2014

Санкции:
системный анализ последствий

Дмитрий Каталевский, MPA, к.э.н.

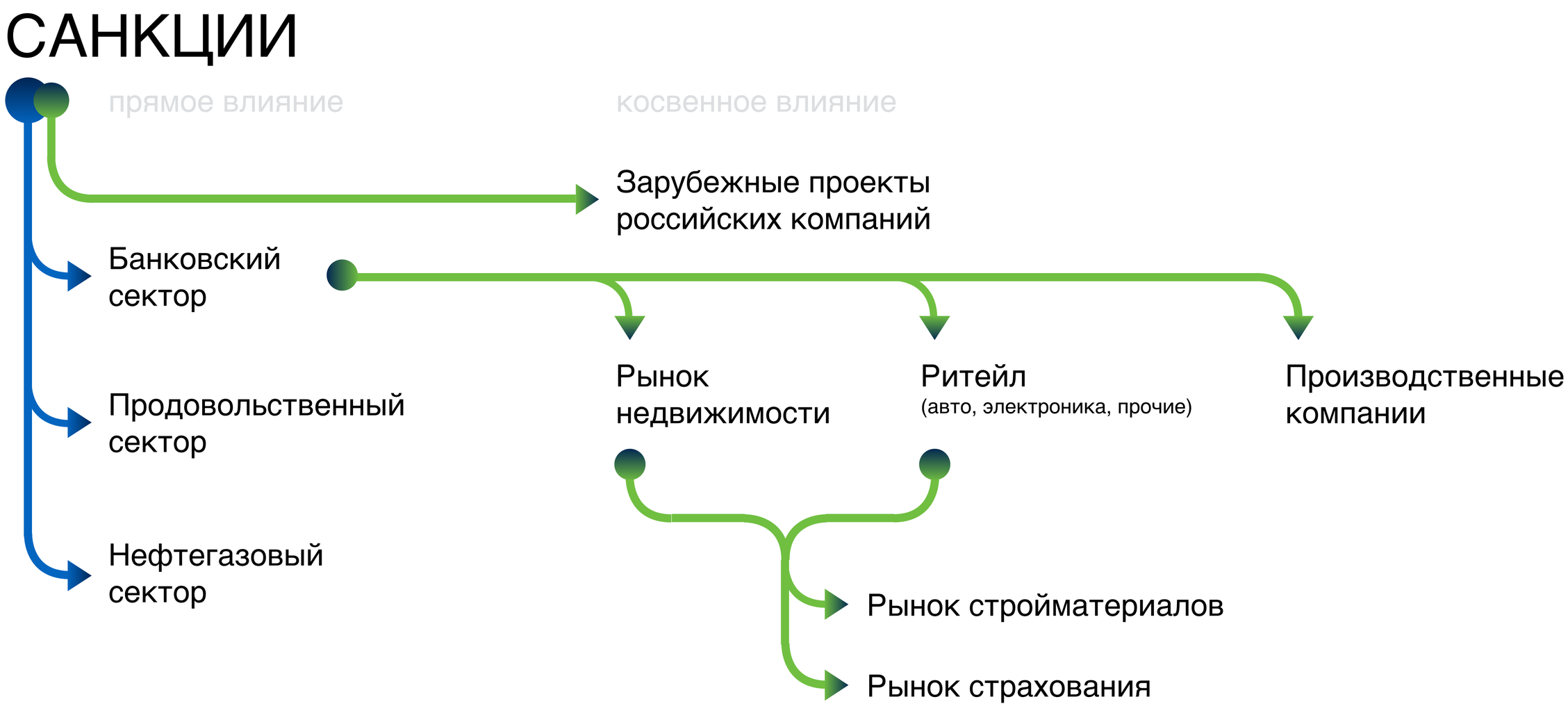
Яков Богуславский

Центр стратегического анализа

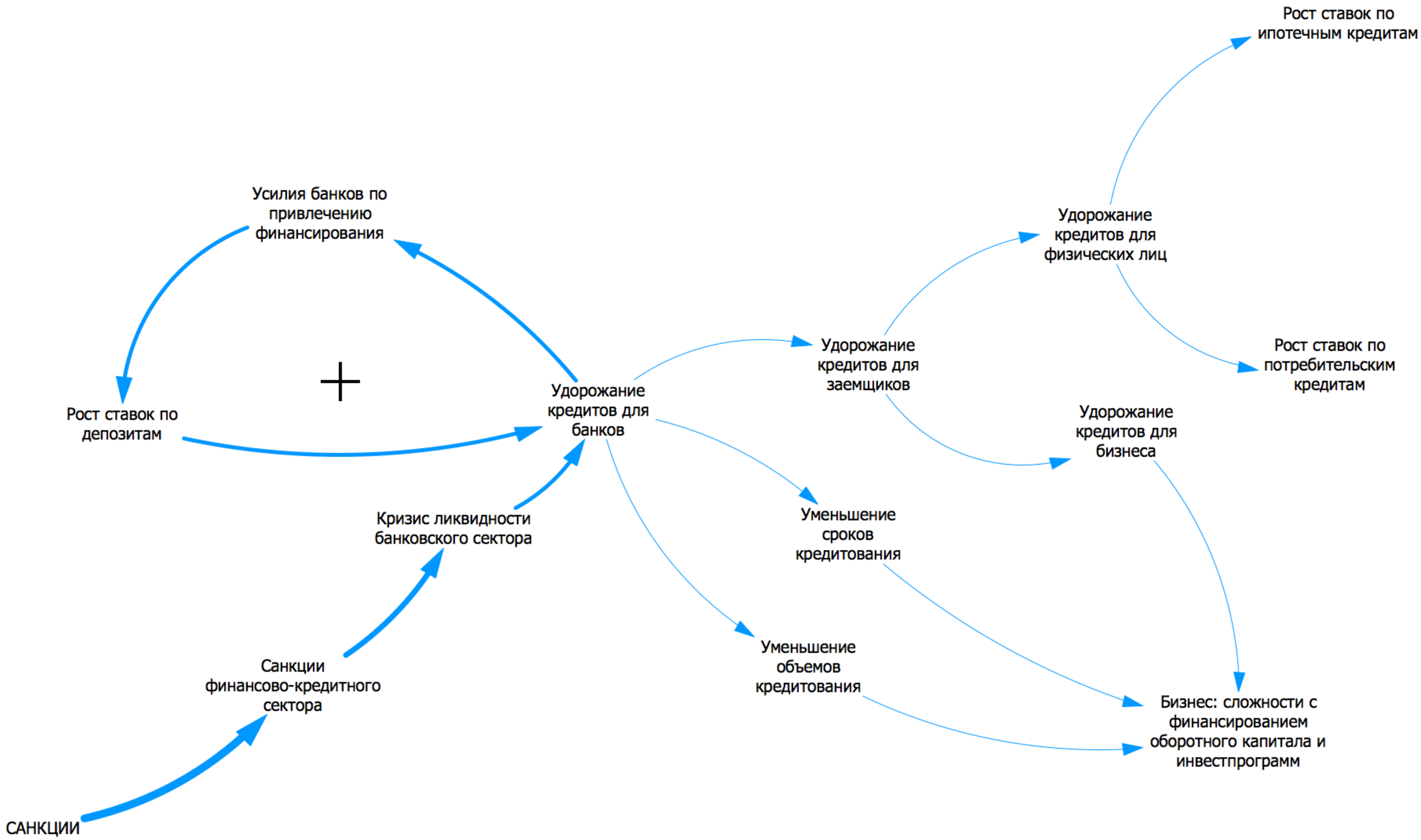
Об инструментарии анализа – причинно-следственных диаграммах обратной связи

1. Инструментарий причинно-следственных диаграмм является одним из направлений системно-динамического анализа, разработанного в Массачусетском технологическом институте (MIT) в 1970-80ых гг.
2. Причинно-следственные диаграммы – простой и наглядный инструмент определения взаимосвязей между элементами системы. Основное назначение – качественная характеристика структуры сложных систем. Диаграммы из двух элементов – переменных и связей между ними.
3. Переменная – любой интересующий исследователя элемент системы, подлежащий исследованию. Может обозначать количественное или качественное явление. На причинно-следственных диаграммах изображается текстовым блоком, содержащим краткое словесное описание переменной (например, «санкции», «платежеспособный спрос», «уровень безработицы» и т.д.).
4. Связи между переменными – зависимости между переменными системы, позволяющие определять динамику функционирования всей системы, исходя из зависимостей между ее отдельными элементами. На причинно-следственных диаграммах изображаются стрелками, исходящими от одной переменной и входящими в другую.
5. Связи между отдельными переменными могут образовывать петли обратной связи – замкнутые циклы, определяющие динамику изменения значений включенных в них переменных. Петли также могут быть положительными («самоусиливающимися») или отрицательными («балансирующими»).
6. Важная роль причинно-следственных диаграмм заключается в их способности наглядно представить механизм появления и развития проблемы в сложных системах. Инструментарий причинно-следственных диаграмм позволяет провести глубокий анализ исследуемой проблематики и определить наиболее эффективные точки воздействия на систему.
7. В настоящее время инструментарий причинно-следственных диаграмм активно используется в методологии стратегического управления (сценарное планирование, стратегическое планирование, бизнес-прогнозирование), , при анализе сложных и сверхсложных систем, в области принятия решений как в сфере корпоративного, так и государственного управления.

Влияние санкций на сектора российской экономики



Механизм последствий санкций для финансово-кредитного сектора экономики



1

Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

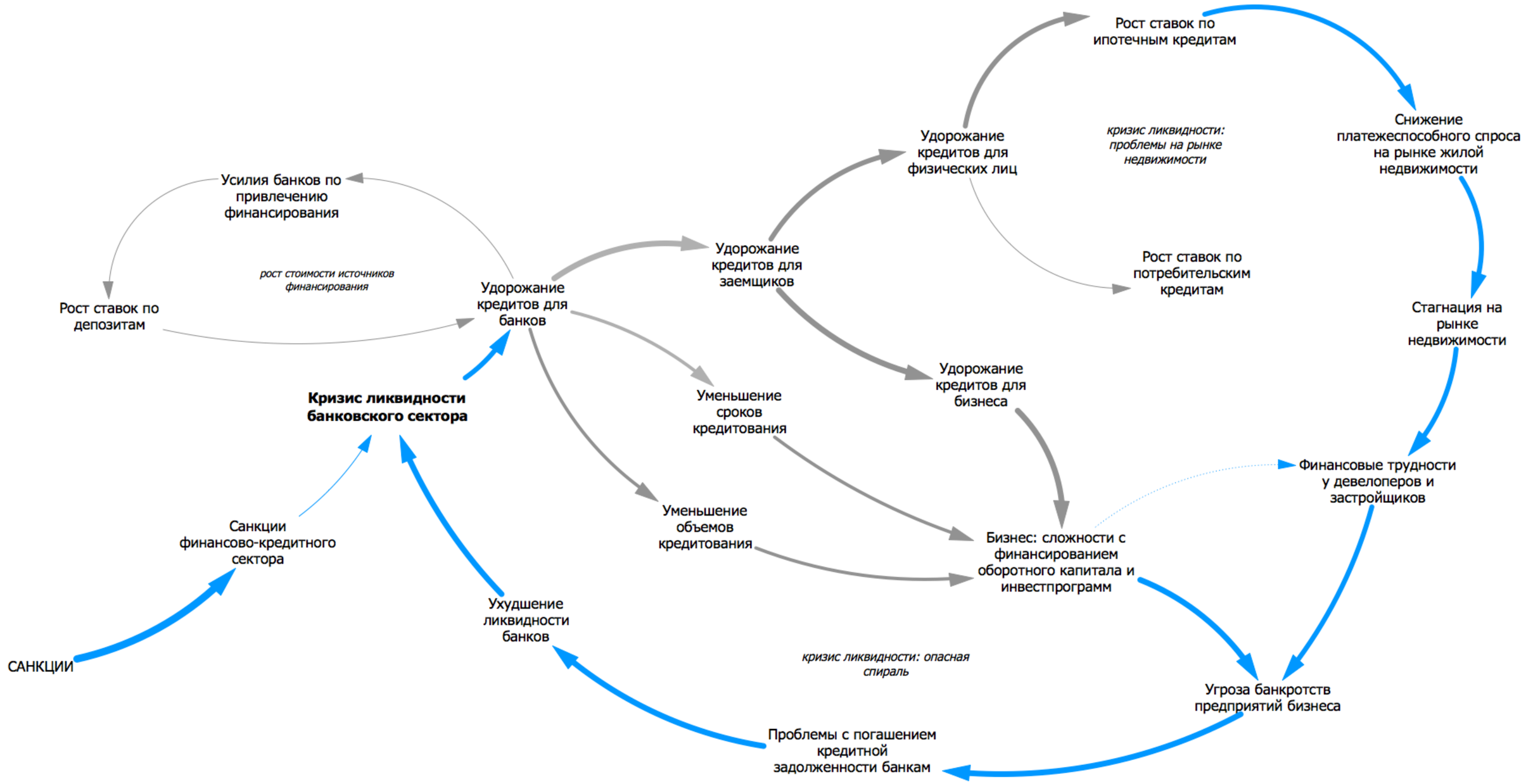
По оценкам экспертов, только попавший под санкции Сбербанк финансирует строительство порядка 18 млн. м^2 на сумму более 190 млрд. рублей. Для сравнения – за первые восемь месяцев 2014 года в России построено около 40,8 млн. м^2.
[Источник – http://www.irn.ru]

Каждая четвертая сделка на рынке жилья реализуется с использованием ипотечного кредита.
[данные АИЖК]

За первое полугодие 2014 г. заметен быстрый рост просроченной задолженности по ипотечным кредитам – на 15% до 62 млрд руб.
[данные АИЖК]

Эксперт: «В России при кредитных ставках (на потребительские кредиты) до 25% годовых только порядка 15% экономически активного населения готово брать кредиты. Но они уже закредитованы сверх меры, а остальное население предпочитает ограничивать потребление, в первую очередь непродовольственных товаров, что ведет к снижению общих объемов розничной торговли.
[Новые Известия, 23.06.2014]

Механизм последствий санкций для рынка недвижимости



1

Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

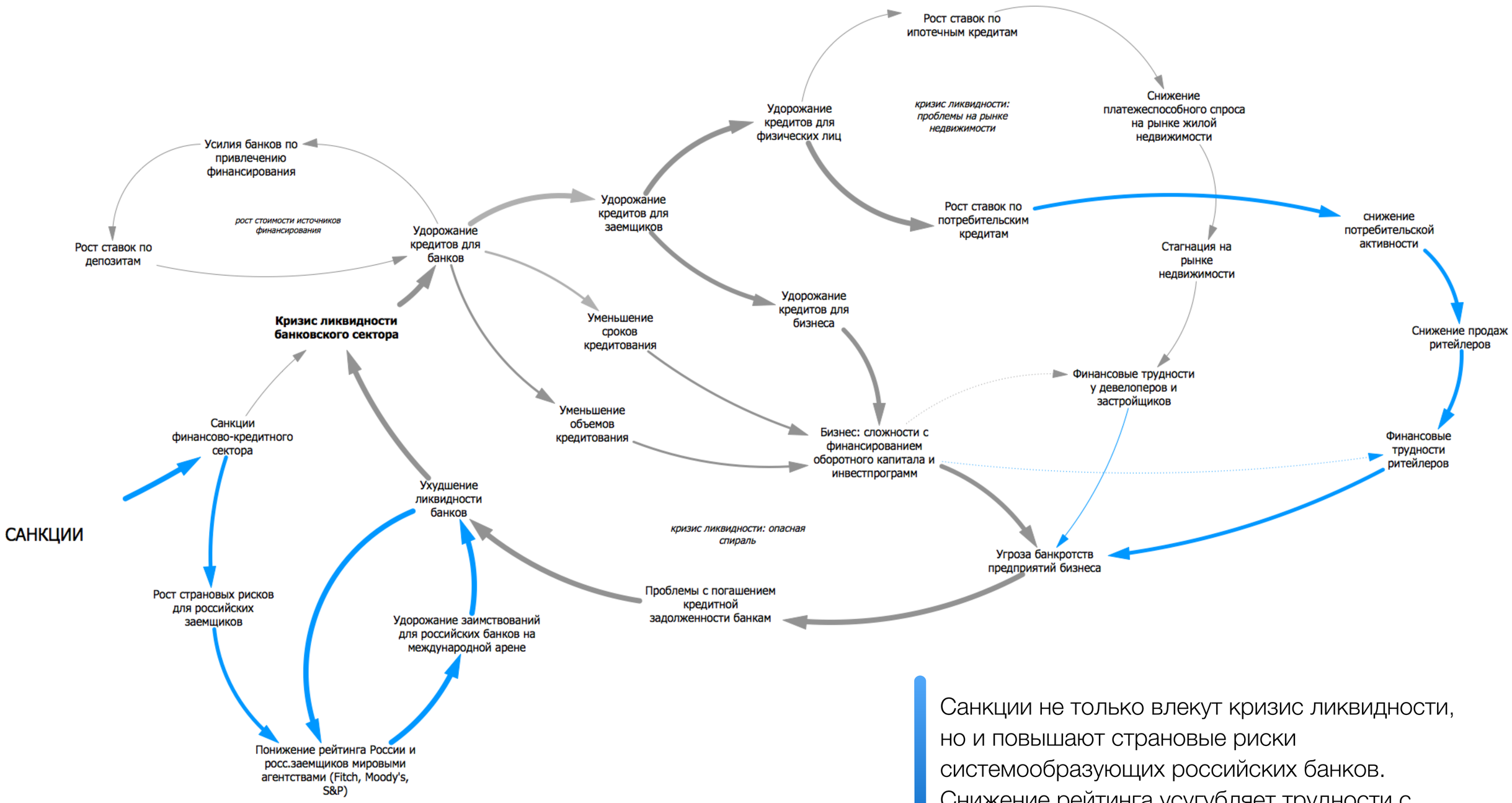
2

Рост ставок по ипотечным кредитам уменьшает платежеспособный спрос на рынке жилой недвижимости. Это приводит к стагнации на рынке недвижимости, что в итоге выливается в финансовые трудности у девелоперов и застройщиков. Финансовые трудности усложняют выплату кредитов банкам, что приводит к банкротству предприятий. В свою очередь, невозврат / просрочка платежей по кредитам усиливает кризис ликвидности банковской сферы.

Экономические санкции, которые Европа и США вводят против России, вряд ли смогут напрямую повредить сфере недвижимости и строительства, так как недвижимость по сути своей локальна. Но ограничение доступа крупнейших российских банков к дешевому долгосрочному западному финансированию может спровоцировать в России кризис ликвидности, от чего пострадает и отечественный рынок недвижимости, очень чувствительный к изменению условий кредитования как со стороны спроса, так и предложения. Девелоперы, напомним, обычно строят не на свои деньги, а на заемные, а среди покупателей жилья велика доля тех, кто приобретает недвижимость в ипотеку. *[Источник - http://www.irn.ru/articles/37903.html]*

Рост зарплат в коммерческом секторе фактически прекратился уже несколько лет назад, падает и доступность ипотеки (согласно подсчетам рейтингового агентства Moody's, удорожание кредитов из-за повышения Центробанком ключевой ставки с 5,5% до 7,5% практически лишит граждан со среднестатистической зарплатой возможности брать ипотеку). *[Источник - http://www.irn.ru/articles/37593.html]*

Механизм последствий санкций для рынка ритейла – электроники, автомобильного ритейла и др.



Санкции не только влекут кризис ликвидности, но и повышают страновые риски системообразующих российских банков. Снижение рейтинга усугубляет трудности с ликвидностью банков

1

Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

2

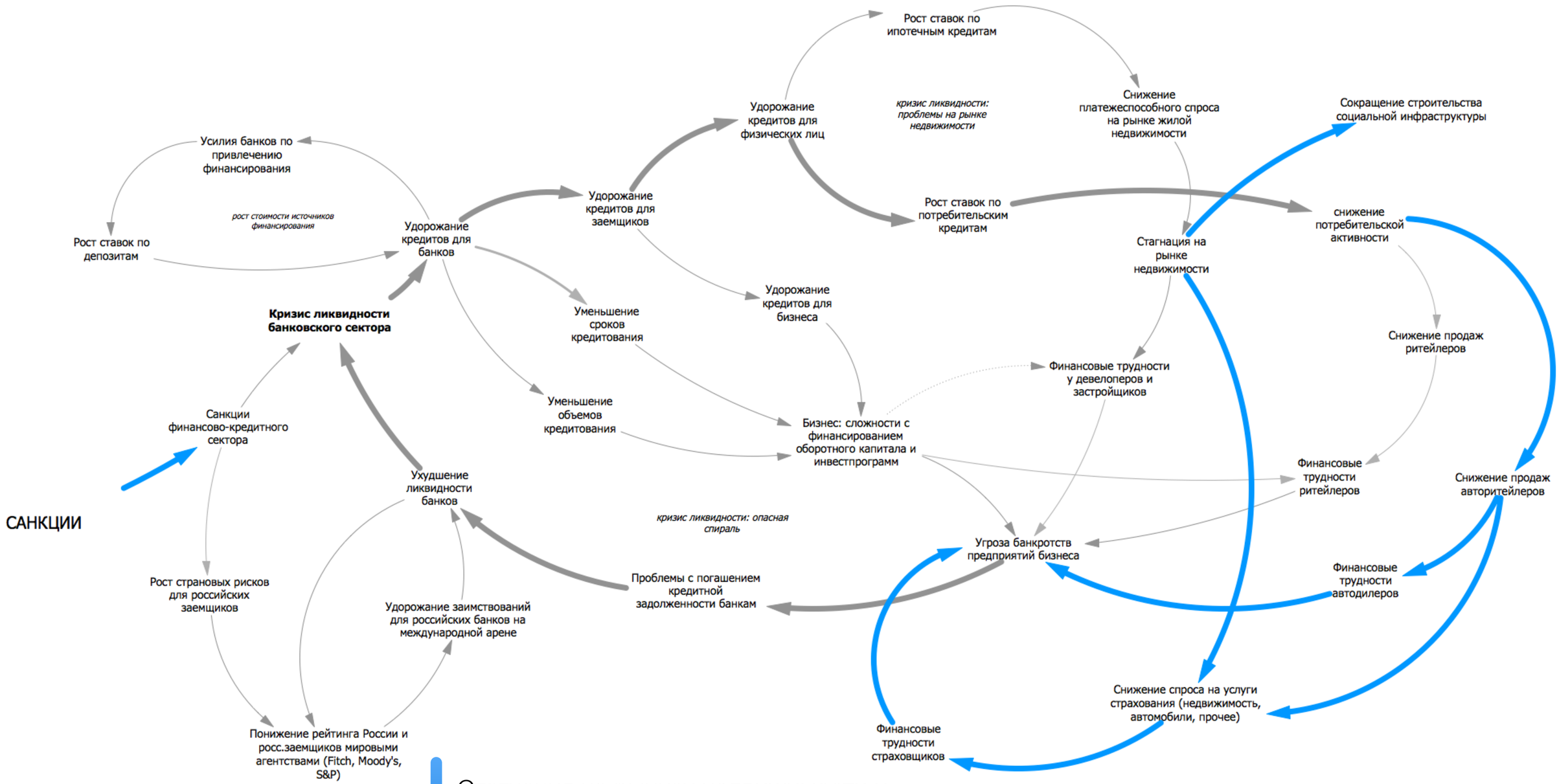
Рост ставок по ипотечным кредитам уменьшает платежеспособный спрос на рынке жилой недвижимости. Это приводит к стагнации на рынке недвижимости, что в итоге выливается в финансовые трудности у девелоперов и застройщиков. Финансовые трудности усложняют выплату кредитов банкам, что приводит к банкротству предприятий. В свою очередь, невозврат / просрочка платежей по кредитам усиливает кризис ликвидности банковской сферы.

3

Рост ставок по потребительским кредитам снижает потребительскую активность, что влечет к падению продаж ритейлеров и повышает риск банкротства. Санкции финансово-кредитной сферы повышают страновые риски для российских заемщиков, что приводит к понижению позиции России и российских заемщиков в рейтингах мировых инвестиционных агентств и, следовательно, удорожает кредиты для них на международном рынке ссудного капитала.

Банки, участвовавшие в обследовании, прогнозируют, что условия банковского кредитования продолжат ужесточаться для всех основных категорий заемщиков. По мнению участников рынка, впервые с начала 2013 года может произойти небольшое ужесточение условий ипотечного кредитования. Ипотека будет все менее доступной для граждан, уверена вице-президент Международной академии ипотеки и недвижимости Ирина Радченко.
[Источник - http://expert.ru/2014/09/29/krediti-po-krupnomu/]

Механизм последствий санкций для рынка страхования



Стагнация на рынках недвижимости и автомобильного ритейла скажутся также на рынке страхования, для которого страхование недвижимости и автомобилей (КАСКО) являются главными источниками доходов

1

Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

2

Рост ставок по ипотечным кредитам уменьшает платежеспособный спрос на рынке жилой недвижимости. Это приводит к стагнации на рынке недвижимости, что в итоге выливается в финансовые трудности у девелоперов и застройщиков. Финансовые трудности усложняют выплату кредитов банкам, что приводит к банкротству предприятий. В свою очередь, невозврат / просрочка платежей по кредитам усиливает кризис ликвидности банковской сферы.

3

Рост ставок по потребительским кредитам снижает потребительскую активность, что влечет к падению продаж ритейлеров и повышает риск банкротства. Санкции финансово-кредитной сферы повышают страновые риски для российских заемщиков, что приводит к понижению позиции России и российских заемщиков в рейтингах мировых инвестиционных агентств и, следовательно, удорожает кредиты для них на международном рынке ссудного капитала.

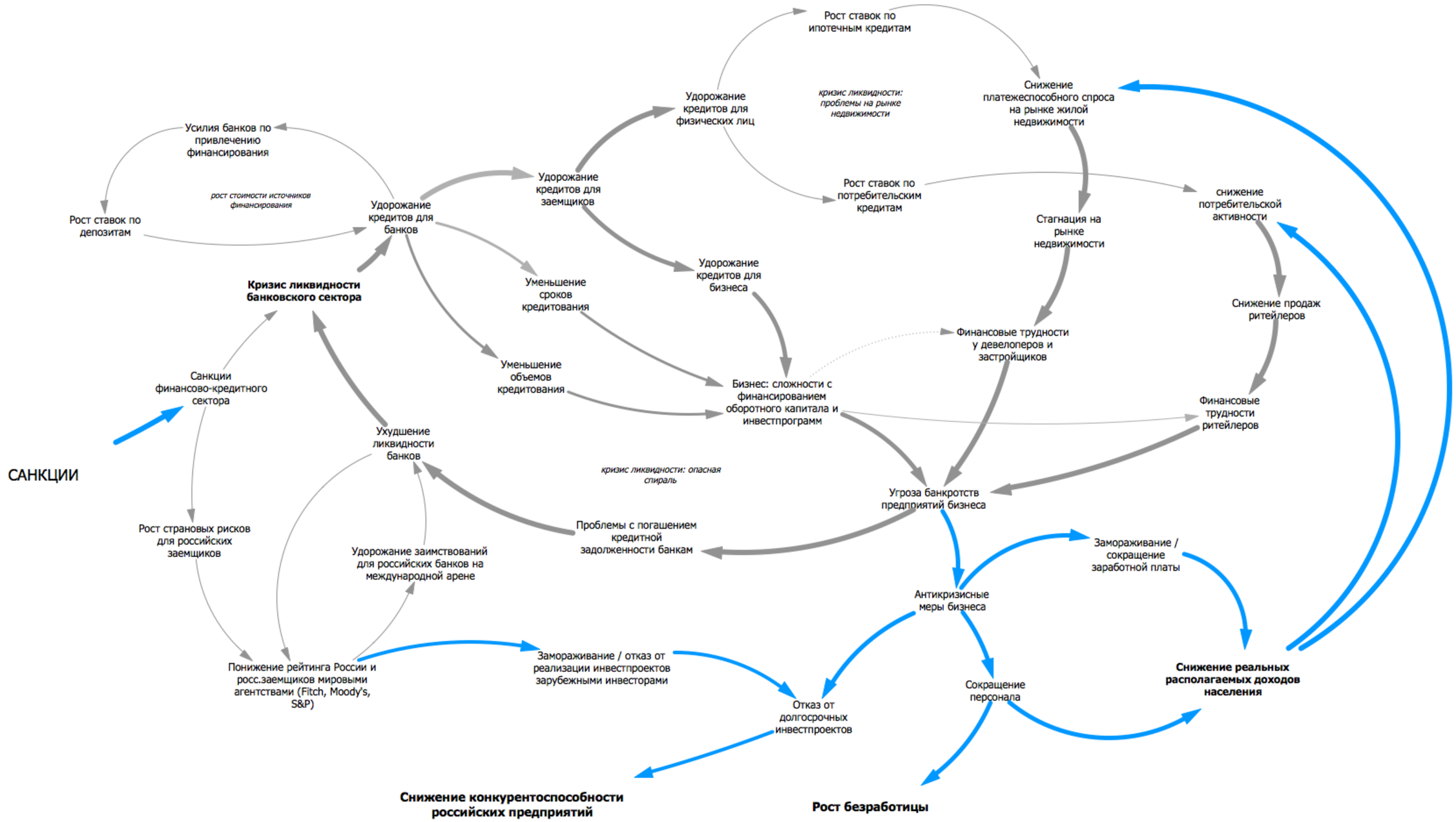
4

Стагнация на рынке недвижимости приводит к уменьшению строительства социальной инфраструктуры при объектах жилой недвижимости (детские сады, школы, больницы) и уменьшает спрос на услуги страхования недвижимости. Вместе с тем падение потребительской активности уменьшает спрос на автомобили, в результате также уменьшается спрос на автострахование (КАСКО) и вызывает финансовые трудности как у автодилеров, так и страховых компаний. Все вместе значительно повышает риск банкротства как страховых компаний, так и автодилеров.

Иностранные компании с высокими зарплатами, видя происходящее, начинают сворачивать деятельность в России и сокращать сотрудников. То же самое давно происходит в финансовой сфере. Структура рынка труда будет меняться. Будет снижаться доля высокопроизводительных рабочих мест. *[Источник - http://pro.rabota.ru/pro/document/view/12155]*

Иностранные страховщики покидают российский рынок. Причины экономические: замедление экономики и роста доходов населения усложняет розничный бизнес в условиях высокой конкуренции на рынке. *[Источник - http://expert.ru/2014/09/11/strahovschiki-uhodyat-iz-rossii/]*

Механизм последствий санкций для социальной сферы



В ответ на негативные последствия санкций бизнес начинает проводить антикризисные меры, которые, однако, еще больше усиливают кризисные явления, т.к. население начинает ограничивать себя в тратах, откладывая средние и крупные покупки, включая автомобили и недвижимость

1. Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

2. Рост ставок по ипотечным кредитам уменьшает платежеспособный спрос на рынке жилой недвижимости. Это приводит к стагнации на рынке недвижимости, что в итоге выливается в финансовые трудности у девелоперов и застройщиков. Финансовые трудности усложняют выплату кредитов банкам, что приводит к банкротству предприятий. В свою очередь, невозврат / просрочка платежей по кредитам усиливает кризис ликвидности банковской сферы.

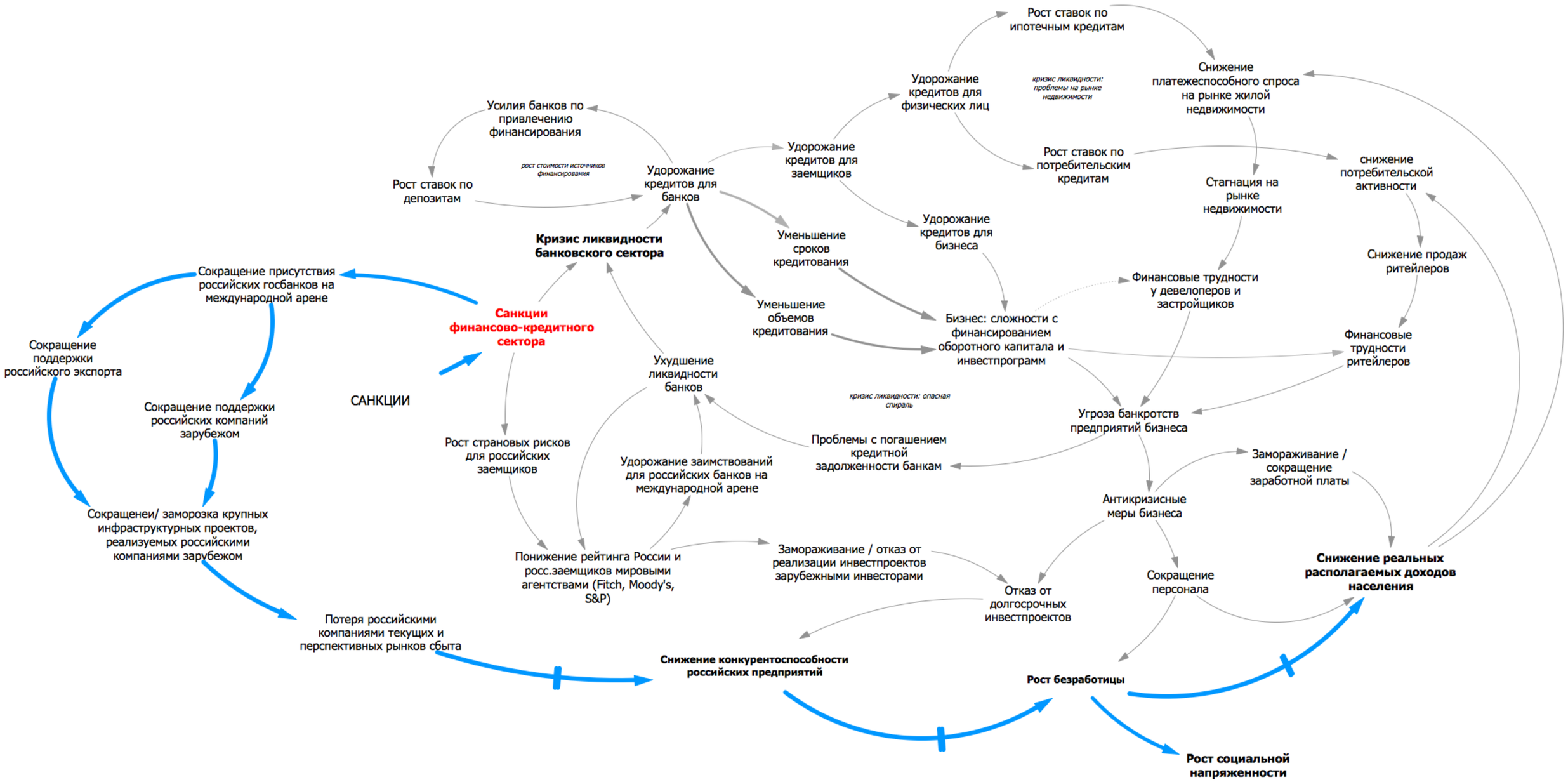
3. Рост ставок по потребительским кредитам снижает потребительскую активность, что влечет к падению продаж ритейлеров и повышает риск банкротства. Санкции финансово-кредитной сферы повышают страновые риски для российских заемщиков, что приводит к понижению позиции России и российских заемщиков в рейтингах мировых инвестиционных агентств и, следовательно, удорожает кредиты для них на международном рынке ссудного капитала.

4. Стагнация на рынке недвижимости приводит к уменьшению строительства социальной инфраструктуры при объектах жилой недвижимости (детские сады, школы, больницы) и уменьшает спрос на услуги страхования недвижимости. Вместе с тем падение потребительской активности уменьшает спрос на автомобили, в результате также уменьшается спрос на автострахование (КАСКО) и вызывает финансовые трудности как у автодилеров, так и страховых компаний. Все вместе значительно повышает риск банкротства как страховых компаний, так и автодилеров.

5. Снижение позиции России в мировых рейтингах инвестиционной привлекательности приводит к замораживанию текущих / отказу от перспективных совместных проектов с международными инвесторами, в результате в долгосрочной перспективе сокращается конкурентоспособность российских компаний. Бизнес, вынужденный принимать антикризисные меры под угрозой банкротства, увольняет персонал, что выливается в рост безработицы и падение реальных располагаемых доходов населения, что, в свою очередь, приводит к уменьшению спроса на недвижимость и потребительское кредитование.

28 июля международное рейтинговое агентство Moody's подтвердило суверенный кредитный рейтинг России на уровне Baa1, понизив при этом прогноз по нему со "стабильного" до "негативного". Решение об ухудшении оценки по рейтингу эксперты Moody's связывают, в частности, с "ростом уязвимости России для геополитических рисков", а также с "ухудшением прогнозов в среднесрочной перспективе по экономическому росту».

В апреле международное рейтинговое агентство S&P снизило суверенный кредитный рейтинг России с BBB до BBB-. В агентстве это объяснили оттоком капитала из страны в первом квартале 2014 года и сокращением возможностей по привлечению финансирования на внешних финансовых рынках. *[Источник - http://itar-tass.com/ekonomika/1342690]*



Косвенные последствия санкций - потеря ведущими российскими компаниями зарубежного экспорта, вытеснение российских нефтегазовых компаний с глобальных рынков. В долгосрочном плане в совокупности санкции в банковском секторе приводят к снижению конкурентоспособности, росту безработицы и социальной напряженности.

1

Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

2

Рост ставок по ипотечным кредитам уменьшает платежеспособный спрос на рынке жилой недвижимости. Это приводит к стагнации на рынке недвижимости, что в итоге выливается в финансовые трудности у девелоперов и застройщиков. Финансовые трудности усложняют выплату кредитов банкам, что приводит к банкротству предприятий. В свою очередь, невозврат / просрочка платежей по кредитам усиливает кризис ликвидности банковской сферы.

3

Рост ставок по потребительским кредитам снижает потребительскую активность, что влечет к падению продаж ритейлеров и повышает риск банкротства. Санкции финансово-кредитной сферы повышают страновые риски для российских заемщиков, что приводит к понижению позиции России и российских заемщиков в рейтингах мировых инвестиционных агентств и, следовательно, удорожает кредиты для них на международном рынке ссудного капитала.

4

Стагнация на рынке недвижимости приводит к уменьшению строительства социальной инфраструктуры при объектах жилой недвижимости (детские сады, школы, больницы) и уменьшает спрос на услуги страхования недвижимости. Вместе с тем падение потребительской активности уменьшает спрос на автомобили, в результате также уменьшается спрос на автострахование (КАСКО) и вызывает финансовые трудности как у автодилеров, так и страховых компаний. Все вместе значительно повышает риск банкротства как страховых компаний, так и автодилеров.

5

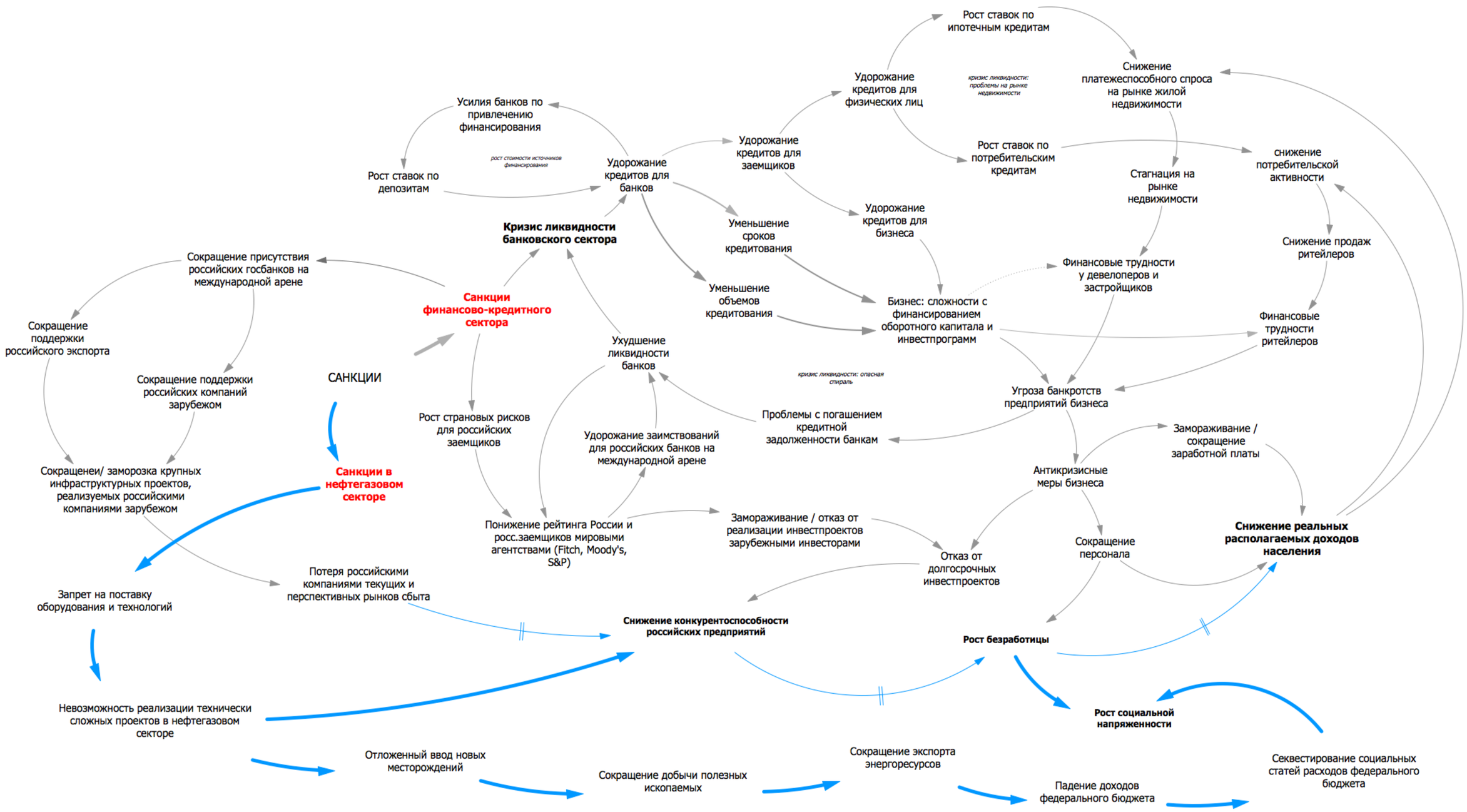
Снижение позиции России в мировых рейтингах инвестиционной привлекательности приводит к замораживанию текущих / отказу от перспективных совместных проектов с международными инвесторами, в результате в долгосрочной перспективе сокращается конкурентоспособность российских компаний. Бизнес, вынужденный принимать антикризисные меры под угрозой банкротства, увольняет персонал, что выливается в рост безработицы и падение реальных располагаемых доходов населения, что, в свою очередь, приводит к уменьшению спроса на недвижимость и потребительское кредитование.

6

Санкции в финансово-кредитной сфере приводят к сокращению присутствия крупных российских банков на международной аране, что в итоге приводит к сокращению поддержки российского экспорта, поддержки российских компаний за рубежом и свертыванию крупных инфраструктурных зарубежных проектов. В совокупности эти обстоятельства приводят к потере конкурентоспособности российскими предприятиями и в итоге выливаются в массовые увольнения персонала.

Крупнейшие компании – «Газпром», «Роснефть», Новатэк, Транснефть и «Газпром нефть» теряют доступ к американскому рынку капитала. Коснутся санкции и самих американцев – таким гигантам как Exxon Mobil возможно придется свернуть свои совместные проекты с «Роснефтью».
[Источник - http://top.rbc.ru/economics/12/09/2014/948761.shtml]

Механизм последствий санкций для нефтегазового сектора



В нефтегазовом секторе откладывается ввод новых месторождений из-за технических ограничений, в результате уменьшается экспорт ресурсов, что приводит к падению нефтегазовых доходов консолидированного бюджета РФ

1. Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

2. Рост ставок по ипотечным кредитам уменьшает платежеспособный спрос на рынке жилой недвижимости. Это приводит к стагнации на рынке недвижимости, что в итоге выливается в финансовые трудности у девелоперов и застройщиков. Финансовые трудности усложняют выплату кредитов банкам, что приводит к банкротству предприятий. В свою очередь, невозврат / просрочка платежей по кредитам усиливает кризис ликвидности банковской сферы.

3. Рост ставок по потребительским кредитам снижает потребительскую активность, что влечет к падению продаж ритейлеров и повышает риск банкротства. Санкции финансово-кредитной сферы повышают страновые риски для российских заемщиков, что приводит к понижению позиции России и российских заемщиков в рейтингах мировых инвестиционных агентств и, следовательно, удорожает кредиты для них на международном рынке ссудного капитала.

4. Стагнация на рынке недвижимости приводит к уменьшению строительства социальной инфраструктуры при объектах жилой недвижимости (детские сады, школы, больницы) и уменьшает спрос на услуги страхования недвижимости. Вместе с тем падение потребительской активности уменьшает спрос на автомобили, в результате также уменьшается спрос на автострахование (КАСКО) и вызывает финансовые трудности как у автодилеров, так и страховых компаний. Все вместе значительно повышает риск банкротства как страховых компаний, так и автодилеров.

5. Снижение позиции России в мировых рейтингах инвестиционной привлекательности приводит к замораживанию текущих / отказу от перспективных совместных проектов с международными инвесторами, в результате в долгосрочной перспективе сокращается конкурентоспособность российских компаний. Бизнес, вынужденный принимать антикризисные меры под угрозой банкротства, увольняет персонал, что выливается в рост безработицы и падение реальных располагаемых доходов населения, что, в свою очередь, приводит к уменьшению спроса на недвижимость и потребительское кредитование.

6. Санкции в финансово-кредитной сфере приводят к сокращению присутствия крупных российских банков на международной аране, что в итоге приводит к сокращению поддержки российского экспорта, поддержки российских компаний за рубежом и свертыванию крупных инфраструктурных зарубежных проектов. В совокупности эти обстоятельства приводят к потере конкурентоспособности российскими предприятиями и в итоге выливаются в массовые увольнения персонала.

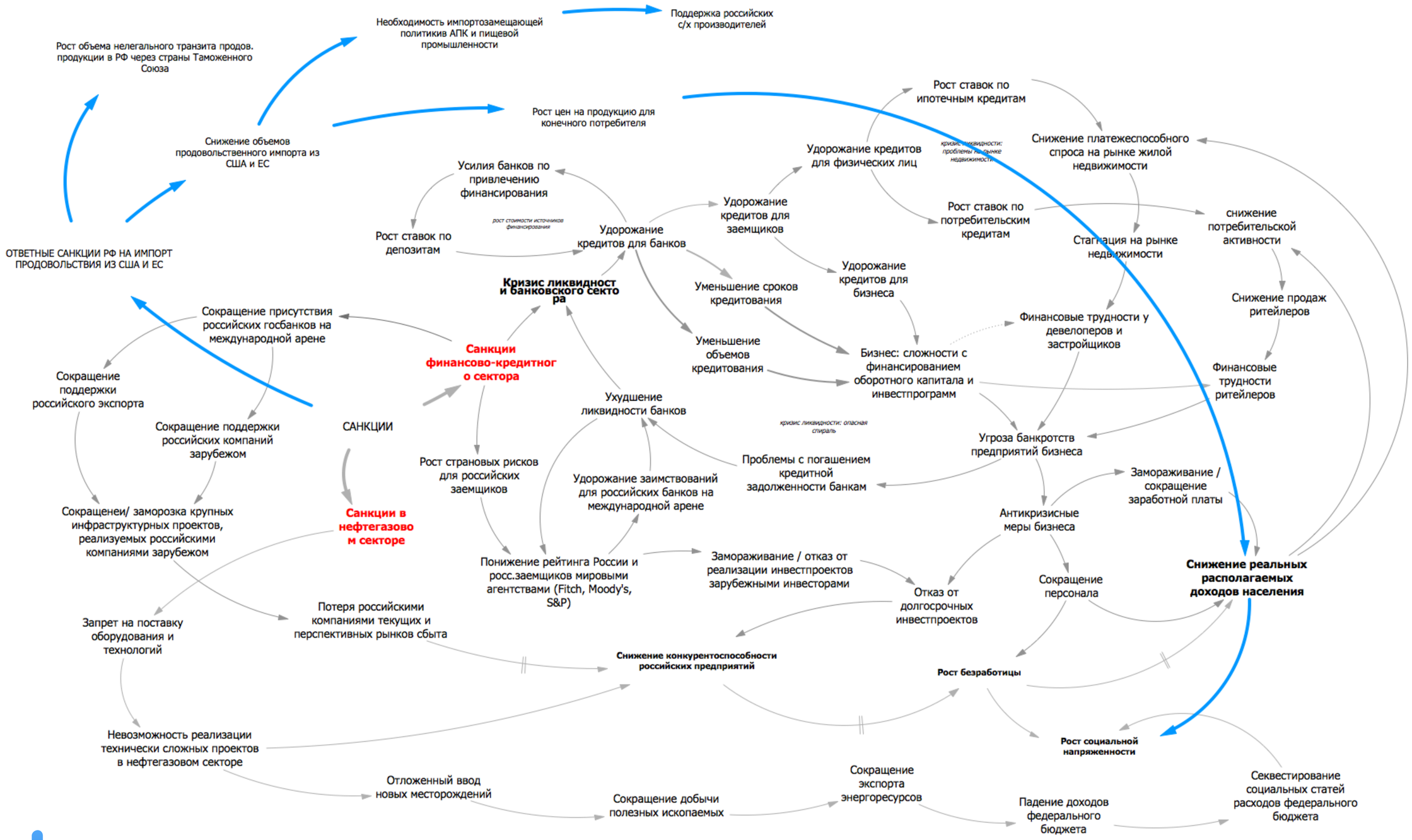
7. Санкции в нефтегазовой отрасли касаются запрета на использование российскими компаниями западных технологий и оборудования. В результате технически и экономически становится невозможно осваивать новые месторождения и объемы добываемых ресурсов (а, следовательно, и экспортируемых) сокращаются. Это приводит к сокращению нефтегазовых доходов бюджета РФ. Возникает необходимость секвестирования социально-значимых статей расходов бюджета (образование, культура, наука, спорт, здравоохранение), что увеличивает социальную напряженность.

Из-за санкций нефтяная отрасль России может недополучить около $1 трлн инвестиций в следующие 30 лет, прогнозирует Bank of America Merrill Lynch (BofA). Это приведет к пикированию добычи и потерям для бюджета — упущенные доходы могут составить $27-65 млрд до 2020 г. *[Источник - http://xn--o1aabe.xn--p1ai/news/view/5171]*

Евросоюз ввел процедуру лицензирования экспорта технологий для разработки нефтяных месторождений на шельфе, а также для добычи сланцевой нефти.

Варианты добычи трудноизвлекаемой нефти и «черного золота» в Арктике, как минимум, задержатся по указанным выше политическим мотивам. Остаются традиционные месторождения на суше, где российские компании могут вести работы самостоятельно. *[Источник - http://ogjrussia.com/opinions/view/yushkov]*

Механизм последствий санкций для продовольственного сектора



Запрет на импорт зарубежных продуктов питания и продовольственного сырья повышает необходимость разработки ресурсозатратной импортозамещающей политики в АПК и пищевом секторе, эффект от которой будет получен только через несколько лет. В краткосрочном плане всплеск продовольственной инфляции приводит к росту социальной напряженности.

1. Запрет на доступ к европейским и американским финансовым рынкам для крупных российских банков с государственным участием (Газпромбанк, Россельхозбанк, ВТБ, ВЭБ, Сбербанк) вызывает кризис ликвидности банковского сектора. Кризис ликвидности удорожает кредиты для коммерческих банков, что в итоге выливается в увеличение усилий банков по привлечению средств от физических и юридических лиц. Рост ставок по депозитам, обеспечивающий привлечение средств, снова удорожает кредиты для банков. Удорожание кредитов для банков означает их удорожание и для заемщиков. Удорожание кредитов сопровождается двумя процессами – уменьшением объемов и сроков кредитования. Для бизнеса ужесточение условий получения кредита выливается в трудности с финансированием оборотных средств и инвестиционных программ, для населения – в рост ставок по потребительским и ипотечным кредитам.

2. Рост ставок по ипотечным кредитам уменьшает платежеспособный спрос на рынке жилой недвижимости. Это приводит к стагнации на рынке недвижимости, что в итоге выливается в финансовые трудности у девелоперов и застройщиков. Финансовые трудности усложняют выплату кредитов банкам, что приводит к банкротству предприятий. В свою очередь, невозврат / просрочка платежей по кредитам усиливает кризис ликвидности банковской сферы.

3. Рост ставок по потребительским кредитам снижает потребительскую активность, что влечет к падению продаж ритейлеров и повышает риск банкротства. Санкции финансово-кредитной сферы повышают страновые риски для российских заемщиков, что приводит к понижению позиции России и российских заемщиков в рейтингах мировых инвестиционных агентств и, следовательно, удорожает кредиты для них на международном рынке ссудного капитала.

4. Стагнация на рынке недвижимости приводит к уменьшению строительства социальной инфраструктуры при объектах жилой недвижимости (детские сады, школы, больницы) и уменьшает спрос на услуги страхования недвижимости. Вместе с тем падение потребительской активности уменьшает спрос на автомобили, в результате также уменьшается спрос на автострахование (КАСКО) и вызывает финансовые трудности как у автодилеров, так и страховых компаний. Все вместе значительно повышает риск банкротства как страховых компаний, так и автодилеров.

5. Снижение позиции России в мировых рейтингах инвестиционной привлекательности приводит к замораживанию текущих / отказу от перспективных совместных проектов с международными инвесторами, в результате в долгосрочной перспективе сокращается конкурентоспособность российских компаний. Бизнес, вынужденный принимать антикризисные меры под угрозой банкротства, увольняет персонал, что выливается в рост безработицы и падение реальных располагаемых доходов населения, что, в свою очередь, приводит к уменьшению спроса на недвижимость и потребительское кредитование.

6. Санкции в финансово-кредитной сфере приводят к сокращению присутствия крупных российских банков на международной аране, что в итоге приводит к сокращению поддержки российского экспорта, поддержки российских компаний за рубежом и свертыванию крупных инфраструктурных зарубежных проектов. В совокупности эти обстоятельства приводят к потере конкурентоспособности российскими предприятиями и в итоге выливаются в массовые увольнения персонала.

7. Санкции в нефтегазовой отрасли касаются запрета на использование российскими компаниями западных технологий и оборудования. В результате технически и экономически становится невозможно осваивать новые месторождения и объемы добываемых ресурсов (а, следовательно, и экспортируемых) сокращаются. Это приводит к сокращению нефтегазовых доходов бюджета РФ. Возникает необходимость секвестирования социально-значимых статей расходов бюджета (образование, культура, наука, спорт, здравоохранение), что увеличивает социальную напряженность.

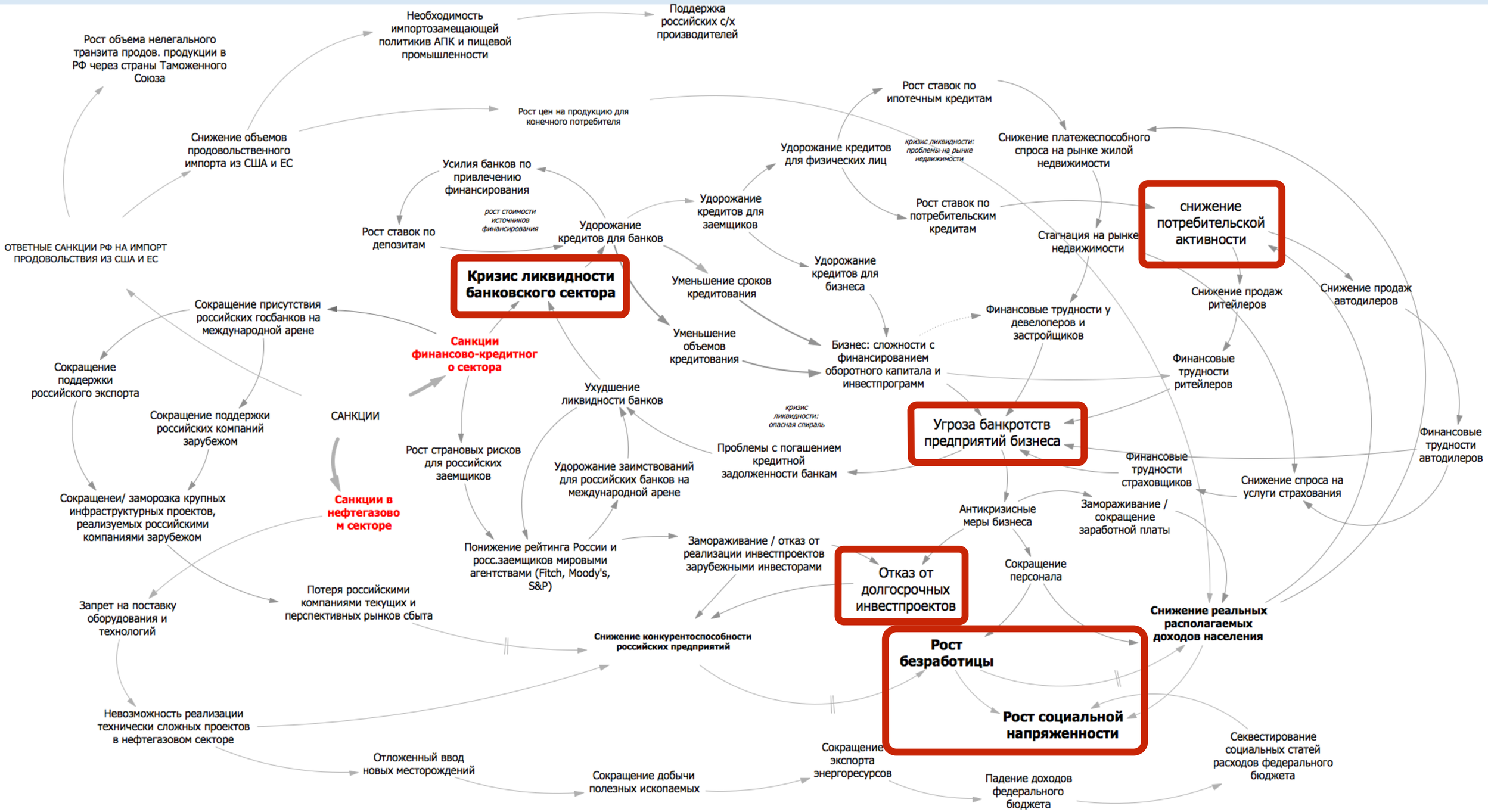
8. Ответные санкции РФ на импорт продовольствия из США и ЕС с одной стороны снижают объемы официального экспорта, а с другой – приводят к росту контрабандных схем поставок через страны Таможенного Союза. В результате возрастает потребность в выработке импортозамещающей политике, что предполагает значительные финансово-технические затраты на помощь отечественным производителям (в том числе и с использованием их собственных ресурсов). Высокие издержки на модернизацию и масштабирование бизнеса покрываются за счет увеличения цены на конечную продукцию – в результате увеличивается число голодающих / недоедающих семей, что приводит к росту социальной напряженности.

В новых экономических условиях банки пересматривают доли отраслей в своих кредитных портфелях. Если раньше приоритет отдавался нефтяной отрасли, металлургии, финансовому сектору и телекоммуникациям, то теперь банки наращивают кредитование пищевой промышленности, сельского хозяйства, розничной торговли.
[Источник - http://sdexpert.ru/news/1318]

Ограничения на ввоз импортных продуктов ставят на грань выживания порядка 30% российских семей. Уже сейчас они экономят на пище и недоедают – не получают необходимое количество калорий и питательных веществ, рекомендованное Минздравом. После запрета их рацион еще больше оскудеет, а общее число недоедающих вырастет. К такому выводу приходит директор Центра агропродовольственной политики РАНХиГС Наталья Шагайда.
[Источник - http://slon.ru/economics/produktovye_sanktsii_zastavyat_30_rossiyan_nedoedat-1140697.xhtml]

"В Белоруссии нет мощностей, позволяющих в столь короткий срок наводнить российский рынок собственной продукцией. Никто в ЕС не намерен уступать нам свою долю на рынке РФ, поэтому в Минске фактически занялись государственной контрабандой, создав за несколько дней порядка десяти госпредприятий — они перехватывают контракты бывших российских поставщиков",— заявил "Ъ" замдекана факультета мировой экономики и мировой политики Высшей школы экономики Андрей Суздальцев.
[Источник - http://kommersant.ru/doc/2549759]

Проблемные области, которым необходимо уделить первостепенное внимание



Рекомендации

1. В первую очередь необходимо уделить внимание т.н. «узловым точкам» от последствий наложенных санкций, которые в значительной степени мультиплицируют негативный эффект – это **кризис ликвидности в банковском секторе и резкое сжатие платежеспособного спроса**, усугубляющееся психологическими факторами (население резко сокращает/откладывает траты в преддверии «трудных времен»).

2. Необходимо стабилизировать кризис ликвидности в банковском секторе, обеспечив системообразующим банкам доступ к **дешевому долгосрочному финансированию**. Не следует, однако, фокусироваться на адресной помощи крупным предприятиям, как это происходило в 2008 году. Необходимо обеспечивать функционирование банковской системы таким образом, чтобы банки, получившие доступ к долгосрочному финансированию от государства (например, посредством механизма беззалогового кредитования через ВЭБ либо ЦБ), направляли полученные средства на рефинансирование ранее выданных кредитов / выдачу новых. Соответственно, необходимо оперативно разработать систему мониторинга перераспределения помощи, полученной от государства, в реальный сектор, нуждающийся в оперативном пополнении оборотных средств и финансировании инвестиционных проектов. Это поможет минимизировать «антикризисные меры», предпринимаемые бизнесом, и снизить рост безработицы и, следовательно, в перспективе - социальную напряженность.

3. Необходимы **мониторинг и адресная помощь отраслям, пострадавшим от сжатия платежеспособного спроса**. В качестве удачного примера можно привести поддержку автомобильной отрасли программой утилизационного сбора.

4. Как показывает проведенный анализ, основная нагрузка от негативных последствий санкций ляжет на население, реальные доходы которого сократятся вследствие всплеска продовольственной инфляции, обесценения национальной валюты, роста кредитных ставок, сокращения занятости. В связи с этим рекомендуется **отложить введение любых мер, способствующих увеличению налоговой нагрузки на население** (например, отложить введение налога на недвижимость для физических лиц до 2016 года) и **заморозить рост тарифов естественных монополий** в 2015 году. Особое внимание необходимо уделить проблеме **моногородов**, обострения которой можно ожидать в следующем году. Потребуется адресная помощь как городам, так и определенным социальным группам населения – необходимо выработать меры не только краткосрочного характера (финансовой поддержки), но и долгосрочного – программы переобучения, т.к. безработица будет носить структурный характер.

5. Разработать и начать реализацию краткосрочного (1-2 года) и долгосрочного (3-5 лет) комплекса мер по поддержке и импортозамещению в 1) сельском хозяйстве и пищевой промышленности; 2) в отечественном машиностроении (для компенсации эффекта ограничения доступа к зарубежным технологиям); 3) в нефтесервисном секторе (уже происходит – инициатива по созданию единого геологоразведочного оператора).

6. В целом – ослабить налоговое, регуляторное и «силовое» давление на бизнес (в особенности на мелкий и средний).