧУРИНГ РУС, ООО	98 657
89	SOCAR	186 061	214	КАРГИЛЛ, ООО	97 493
94	BMW AG	179 698	242	ГУГЛ, ООО	85 463
	ИТОГО	5 876 925		ИТОГО	3 454 979

Доля иностранных компаний в крупнейших реальных активах РФ

Крупнейшие реальные активы РФ, 2020 г.		
	Суммарная выручка млрд руб.	Доля в ТОП-2000
Топ-100	45 682	41%
Топ-500	94 320	85%
Топ-1000	103 899	94%
Топ-2000	110 684	100%



Номинальная иностранная юрисдикция			
	Количество	Выручка	Доля
Топ-100	22	5 510	12,1%
Топ-500	96	11 582	12,3%
Топ-1000	204	15 066	14,5%
Топ-2000	404	18 328	16,6%

Реальная иностранная юрисдикция			
	Количество	Выручка	Доля
Топ-100	10	2 301	5,0%
Топ-500	42	4 770	5,1%
Топ-1000	113	7 004	6,7%
Топ-2000	271	12 001	10,8%

Резюме

1. Расхожие представления о влиянии иностранного бизнеса в РФ несколько преувеличены.
2. Полный уход с российского рынка может (кумулятивно) принести к снижению ВВП на 8-10 %
3. Часть иностранных активов при смене собственника может быть репрофилирована
4. Часть активов и далее будут использоваться по основному назначению (АвтоВаз, Макдональдс – Вкусно и точка!)
5. В разных отраслях – разная ситуация (коллапс автомобилестроения).
6. Потери неизбежны, но пока не критичны.
7. Главное – не потеря ВВП, а потеря технологий, компетенций, бизнес-моделей, принесенных в РФ иностранным бизнесом.