

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ВЕСТНИК
(47) АВГУСТ 2017 ГОДА

ИНВЕСТИЦИИ

ФАКТЫ И КОММЕНТАРИИ

ДЕПАРТАМЕНТ СОДЕЙСТВИЯ
ИНВЕСТИЦИЯМ И ИННОВАЦИЯМ
ТОРГОВО-ПРОМЫШЛЕННОЙ ПАЛАТЫ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



СОДЕРЖАНИЕ ВЫПУСКА

1.	ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: РОССИЙСКИЙ ЛАНДШАФТ.....	3
2.	ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ: ОСНОВНЫЕ ТРЕНДЫ.....	7
3.	РОССИЙСКИЙ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ СЕКТОР 2017: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ.....	9
4.	ОБЗОР РЫНКОВ: ЧАСТНЫЕ МЕДИЦИНСКИЕ УСЛУГИ.....	16
5.	РЕАЛИЗОВАННЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ В РЕГИОНАХ РОССИИ: МОНИТОРИНГ ЗА ИЮЛЬ 2017 ГОДА.....	21
6.	ПАСПОРТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	25

1. ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: РОССИЙСКИЙ ЛАНДШАФТ



В 2016 году зарубежные инвесторы вложились в 205 проектов на территории России. Этот показатель позволил России подняться на одну позицию вверх в списке топ-10 европейских стран по количеству проектов ПИИ и занять седьмое место.

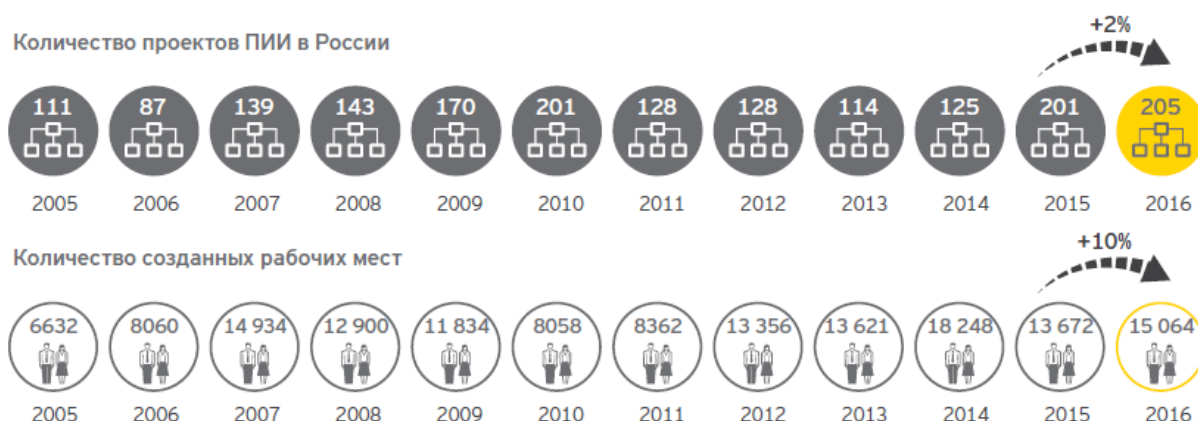
Вперед Россию пропустила Бельгия, которая за год опустилась с шестого на восьмое место. В 2015 году по темпам роста Россия вышла на первое место в Европе с показателем в 61%. В 2016 году темпы роста оказались относительно скромными, составив всего 2%. Тем не менее, этого оказалось достаточно, чтобы **итоговый показатель в 205 проектов стал самым высоким для России за последние 10 лет.**

Количество созданных рабочих мест в рамках проектов ПИИ также увеличилось за год на 6%, достигнув 15 064. По этому показателю Россия также заняла седьмое место, хотя в прошлом году 14 172 созданных мест позволили ей встать на четвертую позицию. Продолжая тренд 2015 года, в прошлом году зарубежные инвесторы вкладывали средства преимущественно в развитие новых производственных мощностей (166 проектов) в России, а не в расширение уже существующего бизнеса (39 проектов).

Страна происхождения инвестиций	Количество проектов						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Германия	26	13	28	12	11	36	43
США	24	24	29	24	14	29	38
Франция	10	9	14	7	14	20	20
Япония	11	6	9	14	8	10	12
Австрия	7			1	2	6	9
Китай	3	3		4	7	12	9
Италия	6	6	5	2	4	12	7
Финляндия	8	6	5	5	6	9	7
Швейцария	11	4	3	4	8	8	7
Голландия	2	7	4	1	1	3	5

Западная Европа остается главным инвестором в российскую экономику. В частности, Германия укрепила лидерские позиции по числу проектов ПИИ в России. Их количество увеличилось почти на 20% — с 36 до 43. Это самый высокий показатель для немецких инвесторов за последние 10 лет.

Франция по-прежнему занимает второе место, а число проектов ее компаний в России остается стабильным: по 20 проектов в 2015 и 2016 годах. В то же время инвестиционная активность итальянских компаний в стране упала почти в два раза, а Италия уступила Австрии место в тройке ведущих европейских инвесторов в России. Австрийские компании вложились в девять проектов на территории страны в 2016 году.



Один из главных инвесторов в сфере проектов ПИИ в России — США. Как и для Германии, этот год стал для них рекордным. Число проектов американских компаний выросло сразу на 31%, достигнув 38. Ранее среднее число американских проектов с 2005 года составляло около 23, и планку в 30 проектов США ни разу не преодолевали. В то же время, если смотреть на долю России в общем количестве американских инвестиций в Европу, то она небольшая — около 3%. У Германии этот показатель выше: около 6,5% от всех немецких проектов ПИИ приходится на Россию, а у Франции он равен 5,5%.

Что касается стран Азии, то здесь наблюдается

разнонаправленная динамика.

Например, число проектов японских компаний

увеличилось с 10 до 12, в то же время

Китай показал негативный тренд — падение с 12 до 9

проектов в текущем году. При этом

Китай остается в

Топ-10 секторов по числу проектов

Сектор	2015	2016
Пищевая промышленность	35	32
Машины и оборудование	28	27
Химические продукты	19	23
Электрооборудование	10	15
Сборка автомобилей	16	13
Неметаллические минеральные продукты	15	13
Металлоконструкции	5	10
Фармацевтика	6	10
Резиновые и пластмассовые изделия	8	10
Сельское хозяйство	2	9

пятерке крупнейших инвесторов в Европу, однако на Россию приходится лишь около 3% от общего числа китайских проектов ПИИ в регионе. Примечательно, что за китайские инвестиции России приходится активно конкурировать не только с Западной Европой, но и с другими странами СНГ, например с Беларусью. В этой стране китайские компании вложились в шесть проектов, что незначительно меньше, чем в России. Производство по-прежнему является главной отраслью российской экономики с наибольшим числом зарубежных проектов ПИИ. При этом за прошедший год число новых проектов в указанной сфере осталось

на прежнем уровне – 171. Большая часть созданных рабочих мест также пришлась на производство.

Проекты в России по отраслям	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Производство	78	69	94	94	113	152	90	81	84	95	171	171
Транспорт и коммуникации	10	1	9	18	16	19	7	12	10	9	8	13
Сельское хозяйство					2	1		3			2	9
Финансовые услуги и услуги для бизнеса	22	16	28	28	33	26	23	27	12	15	15	5
Строительство	1		2		2	1		3	3	1	4	3
Энергетика		1	2	1	2	1	1			1		2
Розничная торговля и гостиничный бизнес			4	1	2	1	5		5	4	1	2

Однако количество проектов в других индустриях значительно изменилось. Например, число проектов в сфере финансовых услуг и услуг для бизнеса упало в три раза — до 5. Это падение во многом обусловлено тем, что в отличие от 2015 года, в 2016 году практически не было проектов ПИИ в сфере программного обеспечения. Положительная динамика наметилась в сельском хозяйстве, где произошел рост почти в пять раз — с 2 до 9 проектов.

Если рассматривать секторы производства, лидером является пищевая промышленность (32 проекта). Кроме того, зарубежные инвесторы активно вкладывались в проекты, связанные с производством машин и оборудования (27 проектов), химических продуктов (23 проекта) и электрооборудования (15 проектов). В то же время в этом году практически отсутствуют проекты в сфере лесной промышленности и текстильного производства.

На Центральный регион России пришлось подавляющее число проектов ПИИ. Каждый четвертый из них (49 проектов) находился в Москве и Московской области.

Большая часть проектов в этом регионе пришлась на пищевую промышленность (10 проектов) и сборку автомобилей (6 проектов). При этом лидером по инвестициям в проекты в столичном регионе стала не Германия (7 проектов), а США (9 проектов).

Следом за Москвой идет Калужская область с 15 проектами. За год количество проектов в этом регионе выросло почти в два раза, при этом они охватывали почти все отрасли: начиная с фармацевтики и химической

Сектор	2015	2016
Москва и Московская область	45	49
Санкт-Петербург и Ленинградская область	22	15
Калужская область	8	15
Ульяновская область	9	8
Приморский край	1	7
Республика Татарстан	15	7
Нижегородская область	7	7
Владимирская область	3	6
Краснодарский край	6	6
Свердловская область	3	6

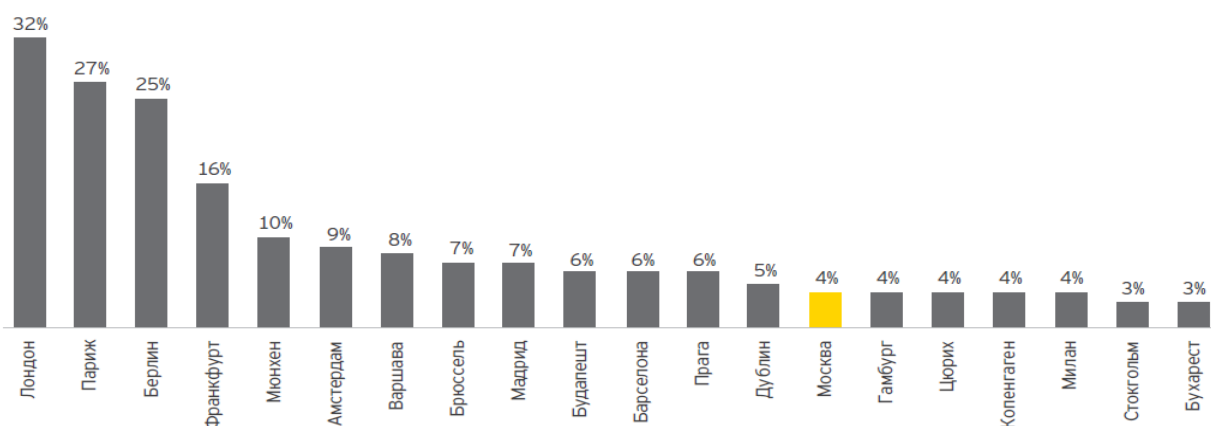
промышленности и заканчивая пищевой и лесной промышленностью. Однако однозначного лидера среди стран-инвесторов в Калужскую область нет.

В Санкт-Петербурге и Ленинградской области наблюдается обратная ситуация: количество новых проектов за год снизилось на семь и упало до 15. При этом сразу треть проектов пришлась на долю США. За последний год также значительно ослабли позиции Татарстана, где число проектов сократилось почти в два раза.

Кроме Москвы, немецкие компании активно вкладывались во Владимирскую область, где из шести проектов на них пришлось четыре, а также в Нижний Новгород (три из семи). В свою очередь, китайцы направляли инвестиции в Приморский край (три проекта из семи).

По результатам опроса инвесторов, проведенного компанией Ernst&Young, Москва вошла в двадцатку самых привлекательных для вложений городов Европы и заняла в нем 14-ю

Топ-20 самых привлекательных городов Европы для инвестиций*



*Респонденты могли выбрать три варианта ответа.

Источник: Исследование инвестиционной привлекательности, EY, 2017.

позицию. Назвали российскую столицу в числе трех наиболее привлекательных городов для инвестиций 4% опрошенных. При этом такую же позицию Москва заняла во всемирном рейтинге городов, способных создать новый Google.

Если говорить о ситуации в целом, для транснациональных корпораций Европа остается приоритетным рынком, несмотря на все сложности и неопределенность, отрицательно сказывающиеся на европейской политике и институтах. Тот факт, что континент является центром притяжения растущего числа проектов ПИИ, свидетельствует об уверенности в его экономических перспективах. Европа остается крайне привлекательным регионом для инвестиций: многие готовы открывать здесь бизнес, обновлять или расширять существующие мощности, а также создавать рабочие места.

Несмотря на отсутствие ясности по поводу характера и направления европейской интеграции, рост популистских настроений, миграционные проблемы и политическую неопределенность, инвесторы активизировали деятельность в Европе, тем самым четко дав понять, что верят в способность региона преодолеть возникающие трудности.

Топ-20 стран по количеству проектов ПИИ

	2015	2016	Изменение по сравнению с 2015 годом (%)
Великобритания	1065	1,144 ↑	7%
Германия	946	1,063 ↑	12%
Франция	598	779 ↑	30%
Испания	248	308 ↑	24%
Польша	211	256 ↑	21%
Нидерланды	219	207 ↓	-5%
Россия	201	205 ↑	2%
Бельгия	211	200 ↓	-5%
Ирландия	127	141 ↑	11%
Турция	134	138 ↑	3%
Финляндия	105	133 ↑	27%
Румыния	98	132 ↑	35%
Чехия	70	110 ↑	57%
Венгрия	94	107 ↑	14%
Швеция	51	90 ↑	76%
Италия	55	89 ↑	62%
Швейцария	90	88 ↓	-2%
Дания	63	72 ↑	14%
Словакия	54	70 ↑	30%
Португалия	47	59 ↑	26%
Прочие страны	396	454 ↑	15%
Всего	5083	5845 ↑	15%

Топ-20 стран по числу созданных рабочих мест

	2015	2016	Изменение по сравнению с 2015 годом (%)
Великобритания	42 336	43 165 ↑	2%
Польша	19 651	22 074 ↑	12%
Германия	17 126	19 961 ↑	17%
Румыния	12 746	17 545 ↑	38%
Франция	13 639	16 980 ↑	24%
Сербия	10 631	16 396 ↑	54%
Россия	13 672	15 064 ↑	10%
Чехия	9332	14 292 ↑	53%
Испания	7126	12 969 ↑	82%
Венгрия	11 741	12 450 ↑	6%
Ирландия	10 772	8535 ↓	-21%
Словакия	9564	8308 ↓	-13%
Турция	2971	7179 ↑	142%
Австрия	1357	4759 ↑	251%
Украина	850	4547 ↑	435%
Болгария	3598	3959 ↑	10%
Швейцария	1391	3416 ↑	146%
Бельгия	3168	3309 ↑	4%
Молдова	1000	3200 ↑	220%
Италия	1383	2654 ↑	92%
Прочие страны	23 612	18 911 ↓	-20%
Всего	217 666	259 673 ↑	19%

Источник: EY European Investment Monitor, 2017.

2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ: ОСНОВНЫЕ ТРЕНДЫ



В условиях снижения неопределенности и общей стабилизации макроэкономической ситуации инвестиции в основной капитал выросли на 2,3% г/г. (данные по итогам первого квартала 2017 года).

Основой восстановления инвестиционной активности послужил рост импорта товаров инвестиционного назначения (4,2% г/г) на фоне укрепления рубля. Кроме того, наблюдается рост и в отечественном производстве инвестиционных товаров (0,9% г/г). При этом препятствовал восстановлению инвестиционной активности продолжающийся спад в строительстве (-4,3% г/г).

После всплеска производства инвестиционных товаров в марте (7,1% г/г, с устранением сезонности 6,7% м/м), рост производства в начале второго квартала составил лишь 0,3% г/г (с устранением сезонности сокращение на 4,4% м/м). Основной положительный вклад продолжает вносить динамика производства железнодорожного подвижного состава (27,8% г/г). Производство чугунных и стальных труб имеет номинальную положительную динамику (0,2% г/г) после двенадцати месяцев непрерывного спада.

Инвестиционный спрос

	апр.17	I кв.	2016	IV кв.	III кв.	II кв.	I кв.	2015
Инвестиции в основной капитал								
в % к соотв. периоду предыдущего года		2,3	-0,9	-1,3	0,5	-1,5	-1,2	-10,1
с устранением сезонности, % м/м		1,2		0,1	0,1	-0,2	0,8	
Строительство								
в % к соотв. периоду предыдущего года	-0,4	-4,3	-4,3	-1,9	-3,6	-8,3	-4,6	-4,8
с устранением сезонности, % м/м	0,9	-1,4		-0,7	0,0	-2,2	-0,6	
Производство инвестиционных товаров²								
в % к соотв. периоду предыдущего года	0,3	0,9	-1,9	0,5	-0,8	-1,5	-6,3	-6,6
с устранением сезонности, % м/м	-4,4	0,2		0,5	1,1	-0,8	-0,2	
Импорт инвестиционных товаров³								
в % к соотв. периоду предыдущего года		4,2	5,7	6,6	1,1	4,6	11,5	-30,1
с устранением сезонности, % м/м		3,3		4,4	0,7	-5,8	8,4	
Грузоперевозки инвестиционных товаров⁴								
в % к соотв. периоду предыдущего года	-3,9	-3,2	5,3	-11,5	3,8	16,2	14,9	-8,1
с устранением сезонности, % м/м	-1,3	1,4		-3,3	-3,4	-0,5	1,3	

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

	апр.17	I кв.	2016	IV кв.	III кв.	II кв.	I кв.	2015
Производство инвестиционных товаров								
в % к соотв. периоду предыдущего года	0,3	0,9	-1,9	0,5	-0,8	-1,5	-6,3	-6,6
с устранением сезонности, % м/м	-4,4	0,2	-	0,5	1,1	-0,8	-0,2	-
Чугунные и стальные трубы	0,2	-35,4	-13,1	-9,1	-19,0	-17,7	-6,2	-13,1
Изделия из бетона, гипса и цемента	-6,5	9,2	-10,5	-1,9	-6,9	-12,9	-20,7	-10,5
Оборудование общего назначения	-23,8	14,6	-6,3	2,0	-16,9	2,9	-11,8	-6,3
Железнодорожный подвижной состав	27,8	34,0	21,0	11,0	38,0	25,8	14,5	21,0
Строительные металлические конструкции и изделия	-12,7	4,0	-3,7	-2,5	-0,8	4,3	-17,1	-3,7
Цемент, известь и гипс	-4,1	-3,7	-11,0	-12,5	-8,2	-8,4	-17,3	-11,0

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

	апр.17	I кв.	2016	IV кв.	III кв.	II кв.	I кв.	2015
Импорт инвестиционных товаров								
в % к соотв. периоду предыдущего года		4,2	5,7	6,6	1,1	4,6	11,5	-30,1
с устранением сезонности, % м/м		3,3		4,4	0,7	-5,8	8,4	
Вычислительные машины и их блоки	10,2	-0,5	-7,3	-2,7	-4,9	22,4	-29,9	
Плиты, листы, пленка из полимерных материалов	6,5	6,0	13,4	2,5	5,2	1,7	-15,0	
Арматура для трубопроводов, котлов, резервуаров	-10,6	12,8	10,9	9,4	4,1	30,2	-23,2	
Автомобили для перевозки грузов	49,2	-10,0	-16,3	14,0	19,5	-39,1	-63,4	
Электрогенераторные установки	6,6	17,2	8,9	-17,2	-22,9	-13,0	-39,4	
Оборудование и инструменты, применяемые в медицине, хирургии	0,7	-14,5	-20,9	-26,4	-0,4	-1,9	6,7	
Лифты, эскалаторы, конвейеры	-80,7	в 22 р.	в 12 р.	в 27 р.	в 28 р.	в 9 р.	-36,5	
Машины и мех. приспособления, имеющие индивидуальные функции	10,1	8,0	3,0	10,3	21,2	-1,6	-10,5	

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

При этом основной отрицательный вклад внесло сокращение производства продукции для строительного сектора: строительных металлических конструкций (-12,7% г/г), изделий из бетона, гипса и цемента (-6,5% г/г) и цемента, извести и гипса (-4,1% г/г). В производстве инвестиционных товаров сохраняется положительная динамика (0,8% г/г).

В строительстве в апреле, напротив, спад практически остановился: объем работ по виду деятельности «Строительство» сократился всего на 0,4% г/г, с устранением сезонности прирост составил 0,9% м/м.

О продолжении роста физических объемов импорта инвестиционных товаров в апреле свидетельствует продолжение роста импорта машин и оборудования из стран дальнего зарубежья (с искл. судов и летательных аппаратов +26,8% г/г в апреле). Таким образом, можно сделать вывод, что позитивная динамика инвестиционного спроса сохранилась и в начале второго квартала 2017 года.

Рис.1. Сезонно-сглаженные индексы (сглаж. 3 мес, 2013 – 100) показателей инвестиционной активности восстанавливаются за искл. строительства

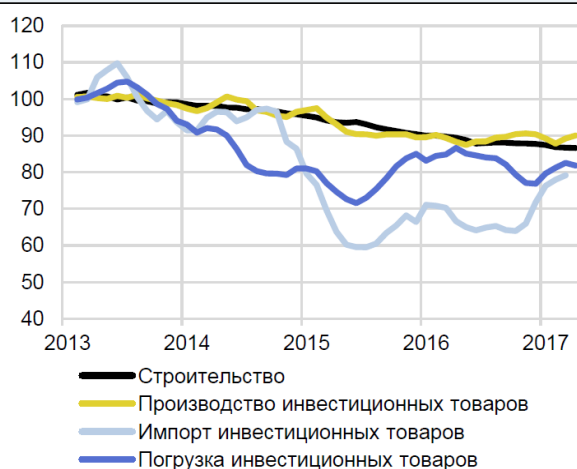
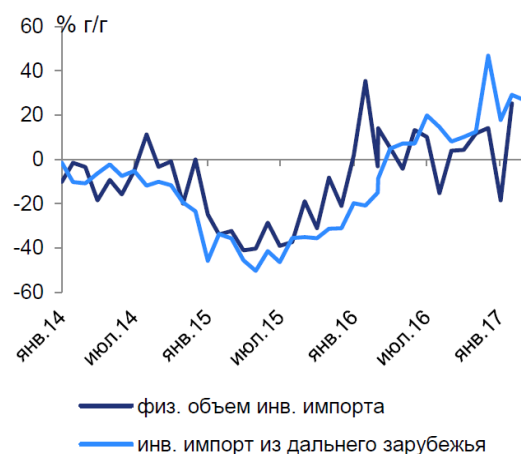


Рис.2. Динамика инвест. импорта из стран дальнего зарубежья свидетельствует о продолжении роста инвестиционного импорта в апреле.



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

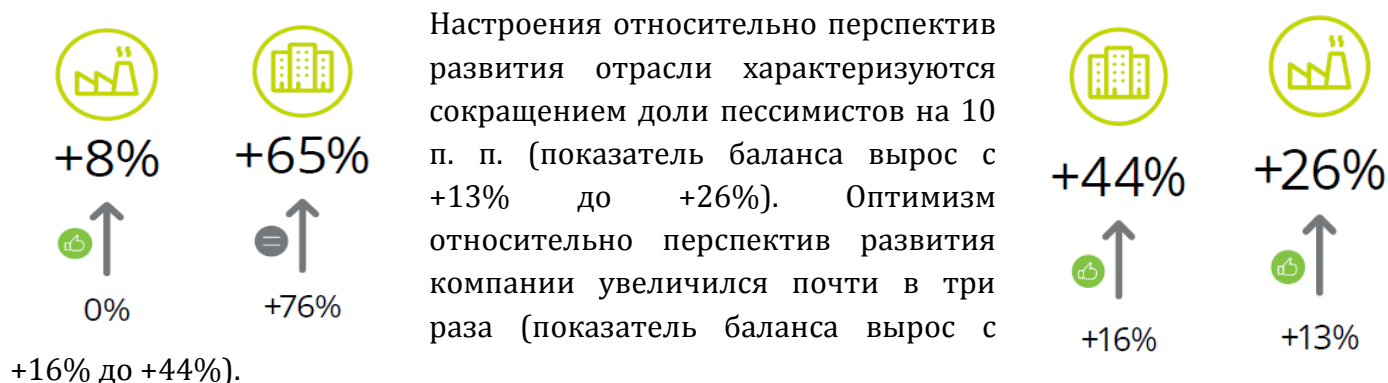
3. РОССИЙСКИЙ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ СЕКТОР 2017: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ



Как показало исследование компании «Делойт», в 2017 году в производственном секторе России наблюдаются признаки стабилизации и укрепляется тенденция положительных ожиданий.

Восприятие текущего состояния отрасли впервые за три года характеризуется преобладанием положительных оценок (показатель баланса вырос с 0% до +8%).

Доля оптимистов при оценке текущего положения дел в компаниях сохраняет абсолютное лидерство (82%), однако сопровождается некоторой сдержанностью относительно прошлого года (показатель баланса снизился с +76% до +65%).



Выявленная в 2016 году неоднородность мнений игроков производственного сектора сохраняется и на сегодняшний день, однако прошлогодний тренд сопровождается радикальными изменениями в настроениях определенных подгрупп. За год в худшую сторону изменились настроения в химической отрасли (доля негативных оценок состояния отрасли выше среднего на 16 п. п.). Metallургические, автомобильные, авиа-и судостроительные компании, наоборот, стали более позитивно смотреть на положение дел (доля положительных оценок состояния отрасли выше среднего на 17 п. п.). Предприятия по производству промышленного оборудования второй год подряд сохраняют негативный взгляд на положение дел и перспективы развития отрасли.

По итогам прошедшего года основное влияние как на состояние отрасли, так и на положение дел в компаниях оказали внешние факторы: валютные колебания, изменение производственного потенциала других стран, доступность внешних инвестиций и др.

Факторы, оказывающие наибольшее влияние на текущее положение дел в компаниях



Укрепление рубля:

- 31% представителей химических предприятий отмечают негативное влияние укрепления рубля;
- 86% представителей автомобильных, авиа-и судостроительных компаний, а также
- 83% иностранных компаний говорят о положительном влиянии укрепления рубля.



Рост мировых цен на металлы:

- за период с 1 квартала 2016 года по 1 квартал 2017 года выросли цены на многие основные для российской экономики металлы, в частности (в долларовом эквиваленте):
- сталь: +65%;
 - алюминий: +15%;
 - медь: +12%;
 - цинк: +35%.



Сокращение темпов роста производства черных металлов в Китае:

- 31% респондентов из металлургических компаний говорят о конкуренции со стороны китайских компаний и негативных для них последствиях развития производства в этой стране.



Сокращение инвестиционных программ:

- производители промышленного оборудования испытывают негативные последствия общего сокращения инвестиций, выделяемых на покупку машин и оборудования [за последние два года доля инвестиций снизилась на 25%*].

Топ-5 факторов, стимулирующих развитие рынка в 2017 году

-  ослабление административных барьеров > +14 п. п. изменение значимости за год
-  минимизация геополитических рисков > +4 п. п. изменение значимости за год
-  снижение валютных рисков > -12 п. п. изменение значимости за год
-  государственная поддержка
-  прозрачность и стабильность нормативно-регулятивной, налоговой и экономической политики

Топ-5 факторов, стимулирующих развитие компаний в 2017 году

-  сокращение производственных затрат > +8 п. п. изменение значимости за год
-  повышение спроса в России > -11 п. п. изменение значимости за год
-  увеличение производственно-технического потенциала > +4 п. п. изменение значимости за год
-  ослабление административных барьеров
-  расширение продуктовой линейки

79% компаний заинтересованы в привлечении государственного финансирования как источника капитала

С 2017 года состояние как отрасли, так и компаний становится менее зависимым от макроэкономических условий. Анализируя ожидания бизнеса, можно говорить о том, что на сегодняшний день больший стимул для развития участники рынка видят непосредственно в решении вопросов повышения эффективности внутренних бизнес-процессов.

Обеспокоенность компаний производственного сектора смещается в сторону эффективности деятельности регулятора и платежеспособности населения, что еще раз подтверждает выявленный тренд восстановления рыночных процессов.

Возросла значимость следующих проблем (топ-3)



несовершенство государственного регулирования > +9 п. п.



коррупция > +16 п. п.



недостаточная платежеспособность населения > +18 п. п.

Снизилась значимость следующих проблем



геополитические риски > -10 п. п.



валютные риски > -21 п. п.

Несмотря на то, что проблема волатильности валютного курса отошла на второй план, она продолжает оказывать влияние на деятельность компаний: 40% компаний, участвовавших в опросе, указали, что девальвация рубля обернулась для них увеличением себестоимости их продукции, и только 14–15% респондентов заявили, что ослабление отечественной валюты повысило конкурентоспособность их бизнеса на внутреннем или внешнем рынках (в основном это компании химической отрасли и производители промышленного оборудования – 31% и 33% соответственно).

С 2017 года компании производственного сектора отмечают повышенную обеспокоенность в связи со следующими аспектами своей деятельности: сотрудничество с поставщиками; кадровый состав; энергоэффективность.



Ключевые проблемы при выстраивании сотрудничества с поставщиками:

- устоявшийся уровень цен;
- гибкость подхода к ценообразованию;
- сроки осуществления поставок;
- качество поставляемых комплектующих и сырья.



Ключевые проблемы энергоэффективности:

- высокие тарифы на энергоресурсы в России (79%);
- недостаточность качества энергетической инфраструктуры в России и нехватка производственных мощностей (выше значимость проблемы для химической отрасли: 31%).



Ключевые проблемы с кадровым составом:

- нехватка персонала:
 - 17% отмечают нехватку производственного персонала;
 - 26% отмечают нехватку специалистов по автоматизации;
- низкая квалификация персонала:
 - 35% недовольны уровнем подготовки экспертов по оптимизации и автоматизации.

Важно, что выявленная проблема служит препятствием для интенсификации производства и перехода на передовые технологии. Ниже среднего удовлетворенность кадровым составом среди представителей автомобильных, авиа-, судостроительных и химических предприятий. Кроме того, на предприятиях химического сегмента средний возраст сотрудников производственного персонала на пять лет выше среднего в промышленности.

Приоритетные стратегии в 2017 году подтверждают выявленный тренд оживления производственного сектора: выход на новые рынки (**81%**); вывод на рынок новых продуктов (**77%**). При этом актуальность так называемых «антикризисных» планов, например по сокращению расходов на территории РФ, заметно снижается (на 11 п. п.).

Топ-5 приоритетных стратегий развития компаний в 2017 году:



выход на новые рынки;



вывод на рынок новых продуктов;



повышение производственно-технического потенциала;



развитие бизнеса за счет естественного роста;



замещение импортной продукции на российском рынке.

С 2016 года предприятия производственного сектора активно реализуют стратегию по сокращению доли импорта (**59%**), причем **41%** компаний имеют аналогичные планы на ближайший год. Основной причиной сокращения доли импортной продукции в структуре закупок, бесспорно, является ее удорожание, вызванное девальвацией рубля.

Однако, по результатам исследования в **24%** случаев в качестве причин отказа от импортной продукции респонденты отмечают повышение качества отечественных поставок, а также удешевление отечественной продукции.

С 2017 года компании производственного сектора отмечают повышенный интерес к следующим стратегическим планам:

- изменение стратегии работы с поставщиками;
- изменение кадровой политики;
- повышение энергоэффективности.

Если еще год назад наиболее распространенной стратегией была смена поставщиков без увеличения их количества, то на сегодняшний день компании производственного сектора заявляют о расширении сети своих поставщиков. Причем **41%** респондентов уже приступили к ее реализации, а **47%** планируют ее реализацию в 2017 году.

В 2017 году **58%** компаний планируют изменения в кадровой политике. Отметим, что об увеличении уровня заработной платы говорит абсолютное большинство из них, в то время как численность персонала планирует сокращать каждая вторая компания. В среднем планируемые изменения по уровню заработной платы и численности сотрудников не превышают 5%.

Отметим, что иностранные предприятия намерены увеличивать численность сотрудников и средний размер заработной платы во всех рассмотренных группах, особенно это касается специалистов в области оптимизации (на 7% по обоим показателям). **74%** представителей производственных предприятий отмечают необходимость автоматизации

управления персоналом, однако в половине этих компаний соответствующие расходы не запланированы.

За прошедший год доля предприятий, занимающихся вопросом повышения энергоэффективности, возросла на 9 п. п. Соответствующие меры запланированы в **77%** компаний, принявших участие в опросе. Выше актуальность таких мер, как интенсификация технологических процессов, внедрение передовых энергосберегающих технологий и предотвращение прямых потерь энергии.

С 2017 года компании производственного сектора отмечают привлекательность такого источника финансирования, как государственные инвестиции. Причем, если еще год назад представители бизнеса были ориентированы на один источник капитала (собственные ресурсы), то на сегодняшний день компании больше готовы к внешним инвестициям.

69% предприятий заявили о намерении привлекать внешние инвестиции

При этом финансирование чаще всего планируется привлекать сразу из нескольких источников: государственные инвестиции – **57%** компаний; частное российское финансирование – **50%** предприятий; частные иностранные инвестиции – **38%** компаний.

58% предприятий, участвовавших в опросе, имеют опыт привлечения иностранных инвестиций. Важно отметить, что большинство из них (**63%**) заявляют о получении положительного нефинансового результата от такого сотрудничества. **65%** компаний, принявших участие в опросе, признали важность для их бизнеса вопроса рефинансирования кредита.

Прошедший год характеризуется повышением лояльности представителей бизнеса к деятельности государства. За год интегральная оценка эффективности деятельности государства в области поддержки и развития производственного сектора в России увеличилась на 0,2 балла из трех возможных и составила 1,7 балла, что соответствует среднему уровню удовлетворенности представителями бизнеса деятельностью государства.

Топ-3 приоритетных форм государственной поддержки компаний в производственном секторе России:

- **размещение государственных заказов на продукцию предприятия;**
 - **получение налоговых и других финансовых льгот;**
- **осуществление инвестиций в развитие материальной инфраструктуры.**

Отметим, что в 2017 году интерес представителей бизнеса к размещению государственных заказов на их продукцию вырос в два раза (на 17 п. п.). Среди мер государственного регулирования представители отрасли наиболее положительно оценивают результаты поддержки внедрения инноваций: **+26%**. Напротив, влияние энергетической политики, в частности тарифов на энергетику, оценивается представителями отрасли как негативное: **-25%**.



Топ-5 технологий, которые внедрены/планируются к внедрению в ближайшее время:

- электронный документооборот (ЭДО) (83%);
- технологии энергосбережения (72%);
- полная автоматизация отдельного бизнес-процесса (69%);
- полная автоматизация цепочки бизнес-процессов (63%);
- передовые ERP-системы (57%).

Примечательно, что наибольший положительный эффект от государственных мер отмечается в сфере поддержки при внедрении инноваций.

За прошедший год средний объем расходов на инновации и цифровые решения вырос на 0,5% и составил **9%** от годовой выручки компаний, что, в свою очередь, подтверждает общемировую тенденцию растущего интереса к технологическим инновациям и новым цифровым решениям со стороны производственных компаний.

Отметим, что доля затрат среди представителей иностранных предприятий почти в полтора раза превышает долю затрат на инновации в российских компаниях (**12% против 8%**). Наиболее востребованными инновациями

являются внедрение усовершенствованных производственных методов (**43%**) и технологически новых или усовершенствованных продуктов (**31%**).



Ключевые причины отказа/ограниченного использования ЭДО:

- отсутствие целесообразности отказа от бумажных носителей;
- недостаточность ресурсов (кадровых, финансовых, квалификационных);
- наличие рисков и опасений утраты документов, переведенных в электронный вид.



51% респондентов планируют приобрести передовое оборудование



44% говорят о планах по проведению НИОКР



37% отмечают актуальность проведения маркетинговых исследований

С 2017 года развитие инноваций и диджитализации в производственном секторе в большей степени будут сдерживать внутренние, чем внешние факторы, в то время как внешние факторы окажут больший стимулирующий эффект. Если еще год назад компании производственного сектора говорили о большей значимости общей экономической ситуации в России и в мире, то с 2017 года (и примерно на ближайшие два года) основными препятствиями для внедрения стратегии диджитализации в производственных компаниях становятся организационная структура и кадровое обеспечение (**82% и 76%** соответственно).

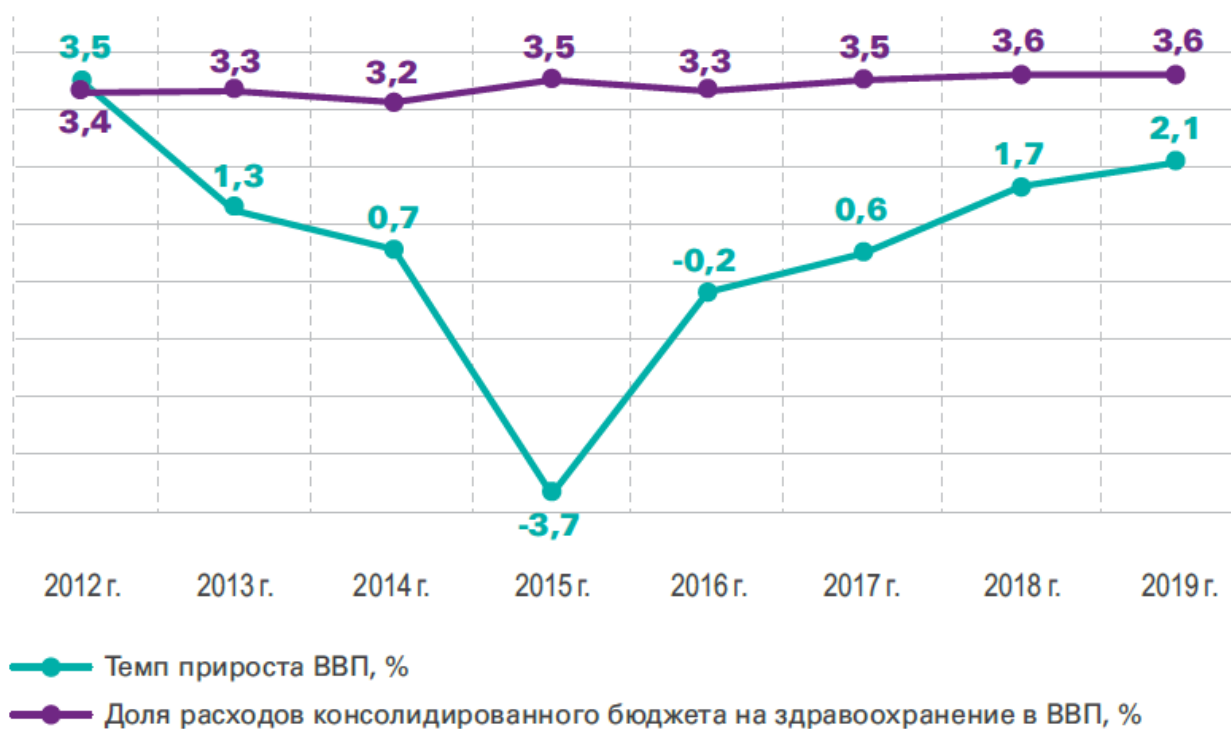
В то же время основными драйверами для внедрения стратегии диджитализации производственными компаниями являются рынок и конкуренция, что еще раз доказывает наличие восстановительных процессов в экономике (как в России, так и за рубежом) и естественный характер спроса на инновации и цифровые разработки.

4. ОБЗОР РЫНКОВ: ЧАСТНЫЕ МЕДИЦИНСКИЕ УСЛУГИ



Несмотря на значительную турбулентность в экономике, а также снижение затрат федерального бюджета на здравоохранение, суммарная доля расходов консолидированного бюджета РФ и бюджетов государственных внебюджетных фондов на здравоохранение в 2012–2016 гг. оставалась относительно стабильной, находясь в пределах 3,3–3,5% от ВВП¹. Прогнозируемый рост этого показателя в 2018–2019 гг., вероятнее всего, привязан к очередному электоральному циклу и может приостановиться после его завершения.

Динамика ВВП и доля расходов консолидированного бюджета на здравоохранение в ВВП, 2012–2019 гг., %



Источники: Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития РФ, ФФОМС, анализ КПМГ

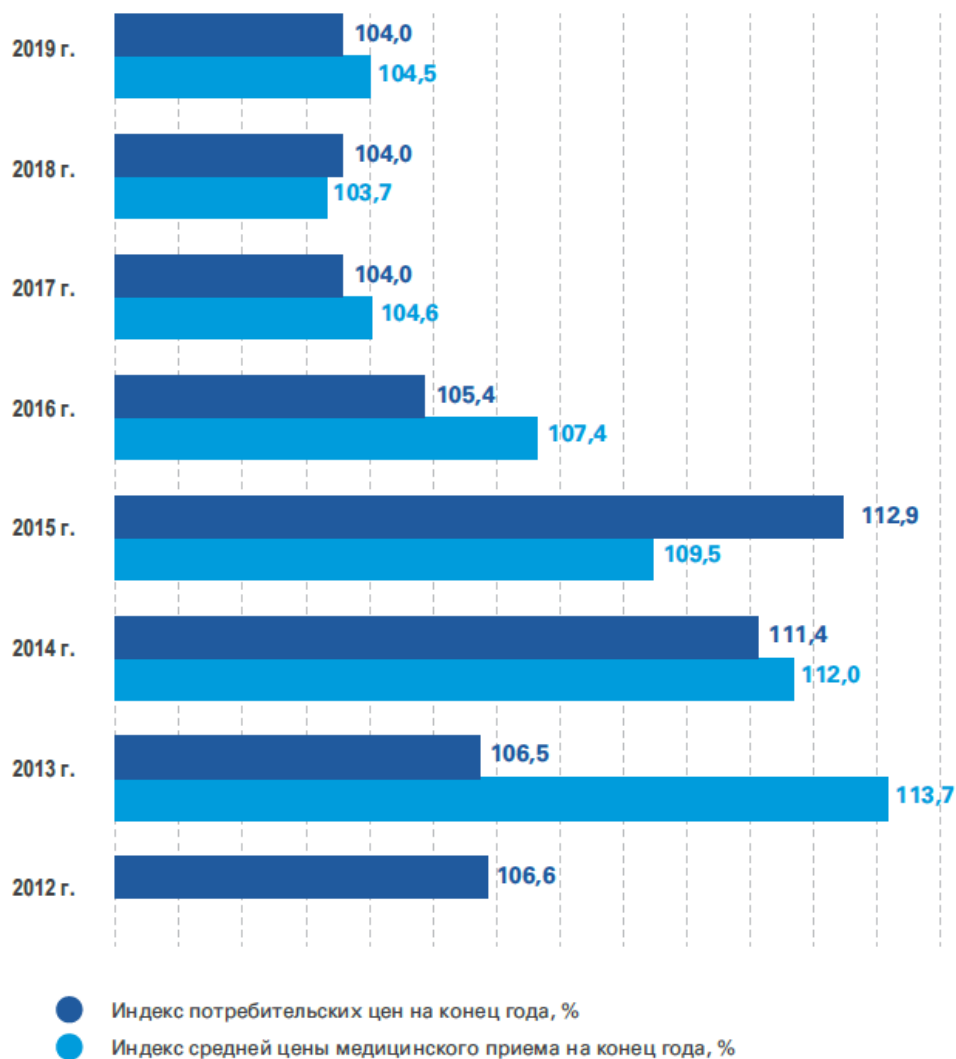
Одним из наиболее значимых негативных макроэкономических факторов, влияющих на рынок частных медицинских услуг, является падение реальных располагаемых доходов населения, продолжавшееся в период 2014–2016 гг.

¹ По результатам экспертного исследования компании КПМГ «Взгляд на перспективы развития рынка частных медицинских услуг в РФ в 2017–2019 гг.».

Воздействие данного фактора усугубляется тем, что рост цен на медицинские услуги опережал динамику индекса потребительских цен. На всем протяжении рассматриваемого периода, за исключением 2015 г., это опережение составляло порядка 0,6–7,2 п.п.²

Инфляция останется ключевым драйвером увеличения объема рынка медицинских услуг. Согласно прогнозу BusinesStat, указанный выше тренд в целом сохранится, и рост цен на медицинские услуги будет незначительно опережать динамику индекса потребительских цен в 2017 и 2019 гг. Это будет сдерживать увеличение спроса на коммерческую медицину даже в условиях выхода экономики России из рецессии и постепенного возобновления роста доходов населения с 2017 г., поскольку темпы увеличения доходов будут слишком низкими, чтобы ощутимо стимулировать спрос на частные медицинские услуги.

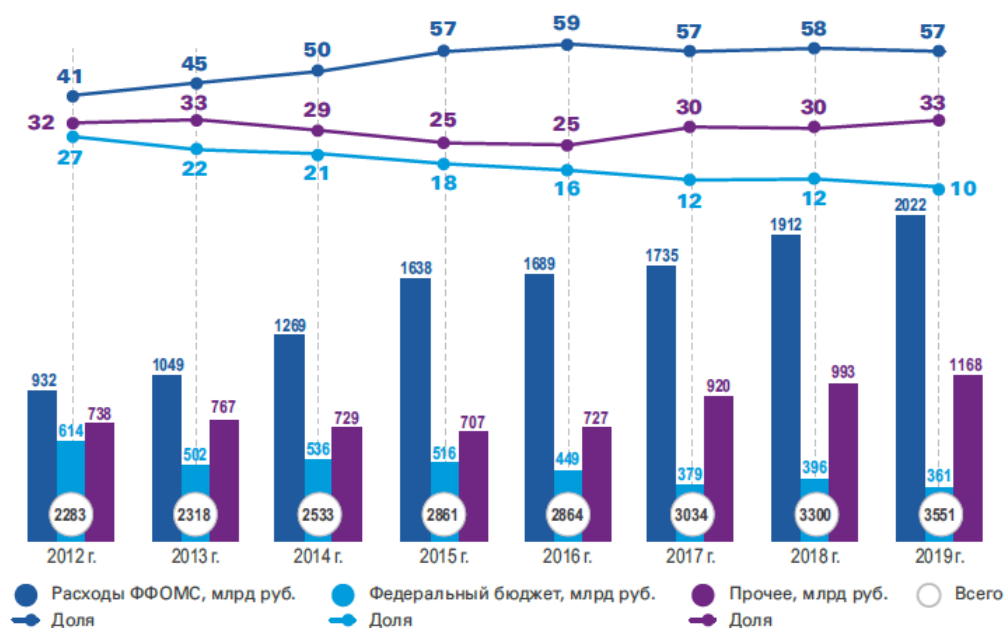
Динамика индекса потребительских цен и индекса цен на медицинские услуги, 2012–2019 гг., %



Источники: Министерство экономического развития РФ, BusinesStat, анализ КППМГ

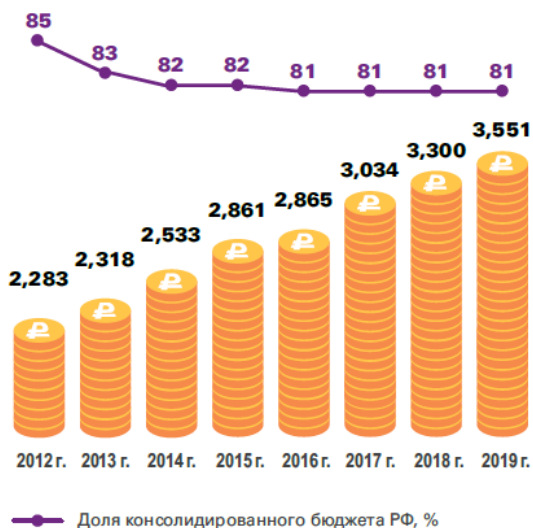
Доля расходов консолидированного бюджета в структуре расходов на здравоохранение в рассматриваемом периоде постепенно снижалась – с 85% в 2012 г. до 81% в 2016 г., в то время как доля частного сектора возрастала. В ближайшие годы структура затрат не претерпит существенных изменений, а увеличение расходов государства, запланированное на 2017–2019 гг., остановит снижение доли консолидированного бюджета.

Структура расходов консолидированного бюджета РФ на здравоохранение, 2012–2019 гг.



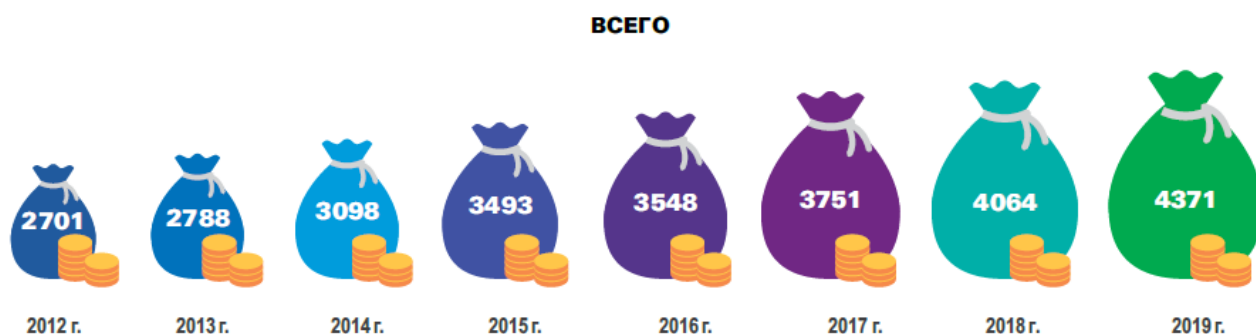
Источники: Федеральное казначейство, Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития РФ, ФФОМС, анализ КПМГ

Расходы консолидированного бюджета РФ, млрд руб.



Расходы частного сектора, млрд руб.





Источники: Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития РФ, ФФОМС, BusinesStat, анализ КПМГ

В сегменте ОМС продолжается рост концентрации в результате ухода с рынка небольших игроков или их поглощения ведущими страховыми медицинскими организациями (СМО). Так, в 2016 г. компания «РОСНО-МС» перешла в собственность «ВТБ Страхования», а «Астро-Волга-Мед» (Самара) была приобретена компанией «МАКС-М». Тренд продолжился в 2017 г.: прекратили свою деятельность такие СМО, как «Согласие-М» и «Башкортостан», а в начале февраля «РЕСО-Гарантия» направила в ФАС РФ ходатайство о приобретении 100% голосующих акций МСК «Уралсиб»6.

Дальнейшему росту концентрации в сегменте ОМС способствует увеличение затрат СМО, вызванное регуляторными изменениями, прежде всего, введением института страховых поверенных, а также обязательным увеличением уставного капитала СМО.

В номинальном выражении объем сегмента ДМС в 2016 г. продолжил расти, однако темп прироста (6,7%) оказался ниже темпов роста сегмента ЛКМ (9,1%) и теневого сектора (7,3%), что стало результатом сжатия количественного спроса на ДМС и стремления к экономии со стороны страхователей, выбирающих страховые программы с меньшим покрытием.

В 2014–2016 гг. массового сокращения спроса на страховые программы со стороны крупных предприятий, являющихся основными потребителями программ ДМС, не произошло. Вместе с тем, многие из таких компаний оптимизировали численность персонала. Основным инструментом экономии на ДМС было сокращение предоставляемого работникам «пакета» медицинских услуг, например, путем исключения дорогостоящих или дополнительных опций, а также сужения перечня доступных ЛПУ.

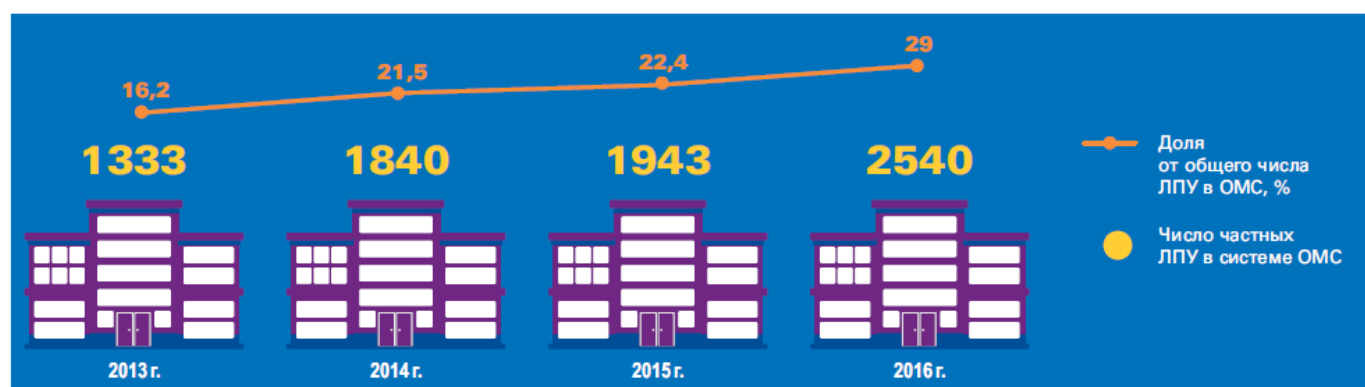
Значительное падение спроса на ДМС произошло среди предприятий среднего бизнеса, часть из которых отказались от программ ДМС для своих сотрудников, однако доля таких предприятий в общем объеме страхования по ДМС невелика. Поддерживающим фактором стал закон № 409-ФЗ, требующий наличия полиса ДМС у трудовых мигрантов, однако его эффект для объема сегмента в целом не был значительным.

В целом можно говорить о том, что сегмент ДМС в нынешнем виде достиг насыщения, поскольку увеличения спроса со стороны крупных корпоративных клиентов в условиях отсутствия экономического роста не ожидается.

Драйвером роста могут стать страхователи – физические лица, если для них появятся более привлекательные по цене предложения. Это касается, прежде всего, сотрудников предприятий среднего бизнеса, лишившихся полисов ДМС. Некоторые из таких пациентов перешли в сегмент ЛКМ, однако наличие на рынке привлекательных программ ДМС может изменить их потребительское поведение.

В условиях снижения реальных располагаемых денежных доходов населения в 2014–2016 гг. частные ЛПУ вынуждены искать новые источники дохода, в том числе с использованием инструментов государственно-частного партнерства (ГЧП), включая участие в сегменте ОМС. Согласно данным ФФОМС, количество частных ЛПУ, работающих в системе ОМС, продолжает динамично возрастать, причем это касается не только Москвы, Санкт-Петербурга или Казани, но, например, таких субъектов РФ, как Чувашия, Пензенская область и Удмуртия, в каждом из которых в 2016 г. насчитывалось по несколько десятков частных ЛПУ, работающих в системе ОМС.

Динамика числа частных ЛПУ в канале ОМС



Источники: ФФОМС, анализ КПМГ

Вопреки неблагоприятным макроэкономическим условиям, продолжают реализовываться также инвестиционные проекты государственно-частного партнерства в сфере здравоохранения. По данным Комитета ТПП РФ по ГЧП, медицина является одной из наиболее активных отраслей в этой области, обеспечивая 10% общего объема частных инвестиций, привлекаемых на проекты ГЧП. Среди проектов по строительству и эксплуатации ЛПУ, реализация которых осуществлялась в 2014–2016 гг., можно выделить, в частности: реабилитационный корпус городской больницы №40 в Санкт-Петербурге; отдельный корпус Центра экстракорпоральной гемокоррекции и клинической трансфузиологии в Самаре; клинический перинатальный центр в Сургуте.

В феврале 2017 г. в рамках Российского инвестиционного форума «Сочи-2017» было подписано концессионное соглашение между Правительством Ленинградской области и ООО «Специальная проектная компания XXI век» о строительстве и эксплуатации Ленинградского областного центра медицинской реабилитации в поселке Коммунар Гатчинского района. Предполагается, что объем частных инвестиций на стадии строительства составит около 2,75 млрд рублей.

Доступ к финансированию и, соответственно, прогнозирование долгосрочной привлекательности ГЧП-формата для инвесторов остаются ключевыми факторами для успешной реализации крупных инвестиционных проектов ГЧП. Снижение стоимости заемного капитала в России в условиях низкой инфляции, которое ожидается уже в 2017 г., создаст благоприятные условия для появления новых инвестиционных проектов ГЧП в сфере здравоохранения.

5. РЕАЛИЗОВАННЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ В РЕГИОНАХ РОССИИ: МОНИТОРИНГ ЗА ИЮЛЬ 2017 ГОДА

Несмотря на непростую экономическую ситуацию в регионах Российской Федерации продолжается реализация инвестиционных проектов. В представленный обзор мы включили наиболее значимые проекты, включая новые производственные участки на действующих предприятиях.



В с. Стрельцы Тамбовского района Тамбовской области открылся новый цех по переработке мяса компании «Ашан-Россия».

Общая площадь предприятия составляет 14 тыс. м². Инвестиции в проект составили более 3 млрд. рублей. В 2018 году предприятие будет выпускать уже до 40 тыс. т мясной продукции из свинины, говядины, баранины. Ассортимент Центра распределения мяса представляет собой широкую ассортиментную линейку: различные полуфабрикаты и готовую продукцию из всех видов мяса — порционные, мелко и крупнокусковые, панированные, рубленые, маринованные продукты на основе фарша и многое другое. На первом этапе реализации проекта создано 200 рабочих мест. Сейчас запущено производство продуктов из свинины, к концу 2017 года технологическая цепочка будет охватывать все категории мяса.

После выхода на полную мощность появится больше 1000 рабочих мест. Средний уровень заработной платы составит более 30 тысяч рублей. Бюджетный эффект от проекта составляет 150 млн. рублей в год, в том числе для бюджета Тамбовской области — 100 млн руб.

В Пермском крае введен в эксплуатацию завод соединительных деталей трубопроводов.

Завод компании «Новые Фитинговые Технологии» в городе Чайковском получил официальный акт ввода в эксплуатацию. Предприятие открыто компанией в рамках реализуемого на территории Пермского края инвестиционного проекта «Строительство завода по производству соединительных деталей трубопроводов». Основная задача проекта — удовлетворение



потребностей предприятий нефтегазового и энергетического секторов экономики в соединительных деталях трубопроводов. Общая сумма инвестиций составила порядка 4,4 млрд руб. Сегодня компания продолжает набор сотрудников на новое производство, будет создано более 400 новых рабочих мест.

В ТОР «Индустриальный парк Кангалассы» в пригороде Якутска состоялось официальное открытие завода акриловых красок и деревозащитных покрытий из минерального и органического сырья компании «Бигэ».

Площадь завода составила 0,5 га. Сегодня работает первая очередь проекта, где ведется производство высококачественных акриловых лакокрасочных материалов. Объем производства составляет 5 тонн лакокрасочных изделий в день.

Инвестиции в проект составили 32 млн рублей. Технический центр предприятия имеет современную оснащенную лабораторию, ориентированную как на создание новых продуктов, так и на постоянное повышение качества существующего ассортимента.

Преференции ТОР, в том числе по налогообложению, позволяют повысить рентабельность проекта на Дальнем Востоке, что влияет на себестоимость продукции, и ее конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынках. Цена краски ниже рыночной, привозной продукции в 2-3 раза. Благодаря льготам и преференциям срок окупаемости проекта сокращен на 3 года — с 10 до 7 лет.



Агрохолдинг «ДолговГрупп» официально запустил завод по производству комбикормов в Гурьевске Калининградской области. Это крупнейший комбикормовый завод в регионе.

Мощность завода составляет 480 тонн комбикорма в сутки или 150 тыс. тонн продукции в год. Производство полностью автоматизировано и управляется всего семью специалистами.

Инвестиции в проект составили 1,2 млрд. рублей. Значительную часть средств предоставил в качестве кредита Сбербанк. Завод был построен за 2 года на территории птицефабрики в Гурьевске. Владельцы «ДолговГрупп» рассчитывают, что предприятие сможет окупиться уже в течение 7-8 лет.

В особой экономической зоне «Липецк» ООО «Липецкий Завод Тепличных Конструкций» (ООО «ЛЗТК») начал выпускать продукцию по голландской технологии с учётом потребностей заказчика.

Комплексный проект включает поставку оборудования и подключение ко всем сетям, а также установку дополнительного оборудования для упаковки и складирования готовой продукции. Преимуществом конструкций голландских теплиц с использованием гидропонных систем выращивания овощей в закрытом грунте являются надежность и максимальная светопропускаемость.



Общий объем инвестиций проекта — 2 154 млн руб. Количество рабочих мест — 90. Планируемые производственные мощности рассчитаны на производство 150 га металлоконструкций в год, что позволит обеспечить около 50% потребностей российского рынка.

Инвестор проекта — KGP B.V. (Нидерланды) является лидирующей компанией-поставщиком тепличных комплексов «под ключ» по всему миру. Компания имеет 35-летний опыта производства тепличных конструкций и внутреннего оборудования для теплиц закрытого грунта и построила тепличные объекты в 48 странах мира.

На базе ООО «Гласс» в Прохладненском районе Кабардино-Балкарии открыто новое производство модульно-компонруемых сейсмостойких, энергоэффективных домостроительных панелей по технологии итальянской компании Emmedue.

Стоимость проекта составила 250 млн.рублей. Предполагается создать около 100 новых рабочих мест.

Строительная система Emmedue располагает полным ассортиментом конструктивных элементов панелей несущих стен, перекрытий кровель, лестниц, разделительных перегородок и ограждающих конструкций стенового заполнения. Панели состоят из армирующих каркасов и плит-вкладышей из пенополистирола соответствующего профиля. Производство с использованием технологий Emmedue является первым в Российской Федерации.



Холдинг «Селигдар» запустил золото-извлекательную фабрику ГОКа «Рябиновый» в Алданском районе Якутии.

ООО «Рябиновое» холдинга «Селигдар» с 2016 года является участником регионального реестра инвестиционных проектов. В 2016 году добыча золота составила 776 кг, выручка компании превысила 2 млрд рублей. В планах у предприятия с 2018 года довести добычу золота до 2 т в год и трудоустроить 500 человек.

Общий объем инвестиций в строительство ГОКа «Рябиновый» составляет 6,4 млрд руб., из которых 3,2 млрд руб. — кредитные средства. Строительство золотоизвлекательной фабрики началось в 2015 году с годовым объемом переработки до 1 млн т руды и получением до 1,7-2 т золота ежегодно.



В г. Отрадное Ленинградской области АО «Гесер» открыло вторую очередь предприятия по выпуску судовой мебели, корабельной обшивки из композитных материалов. Новые мощности позволят заводу нарастить производство на 20%.

Инвестиции в проект составили свыше 600 млн рублей. Создано 42 дополнительных рабочих места.

Проект предприятия по развитию производства получил поддержку Фонда развития промышленности РФ. ФРП выделило АО «Гесер» займ

в размере 300 млн рублей на льготных условиях.

Под Петрозаводском состоялась церемония открытия завода по производству рыбных кормов. Появление в России такой продукции позволит решить задачу импортозамещения.

Предприятие принадлежит компании ООО «Карельские рыбные заводы — Корма». Объем частных инвестиций составляет 65 млн рублей.

Компания «Карельские рыбные заводы — Корма» уже разработала линейку продуктов. Получены и проанализированы образцы кормов, отобраны потенциальные поставщики ингредиентов, заключены предварительные соглашения о ценах и условиях поставок.



Норвежская компания Jotun запустила свое предприятие по выпуску красок в Ленинградской области.

Первый российский завод Jotun расположился в Тосненском районе региона на территории индустриального парка «Федоровское». Общий объем инвестиций составил около 2 млрд рублей.

Предприятие будет выпускать 3600 тонн порошковых покрытий и 12 млн литров красок в год. В производстве задействованы порядка 150 человек.



6. ПАСПОРТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Проект: «Модернизация производства с целью увеличения объема производимой продукции холодильного оборудования».



Инициатор проекта – ООО «ИТОН- 3» (Орловская область), член Союза «Орловская Торгово-промышленная палата». Входит в группу компаний ITON (ГК «ИТОН») – одну из ведущих в России и Восточной Европе компанию производящую рекламное и торговое оборудование, основанную в 1989г. Клиентами группы компаний "ИТОН" являются компании лидеры рынка FMCG, торговые сети, рекламные агентства.

Подразделение ITON Frigo (ООО «ИТОН-3») специализируется на разработке и производстве высококачественного холодильного оборудования, в том числе кастомизированных (брендируемых) холодильных витрин для компаний–производителей продуктов питания и напитков.

Планируемый объем производства после модернизации 2500 единиц холодильного оборудования. Проектом предполагается строительство дополнительного производственного цеха размером 3000 кв.м.



Объем финансирования: 62 млн. руб.

Период реализации: 12 месяцев

Количество новых рабочих мест: 100

Территория для размещения: в собственности инициатора проекта

В рамках модернизации производства планируется приобретение технологического оборудования на сумму более 23 млн. руб.

Компания рассматривает привлечение среднесрочного займа на льготных условиях.

Проект: «Производство оборудования малых очистных сооружений»

Проект направлен на производство серийного оборудования малых очистных сооружений. При производстве своей продукции компания Alta Group (г.Москва) использует самые современные материалы и собственные запатентованные разработки. Оригинальность продукции и высокая адаптация под нужды конечного потребителя выделяют оборудование компании из целого ряда похожих друг на друга очистных систем конкурентов.



Инвестиционный проект позволит расширить продуктовую линейку действующего бизнеса. В настоящее время компания занимает 6% российского рынка, 8% рынка Республики Беларусь и 3% рынка Казахстана.

Потенциальные потребители продукции проекта: проектные компании, сетевые супермаркеты, крупные строительные компании жилого сектора и социально-значимых объектов, девелоперы, строители загородной недвижимости, нефтегазодобывающие компании

Общий объем инвестиций по проекту – 100 млн. руб.

50% - акционерное финансирование (предлагаемая доля инвестору)

50% -собственные средства

Объем выручки при выходе на серийную мощность к 2022 г – 491 млн. руб.

Срок окупаемости проекта – 3 года

Компания-собственник проекта заинтересована в привлечении партнера-соинвестора.

В выпуске использованы материалы: информационных агентств «Росбизнесконсалтинг», «Эксперт», «Коммерсантъ», «Ведомости», «Московские новости», «РИА-Новости», данные Росстата, Банка России, Минэкономразвития России, Минфина России, сайтов администраций регионов, порталов www.ey.com, www.kpmg.com, www.deloitte.com, <http://rus.vrw.ru>.

**Вестник подготовлен Департаментом содействия инвестициям и инновациям ТПП РФ
(495) 620-0544, invest@tpprf.ru.**