

Коммерсантъ

Газета издательского дома «Коммерсантъ» Издаётся с 1909 года. С 1917 по 1990 год не выходила по независящим от редакции обстоятельствам. С 1990 года выходит в еженедельном режиме. С 1992 года — в ежедневном.

комmersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

Пятница 20 января 2023 №10 (7455 с)

деловые новости

Россия в 2022 году снизила покупки солнечных панелей из Китая на 40% —7

мировая политика

Запад и Россия хотят создать собственные, независимые от ООН трибуналы по Украине —5

От Русфонда —6

# От страны не убежишь

## Уйти из России удалось в лучшем случае каждой десятой западной компании

На конец 2022 года доля иностранных компаний, полностью покинувших рынок РФ, составляла порядка 8,5% из 1,4 тыс. относительно крупных предприятий из стран G7 и ЕС, работавших в России на апрель 2022 года. Это основной вывод опубликованной работы экономистов швейцарского института IMD и Университета Санкт-Галлена. Хотя, как и ранее сделанные предположения, это оценка, по существу, «снизу», а не «сверху», увеличение этой цифры в 2023 году до 20–25% пока считается маловероятным и из-за ограничений на репатриацию капитала из России, установленных ее ЦБ и правительством, и из-за отсутствия покупателей: в РФ не так много капитала, а «незападный» бизнес среди иностранцев в РФ на удивление слаб.

Препринт работы Саймона Эвернетта из Университета Санкт-Галлена и Никколо Пизани из бизнес-школы IMD, опубликованный в декабре 2022 года, вчера стал одним из наиболее обсуждаемых материалов «русской» тематики в мировых СМИ. Статья, названная довольно прямолинейно — «Менее чем 9% западных компаний ушли из России», — является первой полноценно неактивистской оценкой масштаба явления летом—осенью 2022 года. Хотя «частные санкции» (в определении Оливера Харта и его коллег; см. «Ъ» от 28 декабря 2022 года) уже являются предметом изучения экономистов как явления, уникального как минимум в последние десятилетия (сравнимым может быть только бойкот режима апартеида в ЮАР до его крушения в 1994 году), существует, по сути, только одна базовая оценка этого явления в цифрах — база данных группы Университета Йеля, созданной под руководством Джеффри Сонненфельда: работа по ней опубликована в июле 2022 года,



Бегство иностранных компаний из России было чрезвычайно быстрым, но не слишком массовым  
ФОТО АЛЕКСАНДРА ПЕТРОСЯНА

но сам проект (как и базирующийся в том числе на нем более поздний проект Киевской школы экономики, KSE) во многом ведется на добровольческих началах. Работа Сонненфельда подвергалась серьезной критике. Эвернетт, имеющий опыт работы в структурах Всемирного банка, и Пизани, в бизнес-школе IMD работающий с топ-менеджментом крупнейших европейских компаний, в целом сравнивают свои оценки с оценками KSE, подтверждая основной вывод: массовый выход с рынка РФ иностранных компаний за тронул их меньшинство, значительная часть иностранцев в этой юрисдикции сократила свои операции, большинство же занимает выжидательную позицию после

начала военной операции РФ на Украине. Причины статьи по факту не обсуждают. Эвернетт и Пизани в качестве данных для анализа взяли базу ORBIS — наиболее цитируемый источник для такого рода количественных исследований: она отслеживает данные о деятельности около 400 млн компаний с операционной прибылью более \$1 млн за год в большинстве юрисдикций мира. В данном случае выборка составляла около 36 тыс. компаний, работавших в РФ как минимум в 2017–2021 годах, из них — 3,4 тыс. дочерних подразделений иностранных компаний, из которых 2405 — компании из стран ЕС и G7. Эвернетт и Пизани оценили число реальных компаний (с учетом кипрских

холдингов с российскими собственниками, множественности юрлиц и т. д.) в 1404 компании на ноябрь 2022 года. Отметим, что эти расчеты дают оценку компаний из «дружественных» стран, работающих в РФ, в реальности в несколько сотен — это очень небольшая цифра. Оцененное по этой методике число западных компаний, незадолго до конца 2022 года ликвидировавших свои активы в РФ, составляет 8,6%. Во всей выборке «недружественных» компаний они генерировали в 2021 году 6,5% общей доналоговой прибыли, владели 8,6% движимого имущества, 8,6% активов, создавали 10,4% операционной прибыли. Занятость в них была выше среднего — речь идет

о 15,3% всех занятых в «недружественных» фирмах на 2021 год. География «уже ушедших» («выход», как специально отмечают Эвернетт и Пизани, нередко сопровождался договорами о возможности обратного выкупа активов) смещена в сторону США — 18% американских компаний реализовали такое решение, выше процент выхода у компаний Финляндии, сравнительно ниже для компаний из Великобритании, Нидерландов и Франции, которые, по мнению Эвернетта и Пизани, испытывали более сильное давление со стороны «своих» правительств по этому вопросу. Наблюдение авторов о сравнительно низкой прибыльности уже ликвидированного в РФ иностранно-

го бизнеса, впрочем, вполне может быть связано с секторальными особенностями: он был, видимо, выше в промышленности и ниже в сервисах, сельском хозяйстве и майнинге. Отметим, впрочем, что цифры Эвернетта и Пизани, вопреки заголовку статьи, — оценка «снизу», а не «сверху»: часть «недружественных» вложений в РФ, особенно сырьевых, управлялась через офшоры, что может искажать статистику. Среди «оставшихся» в РФ компаний «недружественных» стран (если считать весь бизнес с Кипра в РФ по умолчанию российским) порядка четверти — немецкие, 10% — итальянские и японские, около 15% — компании из США. Перспективы их ухода не очевидны, авторы неявно в них сомневаются: «если доля уходящих иностранных компаний не вырастет значительно в течение года-двух, это поставит под вопрос готовность и возможность многих западных фирм покинуть юрисдикции в случае, если их правительства полагают это необходимым по геополитическим мотивам» (по данным несопоставимого полностью с данными Эвернетта и Пизани проекта KSE, о намерении полностью выйти из РФ заявили на четверть больше иностранных компаний в РФ, чем уже вышли, однако большая их часть «заморозила» операции, но не ликвидировала инвестиции). Это беспокоит Эвернетта и Пизани, в частности, в контексте возможного сильного ухудшения отношений западных стран с КНР: они напоминают, что на каждый доллар прямых иноинвестиций в РФ восемь долларов те же компании вложили в Китай. Напомним также, что полноценный «выход» иностранной компании из РФ сильно затруднен ограничениями ЦБ и правительства, а российский интерес к их активам значительно ниже, чем до марта 2022 года.

Дмитрий Бутрин

## Пустой маршрут

### Экспорт «Газпрома» в Европу через Украину и по «Турецкому потоку» стремительно сокращается

«Газпром» продолжает активно сокращать поставки газа в Европу по основному действующему маршруту экспорта — через Украину. Прокачка газа 19 января упала на 23%, а с конца декабря опустилась на 40%. Поставки по «Турецкому потоку» тоже снизились до уровня ноября. Снижение поставок может быть вызвано тем, что европейские потребители сокращают отбор, не желая покупать газ по высоким декабрьским котировкам на фоне резкого снижения цен в Европе в январе.

«Газпром» 19 января сократил прокачку через ГИС «Суджа» через Украину в направлении Европы до 25,1 млн кубометров, что на 23% ниже, чем годом ранее, сообщила компания. «Оператор ГТС Украины» (ОГТСУ), в свою очередь, сообщил, что принял от «Газпрома» заявку на транзит в объеме 24,4 млн кубометров. Заявка на транзит через вторую приграничную ГИС — «Сохрановка» традиционно отклонена Киевом. Поставки через нее остановлены в мае 2022 года.

На данный момент украинский маршрут и «Турецкий поток» по дну Черного моря являются для «Газпрома» единственными вариантами экспорта в Европу. До украинского кризиса прокачка шла по трубопроводу Ямал—Европа через Польшу в Германию, а основным маршрутом поставок был газопровод «Северный поток» по дну Балтийского моря в Германию, но транспортировка

по нему была остановлена в начале сентября, а вскоре труба была взорвана в результате диверсии. Хотя одна нитка «Северного потока» предположительно уцелела, вице-премьер Александр Новак заявил 19 января, что пока о возобновлении поставок говорить рано. По его словам, продолжается обследование «Северного потока» и расположенного рядом «Северного потока-2» и окончательных заключений об их целостности пока нет.

«Газпром» с середины 2022 года стабильно поставлял через Украину 41–43 млн кубометров в сутки, не допуская резких колебаний прокачки. Но с 4 января экспорт по этому направлению начал постепенно падать на фоне резкого похолодания в России и одновременного аномального потепления в Европе. К 19 января суточные объемы прокачки упали на 40% относительно уровня конца декабря. Пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков переадресовал вопрос о сокращении транзитных объемов в «Газпром». Аналогичным образом поступили в Минэнерго. В самой компании от дополнительных комментариев отказались.

При этом поставки по «Турецкому потоку» в Европу также снизились к середине января до 23 млн кубометров в сутки, что, видимо, связано со снижением спроса на газ из-за теплой погоды.

## Экскаваторы гребут деньги лопатой

### Продажи российской спецтехники прирастают миллиардами рублей

Рынок отечественной дорожно-строительной техники (ДСТ) традиционно ускорился к концу года, показав рост на 38% в четвертом квартале и на 33% по итогам года в денежном выражении. Аналитики и участники отрасли отмечают: заводы адаптировались к новым условиям и заменили иностранные компоненты, а крупные заказчики, ранее выбиравшие западную технику, начали закупать российскую. Но рынок беспокоит падение продаж в некоторых сегментах на фоне экспансии игроков из КНР.

Продажи отечественной ДСТ на внутреннем рынке по итогам 2022 года выросли на 33%, до 73,4 млрд руб., подсчитали в «Росспецмаше». Продажи ускорились к концу года: темпы роста отгрузок по итогам января—сентября составляли 30%. Кроме того, результаты (25,2 млрд руб.) октября—декабря оказались наиболее высокими среди остальных кварталов 2022 года, а также на 37,7% выше четвертого квартала 2021 года. Выпуск же в январе—декабре вырос на 35%, до 75,6 млрд руб.

В штуках в 2022 году отечественные заводы нарастили отгрузки экскаваторов (в 2,1 раза), фронтальных погрузчиков (на 42%), кранов-манипуляторов (на 18%), автогрейдеров (на 12%), мини-погрузчиков (на 6%) и гусеничных бульдозеров (на 6%).

В «Росспецмаше» при этом указывают на падение отгрузок в ключевых сегментах. Так, продажи экскаваторов-погрузчиков, наоборот, снизились на 60%, катков — на 21%, телескопических погрузчиков — на 19%, кранов-трубоукладчиков — на 12%, автокранов — на 0,3%. В ассоциации со ссылкой на заводы сообщают об агрессивном импорте строительно-дорожной техники: «Нередки случаи, когда такие машины и оборудование реализуются фактически по себестоимости или ниже ее».

Дмитрий Бабанский из SBS Consulting отмечает, что в четвертом квартале производство уже адаптировалось к новым условиям. Кроме того, в сегментах, которые прежде в основном приобретали продукцию из «недружественных» стран, «обратили внимание на российскую технику», продолжает он. Но негативно на результате сказался рост цен. Падение по основным сегментам — тревожный сигнал, считает господин Бабанский: «Это может указывать, что строительно-дорожная отрасль замедляется и более агрессивно начинает действовать производители техники из Азии». В «Росспецмаше» видят риски того, что «иностранные компании могут заметно потеснить отечественных производителей, что приведет к снижению выпуска их продукции в сегментах, где фиксируется рост продаж».

07 Минус девять за бортом  
Авиарынок недосчитался игроков в 2022 году

07 Продукты  
импортзамещают  
руководителей  
В российском подразделении Nestle сменился гендиректор

08 Накоплениям  
стало лучше к концу года  
Консервативные вложения пенсионных денег принесли квартальную прибыль

09 Ростовскому углю  
нашли хозяина  
Искендер Халилов мог стать покупателем активов ДТЭК

10 Застройщики  
съехались на дачу  
Дорогая подмосковная недвижимость настроилась на будущее

10 На рынок налетело  
российских ОС  
Разработчики операционных систем увеличивают доходы

## Данные пробило на деньги

### Стоимость нелегального сбора информации о гражданах выросла

В 2022 году стоимость «пробива», то есть получения данных граждан через инсайдеров в компаниях, банках и госорганах, повысилась на 22%. Это меньше, чем в прошлые годы, — за последние пять лет рынок «пробива» увеличился в 7,5 раза. Сильнее всего выросла в цене услуга «пробива» в операторах связи — на 60%. Несмотря на усилия компаний пресекать внутренние инциденты, количество людей, задействованных в преступлениях, растет, что тоже сказывается на стоимости данных, объясняют эксперты.

Средняя стоимость услуг «пробива» от инсайдеров, работающих в компаниях разных отраслей, выросла в 2022 году на 22% по сравнению с 2021 годом, подсчитали аналитики сервиса разведки утечек данных и мониторинга даркнета DLBI. Речь идет о получении, например, информации о транзакциях, собственности и тайне переговоров граждан. При этом темп роста стоимости снизился по сравнению с 2020–2021 годами, когда «пробив» дорожал более чем вдвое за год. В целом, по данным DLBI, с 2017 года рынок вырос в 7,5 раза.

Разные типы данных дорожают неравномерно. Так, стоимость банковского «пробива» почти не изменилась и составила в среднем 25,4 тыс. руб. за одну выписку по счету, хотя в 2021 году подорожала к 2020 году более чем в 2,5 раза. Не изменилась в прошлом году и цена незаконно полученных данных из госсистем.

Зато быструю динамику показал рынок «мобильного пробива» (получение детализации звонков и СМС абонентов): его стоимость выросла в среднем на 60%, до 27 тыс. руб. за месячный объем данных. Получение сведений об абонентах «Билайна», МТС и Tele2 подорожало вдвое или больше, а о клиентах «МегаФона» — почти не изменилось. Лидером стала МТС — 40 тыс. руб., за ней Tele2 и «МегаФон» — 28 тыс. и 25,5 тыс. руб. соответственно, а самым дешевым остается «Вымпелком» — 15 тыс. руб.

В «Вымпелкоме» «Ъ» заверили, что для недопущения подобных инцидентов усилили контроль доступа сотрудников к клиентским данным, «в том числе используется двухфакторная аутентификация, когда клиенты подтверждают предоставление доступа к своим данным и критичным операциям для сотрудников оператора». В МТС также утверждают, что принимают «строгие организационные меры и применяют современные аппаратно-программные средства, предотвращающие несанкционированный доступ к информации ограниченного доступа».