

МОНОКЛЬ

24–30 ИЮНЯ 2024 № 26 (1348)

WWW.MONOCLE.RU

Как создать
лучшее в мире
экономическое
образование
/ стр. 28



УЧИТЬСЯ ЭКОНОМИКЕ
НАСТОЯЩИМ ОБРАЗОМ

Содержание

ПОВЕСТКА ДНЯ

4

разное

СПРОС СКРИПИТ НА ЗУБАХ

9

ТЕМА НЕДЕЛИ

редакционная статья

10

НЕ СТОИТ ВСЕ ВАЛИТЬ НА ПОГОДУ

РЕКОРДЫ В ДОЛГ У БУДУЩИХ УРОЖАЕВ

11

Погодные катаклизмы усугубили положение растениеводов, чья доходность снижается третий год подряд. Начавшееся в связи с этим сокращение инвестиций в новейшие агротехнологии чревато снижением будущих урожаев и их качества

РУССКИЙ БИЗНЕС

КОНЕЦ ЭПОХИ ЛЬГОТНОЙ ИПОТЕКИ

16

Рынок новостроек вступает в новый этап и готовится жить без государственной стимуляции спроса

«ГАЗОВАЯ ТУРБИНА — ЭТО НЕ ЧУДО!»

18

Председатель совета директоров Уральского турбинного завода Михаил Лифшиц уверен, что российские производители осваивают выпуск газовых турбин большой мощности

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

«ЯНДЕКС»: БОЛЕЗНЕННЫЙ РАЗВОД

24

Часть инвесторов не сможет обменять акции голландской Yandex N. V. на бумаги российского «Яндекса». Юристы констатируют, что шансов решить вопрос через суд мало; Банк России говорит, что предупреждал о рисках инвестиций на внебиржевом рынке

АРСЕНАЛ ДЛЯ ПЕТАРД

28

Экономическая наука сегодня скандально слаба. Она уклоняется от поиска действенных ответов на важнейшие вопросы современности. Основные достижения в прошлом. Сегодня мы наблюдаем фейерверк математической схоластики и идеологических мифов. Нарботанный десятилетиями и столетиями научный инструментарий заброшен; мощные орудия подменили петардами. Нельзя исправить такое положение дел без глубокой реформы экономического образования. Методологически надо опереться на Йозефа Шумпетера: изучать экономику через теорию, через статистику, через историю

ЗАКРЫТЫМ ФОНДАМ ОТКРЫЛИ ПЕРСПЕКТИВЫ

42

После модернизации законодательства в закрытые паевые фонды можно будет упаковывать крупные долгосрочные проекты

НАУКА И ТЕХНОЛОГИИ

НИСА УСКОРИТ

НЕ ТОЛЬКО ФИЗИКУ

44

Построенный в Дубне коллайдер для разгона ионов, который должен воспроизвести первые мгновения Вселенной после Большого взрыва, обещает прорыв в радиоэлектронике, материаловедении и ядерной медицине

АТАКИ ДРОНОВ: МЫ БОРЕМСЯ НЕ С ТЕМ, С ЧЕМ СТОЛКНУЛИСЬ

46

Почему беспилотники эволюционируют так быстро и что с этим делать. Рассказывает генеральный директор Центра комплексных беспилотных решений Дмитрий Кузякин

ПОЛИТИКА

ОКОНЧАНИЕ ПЕРИОДА ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

52

Украина и Запад запросили у России переговоры, и Москва тут же обозначила свои условия заключения мира. Хотя российские условия были названы неприемлемыми, выбора у Запада нет: в случае решения продолжить войну новые условия мира для него будут либо плохими, либо очень плохими

О ЛЕТНЕЙ КАМПАНИИ

В ЗОНЕ СВО

58

Россия продолжает придерживаться тактики «выдавливания», а Запад пытается подготовить для украинской обороны ПВО и авиацию

КУЛЬТУРА

«ЧЕЛОВЕК ЛЕТАЮЩИЙ»: НЕВЕРОЯТНАЯ СИЛА ВООБРАЖЕНИЯ

60

В РАМТ — премьера спектакля Екатерины Гранитовой по мотивам биографии Александра Грина и его литературных произведений

«БОЛЕРО. ДУША ПАРИЖА»: НЕЛЮБИМЫЙ ШЕДЕВР

62

В российский прокат выходит фильм Анн Фонтейн, рассказывающий историю создания самого известного сочинения Мориса Равеля

В Театре Российской армии — премьера спектакля «Предсказание» по мотивам произведений Пушкина. С 21 по 30 июня в Клину пройдет X Международный фестиваль искусств П. И. Чайковского. 1 июля на сцене РАМТ начинаются Летние балетные сезоны. Более 700 спортсменов и артистов выступят в рамках крупнейшего в России конного фестиваля «Иваново поле» **64**

ОБЛОЖКА: КИРИЛЛ РУБЦОВ

ЛЮДИ НОМЕРА



ОЛЕГ СЕРДЕЧНИКОВ

МИХАИЛ ЛИФШИЦ

«Чудо газовой турбины сформировалось просто от того, что наш рынок очень любил импорт, поэтому покупали иностранные газовые турбины. Делать российские смысла не было, их никто и не делал. Сейчас этот смысл появился. У нас есть несколько участников рынка, которые работают над тем, чтобы турбина появилась».

18

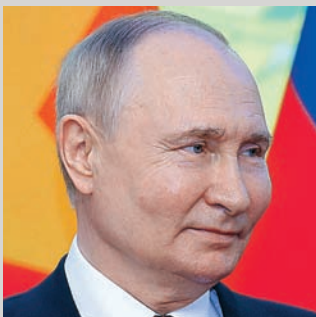


ЕЛЕНА ГОРБАЧЕВА

ДМИТРИЙ КУЗЬЯКИН

«Международные ЧВК хантят украинских операторов БПЛА, вывозят их вместе с компетенциями. Им надо торопиться, пока фронт не посыпался, потому что этот FPV-оператор может до следующего месяца не дожить».

46



TASS

ВЛАДИМИР ПУТИН

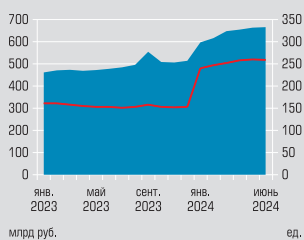
«Жители Херсонщины и Запорожья в ходе референдумов выразили свою позицию, Херсонская и Запорожская области, так же как Донецкая и Луганская народные республики, вошли в состав Российской Федерации. И речи о нарушении нашего государственного единства быть не может. Воля людей быть с Россией незыблема. Вопрос навсегда закрыт и больше не обсуждается».

52

ПРОГНОЗЫ НОМЕРА

Число ЗПИФов с начала этого года выросло скачкообразно

График 1



■ Стоимость чистых активов ЗПИФов
■ Число ЗПИФов (правая шкала)

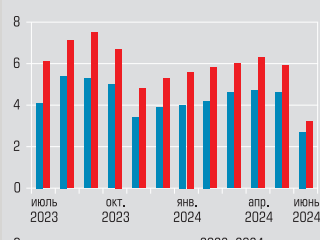
Источник: investfunds

Рост популярности ЗПИФов налицо: только за январь–март этого года их число заметно выросло — +63 единицы, все новые фонды предназначены для квалифицированных инвесторов.

40

В июне экспортные отгрузки замедлились

График 1



Экспорт зерна и пшеницы в сезоне 2023–2024, млн т

■ Пшеница ■ Все зерновые

Источник: ИКАР

Аграрии стали закупать меньше эффективной техники, удобрений и семян, что уже в следующем сезоне непременно обернется снижением и объемов урожая, и его качества. Мы рискуем забыть о рекордных урожаях и лидерских позициях на внешних рынках.

10



НИКА МИРОШКИНА

Если ориентир в 120 млн кв. м жилья будет отменен, исчезнет и давление на губернаторов, которым не придется стремиться вводить максимальные объемы. В таком случае никто не помешает девелоперам сократить предложение новостроек, чтобы оно соответствовало спросу.

16

ЭКОНОМИКА
ПОЛИТИКА
ТЕХНОЛОГИИ
КУЛЬТУРА

НОВЫЙ ФОРМАТ:

подкаст журнала
каждую неделю.
На soundcloud.com и Apple iTunes



МИФ ГЛУБОКОЙ ЗАМОРОЗКИ
Что собой представляет Северный морской путь в исторической перспективе? Какова его настоящая роль в развитии Российской Арктики?

Обсудить проблематику Севморпути с нами согласился один из лучших российских специалистов по этой теме Михаил Григорьев, директор и совладелец консалтинговой компании «Гекон», приглашенный ведущий научный сотрудник ИМЭМО РАН.



ОТЧАЯННЫЙ ГАЗОВЫЙ ПОКЕР

На рынке СПГ есть только два игрока, которые имеют достаточные амбиции и возможности значительного увеличения предложения: США и Россия. Директор по исследованиям Института энергетики и финансов Алексей Белогорьев в первом подкасте журнала «Монокль».



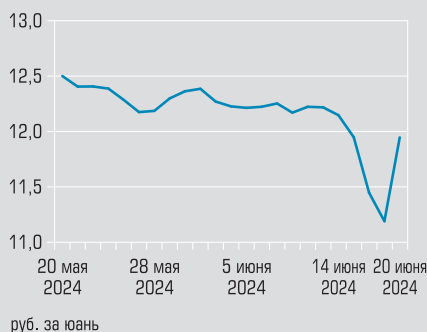
ОЛЕГ СЕРДЕЧНИКОВ

ФИДЖИТАЛ-ИННОВАЦИИ:
КАК ЭТО ДЕЛАЕТСЯ?

Современные инновации — процесс масштабный и увлекательный, но редко приносящий быстрые деньги. Как вступить на этот путь и пройти его до коммерческого успеха? Подкаст с участием Вадима Рыдкина.

Новая валютная реальность: скачки курса и гигантские спреды

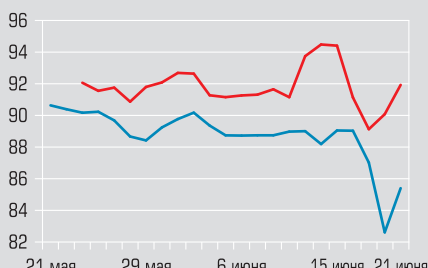
Юань резко падал к рублю на минувшей неделе



Курс юаня к рублю на Московской бирже

Источник: investfunds.ru по данным Московской биржи

Разница между официальным курсом доллара и курсом в обменниках достигает 7–8 рублей



руб. за долл.

Официальный курс долл.

Продажа наличных долл. (сред.)

Источники: Банк России, cash.rbc.ru

Россия вторую неделю живет в новой реальности, где курс рубля к доллару и евро определяется не биржевыми торгами, а Центральным банком РФ. Вопреки ожиданиям после санкций российская валюта не упала, а укрепилась. Официальный курс доллара снизился с 89 рублей на 12 июня до 82,63 рубля на 20 июня, а курс продажи наличных долларов сначала вырос с 93,76 рубля до 94,86 рубля на 20 июня, а потом тоже упал — до 89,15 рубля. Казалось, что, к недовольству Минфина России и экспортеров, рубль продолжит укрепляться, но потом курс доллара начал восстанавливаться к средним значениям, которые мы видели до 12 июня. Официальный курс рубля в пятницу был уже 85,42 рубля за доллар, а в обменниках его продавали по 91,95 рубля. Важно отметить, что, хотя ситуация стабилизировалась, бесследно для рынка наличной валюты она не прошла. Средняя маржа банков между покупкой долларов и их продажей увеличилась с 3,6 рубля за доллар на 11 июня до 7 рублей на 19 июня. Да и к пятнице она сократи-

лась лишь до 5,5 рубля. Напомним, что с 12 июня на Московской бирже были остановлены торги и расчеты в долларах США и евро. Московская биржа и Национальный клиринговый центр (входит в группу Московской биржи) попали в SDN-лист США. В результате российским экспортерам и банкам, которые все еще имеют возможность работать с недружественными валютами, пришлось полностью переключиться на внебиржевой рынок (подробнее см. «Остались без “стакана”», «Моноколь» № 25 за 2024 год). Банк России для расчета официальных курсов доллара и евро переключился на данные отчетности банков по операциям на внебиржевом валютном рынке. Что интересно, вместе с временным укреплением рубля по отношению к доллару рубль укрепился и по отношению к юаню. Если торги юанем на Московской бирже 11 июня закрылись на уровне 12,2 рубля за юань, то 19 июня цена юаня опустилась до 11,2 рубля. Впро-

чем, потом юань снова пошел вверх. Объясняется произошедшее довольно просто. На что бы ни рассчитывали США, вводя свои санкции, ограничения с проведением оплаты и трансакций в иностранной валюте на деле укрепляют национальную валюту. Проблемы с оплатой импорта вынуждают компании искать новые схемы, и на какой-то период спрос на валюту снижается. Очередной раунд санкций заставляет иностранные банки-партнеры, в том числе китайские, еще сильнее опасаться вторичных санкций. Отсюда укрепление рубля по отношению не только к доллару и евро, но и к юаню. В укрепление рубля по отношению к юаню внес свою лепту и ЦБ. В частности, 13 июня в рамках валютного свопа он продал рекордные 14,234 млрд юаней на 174,24 млрд рублей. Обычно ЦБ вливает в день не более 10 млрд юаней, но теперь поднял максимальный порог сразу вдвое, до 20 млрд. Новый пакет санкций также сделал доллар и евро в России еще более токсичными активами, чем раньше. Это дополнительно снижает спрос на эти валюты со стороны российских граждан и компаний. «Доллар и евро стали токсичными, и многие российские инвесторы начали их продавать. То же самое с юанем: от него могли избавляться из-за неопределенности. Кроме того, валюту, возможно, продавали банки, у которых образовалась избыточная открытая валютная позиция сверх нормативов», — отмечают аналитики Альфа-банка. На дальнейшее развитие ситуации сильное влияние окажет свежее постановление правительства № 825 от 20 июня 2024 года. Оно смягчило для крупнейших российских экспортеров требование об обязательной репатриации валютной выручки. Ранее такие компании были обязаны зачислять на свои счета в уполномоченных банках не менее 80% иностранной валюты, полученной по внешнеторговым контрактам. Теперь этот порог снижен до 60%. ■

коротко

Машиностроение: от полуприцепов — к электротранспорту

Чебоксарское предприятие «Сеспель» (Чувашия), производитель цистерн и



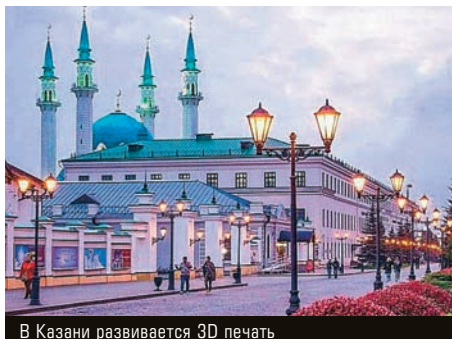
«Сеспель» — теперь не только полуприцепы

полуприцепов, построит завод электроприводов для дорожной и строительной техники. Тяговый электропривод в транспортных средствах (ТС) позволяет экономить топливо и снижать вредные выбросы, облегчает управление за счет

исключения коробки передач, повышает надежность и ремонтпригодность техники. Особенно актуально его использование в коммерческих и гибридных ТС. Планируется выпускать широкую линейку продуктов на базе вентильно-индукционного электродвигателя. Инвестиции в проект, который будет реализован до 2031 года, составят 3 млрд рублей. ■

Аддитивные технологии: напечатать литейные формы для высокоточных отливок

Компания «Центр цифровых технологий» (Казань), специализирующаяся на промышленной 3D-печати, утроила мощности по выпуску литейных форм.



В Казани развивается 3D печать

Два новых принтера российского производства позволяют изготавливать формы для литья высокоточных деталей со сложной геометрией из широкой номенклатуры сплавов. После выхода на проектную мощность объем выпуска песчаных форм вырастет с 400 тыс. кубических сантиметров до 1,15 млн. Планируется также вдвое — до 125 тыс. кубических сантиметров — нарастить выпуск моделей из полиметилметакрилата (ПММА), что обеспечит рост производства отливок для авиации, машиностроения и атомной энергетики. Компания сможет занять до 13% российского рынка литейных форм. В проект инвестировано 173 млн рублей, из них 138,5 млн — льготный заем Фонда развития промышленности.

Импортозамещение: инновационная ветфарма для домашних питомцев



Домашние питомцы получают отечественные лекарства

Компания ВИК (Московская область), производитель ветеринарных препаратов и кормовых добавок для животноводства, до 2026 года вложит в выпуск 50 новых продуктов 10 млрд рублей, причем 8 млрд из них будут направлены на разработку инновационных лекарств. Речь идет, в частности, об импортозамещении ветфармы для домашних питомцев. Весной этого года компания уже запустила в производство четыре новых продукта, идентичных по формуле зарубежным: лекарство для терапии сердечной недостаточности у собак, противорвотный дженерик для кошек и собак, а также нестероидный и противовоспалительный препараты. Всего линейка будет включать 14 наименований. На очереди — инъек-

ционные суспензии от бактериальных заболеваний для мелких домашних и сельскохозяйственных животных.

Иностранные инвестиции: снова приток

Отток прямых иностранных инвестиций из страны, наблюдавшийся в 2022 году (15,2 млрд долларов), в 2023-м сменился притоком, сообщает агентство «Прайм», ссылаясь на данные ООН: экономика смогла привлечь около 8,4 млрд. В свою очередь, российские инвесторы охотнее вкладывали в иностранные компании: прямые инвестиции за рубеж в прошлом году выросли до 29,1 млрд долларов с 11,5 млрд годом ранее.

McDonald's: ценовая война



McDonald's борется за покупателя

Крупнейшая в мире сеть фастфуда McDonald's предложила клиентам набор блюд всего за пять долларов, что значительно ниже обычной стоимости. Правда, такая цена будет действовать лишь в определенные дни и часы. В комплексный обед входят двойной чизбургер или сэндвич «Макчicken», маленькая порция картофеля фри, четыре куриных наггетса и небольшая бутылочка прохладительного напитка на выбор. Компания предприняла этот шаг, чтобы вернуть посетителей, которые из-за роста цен стали приходить в McDonald's реже и покупать меньше. Несколько раньше аналогичное предложение сделали другие сети — Wendy и Burger King. Побудительным мотивом для McDonald's могли послужить обвинения со стороны СМИ и общественности в том, что цены в кафе бренда растут быстрее инфляции.

Конкуренция: Huawei побивает Apple

Число активных пользователей мобильных гаджетов от Huawei превысило 900 млн и приближается к миллиарду. Продажи премиальных смартфонов на собственной операционной системе компании HarmonyOS в январе-мае этого года выросли на 72%. Вводя санкции против Huawei, власти США намеревались предотвратить такое развитие событий: они не ожидали, что китайская

корпорация сможет самостоятельно разработать 7-нанометровый процессор, который американцы запретили экспортировать в КНР. Однако новая модель работает именно на таком процессоре. Благодаря ажиотажному спросу на смартфоны 5G от Huawei в марте операционная система китайской компании заняла второе место на внутреннем рынке, опередив ОС от Apple. Первое место пока держит Android от Samsung.

ЮАР: угольным электростанциям разрешили дымить



ЮАР не может отказаться от угля

Исключения из программы минимальных стандартов выбросов добилась государственная компания Eskom, поставщик тепловой и электрической энергии в ЮАР. Согласно этой программе, в поддержку которой принят закон о качестве воздуха, все пять устаревших угольных электростанций — наибольшие загрязнители воздуха в составе энергетических мощностей страны — должны были быть закрыты в 2030 году. Однако регулятор пошел навстречу компании и перенес срок закрытия четырех из них на 2035 год.

Индия: Vinance отныне чиста



Vinance больше не будет отмывать деньги индийцев

Крупнейшая в мире криптовалютная биржа Vinance должна заплатить штраф в 2,25 млн долларов, который на нее наложил Финансовая разведка Индии. Деятельность Vinance была остановлена в Индии в декабре 2023 года из-за того, что биржа не соблюдала законы страны об отмывании денег. Как только штраф будет уплачен, Vinance сможет возобновить операции на территории азиатского государства.

Украина: игрушечный дефолт, дяди разберутся

INTERNATIONAL
MONETARY FUND

МВФ что-нибудь придумает...

На прошлой неделе ведущие западные деловые медиа, от Reuters с Bloomberg до Financial Times, выдали серию публикаций о том, что правительство Украины и держатели ее облигаций не смогли договориться об условиях новой реструктуризации долга: нынешняя согласована два года назад вскоре после начала боевых действий, ее срок истекает в августе. Мелькало в заметках и слово «дефолт» — в качестве прогнозной опции, если с кредиторами так и не удастся договориться в ближайшие недели.

Слово на букву «д» воспринимается в России резко негативно, даже через четверть века после нашего последнего дефолта, и отечественные комментаторы наперебой стали выдавать на-гора страшилки о грядущей финансовой катастрофе Украины. Воздерживаясь от эмоциональных оценок, легко показать, что это неадекватная оценка ситуации. При нынешнем уровне поддержки Украины со стороны западной коалиции катастрофа ей, по крайней мере в ближайшие месяцы, не грозит.

Комитет кредиторов представляет держателей рыночного долга Украины, оформленного в долларовые еврооблигации на общую сумму чуть больше 20 млрд долларов. Это лишь небольшая часть совокупного государственного и гарантированного государством внешнего и внутреннего долга, на конец апреля 2024 года составлявшего 152 млрд долларов (92,5% ВВП), а за два с лишним года горячего конфликта с Россией он увеличился в полтора раза.

За пять месяцев 2024-го платежи по обслуживанию долга превысили 2,5 млрд долларов, или 8,1% расходной части общего фонда госбюджета, — это слишком

тяжелое бремя для украинской казны, дефицит которой без учета западной помощи оценивается МВФ в этом году в размере 20,2% ВВП. Заемщик настаивает на новой реструктуризации — замене действующих бондов на несколько выпусков по-разному структурированных новых облигаций, при этом размер «стрижки» (так на сленге именуется суммарный дисконт или потери инвесторов) составит до 60%. Кредиторы упираются: они готовы лишь на 22% потерь. Торг продолжается.

При этом межгосударственная группа кредиторов Украины, в которую входят Канада, Франция, Германия, Япония, Великобритания и США, действует в тесной связке с МВФ и еще в марте 2023 года согласовала продление моратория на

обслуживание своих двусторонних кредитов Украине до 2027 года. Тогда же, в марте прошлого года, МВФ открыл Украине масштабную четырехлетнюю программу кредитной поддержки «весом» в 15,6 млрд долларов. Четыре транша этой кредитной линии на общую сумму 5,35 млрд долларов уже раскассированы, и на этой неделе, 28 июня, Киев получит пятый транш, на 2,23 млрд.

Более того, даже если дело дойдет до дефолта, то есть не согласованного с частными кредиторами прекращения платежей по обслуживанию еврооблигаций, перегруженный долгами антироссийский таран никто на Западе своей заботой не оставит. Украину продолжат грузить грантами и льготными займами. Еще в 2015 году МВФ в обход не изменяемых десятилетиями собственных регламентов придумал, специально для Украины, формат преодоления запрета на кредитование стран, которые не платят по официальным двусторонним займам. Политика Lending into Official Arrears (LIOA, кредитование официальных просрочек) позволяла фонду продолжать кредитование, если заемщик ведет с кредитором переговоры «в духе доброй воли». Тогда Украина отказалась платить России по выпуску суверенных еврооблигаций на 3 млрд долларов и никаких переговоров с российской стороной в принципе не вела. Но придуманная лазейка позволила фонду продолжить кредитование Украины. Ничто не мешает проделать такой фокус — или придумать новые — и на этот раз.

Украина сегодня третий крупнейший заемщик фонда после Аргентины и Египта с 11,89 млрд долларов остатка задолженности на 31 мая нынешнего года. ■

Израиль и «Хезболла» угрожают друг другу войной

Министр иностранных дел Израиля **Израэль Кац** заявил, что его страна находится на пороге войны с ливанским движением «Хезболла», в результате которой эта группировка будет уничтожена, а Ливан сильно пострадает. Исходя из этого глава израильского МИД призвал власти Ливана урегулировать вопрос дипломатически. А представители командования Армии обороны Израиля заявили, что ЦАХАЛ изучил ситуацию и утвердил план наступления на Ливан. Но попытка оказать дипломатическое давление на правительство Ливана бессмысленна: оно не контролирует ситуацию в стране.

Однако учитывая, что ЦАХАЛ уже восемь месяцев не может справиться с движением ХАМАС, ютящимся на крошечном



Лидер «Хезболлы» Хасан Насралла заявил, что она располагает оружием, позволяющим атаковать любую часть израильской территории

клочке земли в секторе Газа, способность Израиля разгромить более мощную в военном отношении «Хезболлу», кон-

► троллирующую значительную часть Ливана, вызывает большие сомнения. Лидер «Хезболлы» **Хасан Насралла** пригрозил, что в случае вторжения ЦАХАЛ в Ливан боевики движения вторгнутся на север Израиля. Кроме того, он заявил, что «Хезболла» располагает оружием, позволяющим атаковать любую часть израильской территории, цели в Средиземном море, и предупредил Кипр, что если его власти продолжают предоставлять Израилю порты и аэродромы для военных учений, то кипрское правительство станет участником военного конфликта. «Враг знает, что мы готовились к худшему... и что ни в одном месте нельзя будет избежать наших ракет», — заявил лидер «Хезболлы». При этом он отметил, что она не хочет полномасштабной войны с Израилем, а постоянные обстрелы севера Израиля рассматривает как ответ на действия ЦАХАЛ в секторе Газа.

Именно эти обстрелы переполнили чашу терпения Тель-Авива. Во-первых, не все ракеты и беспилотники «Хезболлы» удается перехватить. А во-вторых, обстрелы длятся с начала операции ЦАХАЛ в секторе Газа, истощая израильскую систему ПВО, а заодно и бюджет страны. Ракеты израильской системы ПВО «Железный купол», не говоря уже об американской Patriot, стоят как минимум на порядок дороже неуправляемых ракет «Хезболлы». Да и производственные мощности не справляются с пополнением запасов ракет ПВО. Кроме того, «Хезболла» недавно предоставила видео, подтверждающее поражение пусковой установки «Железный купол» иранской противотанковой

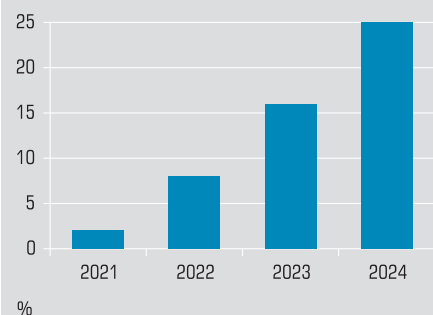
управляемой ракетой Almas, имеющей дальность поражения до четырех километров. В один не очень прекрасный момент сложится такая ситуация, когда система ПВО Израиля окажется не в состоянии отразить воздушную атаку, а вместо неуправляемых ракет по Израилю будут запущены ракеты с точным наведением.

Израиль даже проявил некую креативность, применив в обстрелах юга Ливана лучники, вооруженных горящими стрелами, и катапульты с огненными шарами — это давно позабытое оружие призвано вызвать пожары на контролируемой «Хезболлой» территории. Попытки Израиля наносить ответные ракетные удары по позициям «Хезболлы» ни к чему не приводят: боевики организации либо быстро покидают места пуска ракет и беспилотников, либо осуществляют пуски дистанционно.

В данной ситуации шанс на победу над «Хезболлой» Израилю может дать только наземная операция, но она потребует оккупации большей части Ливана и грозит большими потерями личного состава ЦАХАЛ.

Однако США явно не хотят, чтобы накануне американских президентских выборов началась полномасштабная ближневосточная война. Наиболее близкий к нынешней американской администрации израильский политик **Бенни Ганц** заявил о выходе из военного кабинета, сформированного после нападения ХАМАС, а оппозиция вновь активизировала свои акции протеста с требованием отставки **Биньямина Нетаньяху**. ■

Доля ретейл-медиа в digital сплите



Источник: Сбермаркетинг

пугали друг друга и призывали к ответу ФАС. Но отсутствие конкретики в заявлениях позволяет предположить, что стороны сделки сами не до конца пока понимают, чем именно они собираются заниматься.

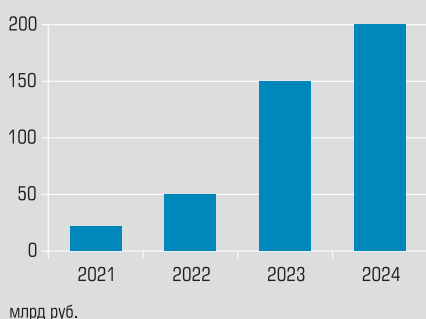
Поэтому пока имеет смысл обсуждать лишь контекст события. А он таков. Интернет-торговля в стране бурно развивается. По итогам 2023 года оборот рынка электронной коммерции в России составил 6,1 трлн рублей — на 22% больше, чем в 2022-м. Из этих 6,1 трлн на продажу товаров на ведущих маркетплейсах — Ozon и Wildberries — пришлось 4,5 трлн рублей. Выручка Wildberries в прошлом году, согласно отчетности по РСБУ, увеличилась по сравнению с 2022-м на 69,8% — до 538,7 млрд рублей. Выручка Ozon — на 53%, до 424 млрд. Заметим, что основной доход компании получают от оказания логистических, информационных, рекламных и IT-услуг селлерам. В этом году рост онлайн-торговли продолжился, чего не скажешь об офлайн-продажах: по данным розничных компаний, посещаемость и оборот магазинов в торговых центрах с начала года упали на 15–30%.

По данным Wildberries, на ее онлайн-платформе торгует около 1 млн продавцов. Аудитория маркетплейса, как показывает его собственная статистика, составляет почти 70 млн человек в месяц, ежедневно компания обрабатывает более 12 млн заказов. А это значит, что на маркетплейсы приходят люди, основная цель которых — совершить покупку, найти скидки, просто поглазеть на товары. Конкуренция среди продавцов на онлайн-площадках настолько острая, что продать товар без рекламы и продвижения практически невозможно. Этим и объясняется появление на торговых платформах рекламного инвентаря. По информации компании Ozon, рекламные продукты регулярно использует около 70% предпринимателей. Кроме того,

Маркетплейсы завоевывают рекламный рынок

На прошлой неделе российский рекламный и розничный рынок потрясла новость: крупнейший маркетплейс страны Wildberries и крупнейший национальный оператор наружной рекламы группа Russ объединяются для разработки новейшей цифровой торговой платформы. «Цель объединения — создание современной высокотехнологичной цифровой торговой платформы и предоставление бесшовных инструментов для развития малого и среднего бизнеса на территории стран присутствия. География стратегического проекта охватит территорию Российской Федерации, стран бывшего СНГ, стран глобального Юга: Азии, Африки, Ближнего Востока, СНГ, Индии и Китая (всего более 5,8 млрд человек)», — говорится в телеграм-канале компании Wildberries. СМИ еще добавили жару: одно из возможных направлений деятельности новой организации — создание «пла-

Инвестиции рекламодателей в ретейл



Источники: АРИР, Сбермаркетинг

тежной системы для расчета в рублях по всему миру в обход SWIFT и цифровой банковской сети». Рекламный рынок бурлил несколько дней: участники строили догадки, выдвигали гипотезы,

на маркетплейсы потянулись сторонние компании: они размещают там рекламу в формате click-out (с последующим переходом не на карточку товара внутри маркетплейса, а на ресурс рекламодателя). В результате eRetail Media — реклама на площадках интернет-магазинов — стала самым быстроразвивающимся инновационным сегментом рынка, обогнав социальные сети и мессенджеры. По данным Ассоциации развития интернет-рекламы (АРИР), в прошлом году рост составил 227% — с 50 млрд (в 2022 году) до 163,5 млрд рублей. В 2024 году ожидается замедление роста до 74,5% — 285 млрд рублей. Но все равно это будет самый динамичный сегмент. Впрочем, по объемам он пока уступает сегменту рекламы на видеоносителях (ТВ, видеоролики в интернете и т. д.), которая привлекла в прошлом году 231,5 млрд рублей, но прибавила при этом всего 20%. То есть актуальность традиционных сегментов рынка — ТВ, рекламных поверхностей, баннеров и пр. — остается высокой. Именно поэтому синергия Wildberries — платформы с огромной аудиторией покупателей и миллионным пулом предпринимателей малого и среднего бизнеса — с крупнейшей рекламной компанией страны Russ обещает дать кумулятивный эффект для обеих компаний. По данным самой Russ, ей принадлежит 28,5 тыс. рекламных поверхностей, большинство — в цифровом формате. А это значит, есть возможность быстро запускать рекламные кампании на всех носителях — и на маркетплейсе, и на городских улицах. В прошлом году компания приобрела своего главного конкурента по наружной рекламе — группу Gallery. По информации «СПАРК-Интерфакс», выручка ООО «Русс Аутдор» за прошлый год выросла на 98,3% и составила 27,9 млрд рублей, чистая прибыль — 4,9 млрд. Правда, известно, что все акции компании заложены в банке ВТБ. Ближайший конкурент Wildberries — Ozon — активнее развивает рекламный инвентарь на своей платформе и более плотно работает с рекламными агентствами, в том числе для привлечения внешнего трафика: список аккредитованных маркетплейсов агентств достаточно большой. В целом Ozon воспринимается на рынке как более «культурная» площадка для продвижения, чем все остальные. В результате рекламная выручка Ozon по итогам 2023 года составила 70,4 млрд рублей, что в 2,7 раза превышает результат 2022 года. В общей структуре выручки доля рекламы занимает 16% — в 1,7 раза больше, чем годом ранее. В первом квартале 2024-го она достигла 23,7 млрд, продемонстрировав



Компания Тамары Бакальчук серьезно взялась за свою собственную рекламу и продвижение

рост на 120% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Продолжают развиваться и другие площадки — «Яндекс», «Мегамаркет» и «Сбермаркет», обладающие серьезными логистическими и IT-ресурсами: отдавать конкурентам доходы от торговли и рекламы ни одна компания не собирается. Сегодня оба маркетплейса — и Ozon, и особенно Wildberries — столкнулись с чисто техническими ограничениями по обслуживанию рекламного потока. Созданные внутри компаний отделы по развитию eRetail Media не справляются с запросами селлеров на продвижение своих продуктов. Сами маркетплейсы видят выход из этой ситуации в предложении продавцам готового IT-продукта, который позволит запускать или останавливать рекламные кампании одним кликом, минимально задействуя персонал онлайн-платформ. Крупные продавцы — известные FMCG-компании привлекают к сотрудничеству агентства, которые занимаются разработкой контента и включают esom media в общую рекламную кампанию. Рискнем предположить, что именно организационные и технические сложности в решении таких задач на платформе Wildberries и привели к объединению с группой Russ (юридическая форма новой компании пока неясна): кто-то должен создавать рекламный контент для миллиона продавцов, желающих продвину-

свой товар на первую строчку. А возможности Russ во «внешней» рекламе должны стать еще одним весомым фактором в привлечении селлеров на маркетплейс. К тому же сегодня перед предпринимателями как никогда остро стоит задача брендинга своей продукции: известно, что на онлайн-площадках компании много продают, но мало зарабатывают. И потребность уйти от ценовой конкуренции очень велика. Подобная задача отделу трейд-маркетинга точно не по зубам. Кроме того, Wildberries, очевидно, серьезно взялась за свою собственную рекламу и продвижение (возможно, причина такого шага — постоянный негативный информационный фон вокруг компании, связанный то с пожарами, то с мигрантами, то с забастовками владельцев ПВЗ). Об этом свидетельствуют, например, увеличившаяся публичность главы компании **Татьяны Бакальчук**, перформансы компании на ПМЭФ или предложение Федеральной налоговой службе собирать налоги с торгующего на площадке бизнеса через финансовую инфраструктуру Wildberries. Сегодня маркетплейс заметно уступает Ozon в рекламе и продвижении на традиционных рекламных носителях, прежде всего на ТВ. Эту ситуацию, возможно, и призвано изменить агентство Russ. С присутствием Wildberries размахом. ■

Евгений Огородников Спрос скрипит на зубах



Игряя в футбол со связанными ногами, российская экономическая сборная перестала обороняться и постепенно переходит в атаку. На прошлой неделе заместитель председателя правительства РФ Дмитрий Патрушев провел совещание с производителями удобрений. По итогам прошлого года выпуск удобрений в России приблизился к 60 млн тонн, что близко к историческому рекорду.

В частности, согласно данным Росстата, производство минеральных удобрений по итогам 2023 года выросло на 10,3%, до 26 млн тонн (нетто, в пересчете на 100% питательных веществ). Наиболее заметно увеличилось производство калийных удобрений — на 24,6%, до 9,1 млн тонн. Выпуск азотных удобрений вырос на 5,2%, до 12,5 млн тонн, фосфорных лишь на 0,2%, до 4,4 млн тонн. При этом, по прогнозам Российской ассоциации производителей удобрений (РАПУ), в этом году отрасль вырастет еще на 10% и выйдет на новый исторический рекорд, в первую очередь за счет калийных удобрений, производство которых, сильно пострадавшее в 2022 году, восстанавливается. А вот производство азотных удобрений уже бьет исторические рекорды.

Как нетрудно догадаться, основная цель использования азотных удобрений — восполнение в почве азота, который нещадно поедают пшеница, кукуруза, рис и овощи. Говоря проще, азотные удобрения (и вообще химические удобрения) — это возможность отказаться от многопольной системы и синоним интенсивного сельского хозяйства, без которого население планеты Земля так и оставалось бы на уровне Раннего Средневековья — 250–300 млн человек. Больше число людей планеты в экстенсивном режиме прокормить не может: доказано столетиями.

Бурный рост химической отрасли России — эхо большой газовой войны, протекавшей с 2021 года между нами и Европой. Основной результат противостояния — резкое подорожание природного газа на и без того перегретых мировых рынках.

Природный газ — основное сырье для производства азотных удобрений.

Вернее, газ напрямую не участвует в процессе производства, но выступает сырьем для изготовления водорода. А тот, в свою очередь, под температурой связывает азот, содержащийся в воздухе. В итоге реакции возникает аммиак, из которого делают азотную кислоту — базу для различных видов азотных удобрений: аммиачной селитры, карбамида, сульфата аммония.

Лишившись дешевого природного газа из России, европейские производители свернули производство азотных удобрений. В этом году газ заметно подешевел, однако азотная отрасль ЕС, в отличие от российской, восстанавливается очень медленно. По всей видимости, производители боятся нарушить сложившийся хрупкий баланс на внутреннем рынке газа ЕС.

Скатываться в средневековье не желает ни одна страна в мире, в том числе и антироссийски настроенные. Поэтому санкции с российских удобрений довольно быстро были сняты, в том числе в США, под благоприятным предлогом: «Признали удобрения товарами первой необходимости».

Как результат, лишь за первый квартал 2024 года российские производители азотных удобрений поставили в Европу столько же карбамида, сколько за шесть месяцев 2021 года. То есть экспорт этого вида удобрений вырос вдвое и превысил уровень до СВО. Возможно, европейские фермеры скупили бы и больше, однако правительство РФ котирует экспорт. Растущий под зубовой скрежет спрос — одно из первых и важных следствий сворачивания газовых отношений России и ЕС.

Для экономики России торговля удобрениями заметно выгоднее, нежели природным газом: продается продукция более высокого передела, при этом спрос не привязан к конкретному хабу, а сильно диверсифицирован.

По кривой затрат российские производители одни из самых эффективных мире. Отрасль невероятно инвестиционно привлекательна: за последнее десятилетие инвестиции в производство удобрений в России превысили 1,8 трлн рублей, а само производство выросло в полтора раза. Во многом этого удается добиться

за счет природного фактора — обильности и доступности месторождений калия и фосфатов и уже упоминавшейся дешевизны природного газа. В результате там, где американские или китайские химики выходят в ноль, отечественные уже получают ощутимую прибыль. Основные рынки сбыта для удобрений из России — Бразилия, Индия, Китай, страны Африки. Европа, хоть и наращивает покупки, далеко не на первом месте.

Ежегодное мировое потребление удобрений — 190–200 млн тонн (нетто), чуть больше половины приходится на азотные удобрения, треть — на фосфатные, оставшаяся часть — калийные. На каждом из этих рынков есть свой крупный игрок. Так, Китай производиткратно больше азотных (с применением угля) и фосфатных удобрений (доля мирового рынка — 30%), Канада — калийных (9%). Однако те же Китай и США, хотя и производят много, потребляют еще больше. Возможностей для экспорта из этих стран нет или почти нет.

На Россию приходится порядка 12% мирового производства удобрений, зато она является крупнейшим экспортером всех видов удобрений для интенсивного растениеводства. На внешние рынки уходит две тонны из трех, произведенных в нашей стране. При этом российские производители зачастую предлагают не отдельный вид, а комплексные удобрения — необходимую смесь азотных, калийных и фосфатных.

Медленно, эволюционно, шаг за шагом, без надрывных строек заводов-гигантов, усилиями крупного, но частного бизнеса Россия за десятилетие создала себе уникальную экспортную нишу химической продукции — удобрений. Выдавить с него нашу страну практически невозможно: обратная сторона враждебной политики — голод. Как оказалось, страны Европы и США в противостоянии готовы рискнуть даже нефтью и газом, однако не готовы отказаться от поставок удобрений. И таких ниш первых переделов, где еще можно развернуться, множество: от металлов и пластмасс до спиртов, смол и кислот, редких земель и т. д. Было бы желание и условия, инвестиции и компетенции подтянутся. ■

Редакционная статья

Не стоит все валить на погоду

«Нам нужно увеличение цены на внутреннем рынке. Оно должно быть разумным для того, чтобы не пострадал сектор переработки, не пострадал сектор животноводства, потому что у нас с вами баланс внутри страны должен сохраняться. Но тем не менее в силу даже просто экономических вещей, конечно, корректировка цены в сторону увеличения должна быть» — долгожданное для российских аграриев признание министра сельского хозяйства Оксаны Лут прозвучало на прошлой неделе на Всероссийском Дне поля.

Российские производители зерна уже не первый год теряют маржу, и это главный вопрос, который волновал их на встрече с министром. До этого министерство не сильно беспокоило сложившийся дисбаланс на зерновом рынке, но дополнительный ущерб от непогоды, которая зерновая отрасль получила в этом году, видимо, заставил Минсельхоз отнестись к ситуации более внимательно. Иначе его сотрудникам скоро придется самим выходить в поле.

Цены на российское зерно на внутреннем рынке привязаны к мировым. Распределение денег внутри технологической цепочки от поля до погрузки на судно выглядит приблизительно следующим образом. Например, сегодняшний спрос на российскую пшеницу 4-го класса на мировом рынке — 230 долларов, что в рублях по текущему рыночному курсу составляет 19 640 рублей за тонну. Из этой суммы мы вычитаем пошлину — на текущую неделю она определена в размере 2492 рубля, стоимость перевалки в порту Новороссийск — 1850 рублей за тонну, стоимость доставки до порта транспортом — от 1000 до 5000 рублей за тонну в зависимости от региона и способа доставки (авто или железная дорога) и 1000 рублей — за погрузку с элеватора на транспорт. В нашем примере около 15 300 рублей за тонну стоит пшеница с доставкой в порт. Соответственно, из этой суммы надо вычитать затраты на транспорт от 1000 до 5000 рублей в зависимости от способа доставки и стоимость погрузки с элеватора — 1000 рублей. По грубым оценкам, закупка у крестьян осуществляется по цене от 10 до 14 тыс. рублей за тонну (и это еще в цене нет никакой прибыли экспортера), что с трудом покрывает издержки производителей. То есть до половины экспортной цены приходится на госпошлину и логистические услуги, которые сегодня в основном оказывают также государственные или близкие к государству структуры — РЖД, ОЗК, Новороссийский порт и др.

За последние пять лет российский зерновой рынок изменился кардинальным образом: роль государства стала доминирующей, ушли иностранные компании. Государство выбрало относительно безрисковый путь установления контроля над отраслью, аккумулировав логистические активы — железнодорожные перевозки, морские терминалы, без которых невозможен экспорт. У бизнеса сегодня фактически остался только наиболее рискованный и хлопотный сегмент в технологической цепочке — собственно выращивание зерна, производство продукта. Размеры пошлины и аппетиты логистических компаний, обслуживающих зерновой рынок, настолько велики, что практически весь торговый бизнес, связанный с продажей зерна внутри страны и тем более на экспорт, перестал быть рентабельным. Тем более что и Россельхознадзор этому активно способствует — вспомнить хотя бы недавнюю, местами даже комичную историю про блокировку пароходов экспортной компании РИФ и невыдачу ей карантинных сертификатов. Собственно, не случайно лидером в экспортной торговле в последние месяцы стала близкая к ВТБ компания «Грейн Гейтс», которая экспортирует самые большие объемы зерна (правда, неизвестно, с какой рентабельностью и можно ли это называть полноценным бизнесом).

Дошла очередь и до аграриев. Если в позапрошлом году, при высокой ценовой конъюнктуре и без экспортных пошлин, у них еще был небольшой запас прочности, то в прошлом и этом году ситуация начала меняться. И даже без заморозков и засухи мы получили бы снижение урожая, так как в отсутствие маржинальности аграрии стали все меньше вкладывать в агротехнологии — сельхозтехнику, семена, удобрения. Конечно, непогода внесла дополнительные негативные коррективы, но не стоит все на нее валить. Не имея маржи, бизнес перестает инвестировать и развиваться, остановка развития отрасли неизбежна. ■



Александр Лабыкин

Рекорды в долг у будущих урожаев

Погодные катаклизмы усугубили положение растениеводов, чья доходность снижается третий год подряд. Начавшееся в связи с этим сокращение инвестиций в новейшие агротехнологии чревато снижением будущих урожаев и их качества



На российских полях появляется все больше российской техники

В этом году природа устроила аграриям суровое испытание: сначала мартовские паводки, затем майские заморозки и местами засуха погубили часть яровых посевов в 23 регионах страны. Аграрии и власти незамедлительно занялись пересевом, но уже понятно, что спасти удастся не все. Поэтому аналитики резко снизили прогнозы урожая этого сельскохозяйственного сезона: в начале весны ожидалось почти 160 млн тонн, затем 149, а сейчас уже 127–130 млн тонн, что станет минимальным объемом производства за последние три года. Поскольку Россия остается мировым лидером в продаже основной зерновой культуры — пшеницы, штормить начало и мировой рынок: цены на пшеницу в мае резко взлетели на опасениях вероятного дефицита. Впрочем, сейчас они уже пошли вниз на фоне поступления нового урожая в России и мире, что огорчает аграриев, которые надеялись хотя бы за счет ситуативного повышения цен частично отбить непредвиденные расходы на пересев.

Уже сейчас понятно, что российская пшеница, зерно вообще и масличные на внутреннем рынке будут дорожать в середине и конце сезона, в том числе из-за повышения себестоимости при пересеве погибших всходов и общего увеличения затрат. При этом многие аграрии при пересеве уже отказываются от пшеницы в пользу других культур, поскольку ее маржинальность сейчас самая низкая за последние годы. Уменьшение доходности растениеводства в целом из-за общей инфляции, санкций и не всегда сбалансированного регулирования рынка приводит к тому, что аграрии стали закупать меньше эффективной техники, удобрений и семян, что уже в следующем сезоне непременно обернется снижением и объемов урожая, и его качества. А если вложения в агротехнологии не возобновятся, мы рискуем забыть о рекордных урожаях и лидерских позициях на внешних рынках.

Посевы смыло и подморозило

Погода явно неблагоприятна к аграриям в этом году. В марте паводковые воды хлынули на поля Уральского и Северного федеральных округов, чрезвычайная ситуация была объявлена в Оренбургской, Курганской, Тюменской областях и в Алтайском крае. В Челябинской, Омской, Саратовской, Самарской и Волгоградской областях случились сильные подтопления, но там ЧС не вводили. Вода буквально смыла часть озимых посевов, сделанных в прошлом году.

Неласковым выдался и май: Центральную Россию, Поволжье и южные регионы

страны постигли сильные возвратные заморозки, покрывшие снегом уже по весне засеянные яровые поля. В результате ЧС была объявлена в 10 регионах, особенно сильно пострадали аграрии Тамбовской, Липецкой, Воронежской областей, сразу 32 районов Волгоградской области, несколько хозяйств в Краснодарском крае. В отдельных регионах из-за заморозков ожидаются потери до 80% урожая косточковых культур, а также серьезное снижение сбора яблок, груш и ягод.

По оценке Минсельхоза, пересеву из-за заморозков подлежат 0,9 млн га посевов в 23 регионах страны. «Проблема не только в пересеве пострадавших от заморозков полей, погибли еще в марте и озимые, на площади почти 1,6 миллиона гектаров, а это 0,8 процента посевов», — говорит эксперт зернового рынка **Александр Корбут**. — И надо понимать, что пересев происходит сейчас за пределами оптимальных сроков. А значит, и собирать придется почти на месяц позже, что чревато повышенными рисками осенней непогоды и потерей части урожая на полях».

Страховка поможет не всем

По словам президента Ассоциации крестьянских и фермерских хозяйств и кооперативов (АККОР) **Владимира Плотникова**, сейчас региональные и федеральные власти активно помогают пострадавшим от паводка и заморозков фермерам. «Где-то помогают семенами, некоторые даже выдают бесплатно, где-то — льготными кредитами, отсрочками платежей по кредитам и прочим. Фермеры также помогают друг другу семенами и техникой», — говорит Владимир Плотников, добавляя, что региональные власти помогают получить страховые выплаты от федеральных страховщиков.

Министр сельского хозяйства **Оксана Лут** еще в мае подсчитала, что страховые выплаты аграриям могут составить 1,5 млрд рублей. По данным Национального союза агростраховщиков (НСА), с начала года более 352 тыс. га застрахованных сельхозкультур были повреждены из-за природных катаклизмов, из них 205 тыс. га приходится на регионы, где был объявлен режим чрезвычайной ситуации. В таком случае страховку смогут получить только те, кто страховал агробизнес именно на случай ЧС, а не просто от погодных условий или вредителей. «При этом интерес аграриев к страхованию посевов и урожая от ЧС в принципе растет», — говорит президент НСА **Корней Биждов**. — В прошлом году от ЧС было застраховано почти 4,9 миллиона гектаров в 49 регионах России (из 12,7 миллиона гектаров всей застрахованной площади), это на 81 процент больше,

чем годом ранее». На начало мая только озимые посевы (менее половины общего урожая) в России были застрахованы на площади почти 6 млн га из почти 22 млн. Но из них только 2,1 млн га, или около 11%, застрахованы по программе страхования на случай ЧС. Что и понятно: страховка от ЧС многим кажется избыточной из-за того, что объявляют их далеко не каждый год.

По словам **Корнея Биждова**, выплата в случае ЧС, в отличие от обычных страховых случаев, начисляется из расчета на списанную площадь посевов, при этом она может быть перечислена в течение рабочего дня после представления документов, а не после сбора остатков урожая, как при обычных катаклизмах погоды. «Но скорость выплат также зависит от расторопности региональных властей, а пока не все регионы работают быстро, что болезненно для аграриев, которым деньги нужны «уже вчера»», — говорит **Корней Биждов**.

Однако страховые выплаты по ЧС компенсируют только непосредственные расходы на обработку полей, без учета затрат на пересев и потери от недосбора урожая, отмечает президент Российского зернового союза **Аркадий Злочевский**. «Даже если получится посеять поздними яровыми культурами, урожай будет ниже, чем по озимым культурам, и это прямые убытки, которые страховщики не компенсируют», — говорит эксперт, оценивая издержки на пересев в сумму около 20 тыс. рублей на гектар.

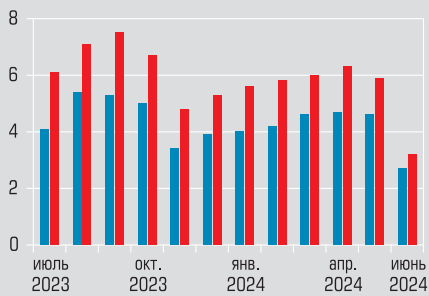
Продадим меньше и дешевле

Еще в апреле, до начала ненастья, на основании одних только прогнозов погоды на май, Минсельхоз заговорил о снижении объемов сбора зерна в текущем году до 132 млн тонн против почти 145 млн тонн в 2023-м, масличных — вторая экспортная позиция России в агропродукции (в виде масла) — до 28 млн тонн против 29,9 млн тонн годом ранее, сахарной свеклы — 47 млн против 53,1 млн тонн.

Но тогда еще не было заморозков, после которых аналитики один за другим стали снижать прогнозы. В итоге свежие прогнозы следующие. На прошлой неделе «СовЭкон» оценил производство российских зерновых в новом сезоне в 127,4 млн тонн против 144,9 млн тонн годом ранее. Прогноз по пшенице снижен до 80 млн тонн. «В ближайшие недели на Юге России, в южной части Центра и в Поволжье погода ожидается суше нормы», — говорит директор «СовЭкон» **Андрей Сизов**. — Температура во многих регионах будет превышать 30 градусов, что может дополнительно ухудшить виды на новый урожай».

В июне экспортные отгрузки замедлились

График 1



Экспорт зерна и пшеницы в сезоне 2023–2024, млн т

■ Пшеница ■ Все зерновые

Источник: ИКАР

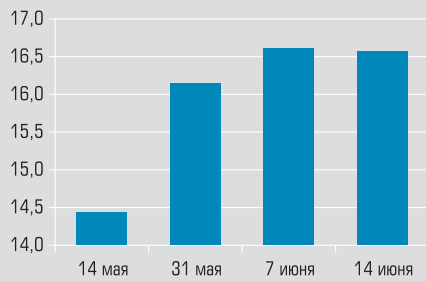
ИКАР оценил производство пшеницы в РФ в 2024 году в 82 млн тонн по результатам инспекции полей Юга страны на прошлой неделе. Как отмечает директор ИКАР **Дмитрий Рылько**, одним из негативных факторов для нового урожая может стать сокращение посевных площадей на 3% по сравнению с прошлым годом, до 46,4 млн га. По данным Минсельхоза на 18 июня, яровой сев был проведен на площади 5,23 млн га, или на 96% от плана, что также негативно повлияло на прогнозы производства зерна.

Наконец, в середине июня минсельхоз США понизил прогноз урожая пшеницы в России с 88 млн до 83 млн тонн без учета Крыма и новых регионов. По оценке американцев, по итогам текущего сезона, Россия может поставить на мировой рынок 54 млн тонн пшеницы (ближайшие конкуренты — страны ЕС — 37 млн тонн).

Как следствие, от таких сценариев мировые цены в мае заметно выросли: с 214 долларов за тонну пшеницы (12,5% протеины, FOB) в начале года до 245 к середине мая. «Поскольку наша страна держит первое место по экспорту пшеницы, разумеется, все мировые покупатели и продавцы следят за пересмотром прогнозов валового сбора в РФ, планируя закупки на новый сезон, — говорит руководитель аналитического департамента Газпромбанка **Дарья Снитко**. — Но предложение в начале уборочной кампании в июне будет нарастать, и цены уже корректируются вниз». ИКАР в своем обзоре также отмечает, что мировые цены на зерно на прошлой неделе существенно снизились, как на наличном рынке, так и на биржах, в среднем на 5 долларов, до 240. «Цена находится под давлением поступления на рынок свежего зерна: в Северном полушарии началась уборка пшеницы в основных регионах. Давит на цену и сильный доллар», — говорит **Дмитрий Рылько**.

После майского всплеска цены на пшеницу на внутреннем рынке начали снижаться

График 2



тыс. руб. за тонну

■ Закупочные цены на пшеницу 3-го класса с доставкой в порт

Источник: «ПроЗерно»

Это огорчает прежде всего российских производителей зерна, для которых за последнюю неделю внутренние закупочные цены на пшеницу снизились на 13%, до 16 тыс. рублей за тонну.

На беду российских экспортеров, которым и без того второй год подряд приходится из-за санкций искать замену европейским покупателям, Турция отказалась от покупки российской пшеницы с июля по октябрь, объяснив это необходимостью защиты своих зернопроизводителей. «Это будет фактором, сдерживающим экспорт, — говорит **Андрей Сизов**. — Турция была крупнейшим покупателем российской пшеницы последние три сезона. В краткосрочной перспективе мы ожидаем дальнейшего снижения рублевых цен на пшеницу, однако, учитывая значительное ухудшение прогнозов нового урожая, предполагается, что эта тенденция не будет длиться долго».

Другой провал постиг российских экспортеров на тендерах еще одного ведущего покупателя российской пшеницы — Египта. В начале июня египетское агентство GASC провело сразу два крупных международных тендера по закупке продовольственной пшеницы: на первом было закуплено 530 тыс. тонн с поставкой в июле по средней цене 302 доллара за тонну, на втором объеме был примерно таким же, но цена снизилась сразу до 269 долларов за тонну. На обоих тендерах россияне предлагали цену выше, чем конкуренты из Украины, Франции, Болгарии и Румынии. «В Египте мы проиграли тендер, поскольку Минсельхоз установил минимально возможную цену, ниже которой наши экспортеры не могут продавать, — говорит **Аркадий Злочевский**. — И чтобы мы могли предлагать конкурентную цену, нам надо срочно отменять пошлины и квоты на экспорт зерна, они делают наше зерно дороже мирового».

Но отмена маловероятна. По мнению **Андрея Сизова**, с учетом специфики российского рынка существенное падение производства зерна повышает риск дополнительных ограничений на экспорт в новом сезоне. То есть вряд ли стоит ожидать, что Минсельхоз при повышении мировых цен на пшеницу отменит пошлину, чего давно добиваются экспортеры и зернопроизводители, поскольку эта пошлина, как «довесок» к основной экспортной цене, снижает их доходы от продаж.

Впрочем, хотя экспортеры и отмечают снижение отгрузок в мае–июне по сравнению с теми же месяцами прошлого года на несколько процентов, в панику они не впадают и ищут новые рынки сбыта. «Да, скорее всего, в этом и следующем сезонах будет сокращение объемов экспорта, — говорит управляющий офисом в г. Ростов-на-Дону холдинга-экспортера «Доставка морем» **Денис Сушков**. — Но неблагоприятные погодные условия в этом сезоне сложились в ряде стран, стоимость агропродукции на мировом рынке имеет устойчивую тенденцию к росту. Можно говорить, что при снижении объемов экспорта доходы от него для России останутся на прежнем уровне, а рост цены для аграриев перекроет их издержки на дополнительную работу с культурами».

Холдинг-экспортер «Доставка морем» провел собственный сводный анализ присутствия России на тех или иных рынках и пришел к выводу, что на рынках Египта и Турции предложения российского зерна стало слишком много: именно туда устремились большинство трейдеров при закрытии для них рынков Европы и прочих недружественных стран. «Доля российского зерна в структуре импорта Египта и Турции сегодня достигает 60 и 89 процентов соответственно. Такая же ситуация складывается с большей частью продуктов переработки: доля российского масла в экспортном обороте Египта достигает рекордных 90 процентов, Турции — почти половины всего объема», — посчитал **Денис Сушко**. Поэтому, по его словам, зернотрейдерам придется искать другие рынки сбыта. «Перспективной остается Африка. Сегодня она имеет большую долю российской продукции в импорте продовольствия, и, по прогнозам, до 2030 года ее население должно сильно вырасти. Это обеспечит рост спроса на зерновые культуры на четверть по сравнению с тем, что мы имеем сегодня», — говорит **Денис Сушко**. Он считает, что хорошие перспективы есть и у экспорта агропродукции во Вьетнам и Китай, где российское зерно занимает соответственно лишь 2 и 1% от общего его импорта.

В России в этом году ожидается самое большое снижение производства пшеницы на фоне остальных стран-экспортеров

Валовой сбор пшеницы (млн тонн)

	2021–2022	2022–2023	2023–2024	2024–2025	Изменение 2024–2025 к 2023–2024
Аргентина	22,5	12,6	15,9	17,5	1,6
Австралия	36,3	40,6	26	29	3
Канада	22,3	34,3	32	34	2
ЕС-27	138,3	134,3	134,2	130,5	-3,7
Казахстан	11,8	16,4	12,1	14,5	2,4
Россия	75,2	92	91,5	83	-8,5
Украина	33	21,5	23	19,5	-3,5
США	44,8	44,9	49,3	51	1,7
Мир	781	789,3	787,7	790,8	3,2

Источник: ИКАР, минсельхоз США

Семян хватит на всех

Уже в начале пересева зерна после майских заморозков у аграриев возник вопрос: а хватит ли всем семян, не возникнет ли ажиотажный рост цен на них? Пока обошлось, утверждают аграрии, тем более что у многих оставались еще свои запасы. Но это в основном российские семена, которые не все аграрии привыкли использовать, считая их малоэффективными.

С началом СВО в 2022 году ведущие иностранные компании заявили о трудностях с поставками семян в Россию, после чего Минсельхоз пригрозил им введением квот на ввоз, что и сделал в начале этого года под предлогом необходимости ускоренного развития отечественного семеноводства. Тогда же, в 2022 году, начала существенно меняться структура рынка семян. По данным Россельхознадзора, в позапрошлом году импорт сократился: всего завезли 88 тыс. тонн против более 100 тыс. годом ранее, в прошлом году он стал меньше уже почти наполовину — импортировали всего 57,7 тыс. тонн семян. Квота же ввоза импортных семян в этом году составляет всего 33,1 тыс. тонн (а ввоз семян яровой пшеницы и ржи запретили вовсе), что радует отечественных семеноводов, но не всех аграриев. И тем не менее даже при столь низком импорте в ходе пересева проблем с отечественными семенами не возникло.

В России как такового дефицита семян нет, но есть проблема с производством высокопродуктивных семян таких культур, как сахарная свекла, соя, подсолнечник, рожь, кукуруза и картофель, что и вынуждало наших семеноводов и сельхозпроизводителей импортировать либо сами сорта (многолетние первые линии, которые можно размножать без утраты первоначальных свойств), либо их гибриды (однолетние растения из родительских семян, теряющие качество при пересеве). Считается, что зависимость от импорта продуктивных семян

или их гибридов по тем культурам, которых коснулось квотирование, достигает 40%. Сократить эту зависимость до 35% планировалось лишь к 2030 году.

Отчасти сокращение импорта произошло из-за наращивания объемов производства российскими компаниями, на семена которых переключились российские аграрии. В том числе благодаря заделам: в России работает более 100 научно-исследовательских институтов, за последние годы был создан 41 новый селекционный и селекционно-семеноводческий центр по основным дефицитным направлениям, в том числе при частных компаниях и агрохолдингах. На ПМЭФ ряд компаний заключили соглашения о создании новых селекционно-генетических центров.

Но и им приходится конкурировать уже не только с легальными импортными семенами. «Семян для дополнительного сева достаточно, ни в одном регионе не наблюдается ажиотажа, даже где погибла почти треть посевов, — говорит председатель совета НСА Игорь Лобач. — Другое дело, что заметно увеличилось сейчас поступление контрафакта и контрабанды семян по более низким ценам». По его словам, контрабанда идет к нам из Казахстана, Белоруссии и новых регионов, а контрафакт — это некачественные семена наших подпольных производителей. «Засилье таких семян чревато тем, что купившие их хозяйства могут вовсе остаться без урожая, как это было, например, в Белоруссии. Мы в связи с этим будем писать обращение регуляторам, чтобы было больше порядка на рынке», — говорит Игорь Лобач.

На левой агротехнике направо не уедешь

Россия несколько лет кряду бьет рекорды по производству основных аграрных культур. И главным образом этот рост был обеспечен повышением уровня агротехнологий: помимо качественных семян это новейшие эффективные удо-

брения и средства защиты растений, а также современная функциональная сельхозтехника.

Чего-чего, а удобрений в России в избытке. Мы являемся одним из крупнейших в мире производителей удобрений, и основные российские производители уже второй год подряд снижают их цену для наших аграриев, несмотря на рост мировых цен. По оценке консалтинговой компании «Деловой профиль», в России выпуск минудобрений в прошлом году достиг почти 60 млн тонн, на 9% больше, чем в 2022-м. Отчасти это связано с ростом спроса со стороны аграриев. Приrost внесения минудобрений в почву за пять лет составил 20 кг в действующем веществе на гектар, до 65 кг на гектар в прошлом году, а в текущем году ожидается 68 кг на гектар.

«В основном рост производства связан с модернизацией мощностей ведущих производителей удобрений в России и внедрение ими новейших технологий, откуда и появилась возможность гибких цен, — говорит Александр Корбут. — Это также связано с повышением, пусть и небольшим, спроса на минеральные удобрения у аграриев, которые попросту боятся потерять плодородные угодья. Но это касается только недорогих минеральных удобрений. А вот средства защиты, которые уже корректируют здоровье самих растений, снимают угрозы вредителей, покупать стали намного меньше, многим становится уже не до этого. Образовался выбор: или купить лучше технику, или лучше семена — и эта шагреневая кожа растягивается все больше и больше уже третий год». А это, по словам эксперта, непременно отразится на качестве урожая в будущем, его всхожести, кучности, здоровье, содержании белка и на многом другом, от чего зависит урожайность.

Аналогичным образом дела обстоят с покупкой сельхозтехники. Ее производство растет и вытесняет импорт, но не без оговорок. По данным ассоциации производителей специализированной техники «Роспецмаш», в прошлом году выпуск сельхозтехники увеличился в денежном выражении на 8%, до 271,1 млрд рублей. С начала этого года по апрель выпуск сельхозтехники увеличился еще на 9,9% к показателю аналогичного периода прошлого года, до 94,5 млрд рублей. Производство растет, в том числе за счет экспорта. А вот продажи российским аграриям снижаются, опять-таки не от хорошей жизни. Как пояснили в «Роспецмаше», именно снижение доходности аграриев стало причиной того, что в одних сегментах сельхозтехники наблюдается сокращение поставок (например, зерноуборочные и кормоуборочные ком-



Снижение объемов урожая в этом году скажется только на экспорте зерна

ТАСС

байны), а в других — рост (самоходные опрыскиватели-разбрасыватели, полноприводные тракторы). Разнонаправленная динамика наблюдается в сегментах прицепной и навесной техники. То есть аграрии сейчас способны покупать лишь самое необходимое и откладывают покупку высокотехнологичной техники, позволяющей повысить и объемы, и качество сева или сбора урожая при снижении операционных затрат.

Аграрии признают, что российские производители научились делать хорошую сельхозтехнику, но, увы, она не всегда им по карману, особенно сейчас. И поэтому предпочитают покупать либо бывшие в употреблении комбайны у несостоявшихся коллег, либо дешевые импортные аналоги, которые уступают по качеству отечественным, в том числе по уровню сервиса. «Это серьезная отраслевая проблема для отечественных заводов — агрессивный импорт, — пояснили в «Росспецмаше». — Иностранные компании комфортно себя чувствуют в рамках фактически открытого российского рынка. За счет масштаба производства и всесторонней поддержки в своих странах они могут реализовывать здесь технику по сниженным ценам, которые иногда находятся за гранью рентабельности». Но несмотря на неравную конкуренцию, на рост себестоимости производства и на снижение покупательной способности аграриев, отечественные машиностроители в разных регионах

России строят новые заводы, модернизируют мощности, расширяют линейки выпускаемой продукции, создают с нуля производства комплектующих.

«О чем говорить, если еще три года назад средняя рентабельность у фермерских хозяйств достигала 40–50 процентов по разным культурам, в том числе по пшенице, а теперь «средняя температура по больнице» в лучшем случае 18 процентов у эффективных хозяйств, — говорит Владимир Плотников. — А с прошлого года растет число хозяйств с нулевой и отрицательной рентабельностью, из-за непогоды в этом году уже есть банкротства и продажи сельхозземель и парка техники».

По общему мнению экспертов, если не ввести дополнительные меры господдержки, то такие факторы, как общая инфляция и удорожание всех средств производства, неизбежно приведут к снижению качества урожая и его объемов. Уже в этом году, по данным «СовЭкон», посевные площади под три основные зерновые культуры (пшеница, ячмень и кукуруза), которые регулярно наращивались, были сокращены по сравнению с прошлым годом на 3%, до 46,4 млн га. И это также грозит не только сокращением числа участников аграрного рынка, которые предпочитают уходить в более прибыльные виды бизнеса, но и утратой экспортных позиций. К примеру, наиболее заметное сокращение посевов ячменя — до 7,3 млн га с 7,9 млн га го-

дом ранее, в то время как Россия входит в тройку крупнейших экспортеров ячменя наряду с ЕС и Австралией.

«На сегодня аграриям срочно требуется комплексная государственная поддержка, — уверено отмечают в «Росспецмаше». — Для этого можно увеличить до 20 миллиардов рублей в год финансирование программы, в рамках которой сельхозтоваропроизводители могут приобретать сельхозтехнику со скидкой. В текущем году на нее выделено восемь миллиардов рублей». Речь идет о программе государственной поддержки отечественных производителей сельхозтехники, которая позволяет фермерам покупать у них технику со скидкой до 30%. «У нас вообще сложилась аномальная ситуация: три года урожай росли, а доходность аграриев снижалась, — говорит Владимир Плотников. — Но росли они как раз на заделах прошлых лет, когда при хорошей доходности сельхозпроизводители вкладывались в агротехнологии, повышая урожайность и качество продукции, чем и завоевали мировые рынки. А сейчас от бедности крестьяне начинают экономить на всем, на чем можно, и это очень опасно, поскольку несоблюдение агротехнологий портит почву, которую очень трудно потом восстанавливать». А значит, мы сейчас как бы в долг берем у земли и будущих урожаев. Но сможем ли вернуть этот долг и когда? ■

Алексей Щукин

Конец эпохи льготной ипотеки

Рынок новостроек вступает в новый этап и готовится жить без государственной стимуляции спроса



Отмена льготной ипотеки приведет к снижению спроса на жилье и ухудшению качества продукта

НИКА МИРОШКИНА

В Красной Поляне завершился форум «Движение» — крупнейшее в России мероприятие в области недвижимости. Главной его темой стало развитие рынка новостроек после 1 июля — с этого дня прекращает действовать программа ипотеки с господдержкой.

Спрос резко сократится

Программа ипотеки с господдержкой со ставкой 6% была введена в 2020 году как средство поддержания спроса во время пандемии. Но усилиями лоббистов она несколько раз продлевалась и в итоге проработала четыре года. «ИВЛ — аппарат искусственной вентиляции легких — включили. А потом забыли выключить», — говорит генеральный директор консалтингового агентства ГМК **Сергей Разуваев**. За эти годы нерыночная накачка спроса привела к значительным дисбалансам. Главный из них — более чем вдвое выросла цена жилья, его доступность резко снизилась. Цены на недвижимость оторвались от доходов населения. На рынок пришло множество спекулянтов, которые захотели сыграть на разнице между ставками

льготной ипотеки и уровнем инфляции: они надеются, что кредит в течение трех–пяти лет обесценится. Стоимость жилья практически перестала волновать покупателей, главным критерием при покупке стал размер ежемесячного ипотечного платежа.

Конец эпохи дешевой ипотеки порождает два вопроса. Первый: насколько изменится спрос на жилье? В том, что он уменьшится, сомнений быть не может. На долю ипотеки с господдержкой в последние месяцы приходилось 30–40% всех сделок с новостройками. Но пропорционального снижения спроса не произойдет. Ипотека с господдержкой может быть частично компенсирована семейной ипотекой, но новые условия по ней правительство еще не обнародовало.

Оптимистичный сценарий предполагает снижение спроса на 20–25%. «Сокращение количества выдач ипотеки на 25 процентов год к году — это не кризис. Это просто возвращение к объемам выдачи, что были в 2021–2022 годах — порядка 5,2 триллиона рублей», — считает директор дивизиона «Домклик» Сбербанка **Алексей Лейпи**. Прогноз «Дом.РФ» чуть жестче: минус 35% по количеству кредитов и 40% по объему. Наибо-

лее пессимистичный сценарий предполагает падение спроса вдвое к прошлому году. Финансовые модели большинства застройщиков выдерживают сокращение спроса на 20–25%. Более сильное падение может быть довольно разрушительным, особенно для региональных застройщиков с низкомаржинальных рынков.

Вопрос второй: приведет ли снижение спроса к значительному падению цен на недвижимость? «Убеден, что цены на новостройки упадут, — говорит глава федеральной риелторской сети «Этажи» **Ильдар Хусаинов**. — Из-за ипотеки с господдержкой цены на новостройки оказались несбалансированно завышены: в некоторых локациях они на 40 процентов выше, чем на вторичном рынке. С отменой льготных программ рынок сбалансируется. Господдержка опасна по существу».

Но большинство девелоперов пока отвергают сценарий снижения цен. Их аргументы таковы. Себестоимость строительства уже несколько лет постоянно растет: очередной скачок произошел после теракта в «Крокусе», когда страну покинуло множество среднеазиатских мигрантов. У застройщиков есть ряд

инструментов поддержания спроса, например рассрочки. И главное, снизить цены не дадут банки, которые жестко контролируют уровень продаж и цен застройщиков: невыполнение ковенантов приведет к ужесточению условий проектного финансирования. Растягивание сроков продаж новостроек для девелоперов и банкиров — это более приемлемый вариант, чем снижение цен.

«Рынок выстоит. Но банкротства девелоперов возможны», — высказал мнение на «Движении» замминистра строительства **Никита Стасишин**. Он рассказал, что в Китае из-за снижения спроса за последние несколько месяцев цены на новостройки упали на 30%.

Вообще, государство в последнее время все чаще говорит о доступности жилья. Такой показатель вошел и в майский указ президента о национальных целях до 2030 года. Правда, в нем не были прописаны ориентиры по доступности. Никита Стасишин на форуме прямо призывал девелоперов не завышать цены: «Все эти годы мы не ограничивали застройщиков в части роста цен. Дали нарастить жирок, набрать портфель земли. Теперь пора ужаться в марже». Девелоперы в ответ как один говорили, что делиться нечем.

Сегодня у государства нет механизма воздействия на ценообразование частных девелоперов. Нынешняя ультралиберальная модель рынка не предполагает этого. Нет и инструментов влияния на цены строительных материалов, что признал замминистра. В отсутствие инструментов чиновники пока могут прибегать только к словесным интервенциям: так, Стасишин как бы в шутку предлагал девелоперам, которые завышают цены, строить не в России, а в других странах.

Меньше строить, чтобы не упали цены

Один из возможных сценариев реакции рынка новостроек на снижение спроса — сокращение предложения. В Санкт-Петербурге такую ситуацию проходили в 2015–2020 годах. Перед 2014 годом на местном рынке также было много частных инвесторов, которые хотели сыграть на росте недвижимости. Они брали ипотеку, вкладывая в первоначальный взнос материнский капитал или даже деньги с потребительских кредитов. Но выйти с рынка с прибылью таким инвесторам не удалось: началась стагнация, цены не росли, а периодически даже снижались. Застройщики ответили на обвал спроса сокращением предложения: они стали выводить ровно столько новостроек, сколько мог «съесть» рынок. В Санкт-Петербурге фаза низкого спроса

Русский MIPIM

Участники российского рынка недвижимости много лет ездили весной на выставку MIPIM, проходившую в Каннах. Это была главная точка сбора всех акторов рынка девелопмента. Сейчас место самого престижного и крупного мероприятия года занял сравнительно молодой форум «Движение» в Красной Поляне. Пять лет назад его организовал тюменский предприниматель **Илья Пискулин**. В первом форуме приняло участие 300 человек, его бюджет составлял 14 млн рублей. С того времени, несмотря на ковид и СВО, масштаб события вырос в 20 раз. В нынешнем «Движении» приняли участие 6000 человек, бюджет мероприятия — более 500 млн рублей.

Рынок недвижимости считается антиинновационным и закрытым, компании крайне не любят делиться информацией. Но Илья Пискулину каким-то образом удалось создать на форуме атмосферу открытости, когда конкурирующие между собой девелоперы и риелторы достаточно открыто делятся цифрами и своими наработками по продукту, маркетингу, новым подходам. К примеру, в этом году девелопер «Брусника» рассказал о своей работе с математиками Сибирского отделения РАН, которые на основе сложных моделей и больших данных рассчитывают справедливую цену продаж, инвестиционный потенциал городов, квартирографию и другие параметры проектов. Застройщик GlogaX сообщил о первых итогах развития лаборатории GlogaX Lab, где к проектированию жилых комплексов привлечены нейрофизиологи, психологи, специалисты по биохакингу.

Успех «Движения» отчасти объясняется форматом мероприятия. Это одновременно и деловая конференция, и набор образовательных программ для сотрудников компаний, и серия встреч с учеными, медийными личностями, специалистами по коммуникациям, психологии. И разнообразная спортивная и музыкальная программа. «Наш форум — негосударственный, и мы не даем себя сломать крупным игрокам в части программы и контента. Не стремимся только заработать на партнерах, для нас приоритет — интересы слушателя. Плюс мы много тратим на программу: затраты на одного участника — порядка 90 тысяч рублей, — говорит глава «Движения» Илья Пискулин. — Ну и есть амбиция: дни на нашем мероприятии должны стать лучшей неделей в году для сотрудников риелторских и девелоперских компаний».

Девелоперский продукт в регионах в последние годы сильно усложнился и улучшился. Отчасти это произошло благодаря мероприятиям «Движения», которые резко увеличили скорость обмена информацией и опытом между игроками. Тренд на сотрудничество и конкуренцию качеством в определенной степени победил привычную закрытость застройщиков.

и ограниченного предложения продлилась шесть лет.

Еще недавно такой сценарий рассматривался бы как малореальный. Дело в том, что сокращение стройки противоречит государственной политике. Власти декларировали необходимость больших объемов строительства в стране — 120 млн кв. м в год. Для каждого губернатора ввод жилья был одним из ключевых KPI. Однако в майском указе № 309 «О национальных целях развития РФ до 2030 года» ставится новая цель: увеличить обеспеченность жильем к 2030 году до 33 кв. м на человека, а к 2036 году — до 38. Это весьма амбициозная задача. Например, в Санкт-Петербурге сегодня обеспеченность жильем — 28 кв. м на человека. Что на практике означает увеличение этого показателя? Что каждый третий петербуржец, например, должен будет прикупить дополнительную комнату площадью 15 «квадратов». Это очень амбициозно, если не сказать нереально.

Но важнее другое. Вводя новый индикатор — 33 кв. м на человека к 2030 году — власти, судя по всему, постепенно откажутся от ежегодного ориентира по вводу 120 млн кв. м. Даже установив в 2023 году рекорд, строители не смогли дотянуться до ориентира — они построили только 110 млн кв. м. Но дальше

будет еще меньше. В этом году уже обвально упали объемы ввода многоквартирных домов: за первые пять месяцев ввод сократился на 27% год к году, до 12,9 млн кв. м с 17,7 млн кв. м. Если ориентир в 120 млн кв. м жилья будет отменен, исчезнет и давление на губернаторов, которым не придется стремиться вводить максимальные объемы. В таком случае никто не помешает девелоперам сократить предложение новостроек, чтобы оно соответствовало спросу. А отчитываться о показателе обеспеченности жилья в 33 кв. м на человека придется только в 2030 году.

Сокращение спроса, скорее всего, приведет и к развороту рынка с точки зрения продукта. Предыдущие пять лет были временем продуктовой революции в регионах: новостройки становились все более сложными и продуманными, в них появлялось все больше опций. Сейчас, вполне вероятно, начнется обратный процесс — «сушка» проектов. Пока девелоперы еще надеются, что спрос не снизится сильно, а в перспективе, когда ЦБ начнет снижать ключевую ставку, в недвижимость хлынут деньги физлиц с депозитов. Однако первые застройщики уже начали переходить на более дешевые материалы и системы, стали упрощать проекты.

Николай Ульянов

«Газовая турбина — это не чудо!»

Председатель совета директоров Уральского турбинного завода Михаил Лифшиц уверен, что российские производители освоят выпуск газовых турбин большой мощности



Михаил Лифшиц возглавляет совет директоров Уральского турбинного завода с 2011 года

По итогам прошлого года рост производства в энергетическом машиностроении, по данным правительства, составил 36,8%. Это существенно больше, чем рост в машиностроении в целом — 21,1%.

Обсудить ситуацию в отрасли, ее перспективы и текущие проблемы с «Моноклем» согласился председатель совета директоров Уральского турбинного завода Михаил Лифшиц.

— *В последнее время часто приходится слышать, что экономика наша перегрета, что производственные мощности загружены более чем на 80 процентов и это ненормально. Но говорят это люди из, скажем так, финансового сектора экономики. Мы пришли к вам как к промышленнику с вопросом: так что, наша экономика перегрета, ей нужен холодный душ?*

— То, что они говорят про перегрев, подразумевает исчерпание ресурса для роста. И тут можно пойти двумя путями. Один путь — ограничить затрачиваемый ресурс, а второй — озаботиться тем, чтобы наиболее рационально его употребить. Мы живем в условиях изолированного, очень сильно защищенного снаружи рынка. У нас ушло большое количество зарубежных игроков, освободилось место, при этом потребление никуда не делось. Мало того, поменялась его структура ввиду изменившегося предложения, понятно, в какую сторону. Поэтому ощущение перегретости может быть ложным.

Но, на мой взгляд, в конце концов мы или сами откроемся, или наши дружественные контрагенты скажут: «Ребята, хорошо, давайте и вы нам свой рынок. Что это за жизнь такая — вы к нам да, а мы к вам нет». Безусловно, это произойдет. И тогда наступит охлаждение в формате холодного душа, потому что ключевой вопрос — наша конкурентоспособность — вылетит, как джинн из бутылки.

Если говорить про наше предприятие, то нам нужно готовиться к открытию рынка. Сегодня мы на пике инвестиционного цикла, который пройдет.

— *Имеется в виду открытие нашего рынка для того же Китая и прочих дружественных стран?*

— Вы же понимаете, что и в Америке выборы пройдут и что любые конфликты заканчиваются переговорами. Поэтому для нас принципиально важно быть в рынке, будь то Казахстан или Монголия. Быть там, где мы соприкасаемся с нашими традиционными конкурентами, чтобы нюх не потерять. Потому что, когда им откроют наш рынок, они сметут все.

— *То есть к изменению условий нужно готовиться уже сейчас или даже вчера?*

— Да, конечно.

— *То, что наш рынок гиперзащищен, позволило нашим предприятиям диктовать свои условия потребителю?*

— Нет. Если брать наш рынок энергетического машиностроения, то нашему потребителю попробуй подиктуй. Здесь, наоборот, другой риск: потребитель через регулятора может попытаться диктовать нам — и уже диктует. 719-е постановление заставляет нас покупать сырье у наших местных производителей. При этом оно не является чем-то уникальным, подразумевающим использование высоких технологий, которые надо всячески пестовать. Это простые технологии, которые есть больше, чем в одном месте. И если раньше можно было покупать у российских и у нероссийских поставщиков, то теперь наши начинают поднимать цены. Я не скажу, что диктовать-диктовать, но они тоже хотят модернизироваться. Ограничение конкуренции, безусловно, возникает.

— *Ваши поставщики могут вам диктовать, а вы своим не можете.*

— Есть товары, которые относятся к зоне потребления. А мы все-таки производим средства производства. Если кто-то запланировал построить электростанцию, у него есть тариф, есть производительность в этом тарифе и максимальный капекс, который он может себе позволить, чтобы его экономика сложилась. Он все посчитал и идет покупать. Я не могу ему сказать, что поставлю свое железо в два раза дороже, потому что у него схлопнется экономика и проекта не будет. Разные рынки. Наверное, в каких-то местах есть диктат производителя, да, наверное, в каких-то местах есть исторически сложившееся монопольное ценообразование. Но для этого у нас есть много разных контролеров, регуляторов и ведомств. Если где-то должен вмешиваться ФАС, пусть вмешивается. И обращения к нему есть, и даже мы к нему по каким-то темам обращались.

— *Все сложнее, чем кажется.*

— Это точно. Один из ключевых факторов нашего положения в рынке — способность произвести технологически сложное изделие с циклом производства более года за разумные деньги. Крупными мазками: из чего «состоят» разумные деньги? Стоимость материалов и комплектующих, оплата труда

Уральский турбинный завод — ведущее энергомашиностроительное предприятие России по проектированию и производству энергетического оборудования.

Завод производит конденсационные и теплофикационные турбины для паросиловых установок, паровые турбины для парогазовых энергоблоков, турбины судового назначения, оборудование силового острова для заводов по термической утилизации отходов.

За 85 лет завод выпустил знаковые для отечественной энергетики машины, в том числе наиболее распространенную на территории бывшего СССР турбину Т-100, надежную машину для энергоснабжения крупных городов Т-250, газотурбинные установки для всех отечественных газопроводов.

Оборудование завода надежно работает в 27 странах мира. Уральскими турбинами обеспечивается 50% энергетики Белоруссии, 70% — Монголии и 30% — Казахстана.

Силовыми установками УТЗ оснащены современные атомные ледоколы нового поколения «Арктика», «Сибирь» и «Урал».

Завод изготовил самую мощную в мире теплофикационную турбину (до 335 МВт) установленную на ТЭЦ-23 Москвы.

Для проекта «Энергия из отходов» УТЗ разработал специальную турбину мощностью 77 МВт. Она стала первой отечественной разработкой турбины с осевым выхлопом для заводов по термической переработке отходов в электроэнергию.

С 2004 года на объекты интеллектуальной собственности УТЗ получено 78 патентов.

В 2023 году изготовлено 11 комплектов турбинного оборудования и введено в эксплуатацию четыре энергоблока, на которых установлены уральские турбины.

В настоящее время в производственной программе завода 56 крупных проектов по модернизации генерирующих мощностей отечественных предприятий.

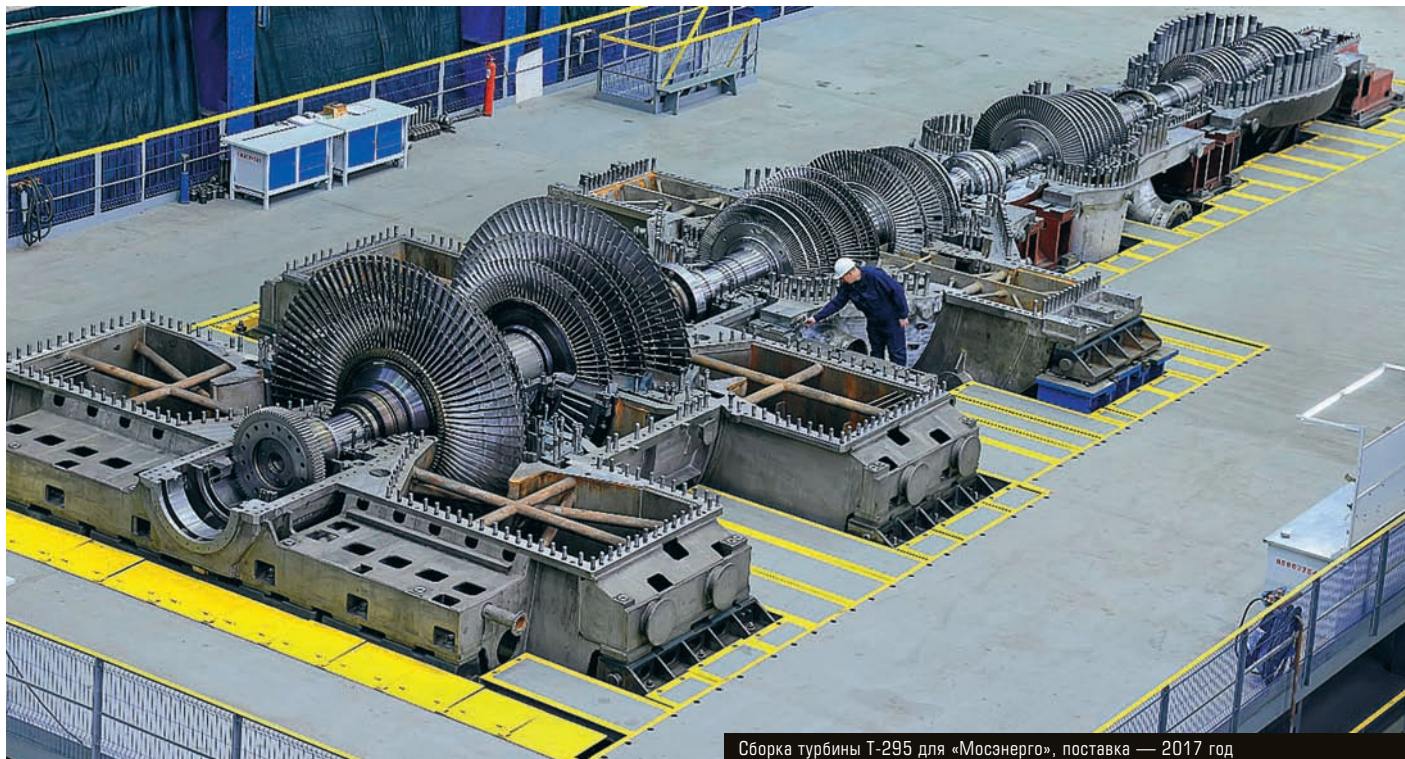
На предприятии работает 1900 человек.

В марте 2024 года ПАО «Интер РАО» (контролируется государством) объявило о закрытии сделки по покупке УТЗ. Годом ранее стало известно, что структуры группы компаний «Ренова» (бенефициар — Виктор Вексельберг) продали принадлежащие ей акции УТЗ компании «Мосэлектротрифт», которая, как выяснилось позднее, действовала в интересах «Интер РАО». Размер перешедшего из рук в руки пакета акций не сообщался, как и его цена.

Согласно информации, размещенной в «СПАРК-Интерфакс», в 2017 году 80% акций УТЗ принадлежали «Ренове», 20% — неназванным гражданам России. Более поздних сведений о структуре акционеров УТЗ нет.

Выручка Уральского турбинного завода в 2023 году составила 14 млрд рублей.

Доля экспорта в выручке за последние пять лет достигала 40%.



Сборка турбины Т-295 для «Мосэнерго», поставка — 2017 год

большого числа высококвалифицированных специалистов, стоимость привлекаемых на цикл изготовления ресурсов. Все три компонента подвержены влияниям как регуляторов, так и других участников рынка, квалифицированных и не очень. Например, стоимость покупаемых литых, кованных и прочих заготовок зависит в том числе от наличия импортных конкурентов в этой зоне. Единственный инструмент влияния, который есть у нас самих, — это снижение материалоемкости изделий, но он весьма ограничен. В части персонала, рабочих, инженеров, управленцев мы предпринимаем гигантские усилия по внедрению цифровых технологий, повышению производительности труда, разным формам оптимизации технологических процессов... Но ввиду штучности и сложности изделий маневр здесь тоже ограничен. Рынок квалифицированных специалистов за предыдущие два года стал «рынком продавца». И это не мы выбираем специалистов, а специалист выбирает нас. Квалифицированный работодатель имеет набор инструментов для удержания кадров: это и интересная работа, и условия труда, и возможности роста и развития для сотрудников, и заработная плата. К сожалению, не очень квалифицированные «покупатели» пылесосят рынок, устраивая возгон зарплат, потому что другими инструментами для удержания людей не владеют, чем искажают рынок труда.

Рост будет!

— *Сразу после известных событий февраля 2022 года было много прогнозов, что все рухнет, экономика упадет. Разница была только в том, насколько именно упадет ВВП. Однако мы увидели экономический рост. Почему?*

— Потому что на протяжении долгого времени мы жили в условиях, когда инструменты международных взаимодействий и ВТО не давали нам возможности защищать свой рынок. А потом все поменялось. И нам защитили наш рынок с той стороны.

— *Запад защитил нас от самого себя и тем самым нам помог?*

— Конечно. Если брать нас, то мировой рынок турбин был у десятка игроков, которые держали всех в тонусе и сумели прийти в Россию. У них ставки по кредитам всегда были абсолютно другими. А персонал такой же, как у нас: в их R&D-

центре по-русски говорят. Производственные мощности тоже похожие. Они пришли, и мы с ними конкурировали. Сейчас их нет. Нас осталось двое — мы и «Силовые машины». Я открою вам страшную тайну: в мире конкуренция еще ниже. В Германии есть Siemens, в Италии — Ansaldo, во Франции успешно уничтожен американцами Alstom, и теперь его нет. В Америке есть General Electric, который имеет 80–90 процентов рынка, остальные подъездают то, что осталось. В Японии есть Mitsubishi Heavy Industries и в меньшей степени Kawasaki. В Китае еще есть несколько производителей. То есть, по сути, энергомашиностроение — это территория межстрановой конкуренции.

У нас конкуренция выше, потому что здесь есть два полноценных игрока в рынке, которые могут бороться, что, собственно, и происходит. И когда мы исследование рынка делаем, мы обязательно сверяемся с тем, что делается «там». Обязательно ищем инструменты управления себестоимостью, мы обязательно ищем инструменты повышения производительности и смотрим, как это делают наши конкуренты, потому что они вернутся. Рынок все равно будет международный. Если мы не увидим здесь Siemens, то увидим Shanghai Electric или Харбинский турбинный завод.

— *Дальнейший рост экономики будет?*

— В том, что касается нас, — конечно будет! Я не берусь ответить за всю экономику. Я вижу те зоны, в которых работаем мы. Если брать производство турбин, здесь известную долю риска для нас всегда несет с собой традиционная системная генерация. Почему риск? Потому что это зона тарифного регулирования, потому что вопрос, есть ли жизнь после ДПМ, всегда был фундаментальным вопросом русской демократии. Какой будет следующий ДПМ и о чем? Поэтому моя позиция по отношению к менеджерам УТЗ такая: традиционная генерация должна занимать примерно половину в нашем портфеле, а остальное мы должны собрать с той территории, где рынок-рынок.

Есть, например, судовая тематика. В силу того, что там речи не идет о тарифах, там достаточно сложный, злобный заказчик. В хорошем смысле злобный. Есть тема промышленной генерации — огромное количество предприятий, у которых есть сбросное тепло, которое можно использовать.

Есть то, что касается отходов. Причем я не говорю про заводы по энергетической утилизации отходов, хотя там тоже стоят наши турбины. Будут стоять.

— *Одну вы же уже изготовили...*

— Мы изготовили четыре. Одна турбина лежит у нас, а три уже у заказчика. Ведется монтаж двух машин. Очень новая тема, хотя движется медленнее, чем хотелось бы, но движется.

Еще одна история — история с экспортом. Ее для нас никто не отменил: СНГ плюс Монголия — это территория нашего присутствия. В Монголии больше 70 процентов энергетики оснащено нашими турбинами. И мы планируем там дальше двигаться.

Туда, кстати, хотят все. И поэтому мы конкурируем там со всеми.

Надо отметить, что все монгольские проекты идут с очень квалифицированной поддержкой со стороны наших экспортных институтов. Отстроена работа ВЭБа и ЭКСАР просто до звона.

Тема экспортного финансирования сегодня никакая не экзотика, а просто строчка в спецификации. Смотришь тендерную документацию, и в условиях есть цена, есть характеристики и экспортное финансирование. И если ты можешь его обеспечить, то с тобой разговаривают. Нет — значит, нет.

— *И как устроено это экспортное финансирование?*

— Для заказчика это, по сути, рассрочка платежа. Участвует наш банк, участвует Банк развития Монголии, например. Наш банк дает деньги Банку развития Монголии, а Банк развития Монголии дает кредит потребителю. А потребитель платит нам. И еще по необходимости это все страхуется. ЭКСАР — это страхование для всех участников.

— *И какую часть необходимой суммы дала российская сторона в вашем монгольском проекте?*

— Больше половины. Часть денег у них своя, часть они могут еще где-то получить. Предоставление экспортного финансирования стало нормой. Заказчик говорит: я хочу, чтобы мне построили электростанцию. Вот характеристики энергоблока, который я планирую, мне от вас требуется паровая турбина мощностью 135 мегаватт, КПД не ниже такого-то значения, отбор пара вот такой, работает в паре или с газовой машиной, или с угольным котлом. И там же строчечкой, что необходимо обеспечить финансирование 60 процентов проекта. Если у тебя есть турбина, но нет возможности обеспечить экспортное финансирование, ты просто можешь не приходить. Поэтому все — и китайцы, и американцы, и немцы — приходят со своими опциями экспортного финансирования.

Еще больше больших турбин. И малых

— *Акционер у завода сменился. И у меня, честно говоря, было впечатление, что вы от этого бизнеса — УТЗ — отстранились...*

— Во-первых, я не отстранялся от завода ни на один день. Во-вторых, новый акционер решил, что не надо менять председателя совета директоров, а нужно, чтобы он продолжил свою работу.

— *Как председатель совета директоров вы активно участвуете в оперативном управлении заводом?*

— Конечно нет. Совет директоров определяет стратегию и ее изменения, новые продукты, новые рынки, утверждает бюджеты и контролирует выполнение всего, что было перечислено. Вот этим ровно я и занят.

— *Отлично, давайте по пунктам и пройдемся. Пришло «Интер РАО» — стратегия поменялась?*

— Нет. Наше предприятие рыночное, все стратегические планы и задачи мы реализуем в условиях рынка, в котором живем. Другое дело, что любая стратегия должна быть адап-

тивной. Потому что, когда меняется внешняя среда, ты либо подстраиваешься под изменения, либо застреваешь в другом времени. Поэтому в стратегии завода ключевое слово, которое было и есть, — «конкурентоспособность». Здесь важная часть — это обладание собственными расчетными методиками и ключевыми технологиями, необходимыми для производства сложных изделий. Второе — это устойчивость предприятия и выполнение планов. А планы у нас большие. Если сегодня мы в состоянии сделать примерно 15 больших турбин в год, то к 2030 году мы их будем делать 25.

Для этого у нас есть достаточно серьезная программа развития. Есть банальные вещи: расшивка узких мест производства, повышение производительности. А есть вещи, которые нужно считать в длинную. Например, мы делаем лопатки. Понятно, что можно увеличивать парк станков с ЧПУ, для того чтобы их точить. А можно сделать так, чтобы у тех станков, которые уже есть, увеличился выход продукции. В этом году планируем запустить новое производство кузнечно-прессовое, которое будет делать штампованные заготовки для лопаток паровых турбин и компрессоров. Понимаете, что если мы берем брусочек и из него вытачиваем, то мы примерно 80 процентов металла переводим в стружку. А если мы отжали его в прессе в форме лопатки, то мы, во-первых, получили лучшие свойства, потому что это кованое изделие, а во-вторых, объем механической обработки снизили раза в четыре, чем увеличили производительность.

— *А как насчет 3D-печати лопаток?*

— 3D-печать в этой зоне пока неприменима по экономике. Она хороша сегодня там, где нужно сделать очень сложной формы относительно небольшую деталь. Здесь экономика есть. Мы считали, например, горелку для газовой турбины. Если делать ее механической обработкой, то есть прогнать по всем станкам, то с учетом материала, получается около двух тысяч евро за изделие. Если ее сделать 3D-печатью, то получается 250. Понятно, что надо делать 3D-печать.

В лопатках картинка примерно наоборот. По крайней мере в том, что касается стальных, которые ставятся на паровые турбины.

— *Чуть отвлеклись от стратегии...*

— Да, есть история с конкурентоспособностью, и есть история с портфелем заказов. Как я сказал, примерно половина — это традиционная генерация.

Далее, есть тема, за которую я всегда ратовал: малые атомные блоки. Это и ESG-повестка, и диверсификация, и разукрупнение рисков... Сегодня мы уже делаем машину для первой такой АЭС в Якутии. Мощность — 55 мегаватт. Традиционно УТЗ ассоциировался с турбинами от 100 мегаватт, но уже лет семь как мы пошли в нижний ряд именно с точки зрения диверсификации — турбины для ледоколов, заводов по энергетической утилизации отходов. У нас есть ограничения по

«На протяжении долгого времени мы жили в условиях, когда инструменты международных взаимодействий и ВТО не давали нам возможности защищать свой рынок. А потом все поменялось. И нам защитили наш рынок с той стороны»

верхнему ряду мощности — ничего больше 350 мегаватт мы сделать не можем просто из-за географического расположения завода: мы можем отправлять готовые изделия только по железной дороге, а все, что больше, нужно возить по воде. Более крупные турбины делают «Силовые машины». В том числе гигаваттные машины для больших атомных станций. Соответственно, у них есть возможность идти вверх по мощности, а мы свою диверсификацию видим в уходе чуть-чуть вниз.

— *И мы плавно перешли к пункту «новые продукты»...*

— Еще один освободившийся сегмент — малые паровые турбины.

— *Это турбины какой мощности?*

— Пять — тридцать мегаватт. Раньше мы их не делали. Это новая линейка. Под нее мы сейчас как раз монтируем оборудование, новые цеха. Это будет не только генерация, но и турбоприводы.

— *Когда вы говорите про 25 турбин в год к 2030 году, в это число входят малые турбины?*

— Нет, 25 турбин — это 30 мегаватт и выше. Малые турбины — это отдельное производство. И здесь вводятся некие новации: малая турбина будет собираться не на стапеле, а на конвейере.

— *Сколько вы их планируете делать?*

— Сейчас мы собираем четыре штуки, а планируем до 20 турбин в год.

— *Теперь что касается новых рынков...*

— Новые рынки с отраслевой точки зрения понятны: малый атом, переработка отходов, деревообработка во всех ее проявлениях, сельское хозяйство, промышленная генерация. Сюда же относятся турбоприводы для всяких больших агрегатов — насосов, компрессоров и прочего.

С точки зрения географии очень хочется расширяться в БРИКС, но это непростая задача. Потому что там все. И там наши китайские коллеги, у которых достаточно агрессивная позиция. С ними непросто.

Распределяй и властвуй!

— *Хочу вернуться к одному из ваших рынков. Промышленная энергетика. Насколько оправдано то, что предприятия выходят из Единой энергетической системы и строят собственную генерацию? Как представляется, если бы все было хорошо в единой системе, никто бы из нее не убежал.*

— На скользкую дорожку ступаем... Я так скажу: есть такая штука, как многоукладность. И если у металлургического завода есть избыточное вторичное тепло, у него есть и несколько вариантов употребить его в пищу. Можно выбросить в атмосферу, занимаясь ее разогревом и отравлением окружающей среды, а можно поставить утилизатор, разогреть водичку и получить электричество. Что делаем?

— *Здесь согласен. Но часто используется такой вариант: предприятие заводит дополнительный объем газа и на нем вырабатывает электроэнергию.*

— Есть огромное количество мест, где проще произвести электроэнергию на месте, чем проводить туда ЛЭП. Всегда есть экономика и прочие экологические и социальные аспекты, поэтому распределенная генерация все равно будет. Вопрос, в какой степени изолированности и в какой степени взаимодействия с сетевой инфраструктурой, есть во всем мире. Еще один аспект — разукрупнение рисков. Выпадение большого звена «кладет» огромную территорию, если не дай бог что... Иллюстрация в атомной отрасли свежая — Фукусима.

— *Зачастую такие предприятия находятся в Центре России, где плотная сеть линий электропередачи. И они уже подключены к общей сети, но ставят газопоршневую электростанцию.*

Российское турбиностроение

Паровые турбины наиболее массово используются на электростанциях России.

Они применяются в том числе в современных блоках парогазовых установок, получивших импульс для своего развития в рамках первой государственной программы ДПМ (договор предоставления мощности).

В секторе паротурбостроения в России два основных игрока — Уральский турбинный завод и «Силовые машины».

УТЗ производит турбины мощностью в диапазоне от 30 до 350 МВт, «Силовые машины» специализируются в основном на турбинах 300–1000 МВт.

Современные паровые турбины спроектированы в основном для работы на параметры свежего пара: давление — 12,8–23,5 МПа, температура — 555 °С.

Учитывая тренд на распределенную генерацию и малую энергетику, УТЗ разрабатывает паровые турбины от 3 до 25 МВт для собственных нужд предприятий. Завод также изготавливает турбину для первой атомной станции малой мощности (55 МВт) для «Росатома».

Газотурбостроение до недавнего времени развивалось в стране по принципу покупки или локализации иностранных технологий. В настоящее время направление получило новый виток развития с переходом на отечественные технологии в целях обеспечения энергобезопасности страны.

В различной стадии разработки и производства находятся ГТУ 65 и 175 МВт («Силовые машины»), 110 МВт («ОДК-Сатурн») и серия ГТУ 6–40 МВт (Уральский турбинный завод).

— Здесь несколько измерений. Первое — регуляторное, второе — экономическое и третье — эффективность. Если у них электроэнергия дешевле получается, то надо об этом задуматься, потому что дешевле быть не должно.

Я не сторонник применения огромного количества этих установок как основного источника питания, потому что изначально это должен быть резерв.

Я понимаю, когда делают теплицу на гигантском удалении от сетей, ставят дизельную генерацию, которая дает электричество и тепло. Но когда это делается в городах... Экономика и регулирование, что я могу сказать...

— *Да, просто регулирование, видимо, в чью-то пользу...*

В планах — весь мир

— *Уральский турбинный завод, частное предприятие, «ушло» под государственную компанию. Роль государства в экономике растет. На ваш взгляд, к чему это приведет?*

— Я могу сказать, что отраслевая принадлежность здесь важна. Если мы рассуждаем про инфраструктурные части экономики — генерация, сети, трубопроводный транспорт, железная дорога, — это одна жизнь. И это напрямую соотносится с безопасностью. А умение крупных государственных предприятий управлять рыночными субъектами — это другое измерение.

Мы год находимся в составе группы «Интер РАО». Могу сказать, что на сегодня это достаточно эффективный, понятный собственник предприятия, который нацелен на его развитие. Планы, которые у нас были намечены как у частной компании, абсолютно не поменялись. Идем в ту же сторону, с теми же показателями, а где-то и с опережением.

— *То, что вы внутри крупной группы, у которой есть и собственная генерация, и не будем скрывать, административный ресурс, облегчает вам жизнь и работу?*

— Я всю жизнь находился на рыночной позиции и от нее не отступаю.

Да, «Интер РАО» — потребитель турбин, но доля «Силовых машин» в программе его закупок сильно больше, чем наша, которая составляет примерно 10 процентов.



Модернизированная Уральским турбинным заводом турбина Т-123 на улан-батырской ТЭЦ-4

Монголия — важный рынок для Уральского турбинного завода: более 70% энергетики этой страны оснащено агрегатами от УТЗ. Однако это не исключает серьезной конкуренции среди производителей энергетического оборудования за заказы от монгольских энергетиков

— Она такая и была или подросла после смены собственника?

— Примерно такая же и была.

— Вы не делаете большие газовые турбины. Их делает «Силмаш». У вас возможна кооперация с ними в части создания парогазовых установок?

— Конечно. Но, во-первых, они и сами делают паровые турбины. А во-вторых, я надеюсь, что не только «Силмаш» будут делать газовые турбины большой мощности в нашей стране.

— И когда мы можем увидеть парогазовую установку с газовой турбиной от «Интер РАО» и с паровой — от УТЗ?

— Газовая турбина — это не чудо. Уральский турбинный завод производил газовые турбины до 2010 года. Их до сих пор крутятся под 300 штук.

— Но это турбины небольшой мощности...

— Какая разница? Небольшой мощности, потому что была плановая экономика, кто-то делал больше, кто-то делал меньше. Чудо газовой турбины сформировалось просто от того, что наш рынок очень любил импорт, поэтому покупали иностранные газовые турбины. Делать российский смысла не было, их никто и не делал. Сейчас этот смысл появился. У нас есть несколько участников рынка, которые работают над тем, чтобы она появилась. Есть проект «Ростеха» 110 мегаватт. Есть «Силмаш», у которых есть запал сделать 170 мегаватт и 65 мегаватт. Есть начинание в «Интер РАО».

Рынок освободился от избыточной открытости. Не сомневайтесь, свои газовые турбины у нас будут. И 110 мегаватт закрутятся, и 170 мегаватт закрутятся, и 65.

Три женщины не родят ребенка за три месяца, все равно будет девять. Я на эту тему смотрю без фанатизма и без фатальности.

Все технологии, которые нужны для того, чтобы делать газовую турбину, у нас есть. Я открою страшную тайну: гигантское количество интеллектуальной работы по созданию газовых больших турбин, которые сейчас мы воспринимаем как эталонные, было сделано русскими специалистами.

— А рынка-то хватит на всех, чтобы эти турбины рентабельно производить? У Siemens весь мир, а у нас...

— Во-первых, глядя в длинную, скажу, что и нам мир откроется. Все заканчивается где-то за столом переговоров. Во-вторых, Россия — страна, у которой есть газ. В-третьих, наши соседи — это тоже страны, которые потребляют газ. И точно так же, как мы конкурируем на рынке паровых турбин, будем конкурировать на рынке газовых.

Евгения Обухова

«Яндекс»: болезненный развод

Часть инвесторов не сможет обменять акции голландской Yandex N.V. на бумаги российского «Яндекса». Юристы констатируют, что шансов решить вопрос через суд мало; Банк России говорит, что предупреждал о рисках инвестиций на внебиржевом рынке



Совсем скоро частные инвесторы получат вместо акций нидерландской Yandex N. V. акции российского МКПАО «Яндекс». На прошлой неделе закончился прием заявок на обмен, а 10 июля на Московской и Санкт-Петербургской биржах начнутся торги бумагами российского «Яндекса». Это станет завершающим этапом в сложном переезде IT-гиганта в родную гавань. Но не для всех. Часть россиян — держателей акций Yandex N. V. так и останутся с иностранными бумагами на руках, поскольку права на обмен или выкуп у них нет.

Обмен не для всех

IT-корпорация «Яндекс» всегда ориентировалась на внутренний рынок и зарабатывала тут, но де-факто российской компанией последние двадцать лет не являлась: ее головной структурой с 2004 года была зарегистрированная в Нидерландах Yandex N. V. Акции нидерландского холдинга обращались на Nasdaq, несколько лет назад Московская и Санкт-Петербургская биржи также начали торги ими.

В ноябре 2022 года стало известно, что «Яндекс» планируется разделить на две части — российскую и иностранную. В феврале 2024 года Yandex N. V. продал основные активы прописанному в Калининграде МКПАО «Яндекс» за 475 млрд рублей (см. статью «Обрести свое “я”», «Монокль» № 7 за 2024 год). Теперь все ключевые элементы бизнеса: поисковая система, почта, облачные хранилища, а также большая часть известных сервисов (в том числе доставка и такси) — будут сосредоточены внутри страны. Основную долю акций российской корпорации — 35% — получают ее менеджеры. Кроме того, 25% перейдут «Инфинити Менеджмент» — структуре предпринимателя и основателя Leta Capital и владельца My.Games **Александра Чачавы**. По 15% достанется инвестиционному фонду «Аргонавт», принадлежащему группе «ЛУКОЙЛ», и компании «Айти.Развитие» — структуре генерального директора депозитария «Инфинитум» **Павла Прасса**. Оставшиеся 10% отойдут «Меридиан-Сервису» инвестора и предпринимателя **Александра Рязанова**.

У западного Yandex N. V. остались супермощный компьютер Nebius и ряд других компаний.

Чтобы решить вопрос с акциями нидерландской компании, которые находятся у отечественных частных инвесторов, сделка была структурирована так: свежее российское МКПАО пере-

дало свои бумаги в ЗПИФ «Консорциум. Первый». ЗПИФ, в свою очередь, должен обменять эти акции на бумаги Yandex N. V., а полученные акции отдать владельцам Yandex N. V. как часть платы за российские активы (см. схему).

13 мая 2024 года стали известны условия обмена бумаг для частных инвесторов, и для некоторых новость оказалась весьма неприятной. «При своих» останутся те держатели, кто покупал акции на Мосбирже или СПб бирже: они получают бумаги МКПАО в соотношении 1:1. Повезло и тем, кто купил бумаги на внебиржевом рынке, но перевел их из иностранного депозитария в российский до 7 сентября 2022 года: если эти акции непрерывно учитывались на одном и том же счете депо, они также смогут участвовать в обмене 1:1.

А вот те, кто приобрел бумаги на «внебирже» и завел их в российский депозитарий с 8 сентября 2022 года до 30 ноября 2023-го, вправе только продать свои бумаги ЗПИФ по 1252 рубля за штуку — хотя акции «Яндекса» сейчас торгуются по 4280 рублей.

Откуда же взялась цифра 1252? Сделка между ЗПИФ и Yandex N. V была заключена 30 ноября 2023 года, в этот день бумаги «Яндекса» стоили на бирже 2500 рублей. А поскольку выкуп акций у недружественных нерезидентов возможен лишь за половину стоимости, эту сумму и разделили пополам.

Не попавшие под выкуп и обмен держатели акций нидерландского Yandex могут надеяться только на то, что он сам выкупит у них бумаги. Но для этого акции придется вывезти за границу

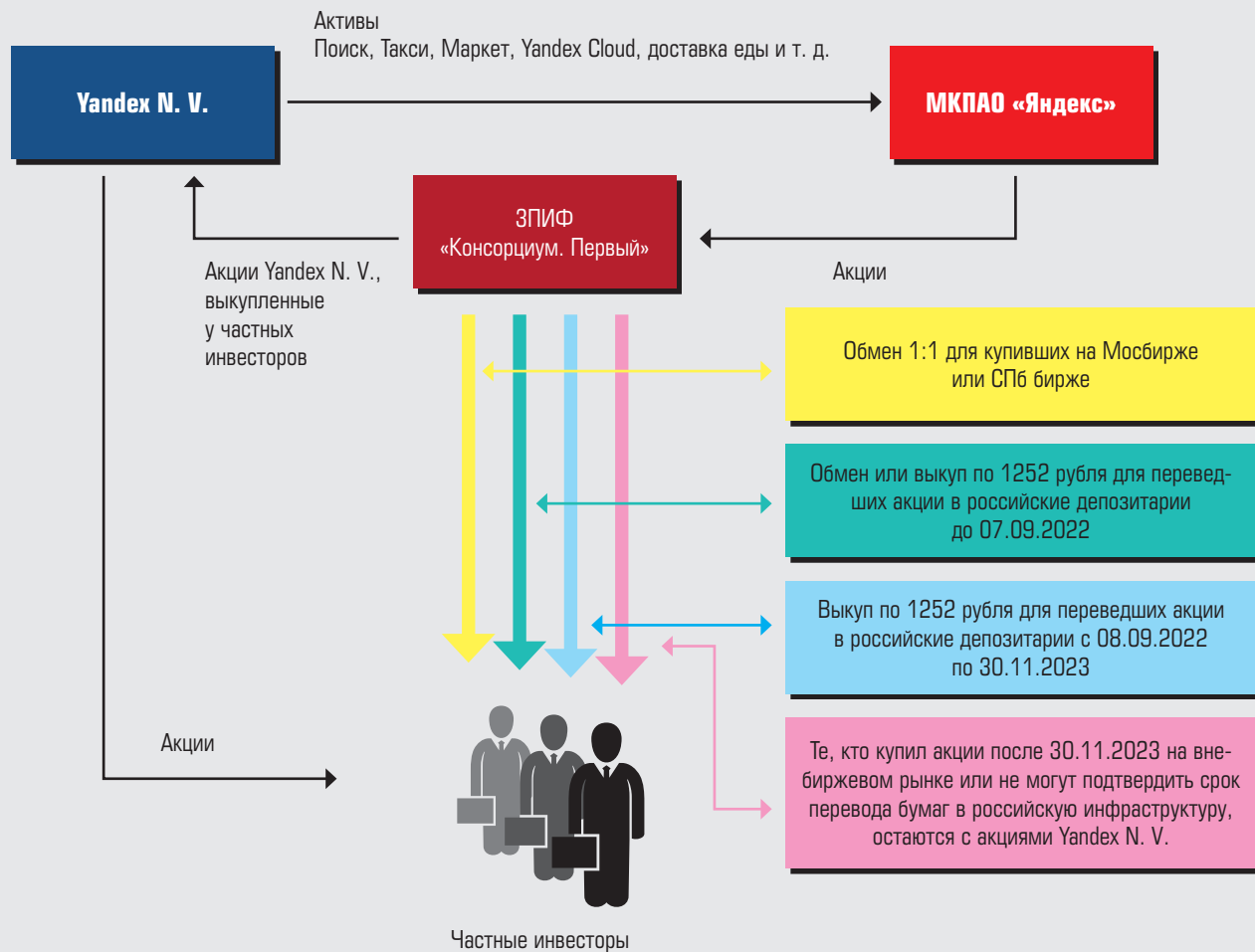
Но хуже всего придется тем инвесторам, кто приобрел бумаги после 30 ноября 2023 года или не может подтвердить дату их перевода в российский депозитарий, — такие люди останутся с акциями нидерландской Yandex N. V. на руках.

Частный инвестор **Александр** (имя изменено), владелец пакета акций Yandex N. V., рассказал «Моноклю», что купил бумаги на внебиржевом рынке в феврале 2024 года у брокера «Финам». «Я особо отметил: мне нужны акции, которые уже заведены в Россию, для меня это принципиальный вопрос, — рассказывает Александр. — Я даже за них переплатил. Но сейчас, когда я пытаюсь выяснить, когда же мои акции были сюда заведены, до 30 ноября или после, мне говорят: “Если бы мы купили эти бумаги у нашего клиента, то могли бы установить цепочку поставок, но мы купили их у клиента другого брокера через депозитарий Raiffeisen Bank. Raiffeisen Bank не открывает информацию о третьих лицах, поэтому мы не можем сказать, когда бумаги перевели в НРД”. В итоге я не могу продать акции даже по 1250 рублей. Таких, как я, примерно 15 процентов инвесторов — это около 10 тысяч человек». По словам Александра, обманутые акционеры уже создали инициативную группу, наняли юриста и готовят иск против ЗПИФ «Консорциум.Первый»: попытаются доказать, что их разделили на разные группы на дискриминационных условиях.

Сейчас у держателей бумаг Yandex N. V., чьи бумаги не попали под выкуп ЗПИФ «Консорциум.Первый», ситуация крайне сложная: они могут надеяться только на то, что нидерландский холдинг сдержит обещание и до конца года выкупит акции у тех, кому ЗПИФ не сделал предложение. Но, во-первых, неясно, какой будет цена. А во-вторых, чтобы получить такой шанс, бумаги придется вывезти за границу. Кроме того, не попавшие под выкуп инвесторы должны заплатить налог на материальную выгоду. Этот налог появился в 2024 году; в числе прочего он касается акций, купленных на внебиржевом рынке.

«Я покупал бумаги 20 февраля на «внебирже» по 1600 рублей, — вспоминает Александр. — На тот момент на Московской бирже “Яндекс” торговался по 3400. При покупке сразу начислили налог, который я обязан платить до конца года: 13 процентов от 1800 рублей (то есть от разницы между 3400 и 1600). Причем заработаю я на этой сделке, не заработаю — неважно. Иными словами, даже если голландская компания выкупит бумаги, их сначала

Раздел активов и обмен акций «Яндекса»



ла надо будет вывести за рубеж, потом каким-то образом передать деньги обратно в Россию — и еще заплатить налог на материальную выгоду, который составит 20 процентов с моей суммы инвестиций». Александр признается, что, покупая акции на «внебирже», он допускал, что, возможно, продать их удастся по цене, близкой к стоимости покупки. «Я закладывал риск потери 10–20 процентов на этой сделке, — добавляет инвестор. — Но теперь у меня одних только налогов на семь миллионов рублей. Я потратил на «Яндекс» 58 миллионов. Если сейчас у меня все выкупят по 1250 рублей и я заплачу налог на материальную выгоду, то потеряю примерно 30 миллионов».

На всех не хватит

В случае Александра реализовался риск, о котором до 2022 года российские инвесторы имели весьма туманное представление, — отказ предоставлять информацию со стороны одного или нескольких звеньев в цепочке. В «Финаме», через который были куплены бумаги, «Моноклю» сообщили, что условия оферты ЗПИФ «Консорциум.

Первый» не были известны заранее, никакие сроки для перевода бумаг в контур РФ не назывались, поэтому спрогнозировать такое развитие событий в момент покупки инвесторами акций не представлялось возможным. «Однако мы всегда предупреждаем клиентов о вероятных рисках по любым операциям с финансовыми инструментами», — уточнили в брокерской компании.

Управляющий партнер юридической фирмы Emet Law Firm Юрий Хейзе утверждает, что в соответствии с российским законодательством инвесторы имеют право на получение информации о своих активах. Если они не могут получить эту информацию от Raiffeisen Bank, они должны обратиться в суд с требованием предоставить им необходимые данные. Они также вправе подать жалобу на действия депозитария в Банк России.

Но и без учета этого риска у людей возник резонный вопрос, почему условия выкупа и обмена оказались настолько разными. В середине июня ЦБ обнародовал свой ответ на обращения инвесторов: регулятор сообщил, что ЗПИФ «Консорциум.Первый» мог

вообще не делать предложение миноритариям, так как они держат акции не российской, а нидерландской компании. «Ни АО «Солид Менеджмент» и находящийся под его управлением ЗПИФ «Консорциум.Первый», ни МКПАО «Яндекс» не являются лицами, обязанными по ценным бумагам компании Yandex N. V. — иностранного юридического лица, условия и порядок продажи акций которого определены меморандумом. В соответствии с законодательством Российской Федерации данные лица не обязаны осуществлять приобретение или выкуп ценных бумаг компании Yandex N. V.», — ответил Банк России и добавил, что предупредил инвесторов о необходимости учитывать различные риски при покупке акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов на внебиржевом рынке.

Держателей бумаг, в свою очередь, волнуют два вопроса: по какому принципу все же они были разделены на группы и почему недружественным нерезидентам дали спокойно выйти из «Яндекса», забрав деньги, тогда как часть миноритариев понесла серьезные убытки?

В ЗПИФ «Консорциум.Первый» «Монокль» пояснили, что фонд может купить или обменять до 107,7 млн акций Yandex N. V. «Это число обусловлено сделкой по приобретению “Яндекса” у Yandex N. V. Согласно документу, консорциум может оплатить часть сделки акциями нидерландского холдинга, но их количество строго ограничено, — отметили в фонде. — Даты отсечения установлены с учетом срока владения бумагами Yandex N. V., количеством акций Yandex N. V., учитываемых в российской депозитарной инфраструктуре на конкретную дату, а также регуляторных требований, применимых к сделкам во внебиржевом периметре. Все перечисленное необходимо для наиболее эффективного проведения расчетов в рамках предложения». При этом ЗПИФ не располагает информацией о количестве инвесторов, купивших пакет Yandex N. V. на внебиржевом рынке, и о том, сколько акций им принадлежит.

«В соответствии с законодательством Российской Федерации, дискриминация инвесторов запрещена, — говорит Юрий Хейзе. — Однако, чтобы доказать факт дискриминации, держателям бумаг необходимо представить доказательства того, что разделение на группы было необоснованным и привело к нарушению их прав и реальному ущербу. Это могут быть, например, документы, подтверждающие неравные условия участия в сделке или другие факты, свидетельствующие о дискриминационном характере разделения». Однако, учитывая позицию ЦБ, судебное разбирательство вряд ли повлияет на ситуацию, добавляет юрист.

Не стали переезжать

Гораздо более тонкий вопрос — почему российские инвесторы оказались за бортом, тогда как недружественным нерезидентам позволили спокойно продать актив и получить деньги.

Александр напоминает об опыте X5 Retail Group, которая, чтобы переехать из тех же Нидерландов, добилась включения в список экономически значимых организаций и сделала принудительную редомициляцию (подробнее см. статью «X5: сложный путь в родную гавань», «Монокль» № 15 за 2024 год). В ходе такой процедуры иностранные акционеры наряду с российскими получают акции новой отечественной компании, но замороженные на счетах типа С, тогда как россияне могут дальше спокойно торговать ими. «Получается, что с недружественными нерезидентами мы поступаем так же, как они с нами, а российский инвестор

при этом защищен, — рассуждает Александр. — Что касается “Яндекса”, то здесь все оказалось иначе».

Действительно, в случае с переездом IT-гиганта в Россию недружественные нерезиденты, включая известного своими антироссийскими высказываниями основателя компании **Аркадия Воложа** и западные фонды, получили возможность выйти в деньги.

«Кейсы “Яндекса” и X5 по продаже бизнеса абсолютно разные, их нельзя сравнивать, — рассуждает **Елизавета Вихлянцева**, юрист юридической фирмы Vegas Lex. — Нидерландский Yandex N. V. воспользовался совсем другим механизмом продажи бизнеса — путем создания нового юридического лица в России в специальном административном округе в Калининграде. Иными словами, редомициляции не было, Yandex N. V. фактически продолжает существовать и работать в Нидерландах. По этой причине акции инвесторов не подлежат автоматическому обмену». Юрист также подтверждает аргументы самого ЗПИФ: количество акций, которые готов обменять или выкупить консорциум, определяется условиями приобретения бизнеса у Yandex N. V.: часть сделки необходимо оплатить акциями, максимальное количество которых также известно заранее.

Выбор схемы выкупа активов ЗПИФ вместо той, что использовалась X5 Retail Group, может объясняться рядом факторов, говорит Юрий Хейзе. Среди них сложность и длительность процес-

Недружественные нерезиденты, включая известного своими антироссийскими высказываниями основателя компании Аркадия Воложа и западные фонды, получили возможность продать «Яндекс» и вывести деньги

са редомициляции, которая требует соблюдения определенных процедур и условий. Второй фактор — сохранение контроля: выкуп активов ЗПИФ позволяет «Яндексу» сохранить контроль над своей компанией. «Продажа акций через ЗПИФ позволит холдингу избежать некоторых рисков, связанных с редомициляцией, — продолжает юрист. — Например, корпорация может столкнуться с трудностями при получении необходимых разрешений и согласований от регулирующих органов. Пример с X5 Retail Group более чем подходящий. Компания провела редомициляцию в российскую юрисдикцию и выпустила новые акции, которые были распределены между существующими акционерами. Это позволило нашим инвесторам получить акции отечественной компании, но также привело к ряду юридических и налоговых сложностей (покидающие юрисдикцию Нидерландов компании должны заплатить «налог на выход» — вернуть сэкономленные на налоговых льготах деньги. — “Монокль”).»

Но это нюансы. Основных причин редомициляции X5, скорее всего, две: во-первых, слишком холодный прием, оказанный на Западе бенефициарам бизнеса, а во-вторых, физическое нахождение активов в России, из-за чего вывод доходов от них за рубеж стал слишком сложным, если не невозможным.

Это явно не случай «Яндекса»: Аркадий Волож неплохо чувствует себя на Западе, а работать и зарабатывать на российском рынке может IT-компания, зарегистрированная где угодно. Вероятно, поисковик и почта оказались слишком значимыми активами и, чтобы завести их юридически в российский контур, недружественным нерезидентам дали возможность выйти с деньгами, а правкомиссия согласовала эту сделку, хотя в ее условиях (ограниченное число акций для обмена) уже заключалась проблема с оставленными за бортом частными инвесторами. Фактически они заплатили за то, что власти слишком поздно выяснили, кто контролирует такой важный актив, как национальная поисковая система и почтовый сервер.

Если предположить, что после старта торгов МКПАО «Яндекс» цена акций окажется такой же, какой была в мае 2024 года, прибыль купивших активы «Яндекса» крупных инвесторов утроится. Теоретически они могли бы сделать жест доброй воли — допустить до выкупа или обмена и обездолженных «частников», начав новую главу в истории российского IT-гиганта красиво. ■

Валерий Фадеев*

Арсенал для петард

Экономическая наука сегодня скандально слаба. Она уклоняется от поиска действенных ответов на важнейшие вопросы современности. Основные достижения в прошлом. Сегодня мы наблюдаем фейерверк математической схоластики и идеологических мифов. Нарботанный десятилетиями и столетиями научный инструментарий заброшен; мощные орудия подменили петардами. Нельзя исправить такое положение дел без глубокой реформы экономического образования. Методологически надо опереться на Йозефа Шумпетера: изучать экономику через теорию, через статистику, через историю.

*Вот то-то, все вы гордецы!
Спросили бы, как делали отцы?
А. С. Грибоедов. «Горе от ума»*

Лоза и Рикардо

Певец Юрий Лоза уверен, что Земля — плоская, он приводит аргументы, будто бы «доказывающие» эту точку зрения, у него есть многочисленные сторонники, верящие, как и он, в то, что теория шарообразной Земли — это грандиозная мистификация. Но все же Юрию Лозе трудно получить признание своей теории; против нее ученые — астрономы, физики, географы; первые доказательства шарообразности нашей планеты появились еще в античные времена. Наконец, есть полеты в космос, откуда невооруженным глазом видна реальная форма Земли. Вы скажете: в нашу эпоху науки иначе и быть не может! Но нет, может. Так может быть, если на стороне ложной теории оказываются сами ученые.

Один из столпов экономической науки — Давид Рикардо. Его теория сравнительных преимуществ разных стран уже два века является стержнем большинства моделей, описывающих международные экономические отношения и мировую торговлю. На этих моделях строится идеология, а вслед за ней и политика развитых стран по отношению к странам бедным, менее развитым. Главный тезис Рикардо общеизвестен: сравнительные издержки производства в разных странах определяют то, какие товары эти страны экспортируют. Поэтому Португалия должна производить и продавать вино, а Англия — металлические изделия. Логика кажется очевидной: чем меньше будет выстроено препятствий для торговли, тем больше Португалия сможет продать вина в Англию и, соответственно, заработать и тем больше сможет купить английских скобяных изделий по низким ценам. На этой мысли построена идеология свободной торговли, как говорили в XIX веке, фри-тредерства. Однако за скобками остается тот факт, что добавленная стоимость от производства и экспорта промышленных товаров выше, чем от экспорта товаров сельского хозяйства. Фернан Бродель называл эти рассуждения Рикардо псевдо-теоремой. «Эта картина утешительная, слишком утешительная. Ибо возникает вопрос: такое разделение труда, которое Рикардо описывал в 1817 году как находящееся в порядке вещей, когда оно установилось и по каким причинам?»¹.

Подход Рикардо естественно предполагает вред всем странам от препятствий, чинимых международной торгов-

* Советник Президента РФ.



Теория сравнительных преимуществ Давида Рикардо уже два века является стержнем большинства моделей, описывающих международные экономические отношения. Подход Рикардо работает, когда партнеры примерно равны по силе

ле, — от таможенных тарифов в первую очередь. Парадокс заключается в том, что все страны (именно все!) в определенные периоды своего развития прибегали к торговым ограничениям. Подход Рикардо работает, когда партнеры примерно равны по силе, тогда свобода торговли и другой экономической деятельности, например инвестиций, приводит к взаимному росту. Однако если один торговый (экономический) партнер существенно сильнее другого, то первый всегда будет выигрывать. Более того, как пишет великолепный норвежский экономист Эрик Райнерт, «свободная торговля между странами, находящимися на разных уровнях развития, приводит к уничтожению наиболее эффективных промышленных секторов наименее эффективных стран»². Поэтому слабые страны, проводя разумную политику, всегда используют протекционизм.

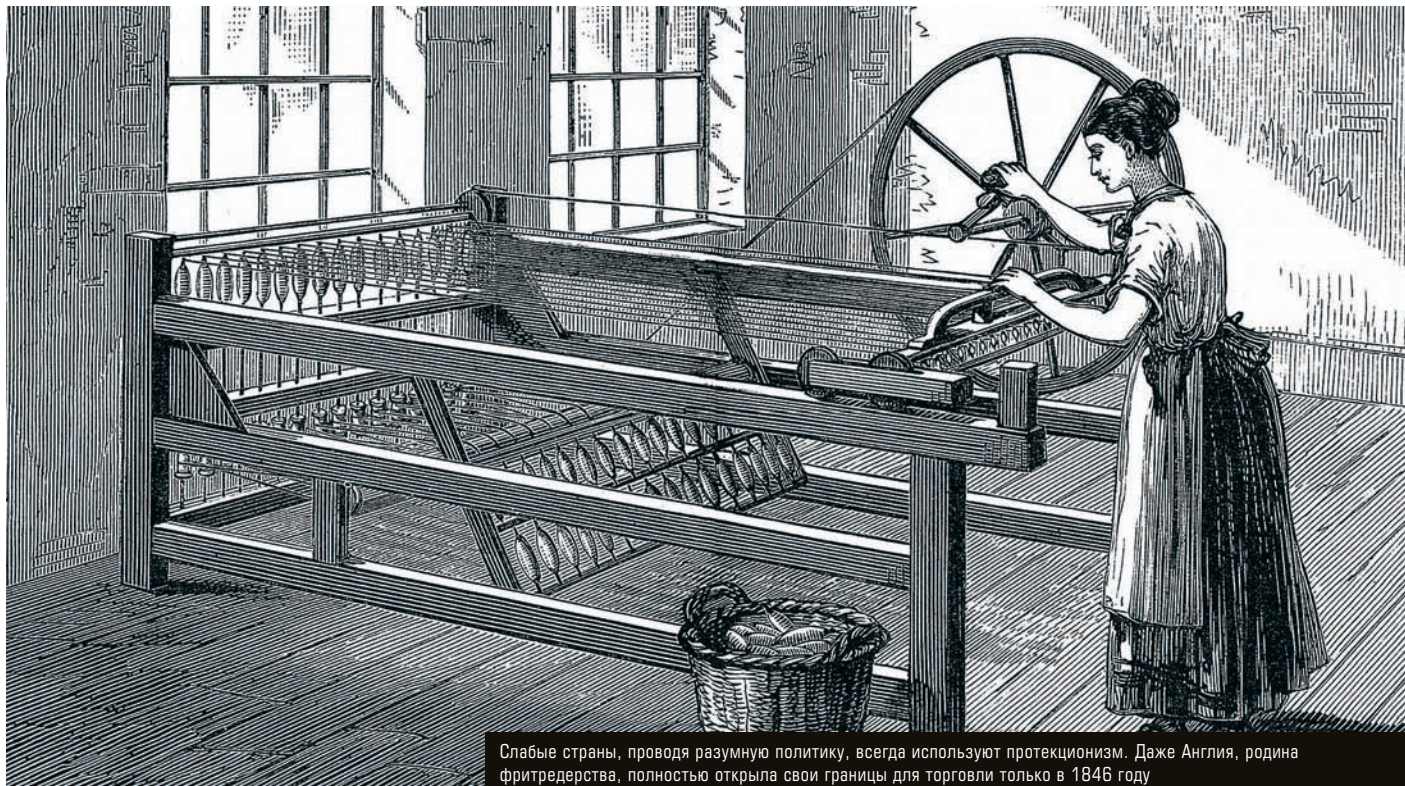
Даже Англия, родина фритредерства, полностью открыла свои границы для торговли только в 1846 году³. США, одна из самых свободных в экономическом отношении стран, начав развивать свою сталелитейную промышленность в XIX веке, ввели 100-процентную пошлину. Германия, объединенная железным канцлером Бисмарком, развивала промышленность, следуя концепции Фридриха Листа — экономиста, впервые в Новое время глубоко обосновавшего необходимость протекционизма. (А еще раньше были меркантилисты.) Экономический взлет Российской империи под руководством Сергея Юльевича Витте был осуществлен по идеям Листа. Витте даже сам переводил работы Листа. Ярм сторонником этих идей был Дмитрий Иванович Менделеев⁴.

После Второй мировой войны самыми яркими примерами экономического чуда были сначала Япония, а затем Южная Корея. Обе страны следовали все тем же проверенным рецептам. В Японии до недавнего времени даже система мобильной связи была изолированной: въехав в Японию, чтобы поддерживать мобильную связь, надо было взять в аренду или купить телефон местной системы.

Образцовым примером в современности является Китай. В начале модернизации государство проводило жесткую протекционистскую политику, препятствуя ввозу товаров, но стимулируя инвестиции. По мере развития хозяйства, освоения все более высоких ступеней обрабатывающей промышленности Китай медленно менял свою политику. Теперь, когда он силен, он может требовать от партнеров, даже от США, либеральной международной торговли. Важно понимать, что такая политика Китая привела к тому, что мировая экономическая система в целом выиграла. И здесь теория Рикардо не ложная. В 1980 году внешняя торговля Китая составляла 38 млрд долларов, а в 2022-м — 6,3 трлн: рост в 167 раз, с поправкой на инфляцию доллара — примерно в 47 раз. На эти «новые» 6,3 трлн долларов была произведена продукция в Китае и продана в других странах, а продукция, произведенная в других странах, продана Китаю. Значит, мир стал богаче. Однако очевидно, что этот рост был бы невозможен без протекционизма на первых этапах модернизации. Другое дело, что, как я уже сказал, выиграла мировая экономика в целом, но лидер этой экономики — США — проигрывает мировую схватку.

Как представлена эта теория в современных учебниках? Вот пример из одного из самых популярных учебников «Экономикс» Макконелла и Брю⁵, этот учебник выдержал десятки изданий во многих странах, учатся по нему и в России. Авторы объясняют выгоды специализации на основе сравнительных издержек. Для иллюстрации берут производство авокадо в Мексике и соевых бобов в США. Путем довольно длинных манипуляций, почему-то без использования цен, приходят к выводу, что авокадо выгодно производить в Мексике, а соевые бобы — в США, поэтому эти страны и специализируются на выращивании этих культур. Нехитрый вывод, будто бы убедительно демонстрирующий теорию относительных преимуществ Рикардо. Вывод смехотворный, на уровне «рыбу надо ловить в реке, а орехи собирать в лесу». На этом фоне аргументация Юрия Лозы о плоской Земле выглядит, пожалуй, предпочтительнее. Не вдаваясь сейчас в глубокий анализ, зададимся одним вопросом: если закон Рикардо так складно распределяет производство по разным странам и, как утверждается, на благо этих стран, то зачем же миллионы беженцев из Мексики и других стран Латинской Америки ежегодно пересекают мексиканско-американскую границу, рискуя свободой, а иногда даже жизнью? Почему же они бегут в США, а не используют в полной мере свои конкурентные преимущества, выращивая авокадо, какао или бананы?

В другом месте этого учебника⁶ дана отповедь сторонникам протекционизма: «Хотя в учебных аудиториях преобладают защитники свободной торговли, в залах Конгресса [США] иногда домини-



Слабые страны, проводя разумную политику, всегда используют протекционизм. Даже Англия, родина фритредерства, полностью открыла свои границы для торговли только в 1846 году

ругуют протекционисты. Какие аргументы приводят протекционисты для оправдания торговых барьеров? Аргумент этот, скорее, имеет военно-политический, чем экономический характер: протекционистские пошлины нужны для сохранения и усиления отраслей, выпускающих стратегические товары и материалы, которые необходимы для обороны или ведения войны». Ловкий ход, противопоставляющий миролюбивых либералов — сторонников фритредерства и воинственных ретроградов, готовящих войну. Ниже мы еще обсудим связь капитала, правил мировой торговли и войны, а пока обратимся к контрпримеру, несколько разбавляющему паточку примера из американского учебника. Этот пример приводит Эрик Райнерт⁷. Он сравнивает производство мячей для бейсбола — их делали на Гаити, в Гондурасе, а в последнее время в Коста-Рике — и производство мячей для гольфа в Нью-Бедфорде, штат Массачусетс. Мячи для бейсбола шьют вручную, автоматизировать производство невозможно. Каждый работник на фабрике в Коста-Рике шьет четыре мяча за час, зарабатывает за это один доллар. В США эти мячи продаются по цене 15 долларов за штуку. Производство же мячей для гольфа технологично. Здесь работают высококвалифицированные инженеры и рабочие, в среднем они зарабатывают 14–16 долларов в час. Райнерт констатирует: «Разные зарплаты в этих промышленных секторах — это прямое следствие неравномерного технологического развития. Бедность Гаити и богатство Соединенных Штатов — это

одновременно и причина, и результат выбранного ими продукта производства». Но как осуществляется выбор, как этот порядок вещей установился и по каким причинам (Ф. Бродель)? Это есть один из основных вопросов экономической науки. От него нельзя стыдливо или цинично закрываться разглагольствованиями о выгодах производства авокадо или соевых бобов. Ответ на этот вопрос раскрывает исторический опыт народов, достигших процветания. Однако в этом и заключается одна из проблем современной экономической науки. Мало кто из экономистов готов пересматривать сложившееся положение дел, подвергнуть ревизии теории, которые очевидным образом расходятся с реальностью, подобно теории Давида Рикардо. Земля — плоская, и это устраивает слишком многих.

Аргументация учебников «Экономика» фактически не научна. Свободная торговля навязывается в них как моральный императив, а факты и теоретические модели подгоняются или искажаются под этот императив. Джованни Арриги жестко высказался по этому поводу: «Фритредерский империализм ввел принцип, согласно которому законы, действующие внутри и между государствами, подчинялись верховной власти новой, метафизической сущности — мировому рынку, управляемому своими “законами”, — предположительно наделяемой сверхъестественной силой, которая превосходила силу римского папы и императора в средневековой системе правления»⁸.

Другие мифы

Есть еще немало общепринятых сентенций, ошибочных, противоречащих историческим фактам, но ставших общим местом, превратившихся в догму.

Принято считать, что экономический прогресс и процветание возможны только в условиях демократии. Действительно, сейчас, когда мы сопоставляем уровень экономического развития, благосостояния народа и развитость демократических институтов, мы признаем, что самыми богатыми являются преимущественно демократические страны. Однако важно понять, вспомнить, каков был политический режим в ныне демократических странах в тот период, когда они выходили на траекторию быстрого экономического развития. Сошлюсь на Анатоля Ливена⁹, известного социолога и русолога. Ливен указывает, что есть только два примера, когда демократия и экономическое развитие на первой стадии совпадали, это США в XVIII–XIX веках и несколько стран Восточной Европы после краха социализма. Про США Ливен говорит так: «Вы можете создать любую демократию, если у вас есть три миллиона квадратных миль территории, чтобы раздать вашему населению. Поэтому у вас нет таких проблем, как восстание крестьян против аристократии, у вас нет проблем с нищетой низов, у вас нет проблем с этническими меньшинствами, потому что вы их просто всех поубивали»¹⁰. Что касается стран Восточной Европы, добавлю от себя: они преодолевали трудности под плотным патронажем Запада — и политическим, и финансовым.

Ливен продолжает: «Европейские страны, где скачок в экономическом развитии пришелся на XVIII век, как в Великобритании, или на XIX век, как в других странах, совершенно не были демократиями. Великобритания была олигархией, управляемая аристократией и коммерческими классами. Все другие европейские страны на тот момент тоже были или олигархиями, например Франция и Бельгия, или автократиями, например Германия». Страны, преуспевающие в XX веке, тоже не были демократиями. Япония, конечно, олигархия, тем более Южная Корея с ее чеболями.

Одно время в России был очень популярен многолетний лидер Сингапура Ли Куан Ю — автор «сингапурского чуда». Особенно популярен он был в тех кругах, которые у нас принято называть либеральными. Приведу одно высказывание этого действительно выдающегося политического деятеля, оно говорит само за себя: «Меня часто обвиняют в том, что я вмешиваюсь в частную жизнь граждан. Да если бы я не делал этого, мы бы не добились того, чего мы смогли добиться на сегодняшний день. И я говорю без намека на сожаление, что мы не добились бы такого экономического прогресса, если бы я не вмешивался в личные дела. Кто ваш сосед, как вы живете, почему вы шумите, как вы плюете и на каком языке вы говорите — мы решаем, что правильно. Неважно, что думают люди»¹¹.

Означают ли эти исторические обстоятельства, что России, для того чтобы перейти к энергичному экономическому развитию, нужно отказаться от демократии? Вовсе нет. Наша страна уже прошла решающий период модернизации народного хозяйства. Модернизация началась еще до революции 1917 года (Витте, Столыпин) и особенно интенсивно продолжилась в советское время. И эта модернизация проходила примерно в тех же политических условиях, что и в других странах. Сегодня Россия — развитая страна с соответствующей урбанизацией, уровнем образования и науки, современными вооруженными силами. Мы пережили чудовищный провал обрабатывающей промышленности в 1990-е годы, но это дело уже поправляется.

Еще одна идея, граничащая с политическим лозунгом, — о независимости капитала от государства; будто бы капитал не имеет отечества, как Марксов пролетариат в XIX веке. Этот тезис ложен. Сошлюсь на Джованни Арриги: «Наиболее важным аспектом этого во многом забытого перехода [к капиталистической власти] было уникальное сочетание государства и капитала, которое нигде не было более благоприятно для капитализма, чем в Европе... Капи-

тализм торжествует лишь тогда, когда идентифицирует себя с государством, когда сам становится государством»¹².

Хороший опровергающий тезис о независимости капитала дал мировой кризис 2009 года, когда все крупнейшие компании, оказавшиеся в трудном положении, вдруг вспомнили свое отечество и обратились за спасительной помощью именно к правительствам. Тогда же представители России выразили желание купить оказавшуюся на грани банкротства автомобильную компанию «Опель». Предполагалось, что эта компания, хотя и не лучшая в автомобилестроении, но все же обладающая современными технологиями и компетенциями, будет полезна для развития автомобилестроения в России. Однако сделка не состоялась. Немецкие власти запретили продажу «Опеля», именно власти, а не акционеры.

Разбор подобных искажений можно продолжать, список длинный. Следует констатировать, что в современных курсах экономики немало мифов; особенно не дорожат реальностью в тех разделах, которые относятся к политической и социальной области деятельности. Сегодня почти все обитатели российской общественной сферы — преподаватели, журналисты, работники разных областей хозяйства, в том числе государственные служащие и менеджеры госкорпораций, наконец, просто обыватели — находятся в плену этих и других подобных идеологем. Какие-то из этих идеологем являются традицией определенных научных школ, отражающие их базовые ценности, а какие-то внедрены намеренно.

Математический туман

Возьмите любой учебник по макроэкономике, в нем огромное количество формул, уравнений, моделей. Пожалуй, больше, чем в учебнике физики. Знакомясь с учебником по макроэкономике можно подумать: раз эта наука так далеко зашла, строит сложные математические модели, значит, она должна бы эффективно управлять хозяйственными процессами. Но почему же тогда случаются регулярные кризисы, половина мира в нищете, экологические проблемы неясно, как решать, и т. д. и т. п.? Если я разглядываю учебник по сопромату, я знаю, что формулы верны и мост, построенный по этим формулам, не разрушится; следование учебнику по электротехнике обеспечит нужное напряжение в розетке, а проводка не сгорит. Похоже, что-то не так с учебниками по макроэкономике.

Есть одно принципиальное отличие учебника по макроэкономике от учебни-

ков по разным разделам физики и вообще физики как науки и экономики, куда ее двигают последние десятилетия.

Общую физику в МФТИ, а это ведущий вуз страны в своей области, изучают на протяжении пяти семестров. (По крайней мере, так было, когда я там учился.) При этом кроме изучения теории полагаются выполнить за пять семестров сорок лабораторных работ. Физик, как и любой другой ученый, не должен терять связь с реальностью, он должен работать с реальными, а не выдуманными объектами.

Например, если решается задача распространения тепла в каком-то объекте с использованием уравнений теплопроводности, физик, решающий эту задачу, конечно, понимает ограниченность точности этих уравнений: он понимает, что константы — коэффициенты теплоемкости и теплопроводности — рассчитаны с определенной ошибкой и для чистых материалов, а объект, с которым он работает, не столь чистый. Кроме того, эти константы на самом деле не постоянные величины, а зависят от температуры самого объекта. Квалифицированный физик осознает условности и ограничения модели и, получив результат, отдает себе отчет в его приближенности и, главное, в степени этой приближенности.

Мы точно знаем, что законы физики — Ома, или Бойля—Мариотта, или всемирного тяготения — более или менее верны; они проверены миллионами измерений, и не только на студенческих лабораторных работах. Использование математики в естественных науках привело к грандиозным результатам. Функционирование современной техносферы невозможно без математики, да она и не могла бы быть без математики создана. А в экономической науке — какие практические задачи помогли решить все эти бесчисленные математические модели и дифференциальные уравнения?

Но, возможно, практические результаты — дело будущего, надо лишь накопить нужную мощность математического аппарата? Есть общеизвестный тезис, приписываемый Канту. Будто бы он сказал следующее: в любой науке столько истины, сколько в ней математики. Не следуют ли современные экономисты этой формуле великого философа? Проблема только в том, что Кант такого не говорил.

Вот настоящая цитата Канта, похожая на расхожий тезис, обитающий в интернете: «В любом частном учении о природе можно найти науки в собственном смысле лишь столько, сколько имеется в ней математики»¹³.

Но, во-первых, здесь речь идет об учениях о природе, а не о человеке и

обществе, а во-вторых, надо подробнее разобраться в том, как понимает Кант роль математики в науках. Обратимся еще к одной цитате: «Пространство и время — вот те созерцания, которые чистая математика кладет в основу всех своих познаний и суждений... В самом деле, математика должна показать все свои понятия сначала в созерцании, а чистая математика — в чистом созерцании... Геометрия кладет в основу чистое созерцание пространства. Арифметика создает понятия своих чисел последовательным прибавлением единиц во времени... Но и те и другие представления суть только созерцания»¹⁴.

Эти «чистые созерцания» (в случае наук о природе — пространство и время) суть формы нашей чувственности, и они должны предшествовать всякому эмпирическому созерцанию. Кант имел в виду вовсе не наличие в любой науке математических моделей и строгих процедур доказательства, как в математике, а нечто совсем иное — наличие базовых элементов (принципов), являющихся тем самым чистым созерцанием.

Такие созерцания (может быть, несколько упрощенно, абстракции), как математические (и механические) пространство и время, работают в естественных науках, то есть дают результат, воплощенный в технике, они продук-

тивны. Возможно, объяснение простое: механистические пространство и время являются приемлемым приближением реальных физического пространства и времени для того, чтобы решить огромное количество прикладных задач.

Механическая попытка записать в экономическую науку как можно больше формул и уравнений оказалась негодной и привела к кризису. «Природа кризиса [экономической науки] заключается не столько в недоразвитости методов экономического исследования, сколько в ложной претензии экономистов на то, что экономика должна стать и постепенно становится «точной» наукой («a science») — в том смысле, в каком «точными» являются теоретическая механика или химия»¹⁵, — пишет Виктор Полтерович. Этот кризис не купируется, не преодолевается, напротив, он усиливается, поскольку «ложная претензия» транслируется через систему образования. «Учебники же по экономике и весь процесс обучения построены так, что создают у студентов впечатление, будто они изучают дисциплину, принципиально ничем не отличающуюся от естественных наук»¹⁶.

Экономическая наука в своей теоретической части становится похожей на средневековую схоластику; не на высокое богословие с Фомой Аквинским, Николаем Кузанским или Григорием Паламой, а на бесплодное манипулирование словами и понятиями. Роберт Лукас, обсуждая современный текст об экономическом росте, пишет: «Можно ли рассматривать эти два параграфа как краткое изложение того, что известно об экономическом росте? Ведь это всего лишь заметки о некоторых свойствах математических моделей полностью вымышленных миров, придуманных экономистами»¹⁷.

Если бы это были только лабораторные упражнения! Но схоластика не безобидна. Проблема в том, что приверженцы этих методов теряют связь с реальностью. Решения, получаемые в воображаемом мире, могут плохо соотноситься с миром реальным. Виктор Полтерович вспоминает драму 1990-х годов: «Теория оказалась неспособной не только решить, но даже и предвидеть проблемы переходных экономик. В России прогноз инфляции был занижен в тысячи раз»¹⁸.

Приведу примеры из свежей практики.

В последние годы особо модным стало понятие потенциального ВВП, то есть такого ВВП, который может быть достигнут при полной занятости рабочей силы и полном использовании всех ресурсов, в том числе основных фондов. Поскольку

Е.М. Скаржинская, В.И. Цуриков

Журнал НЭА,
№ 4 (61), 2023,
с. 51–68

Обозначим кортеж этих значений как $[\sigma,]_{k-1}$ и найдем оптимальное значение усилий лидера по Штакельбергу на шаге k для произвольных значений элементов этого кортежа.

Найдем объем усилий агента i , если он при этих условиях выбирает на шаге k стратегию активности и роль лидера по Штакельбергу по отношению ко всем агентам множества $I \setminus (L_1 \cup \dots \cup L_{k-1} \cup \{i\})$. Тогда значение его усилий является решением уравнения

$$\alpha_i \frac{\partial D}{\partial \sigma_i} + \sum_j \frac{\alpha_j}{\alpha_j} \frac{dR_j}{d\sigma_i} = 1, j \in I \setminus (L_1 \cup \dots \cup L_{k-1} \cup \{i\}), \quad (15)$$

где $R_j = R_j(\sigma_i)$ определяются для каждого фиксированного значения σ_i из системы уравнений

$$\frac{\partial D}{\partial \sigma_j} = 1, j \in I \setminus (L_1 \cup \dots \cup L_{k-1} \cup \{i\}) \quad (16)$$

при заданных значениях $[\sigma,]_{k-1}$. Обозначим решение уравнения (15) как $\sigma_i = \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1})$. Это решение представляет собой величину усилий агента i как лидера по Штакельбергу на шаге k при условии, что агенты, выбравшие стратегию активности на предыдущих шагах, произвели усилия $[\sigma,]_{k-1}$.

Пусть на шаге k агент i осуществил усилия в объеме $\sigma_i = \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1})$. Если агент i окажется единственным лидером на шаге k , а на шаге $k+1$ ни один агент не проявит активности, то реализуется исход, который мы обозначим как S_k . В игре с исходом S_k все игроки $j \in I \setminus (L_1 \cup \dots \cup L_{k-1} \cup \{i\})$ будут последовательными агентами i и произведут на заключительном этапе игры Γ усилия в размерах $\sigma_j^k = R_j(\sigma_i^k([\sigma,]_{k-1}))$.

Величина общего дохода в исходе S_k примет значение $D(S_k)$, которое получается в результате подстановки в функцию $D = D(\sigma_1, \dots, \sigma_n)$ значений $\sigma_i, \sigma_i = \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1})$ и $\sigma_j^k = R_j(\sigma_i^k([\sigma,]_{k-1}))$, где $r \in L_m, m = 1, \dots, k-1, j \in I \setminus (L_1 \cup \dots \cup L_{k-1} \cup \{i\})$. Выигрыш агента i , играющего на шаге k роль лидера по Штакельбергу, принимает значение

$$U_i^k = \alpha_i D(S_k) - \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1}). \quad (17)$$

Предположим, что агент i осуществит усилия в размере $\sigma_i \neq \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1})$. Тогда если агент i окажется единственным лидером на шаге k и на шаге $k+1$ ни один агент не проявит активности, то выигрыш агента окажется меньше, чем U_i^k , так как в этих условиях именно стратегия $\sigma_i = \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1})$ является оптимальной. Соответственно, и его гарантированный выигрыш будет меньше, чем U_i^k .

Зафиксируем полученные выводы.

Вывод 1. Гарантированный выигрыш агента i не может превысить U_i^k .

Вывод 2. Если для агента i , проявляющего активность на шаге k , существует объем усилий, оптимальный по критерию максимина, то он равен $\sigma_i = \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1})$.

Пусть на шаге k агент i прилагает усилия в размере $\sigma_i = \sigma_i^k([\sigma,]_{k-1})$, а на шаге $k+1$ ни один агент не проявляет активности. Если агент i окажется единственным агентом, проявившим активность на шаге k , то, как показано выше, он получит выигрыш в размере U_i^k . Если же на шаге k проявят активность и некоторые другие агенты (партнеры), то выигрыш агента i может увеличиться или уменьшиться в зависимости от прилагаемых ими усилий. Если каждый его пар-

¹⁴ Существуют исходы игры Γ , в которых выигрыш данного агента будет больше, чем U_i^k . Но гарантированный выигрыш, равный наименьшему из всех его возможных значений, не может превысить любого из этих значений и, следовательно, не может превысить значения U_i^k .



В ходе Бреттон-Вудской конференции в июле 1944 года администрация США во главе с президентом Франклином Рузвельтом и министром финансов Генри Моргентау (на фото в центре) провели одну из величайших в истории экономической дипломатии операцию, закрепившую золото-долларовый стандарт в качестве ядра мировой финансовой системы

безработица в России низкая, предполагается, что полная занятость достигнута. (Хотя в тени остается весьма большая доля трудовых ресурсов и говорить о полной занятости абсолютно определенно нельзя.) Загрузка основных фондов тоже будто бы велика. Отсюда делается вывод, что быстрый экономический рост (4–5% в год) неоправдан и даже опасен; такое превышение реальным ростом «потенциального» грозит перегревом экономики — высокой инфляцией и даже кризисом. Мало кто задается вопросом: если хозяйство страны растет быстрее, чем предполагалось, возможно, у этого есть объективные причины?

В более или менее стабильной ситуации оценка потенциального ВВП может сработать. Но ситуация в 2022–2023 годах была иной, она не была стабильной. Огромное количество санкций против России привело к резкому сокращению возможностей для привычного импорта — из западных стран. Это открыло новые ниши для российских компаний. Бурно растет обрабатывающая промышленность. Инвестиции в промышленности как никогда велики, и это несмотря на высокие процентные ставки. А инвестиции, естественно, воплощаются в новые основные фонды, которые отодвигают уровень максимальной загрузки. Если говорить в терминах кривых спроса и предложения (здесь теория оказывается

полезной, но без излишней математики, а в силу рациональной логики базовых экономических моделей), кривая спроса сдвигается вправо, давая простор для экономического роста. Подробно эти и другие обстоятельства и сама логика наблюдаемого, для многих загадочного роста описана в статье Татьяны Гуровой¹⁹.

Сомнительный тезис о перегреве ведет к другой ошибке. Будто бы «избыточный» рост ВВП по сравнению с тем, что позволяет ВВП потенциальный, увеличивает инфляцию. Действительно, в 2023 году инфляция была выше типичных для предыдущих лет показателей. Однако полагаю, что это такое явление, какое было описано более века назад. Правда, чтобы согласиться с этой трактовкой, надо признать наличие экономических циклов, с существованием которых теперь не согласно большинству экономистов. Явление таковое: в экономическом цикле подъем не начинается равномерно, у него появляются быстро растущие лидеры; в фазе подъема возникают локальные дефициты той или иной продукции, что абсолютно естественно, поскольку сложно спрогнозировать довольно быстрое повышение темпов экономического роста. Дефицит ведет к росту цен, но по мере втягивания в рост все большего количества хозяйственных агентов дефицит устраняется, а рост цен прекращается. Примерно это

и наблюдается в российской экономике в 2024 году.

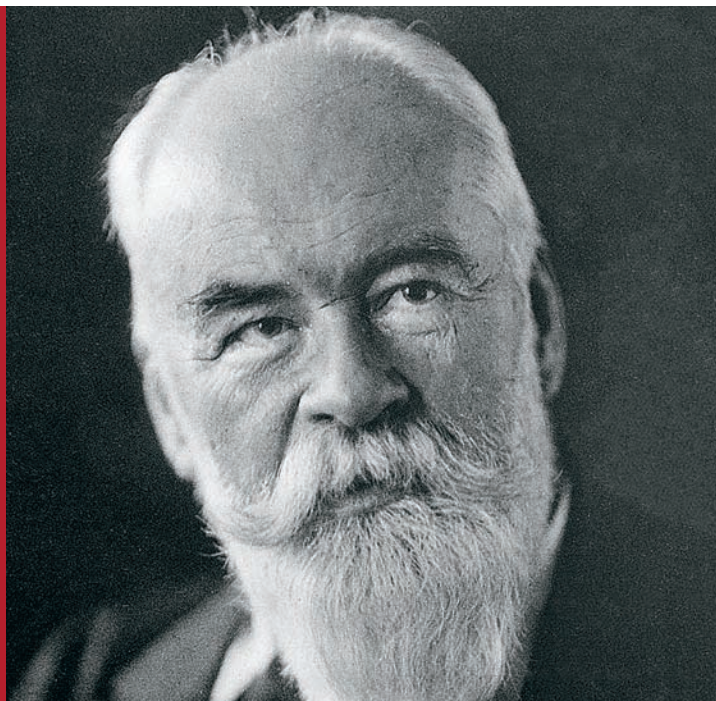
Если читатель уже заподозрил, что я клоню к тому, чтобы объявить экономику лженаукой, надеюсь, приведенный набросок экономического анализа должен его убедить, что я далек от такого стремления.

Вернемся к кантовским созерцаниям

Итак, в математике чистые созерцания по Канту — это пространство и время. А в экономике? Возможно, попытка создать в экономической науке чистое созерцание — это «экономический человек», Homo economicus. И хотя эта абстракция привела к некоторым разумным теориям и моделям, она оказалась далеко не столь плодотворной, как это пытаются представить апологеты сегодняшнего мейнстрима экономической науки. «Экономический человек» слишком далек от реальности, не так, как математические и механические пространство и время, то есть, по сути, не является «созерцанием» в Кантовом смысле, а, скорее, является спекуляцией.

Почему абстракция «экономического человека» оказывается не слишком продуктивна? По-видимому, потому, что она не ухватила нечто важное, что, собственно, делает человека человеком. Этот абстрактный агент экономической дея-

Густав Шмоллер: «Старая смитовская политическая экономия находила свой идеал справедливости исключительно в свободе договоров. Исходя из представления, что по природе все люди равны, она требовала для этих равных людей только свободы и надеялась, что в таком случае будут заключаться договоры относительно одинаковых для обеих сторон ценностей с одинаковыми выгодами. Она не знала ни общественных классов, ни значения общественных учреждений для народно-хозяйственной жизни»



тельности оказался слишком похож на тех смитовских собак, которые не умеют обмениваться костями. Адам Смит имел в виду, что собаки и другие животные никогда не вступают в сделки, в отличие от человека; и это природное свойство человека будто бы и есть единственное основание хозяйственной деятельности. Но все же человек, вероятно, отличается от собак в большей степени.

Выдающийся немецкий экономист исторической школы Густав Шмоллер (к сожалению, почти забытый, а надо бы его работы вернуть в научный и образовательный оборот) писал: «Старая смитовская политическая экономия... находила свой идеал справедливости исключительно в свободе договоров. Исходя из представления, что по природе все люди равны, она требовала для этих равных людей только свободы и надеялась, что в таком случае будут заключаться договоры относительно одинаковых для обеих сторон ценностей с одинаковыми выгодами. Она не знала ни общественных классов, ни значения общественных учреждений для народно-хозяйственной жизни. Социальная динамика складывается по ее взгляду исключительно из деятельности отдельных личностей, отдельных договоров этих личностей»²⁰.

Шмоллер указывает, что упрощенная модель «старой смитовской политической экономии» (старой — это написано в конце XIX века) выхолащивает саму суть человека и человеческого общества. Политэкономия — это наука о хозяйственных отношениях людей в конкретных и сложно устроенных обществах. Но, как и любая наука о человеке, политэкономия (если хотите, экономика) не может отвернуться от главного, что определяет

деятельность человека, — от ценностей. И в этом фундаментальное отличие наук о человеке от естественных наук. «Когда во второй половине XIX века некоторые дисциплины, изучающие человеческую реальность (например, история, психология и социология), стали называть себя “науками”, они сразу же оказались в трудном положении. И впрямь, мир человеческой деятельности, будь то индивидуальной или коллективной, видимо, насквозь пронизан ценностями. Поэтому исследователь вынужден изучать деятельности, в которых “участвуют” ценности»²¹.

Один из создателей теории систем Людвиг фон Берталанфи как-то заметил, что существует не менее дюжины интерпретаций деятельности Наполеона — «от представления о Наполеоне как о кровавом тиране и эгоистическом враге человеческой свободы до Наполеона как мудрого проектировщика объединенной Европы»²². И это при том, что наполеоновский период идеально представлен документами. Берталанфи полагает, что историк имеет полное право строить свою концептуальную модель исторических событий и роли в этих событиях исторических персонажей. Без этого история оставалась бы лишь хроникой. Было бы высокомерно лишить историю звания науки на том основании, что в ней нет «законов», как в науках естественных.

В экономической науке существует огромная традиция ценностного подхода. Это, конечно, Макс Вебер с его знаменитой работой «Протестантская этика и дух капитализма». Разве само название не указывает, что, по мнению Вебера, экономическая наука — это наука о духе

человека? В экономической деятельности есть множество самых разных обстоятельств, и даже уродливых, мы это еще обсудим, а капиталисты — это не кружок моралистов, но тем не менее именно этику, в данном случае протестантскую этику, великий социолог выдвинул в качестве движущей силы капитализма.

Другой великий ум, Йозеф Шумпетер, полагал, что деятельность предпринимателя, который постоянно ищет новые комбинации факторов производства, внедряет на свой страх и риск инновации, ломает существующий порядок вещей, концепция индивидуального рационального и гедонистического эгоизма не объясняет; деньги, прибыль — это лишь показатель успеха и символ победы. Каковы мотивы предпринимателя? Шумпетер выделяет три вида мотивов: «Прежде всего, это мечта и воля основать свою частную империю... Вторая группа мотивов связана с волей к победе. Сюда входит, с одной стороны, желание борьбы и с другой — стремление к успеху ради успеха... Наконец, третья группа мотивов связана с радостью творчества, которая проявляется и в других случаях, но только здесь становится определяющим моментом поведения»²³. И эти мотивы чужды экономическому ratio и его законам. Говоря в терминах Макса Вебера, предприниматель действует не целерационально, в смысле достижения конкретных результатов типа прибыли, он действует ценностно-рационально.

Здесь же Фернан Бродель с его широчайшим кругозором, с его поразительным видением вековых процессов развития торговли, мануфактур, банков, перетекания экономической силы из

одних государств в другие и одновременно жизни на самом низком уровне — в лавке торговца, в хозяйстве мелкого крестьянина, в конторе менялы: «В сердце любой цивилизации утверждаются религиозные ценности. Это реальность, идущая издалека, очень издалека. Если в средние века и позднее церковь боролась с ростовщичеством и с наступлением денег, так это потому, что она представляла давно минувшую эпоху, куда более давнюю, чем капитализм, эпоху, для которой новшества были непереносимы. Тем не менее, конечно, религиозная реальность не составляет сама по себе всей культуры, которая охватывает также дух, стиль жизни (во всех значениях этого термина), литературу, искусство, идеологию, самосознание... Культура создана из множества богатств, материальных и духовных»²⁴.

В конце концов, именно культурное единство, проистекающее из христианства, некая «проницаемость» составили основу для объединения Европы. И это несмотря на то, что Европа уже давно в большой степени секулярна; культурные-то основания никуда не делись (хотя их и пытаются размыть последние десятилетия).

Густав Шмоллер, которого я уже цитировал, много размышлял над темой справедливости при капитализме. У него даже есть работа, которая так и называется: «Справедливость в народном хозяйстве». Приведу еще одну мысль этого экономиста: «Если бы в области народного хозяйства нужно было бы видеть только господство слепых сил, эгоистических интересов, естественных величин, механических процессов, тогда она была бы вечной борьбой, хаотиче-

ской анархией; она представляла бы собой *bellum omnium contra omnes*. Что в действительности этого нет, признавали даже те, которые в проявлениях эгоизма видели единственную двигающую силу народного хозяйства»²⁵.

Обращу здесь внимание на одну деталь. Шмоллер использует понятие «народное хозяйство». В России оно сейчас не принято; многие полагают, что это советский термин, отдающий пропагандой. Но это не так. Термин «народное хозяйство» старый, его давно использовали в Европе. И в нем есть не пропагандистский, а политический смысл. «Народное хозяйство» — это хозяйство всего народа страны, независимо от той роли, которую играет человек в этом хозяйстве. Хотя, конечно, влияние какого-нибудь крупного предпринимателя несопоставимо больше, чем рабочего на его предприятии, но все равно это общее хозяйство, хозяйство их общей страны. Понятие же «экономика» лишено такой моральной отсылки. Замена термина в 1990-е годы не случайна: эта замена носила идеологический характер — и как отвержение советского наследия, и как переход к неолиберальной экономической идеологии.

Итак, подытоживая эти простодушные размышления о математике в науках, посчитаем возможным заявить принцип, что в экономической науке чистыми сущностями являются ценности. И это в большей степени роднит экономическую науку с другими науками, изучающими общество и человека, в первую очередь с социологией, нежели с науками естественными, где математика не просто уместна — без нее эти науки попросту невозможны.

В таком положении дел заложен внутренний конфликт. Исследователь почти неизбежно проецирует свои ценности на объект изучения. Но вспомним Макса Вебера: «...там, где человек науки приходит со своим собственным ценностным суждением, уже нет места полному пониманию фактов»²⁶. Возможно ли всецело выполнить это требование? Ведь в той же работе Вебер говорит, что наука, как и любое другое *настоящее* дело, невозможно без страсти. Но как же изолировать страсть от ценностей? Не думаю, что даже самый добросовестный исследователь способен полностью отрешиться от ценностей, ибо он сам соткан из них, как и любой человек. Добросовестный исследователь должен открыто заявить свои ценности и свою, если надо, политическую (идеологическую) позицию в том случае, когда могут возникнуть опасения в его предвзятости. Однако чем меньше искушен и образован исследователь, тем вероятнее и опаснее эта научная несообразность; он просто может не осознавать своих субъективных предубеждений. Конструктивный выход из такой ситуации зависит не только от научной добросовестности исследователя, но и от широты его кругозора, что не может быть достигнуто без надлежащего образования.

Можно задаться вопросом: да нужно ли вообще погружаться так глубоко?! В конце концов, экономика преимущественно прикладная наука. Механик, ремонтирующий двигатель внутреннего сгорания, не обязан знать, что такое цикл Карно, но ученый и инженер, конечно, знать должны. Так же и экономист должен понимать принципы, на которых строится эта наука, должен

Капиталисты — это не кружок морали-

стов, но тем не менее именно этику, в

данном случае протестантскую этику,

великий социолог Макс Вебер выдвинул

в качестве движущей силы капитализма



владеть инструментами этой науки, такими инструментами, которые позволяют различать действительно научное понимание реальности от схоластики и мифов, зачастую пропагандистских.

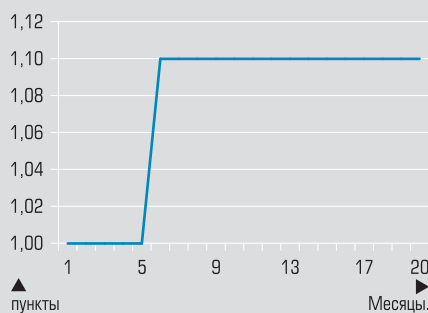
Математика нужна

Между тем *разумное* использование математического аппарата в изучении экономики необходимо, и даже в теоретических моделях. В конце концов, рассуждения ранних экономистов о растущей или падающей отдаче той или иной деятельности (вспомним, например, трактат Антонио Серра 1613 года²⁷), вылились в теорию предельной полезности. Эта дифференциальная теория вполне практична; например, она дает возможность соотносить эффективность производственного капитала и процентные ставки, то есть увязывает функционирование производственного и финансового секторов. Таких позитивных примеров много; главное в использовании математики — не терять связь с реальностью. Более того, без математики не обойтись при работе с разного рода статистическими данными, особенно с временными рядами экономических показателей. Но парадоксально, что в этой области, которая, казалось бы, не подвержена идеологическим влияниям и философским флуктуациям, есть много проблем. Во-первых, как я заметил выше, экономисты-теоретики не очень любят цифры, отражающие экономическую реальность. И это очень старое явление. Шумпетер еще в конце 40-х годов прошлого века отмечал: «В принципе очевидно, что статистика в виде отдельных показателей или статистических рядов должна быть жизненно важной областью экономического анализа... Не иначе как курьезом можно назвать тот факт, что [этот] элементарный и самоочевидный тезис... некоторые экономисты упорно отвергают по сей день»²⁸. Во-вторых, на экономических факультетах даже ведущих университетов России изучению экономической статистики не уделяется должного внимания. Хотя есть примеры великопепных курсов: см., например, книгу В. А. Бессонова²⁹ и его курс в ВШЭ.

Приведу два примера из актуальной повседневности — инфляция и цена бензина — то, что касается абсолютного большинства жителей России (за исключением, пожалуй, очень богатых).

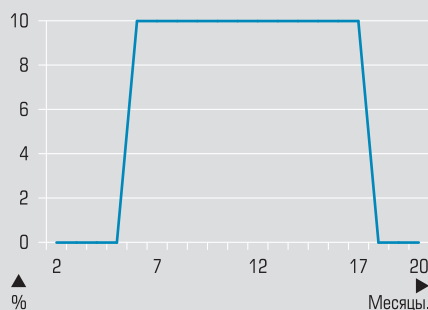
Помесячную инфляцию традиционно было принято считать по отношению к соответствующему месяцу прошлого года. Если показатель меняется плавно, такой расчет не вызывает нареканий. Но если показатель демонстрирует скачки, такое измерение может существенно ис-

Условный показатель индекса цен (помесячный) График 1



Источник: условные данные автора

Темп прироста условного индекса цен к соответствующему месяцу прошлого года График 3

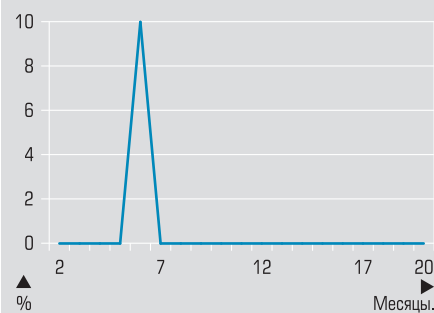


Источник: условные данные автора

казать реальную картину, вести к непониманию ситуации в экономике и к управленческим ошибкам.

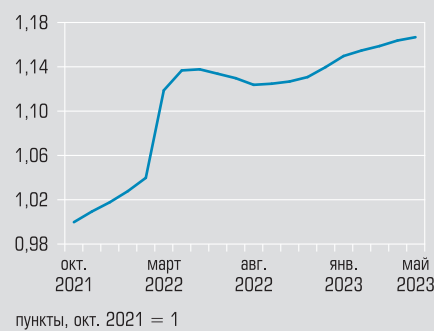
Рассмотрим сначала гипотетическую ситуацию, разъясняющую сказанное. На графике 1 показан условный индекс цен по условным месяцам. Сначала цены не меняются и индекс стабилен. В точке 6 происходит скачок — за этот месяц цены вырастают на 10%. Затем цены вновь не растут. Если считать инфляцию как отношение индекса цен в текущем месяце к предыдущему, то ее значение будет отличаться от нуля только в одной точке и составит 10% (см. график 2). А если относить значение показателя к прошлому году, то показатель инфляции будет оставаться на уровне 10% целый год, пока наконец уровень индекса цен не будет соотнесен с тем месяцем, когда произошел скачок (см. график 3). Очевидно расхождение такого расчета со здравым смыслом. Но почему же тогда принято считать инфляцию, да и многие другие динамические данные по отношению к месяцу предыдущего года? Ответ очевиден: так сразу получается показатель в годовом измерении. Кроме того, и это важнее, так избегается проблема разного количества дней в месяцах и сезонных отклонений показателя.

Темп прироста условного индекса цен к предыдущему месяцу График 2



Источник: условные данные автора

Индекс потребительских цен в России График 4



пункты, окт. 2021 = 1

Источник: Росстат

На графике 4 показан реальный индекс потребительских цен в России с октября 2021 года (индекс в этой точке принят за единицу) до мая 2023-го (данные Росстата). Форма графика схожа с гипотетической картиной на графике 1. Вначале индекс медленно растет, в марте–апреле 2022 года происходит скачок показателя примерно на 10%, через некоторое время цены даже несколько снижаются, а затем рост индекса возвращается примерно к тому, что наблюдался до скачка. Если считать инфляцию как отношение уровня индекса цен в текущем месяце по отношению к соответствующему месяцу прошлого года, то она будет необычно высокой вплоть до марта 2023 года, когда текущий уровень будет сравниться с уровнем уже после скачка, точно так же, как на гипотетической картинке. Но в реальности-то инфляционная ситуация на протяжении года совсем иная!

Нельзя сказать, что никто этого не понимает. В последнее время в профессиональной среде в основном оперируют показателем текущей инфляции. И тем не менее, если текущая инфляция эмоционально оказывается невысокой, часто проскальзывает: но вот по отношению к прошлому году!.. Так делают

эксперты-комментаторы, чтобы драматизировать ситуацию, подогревая интерес читателя или зрителя, так делают чиновники — сторонники сохранения высокой процентной ставки, так делают журналисты, которые не считают нужным во всем этом разобраться.

Еще один пример из нашей жизни. С завидной регулярностью возникает общественное напряжение в связи с ростом цен на бензин. СМИ пестрят сообщениями на эту тему, власти ищут виновных и принимают какие-то меры. Можно понять обычного гражданина, он не обязан следить за динамикой цены бензина, которым он заправляет свой автомобиль. Гражданин чувствует рост цены на своем кошельке, ему для этого никакие индексы не нужны. Но те, кто считается профессионалами, никогда не разбирают ситуацию рационально — полагают, что они не умеют это делать, их этому не учили.

На графике 5 представлена цена бензина АИ-95 с 2001 по 2023 год (данные Росстата) и тренд этого показателя. Удивительно, но отличной аппроксимацией оказалась прямая — так при работе с реальными показателями бывает редко. Отсюда очевидно, что темпы прироста цены бензина в среднем уменьшаются. На графике 6 представлены темпы прироста модельной прямой; и эти темпы, то есть рост цены бензина за год, снижаются — примерно на 20% в год в начале 2000-х до порядка 4% в год в настоящее время. Бензин продолжает дорожать, что огорчает, но со временем все медленнее, что радует. Конечно, этими графиками на большом временном интервале обывателя не успокоишь, но профессионалам надо хотя бы отдавать себе отчет в том, как меняется цена, какова долгосрочная тенденция, каков может быть разумный прогноз цены.

Эти примеры показывают, что при анализе обыденных жизненных ситуаций профессиональное сознание экономистов нередко не отличается от сознания профанного.

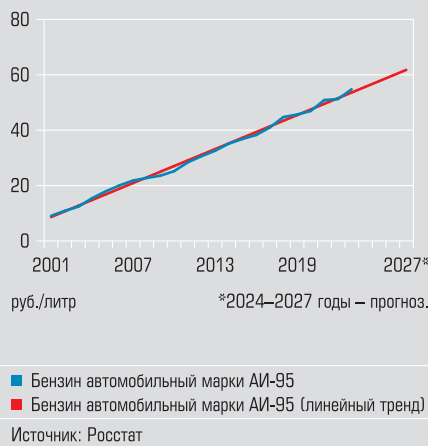
Необходимо радикально усиливать преподавание статистики на экономических факультетах. Такое преподавание должно стать как прописи в первом классе, как таблица умножения во втором — без чего нельзя научиться ни писать, ни считать. Точно так же никакой экономической анализ невозможен без умения работать со статистическими данными.

Объект экономической науки

А какой объект изучает экономическая наука? По умолчанию предполагается, что это однородная рыночная экономика, в которой ее агенты предъявляют

Цена бензина АИ-95

График 5



спрос и предложение. Эти агенты действуют автономно и независимо, максимизируя для себя некую полезность. Этот подход часто оказывается вполне действенным, за исключением тех случаев, когда в экономическую деятельность вторгаются факторы, которые сильнее собственно спроса, предложения, выгод международной торговли или инноваций. Но именно эти случаи во многом и надолго определяют течение хозяйственной жизни и даже ход истории. Джованни Арриги отмечает: «В социальных науках, политическом дискурсе и средствах массовой информации распространено представление о том, что капитализм и рыночная экономика более или менее тождественны между собой»³⁰. И это слишком безмятежная картина.

Фернан Бродель считал, что хозяйственная система последних столетий состоит из трех уровней. Нижний этаж он называл материальной жизнью, неким гумусом, откуда произрастает рынок. Это слой примитивной и самодостаточной экономики: сантехник по вызову, маникюрный салон, несетевое кафе, сапожная мастерская и проч.; в прошлые времена этот слой был самым широким. Второй этаж — то, что Фернан Бродель называл собственно рыночной экономикой. И там работает спрос-предложение, там множатся горизонтальные связи между компаниями и рынками. «Наконец, рядом с этим слоем, или, вернее, над ним, зона “противорынка” представляла царство изворотливости и права сильного. Именно там и располагается зона капитализма по преимуществу — как вчера, так и сегодня, как до промышленной революции, так и после нее»³¹.

На третьем этаже — большие деньги, стратегические инвестиции, там большая политика, там глобализация. На этом этаже развязывают опиумные войны и подрывают «Северные потоки». На этом этаже «всегда существовали кар-

Темпы роста цены бензина по тренду

График 6



ты лучше других, а иной раз (и часто) крапленые»³².

Первый этаж, скорее, объект для социальной антропологии, а не экономической науки. А вот второй этаж как раз для этой науки, здесь работают разумные теории и модели, здесь много результатов, которыми может гордиться экономическая наука.

На третьем этаже не обойтись без истории и политологии. Опять пример из нашего обихода. Одно из модных «либеральных» рассуждений в экспертной экономической среде — это тезис о необходимости расчленив и приватизировать «Газпром». Мол, тогда конкуренция снизит издержки добычи и транспортировки газа, что пойдет на пользу и бюджету, и потребителям. Это наивное рассуждение. «Газпром» находится не на втором, рыночном, этаже хозяйственной системы, а на верхнем этаже. «Газпром» не просто поставщик газа на рынок, Газпром — игрок, от которого зависит экономическая эффективность очень многих хозяйствующих субъектов в Европе. Подрыв «Северных потоков» был направлен не только против России, чтобы снизить наши экспортные доходы, а против Германии и Европы в целом, может быть, против них в первую очередь, чтобы подорвать их конкурентоспособность.

Броделевское рассуждение о трех этажах хозяйственной системы вскрывает еще один пробел в экономическом образовании. Мы рассказываем студентам об антitrustовских законах или о борьбе государства с монополиями, но не рассказываем о грубых действиях государств в экономической борьбе. Тем самым мы вводим студентов в заблуждение: будто бы государство всегда умеряет аппетиты бизнеса и выступает на стороне общества. Такая трактовка есть в том числе следствие общепринятой, но сомнительной схемы «государство — бизнес — общество».



Великобритания развязала опиумные войны после попытки китайских властей остановить поток наркотика, поставляемого англичанами

Экономическая история убеждает в обратном: крупный капитал усиливается и торжествует, когда он взаимосвязан с государством, когда, по выражению Броделя, сам становится государством. Ключевое понятие здесь — *власть*, власть капитала, которая невозможна без тесной связи с государством. Расчленил «Газпром» означает добровольно отказаться от своей силы на жестком поле мировой конкуренции.

Мне показалась любопытной аналогия трехэтажной модели Броделя классификации военной науки по А. А. Свечину³³: «Искусство ведения военных действий не делится какими-либо гранями на вполне самостоятельные, резко очерченные отделы. Оно представляет одно целое... Однако изучение его в целом представляет крупное неудобство»³⁴. Первая часть — это тактика. Она «должна остановить свое внимание лишь на отдельном бое... Тактика не может задаваться исследованием действий организационных соединений, превосходящих дивизию». Этот уровень похож на нижний этаж экономики по Броделю. Вторая часть — это оперативное искусство. Здесь речь идет уже о крупных воинских формированиях. Аналог — второй этаж по Броделю. Третья часть — стратегия, это верхний этаж: подготовка к войне, группировка операций; это использо-

вание всех ресурсов страны для достижения конечной военной цели. «Стратегия является продолжением, частью политики». Так же как и капитализм, в понимании Броделя, является частью политики и государства.

Почему я привожу эту аналогию с военным делом? Военные не могут позволить себе мудрствовать, они просто проиграют войну. А экономисты делают это сплошь и рядом.

Вернемся к теме экономической власти. В последние годы политический дискурс неизменно включает в себя тему скорого краха США как последней империи. На эту тему написано много вполне квалифицированных трудов. И особенно любят порассуждать об этом в СМИ. Делается это настолько часто, что обыватель уже устал ждать, когда Америка наконец рухнет или хотя бы обрушится доллар. К сожалению, и здесь нельзя констатировать, что выпускники экономических факультетов вполне понимают характер этого исторического процесса.

Не подлежит никакому сомнению, что на протяжении нескольких последних веков западный мир имел последовательно сменяемых лидеров. Такое лидерство принято называть гегемонией: это власть, господствующая над системой государств. Но, как отмечает

Джованни Арриги, это не чистое господство: «Это похоже на макиавеллевское представление о власти как сочетании согласия и принуждения. Принуждение означает применение силы или угрозу возможного применения силы; согласие означает нравственное руководство»³⁵. При этом власть гегемона позволяет заявить, что установленные им правила не только отвечают интересам гегемона, но и соответствуют «общим» интересам. В этом есть, конечно, изрядная доля мошенничества. Но, как отмечает Арриги, если притязания господствующей группы на выражение общих интересов представляют собой чистое мошенничество, такая ситуация уже не гегемония, а ее провал. И, похоже, мир вступил именно в такую фазу своего развития.

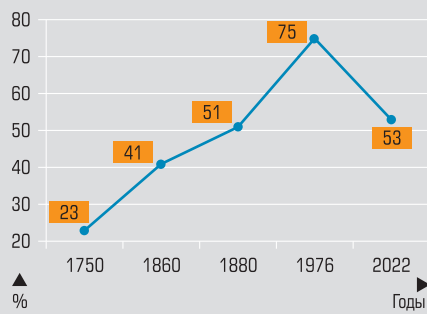
США заняли позицию мирового гегемона в 20-х годах прошлого века, вытеснив с этого места Великобританию, которая доминировала в мире почти весь XIX век. До Великобритании гегемоном были Нидерланды — эта страна, несмотря на свою небольшую территорию и относительно небольшое население, контролировала огромную долю мировой торговли. Голландский гульден был главной мировой валютой, как затем британский фунт стерлингов, а со второй половины XX века и до настоящего

времени — американский доллар. В начале XIX века Запад владел примерно 35% земной поверхности, к 1878 году этот показатель вырос до 67%³⁶. Весьма впечатляюще выглядит динамика доли мирового ВВП, которую производили и контролировали западные страны (см. график 7): в 1750 году эта доля составляла примерно 23% (цифра, конечно, весьма приблизительная, но здесь важно соотношение сил), она непрерывно росла на протяжении двух веков и достигла примерно 75% в 1976 году.

Такая экспансия и рост, конечно, определялись многими факторами — и тем самым уникальным взаимодействием государства и капитала, и развитием науки и техники, и идеологическими и политическими новациями — об этом написано много великолепных трудов. Но нельзя забывать и о жестком принуждении непокорных следовать установленным гегемоном правилам. Великобритания развязала опиумные войны после попытки китайских властей остановить поток наркотика, поставляемого англичанами. Английский парламент заявил, что Китай тем самым нарушает нравственные (!) законы, что и стало поводом для войны. Интересно, что на продаже опиума в Китай сделали состояние и некоторые американцы, в частности дедушка президента США Франклина Рузвельта и первый миллионер семейства Форбс — владельцем известного делового издания.

Мир живет сейчас на драматическом переломе. Гегемония США очевидно слабеет. Наиболее пронзительные наблюдатели поняли это уже некоторое время назад. Например, Иммануил Валлерстайн указывал, что США фактиче-

Доля «развитых стран» в мировом ВВП (Европа, Сев. Америка, Россия, Япония) График 7



Источник: Арриги Джованни «Долгий двадцатый век»

ски не смогли выиграть две войны — в Ираке и в Афганистане, чего гегемон не может себе позволить. Мы видим это и в связи с проведением Россией СВО: большая часть мира не поддерживает Запад, не присоединяется к санкциям, сочувствует борьбе России, хотя и не встает на нашу сторону, опасаясь реакции США, — у слабеющего гегемона сил еще много.

Что будет дальше с распределением мировых сил? Доля экономической мощи Запада падает (см. график 7), означает ли это близкий конец его многовекового доминирования? Макс Вебер век назад прогнозировал построение глобальной капиталистической империи под контролем Запада; за век до него Адам Смит, напротив, считал, что рано или поздно силы Запада и не-Запада выровняются³⁷.

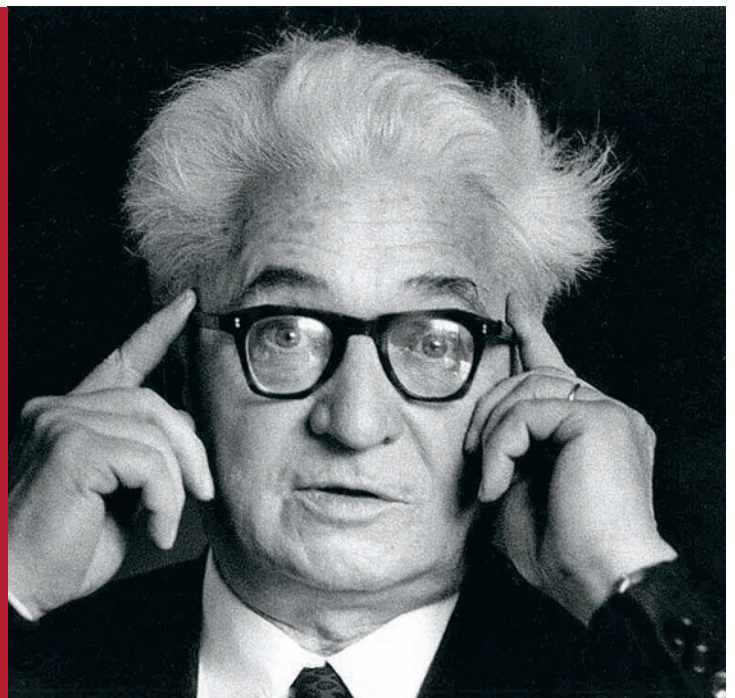
Итак, чтобы экономический анализ был продуктивным, необходимо понимать методы, подходящие для анализа

объектов разного типа. Одно дело считать место расположения сетевого магазина среди жилых кварталов, другое дело спрогнозировать развитие какой-нибудь отрасли обрабатывающей промышленности с сильной конкуренцией предприятий в этой отрасли и совсем иное — оценивать масштабные международные экономические процессы, что невозможно делать без учета политических, военных, иногда и исторических факторов. У этих экономических объектов разные свойства, ими управляют разные закономерности, да и статистика и методы статистического анализа будут различаться.

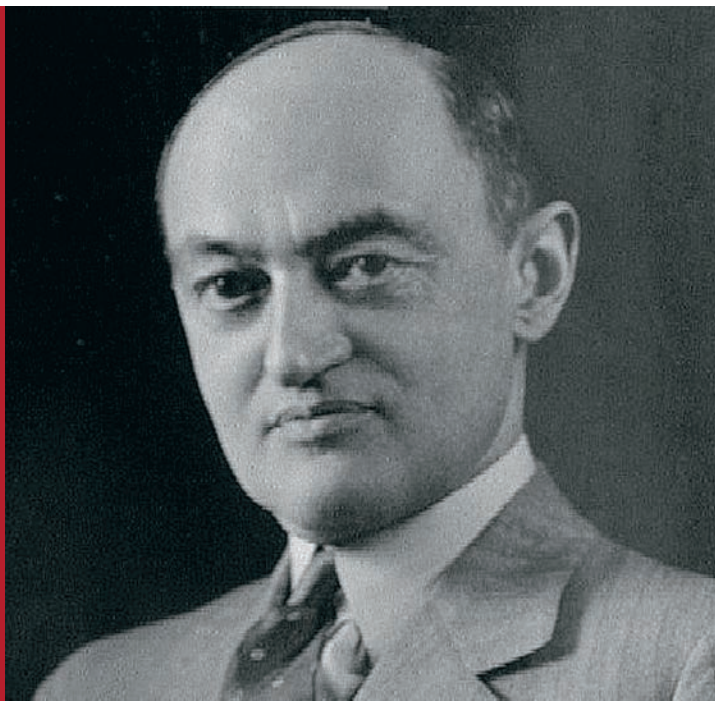
Как нам реорганизовать экономическое образование

Так в же чем задача обучения экономической науке? Неужели только продемонстрировать многочисленные математические модели, описывающие адекватно, а чаще нет, отдельные процессы взаимодействия субъектов хозяйственной жизни (субъектов часто вымышленных)? Или все же объяснить суть реальных хозяйственных процессов, в том числе в разные исторические периоды; продемонстрировать сложность этих процессов и соответствие или несоответствие этим процессам экономических теорий (поскольку одновременно существующих теорий может быть несколько и они конкурируют между собой, что невозможно в естественных науках); наконец, научить азам экономической статистики, но обязательно реальной, чтобы убедиться, что у студента (ученика) есть теперь понимание тех цифр, что он видит в учебнике, научной книге или в газете?

Фернан Бродель: «Экономика никогда не бывает изолированной. Ее почва, ее пространство суть равным образом те почва и пространство, где поселяются и живут другие сущности — культурная, социальная, политическая, — беспрестанно в экономику вмешивающиеся, дабы ей способствовать либо с тем же успехом ей противостоять»



Йозеф Шумпетер: «Что отличает ученого-экономиста от всех других людей, думающих, говорящих и пишущих на экономические темы? Прежде всего — владение техникой анализа в трех областях: истории, статистики и “теории”»



Возможно, кому-то покажется избыточным такой широкий взгляд на экономическую науку и тем более на экономическое образование, который я здесь пытаюсь обосновать, опираясь на авторитеты прошлого. Полагаю, что это абсолютно практический вопрос. Йозеф Шумпетер писал: «Что отличает ученого-экономиста от всех других людей, думающих, говорящих и пишущих на экономические темы? Прежде всего — владение техникой анализа в трех областях: истории, статистики и “теории”. Вся эта техника вместе взятая как раз и составляет то, что мы называем экономическим анализом»³⁸. Не овладев этими техниками, нельзя стать экономистом. Но проблема в том, что большинство экономистов, во всяком случае те, кто сегодня воплощает собой эту науку и, как следствие, образование, не признают фундаментального изъяна, который заключается в игнорировании необходимой полноты метода познания.

Многим экономическим «теориям» присущи два недостатка. Первый недостаток — это излишняя математизация, в которой почти никогда нет никакой рациональной нужды, а есть только ложное желание выгладеть научно. Но если математизация в основном безвредна, просто бесполезна, то второй недостаток — продвижение идеологических мифов под видом «законов» — действительно вреден.

В сегодняшней экономической науке слишком много идеологии. Для политики идеология — норма, для науки это грех. Но поскольку предмет экономической науки — деятельность человека, а человека, как было обсуждено, нельзя отделить от его ценностей, исследователь (не только в области экономики, но

и в других общественных науках) оказывается в двусмысленном положении, поскольку он сам пронизан ценностями. Нельзя запрещать в науке разные точки зрения; люди обладают мировоззрением самого разного сорта, вплоть до какой-нибудь, прости господи, Айн Рэнд, с ее экстремальной теорией эгоизма. Но не надо путать науку с проповедью, идейная позиция исследователя, если она есть и если от этой позиции зависят выводы, должна быть заявлена³⁹.

Часто экономические теории (и учебники) имеют, как сказали бы марксисты, классовый характер. Учить экономике надо не с Адама Смита и Давида Рикардо (а его очень несложно упрекнуть и в классовом характере теории, и в подыгрывании британской экспансии), а с гораздо более ранних авторов, чтобы раскрыть исторический генезис экономической науки.

Это не означает, что все существующие учебники по экономике следует отменить. Есть много прикладных областей экономических знаний: финансы, банки, страховое дело, бухгалтерия, отраслевой анализ, налоги, торговля, маркетинг, реклама и т. д. и т. п. Написано неисчислимое количество книг, безусловно полезных для изучения этих областей.

Представляется также вполне ясным еще один аспект коррекции экономического образования. «Ни экономисты, по меньшей мере с 50-х годов, ни историки уже давно не считают более, что экономика — это “область в себе”, а экономическая история — четко ограниченная территория, где можно совершенно спокойно замкнуться»⁴⁰, — писал Фернан Бродель много лет назад. И он абсолютно логично объяснял, почему так: «Эконо-

мика никогда не бывает изолированной. Ее почва, ее пространство суть равным образом те почва и пространство, где поселяются и живут другие сущности — культурная, социальная, политическая, — беспрестанно в экономику вмешивающиеся, дабы ей способствовать либо с тем же успехом ей противостоять»⁴¹.

Прошло уже почти полвека с тех пор, как Бродель написал эти строки, но интеграции наук не происходит, хотя настоячивые призывы начать это делать раздаются, и в России тоже. Виктор Полтерович говорит о необходимости нового понимания предмета исследования: по его мнению, требуется формировать «общий социальный анализ» как самостоятельную дисциплину⁴².

На это же указывал и Шумпетер, когда к своей триаде экономического анализа «теория — статистика — история» он добавил экономическую социологию немецкой школы. Обоснование такого решения абсолютно в духе этого ученого, внедрившего в экономическую науку динамику жизни: «Экономический анализ исследует устойчивое поведение людей и его экономические последствия; экономическая социология изучает вопрос, как они пришли именно к такому способу поведения»⁴³.

Шумпетер, кстати, считал из своей триады экономического анализа экономическую историю самой важной. Следующим ли мы хотя бы в минимальной степени этому совету? Исторический подход имеет полезное методическое свойство: на конкретных и ярких исторических примерах (на занимательных примерах, а не на нудных математических моделях) студент поймет, откуда и зачем взялись основные институты хозяйства и почему

они работают именно так. Блистательный и непревзойденный пример здесь — труды Фернана Броделя.

Целью обучения должно стать не освоение отдельных разрозненных предметов, так или иначе связанных с экономикой, а создание цельной ткани знания и понимания хозяйственной жизни. Следуя Шумпетеру, такой подход к преподаванию экономической науки можно уподобить плетению обычной ткани: из основы — более прочных нитей, назна-

чение которых понятно из их названия, и утка — поперечных нитей, вплетенных в нити основы. История хозяйственной жизни — это основа, теории и модели экономического анализа, статистика — это утка. Изучение разных предметов должно быть не последовательным, а параллельным, взаимосвязанным.

Сегодня в экономической науке наблюдается если не застой, то, оценивая мягче, затишье; признаков прорыва не видно (впрочем, в истории науки всякое

бывало). Но ничто не мешает нам создать самое сильное экономическое образование в мире. И уже от тех, кто получит это образование, можно ждать чего-то нового — прорывных идей и теорий. Но даже если мы не дождемся быстрых открытий, мы получим специалистов, понимающих, как устроен экономический мир — мир, живущий в сложном социальном и историческом контексте, мы обучим и воспитаем молодых людей с цельным и развитым мировоззрением.

¹ Бродель Фернан. *Время мира. Материальная цивилизация, экономика и капитализм, XV–XVIII вв.* Т. 3. М.: Прогресс, 1992. С. 42.

² Райнерт Эрик С. *Как богатые страны стали богатыми и почему бедные страны остаются бедными.* М.: Изд. дом ВШЭ, 2024. С. 282.

³ Бродель Фернан. *Цит. соч.* С. 47.

⁴ Лист Фридрих. *Национальная система политической экономии.* М.: Европа, 2005. В этой же книге: С. Ю. Витте. *По поводу национализма.* Национальная экономика и Фридрих Лист; Д. И. Менделеев. *Толковый тариф.*

⁵ Макконнелл К., Брю С., Флинн Ш. *Экономикс.* М.: Инфра-М, 2011. С. 113–115.

⁶ Макконнелл К., Брю С., Флинн Ш. *Экономикс.* М.: Инфра-М, 2011.

⁷ Райнерт Эрик С. *Цит. соч.* С. 142–143.

⁸ Арриги Джованни. *Долгий двадцатый век.* М.: Территория будущего, 2006. С. 99.

⁹ Ливен А. *Хороший плохой национализм.* Эксперт. № 18. 2005.

¹⁰ Там же. Ливен имеет в виду индейцев. В начале заселения колонистов минимальная оценка численности индейцев в Северной Америке — 2 млн человек. Перепись населения в конце XIX века дала численность индейцев около 200 тысяч.

¹¹ Ли Куан Ю. *Сингапурская история: из третьего мира в первый.* История Сингапура 1965–2000. М.: МИФ, 2022.

¹² Арриги Джованни. *Цит. соч.* С. 51.

¹³ Кант Иммануил. *Собрание сочинений в 8 томах.* М.: ЧОРО, Т. 4. С. 251.

¹⁴ Кант Иммануил. *Цит. соч.* Т. 4. С. 37.

¹⁵ Полтерович В. М. (2011). *Становление общего социального анализа. Общественные науки и современность.* Вып. 2. С. 101–111.

¹⁶ Полтерович В. М. (1997). *Кризис экономической теории. Доклад на научном семинаре Отделения экономики и ЦЭМИ РАН «Неизвестная экономика»* / http://mathecon.cemi.rssi.ru/vm_polterovich/files/Crisis_Economic_Theory.pdf

¹⁷ *Цит. по В. М. Полтерович. Кризис экономической теории.* С. 62.

¹⁸ Там же. С. 50.

¹⁹ Гурова Т. *Как вести мировую экономическую войну.* Монокль. № 18. 2024. monocle.ru/monocle/2024/18/.

²⁰ Шмоллер Густав. *Справедливость в народном хозяйстве. Разделение труда.* Изд. стереотип. М.: Книжный дом «Либроком». 2020. С. 53. Книга воспроизведена по изданию 1902 г.

²¹ Агацци Эвандро. *Моральное измерение науки и техники.* М.: МФФ. 1998.

²² Статья Людвига фон Берталанфи «Общая теория систем: критический обзор» в книге «Исследования по общей теории систем». М.: Прогресс. 1969. С. 68.

²³ Шумпетер Йозеф. *Теория экономического развития.* М.: Прогресс. 1982. С. 194.

²⁴ Бродель Фернан. *Цит. соч.* Т. 3. С. 60.

²⁵ Шмоллер Густав. *Цит. соч.* С. 40.

²⁶ Вебер Макс. *Избранные произведения. Наука как призвание и профессия.* М.: Прогресс. 1990. С. 723.

²⁷ Серра Антонио. *Краткий трактат о средствах снабдить в изобилии золотом и серебром королевства, лишённые рудников драгоценных металлов. 1613 // Меркантилизм / под ред. И. С. Плотникова.* Л.: ОГИЗ — СОЦЭКГИЗ. 1953. С. 93: «... в ремеслах продукция может умножаться и соответственно увеличиваться барыш, что невозможно в сельском хозяйстве, поскольку его продукция не может по желанию умножаться. Так, например, на определенной площади можно посеять 100 мер пшеницы, но никто на этой площади не сможет посеять 150 мер. В промышленности же дело обстоит как раз наоборот. Ее продукция может быть не только удвоена, но даже возрасти сторицей и с пропорционально меньшими издержками».

²⁸ Шумпетер Йозеф. *История экономического анализа.* В 3-х тт. СПб: Экономическая школа. 2004. С. 16.

²⁹ Бессонов В. А. *Введение в анализ российской макроэкономической динамики переходного периода.* М.: ИЭПП, 2003.

³⁰ Арриги Джованни. *Цит. соч.* С. 49.

³¹ Бродель Фернан. *Цит. соч.* С. 5–6, 220.

³² Там же. С. 43.

³³ Александр Андреевич Свечин (1878–1938) — выдающийся русский и советский военный теоретик. Многими считается крупнейшим военным ученым после Клаузевица.

³⁴ Свечин А. *Стратегия.* М.: Государственное военное издательство. 1926. С. 16–20.

³⁵ Арриги Джованни. *Цит. соч.* С. 68–71.

³⁶ Арриги Джованни. *Цит. соч.* С. 98.

³⁷ Арриги Джованни. *Цит. соч.* С. 64.

³⁸ Йозеф Шумпетер. *История экономического анализа.* С. 14–15.

³⁹ Надеюсь, моя позиция относительно Айн Рэнда заявлена ясно.

⁴⁰ Бродель Фернан. *Цит. соч.* С. 9.

⁴¹ Бродель Фернан. *Цит. соч.* С. 39.

⁴² Становление общего социального анализа. *Общественные науки и современность.* 2011. Вып. 2. С. 101–111.

⁴³ Шумпетер Йозеф. *История экономического анализа.* С. 24.

Константин Пахунов

Закрытым фондам открыли перспективы

После модернизации законодательства в закрытые паевые фонды можно будет упаковывать крупные долгосрочные проекты

Инвесторы вскоре могут обнаружить, что закрытые паевые фонды обзавелись рядом новых свойств. Например, им станет легче участвовать в долгосрочных и крупных инвестпроектах, в рамках одного фонда можно будет выпускать паи с разными правами, а фонды, предназначенные строго для квалифицированных инвесторов, при соблюдении определенных условий смогут становиться фондами для инвесторов неквалифицированных. (Напомним, что квалиффондом является физическое или юридическое лицо, признанное способным совершать сделки с более сложными и рискованными инструментами.)

Все это станет следствием изменений в законы «Об инвестиционных фондах» и «О рынке ценных бумаг», которые вот-вот попадут на первое чтение.

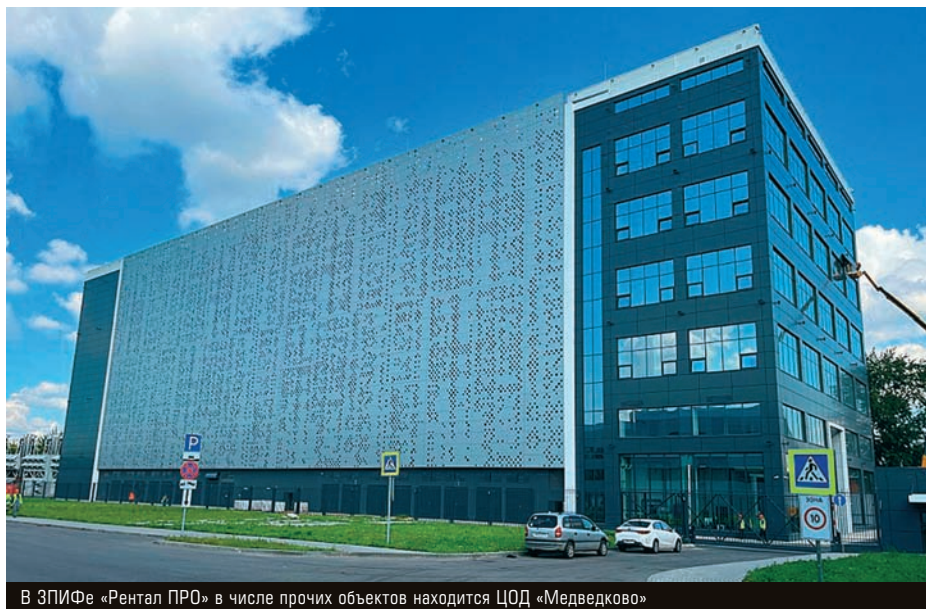
Напомним, паевый фонд — вид коллективных инвестиций, в него собираются деньги, на них приобретаются те или иные активы. Главное отличие закрытых ПИФов в том, что в них можно упаковать совершенно разные классы активов — от акций непубличных компаний до денежных требований, коммерческой или жилой недвижимости, с которой будет приходиться рента, и т. д. Тогда как в открытых и интервальных фондах могут быть только биржевые активы, разрешенные широкому кругу инвесторов: акции, облигации, валюта.

Пайщики ЗПИФа получают доход либо от роста стоимости пая, либо от регулярных выплат (если таковые предусмотрены).

Есть у ЗПИФов еще одна интересная особенность: взыскание по долгам пайщика не может быть обращено на имущество, переданное в такой фонд. На пай может, как и на любую другую ценную бумагу, однако для этого нужно обладать информацией о пае.

Как подсказывает Банк России, чистый приток средств в ПИФы в первом квартале текущего года оказался на треть больше, чем годом ранее (282,9 млрд рублей против 181,6 млрд рублей в первом квартале 2023 года). Причем львиная доля притока приходится именно на ЗПИФы для квалифицированных инвесторов.

Вообще, рост популярности ЗПИФов налицо: только за январь–март этого



В ЗПИФе «Рентал ПРО» в числе прочих объектов находится ЦОД «Медведково»

года их число заметно выросло — +63 единицы, все новые фонды предназначены для квалифицированных инвесторов (см график 1).

Та же история и с объемом (стоимостью чистых активов, СЧА) закрытых фондов. Если в начале года он составлял 596 млрд рублей, то в марте уже 647,5 млрд, а на начало июня 665 млрд. Что касается структуры (см. таблицу 2), то по чистым активам лидируют корпоративные и индивидуальные фонды: первые формирует бизнес, вторые — богатые инвесторы.

ЗПИФы даже стали присматриваться к бирже. Речь идет о «Рентал ПРО», недавно разместившем на Мосбирже паи своего фонда индустриальной недвижимости (аналог западного фонда недвижимости REIT). В частности, в «Рентал ПРО» упакованы склады компании Ozon и центр обработки данных.

Как отмечают участники рынка ЗПИФов, этот сегмент востребован, активно развивается и давно ждет изменений в регулировании — удлинения сроков инвестирования с нынешних 15 лет и возможности выпускать разные типы паев в рамках одного фонда.

«Анализ текущей ситуации и практики применения инструментов управления активами в условиях повышенного интереса со стороны частных инвесторов к механизму ЗПИФ обнаруживает по-

требность в его более “гибкой настройке”», — значит в сопроводительной записке Минфина к законопроекту.

«2022 и 2023 годы раскрыли эффективность ЗПИФов как с точки зрения защиты активов, так и с точки зрения анонимности владения тем или иным активом», — комментирует Арсен Данелян, младший партнер юридической компании Emet Law Firm. — Законодатель решил развить данный инструмент, сделав несколько “видов” паев ЗПИФов, и увеличить срок существования таких структур».

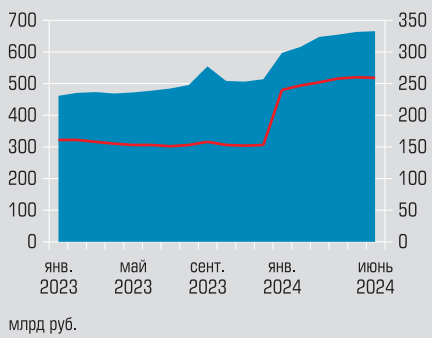
«Это действительно большой шаг вперед для развития рынка коллективных инвестиций как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе», — добавляет генеральный директор УК «Велес Менеджмент» Ольга Рыкова.

Классовое неравенство

Как подсказывают в инвесткомпаниях Mind Money, ЗПИФ наиболее эффективен в двух случаях. Первый — разработка длительного и большого инвестпроекта, второй — если планируется создание какой-то частной и особенной истории, возможно закрытой. И для того, чтобы все это работало проще, добавили два важных изменения.

«Первое заключается в увеличении длительности ЗПИФа с 15 до 49 лет. Учитывая, что есть большое количество инфраструктурных проектов, которые

Число ЗПИФов с начала этого года выросло скачкообразно **График 1**

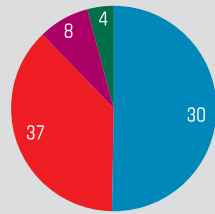


■ Стоимость чистых активов ЗПИФов
■ Число ЗПИФов (правая шкала)

Источник: investfunds

В большинстве случаев ЗПИФы используются для «упаковки» активов **График 2**

Доля в общем объеме чистых активов ЗПИФов, %



■ Корпоративные ■ Индивидуальные
■ Небольшие ■ Массовые

Источник: ЦБ

для неквалифицированных инвесторов», — объясняется смысл изменений в пояснительной записке к законопроекту.

В качестве примера работы этой системы можно привести фонд, в котором содержится недвижимость на стадии стройки. Такое неквалифицированному инвестору продавать нельзя. А вот когда недвижимость построена и риски снизились, фонд сможет сменить специализацию и привлечь более широкий круг пайщиков.

На память потомкам

Есть и еще одно важное изменение в законодательстве. Оно касается уже личных фондов, которые являются аналогом иностранных трастов.

Учредитель такого фонда — владелец некоего пакета активов, эти активы он помещает в фонд. Личный фонд является унитарной некоммерческой организацией. Он может создаваться гражданином лично или после его смерти нотариусом, как на определенный срок, так и бессрочно.

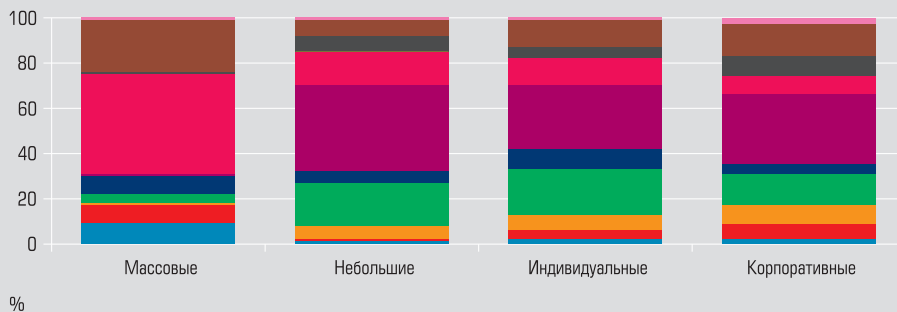
Важно, что после смерти учредителя наследование имущества происходит не по нормам наследственного права, а по правилам, ранее прописанным учредителем. То есть получается классический траст в западном понимании.

Пока, в отличие от Запада, у нас эта практика развита в гораздо меньшей степени, потому что правовые основы таких фондов весьма свежи (возможность создавать личные фонды появилась лишь в 2021 году) и все еще подвержены изменениям. Тем не менее личные фонды постепенно набирают популярность у российских бизнесменов. Они также имеют ряд преимуществ по сравнению с ЗПИФами, рассказывает Арсен Данелян, — например, дешевизна учреждения и обслуживания, меньшее количество обязательной отчетности перед государственными органами.

Новая порция поправок добавляет возможностей и личным фондам. «Особенно приятно, что убрали пробел и личные фонды отнесли к категории квалифицированных инвесторов, а также восстановили справедливость и дали право управляющим компаниям управлять личными фондами, что только добавит надежности данному инструменту и снимет страхи учредителей фондов», — комментирует Ольга Рыкова.

В данном случае речь идет о том, что присвоение личному фонду статуса квалифицированного инвестора открывает доступ в том числе к сложным финансовым инструментам, включая внебиржевые активы, и, конечно, к тем же ЗПИФам для квалиинвесторов. «Это позволит объединить преимущества ЗПИФов и личных фондов: в частности, в личный фонд можно будет упаковать паи ЗПИФа», — поясняет Ольга Рыкова.

Что же касается массовых ЗПИФов, то в них в основном недвижимость и права требования **График 3**



■ облигации российских компаний ■ Иные активы ■ Инвестиционные паи ПИФов
■ Доли в уставном капитале российских ООО ■ Дебиторская задолженность ■ Акции российских АО
■ Недвижимость ■ Иностранские ценные бумаги ■ Денежные средства
■ Денежные требования по кредитному договору (договору займа) ■ Государственные и муниципальные ценные бумаги

Источник: ЦБ

можно делать через ЗПИФ, увеличение срока — очень правильный и логичный ход», — объясняет ключевые моменты CEO Mind Money **Юлия Хандошко**.

Пятнадцать лет на самом деле маленький срок: строительство инфраструктурных объектов, разработка нефтегазовых месторождений и создание новых производственных мощностей могут занимать и несколько десятилетий.

Второе изменение: появляется статья, которая разрешает делать в ЗПИФах паи разных классов. То есть будут разные категории прав на участие в собрании пайщиков, разные правила выплаты доходов, разные возможности требований выделения имущества и так далее. «Я бы даже провела аналогию с обычными и привилегированными акциями в акционерном обществе», — говорит Юлия Хандошко. По ее оценке, в итоге не только улучшится управляемость закрытыми фондами. Увеличение срока и возможность добавления разных классов инвесторов превращают ЗПИФ в новый интересный инструмент.

«Увеличение времени пребывания квалиинвесторов в фонде, возможность пере-квалификации типов фонда, увеличение

активов, которые могут быть секьюритизированы в этот фонд, — все это говорит о том, что власти намерены сделать этот инструмент более гибким. Особенно это важно в свете того, что сейчас формируется активный тренд на выход таких фондов на биржу. «Рентал ПРО» стал первой ласточкой — закрытым паевым фондом, управляющая компания которого выводит паи в биржевые котировальные списки», — поясняет начальник аналитического отдела ИК «РИКОМ-Траст» **Олег Абелев**. По его словам, инвестор хочет видеть различные паи в котировальных списках биржи. И ему нужно дать широкий выбор активов. А такой выбор возможен только при гибких условиях работы фондов.

Важным моментом, дающим ту самую гибкость, также является возможность, чтобы фонд для «квалов» стал фондом для «неквалов».

«Такие поправки будут актуальны для фондов, которые на начальном этапе были ориентированы на более рискованные активы, однако со временем предприняли шаги, направленные на снижение рисков и приведение фонда в соответствие с требованиями к фондам

Наталья Быкова

NICA ускорит не только физику

Построенный в Дубне коллайдер для разгона ионов, который должен воспроизвести первые мгновения Вселенной после Большого взрыва, обещает прорыв в радиоэлектронике, материаловедении и ядерной медицине



С помощью коллайдера NICA ученые надеются получить кварк-глюонную плазму и экспериментальным путем исследовать состояния материи, которые пока не может описать никакая теория

Тринадцатого июня в подмосковной Дубне начались работы по технологическому пуску установки класса мега-сайенс — сверхпроводящего коллайдера ускорительно-го комплекса NICA (Nuclotron based Ion Collider fAcility). Его начали строить на базе Объединенного института ядерных исследований (ОИЯИ) еще в 2013 году — через год после того, как детекторы Большого адронного коллайдера в швейцарском CERN «поймали» бозон Хиггса — недостающее звено Стандартной модели. В отличие от БАКа, который разгоняет пучки протонов и ядер свинца для получения известных и открытия новых элементарных частиц и состояний материи, коллайдер NICA будет ускорять тяжелые ионы золота для воссоздания первых микросекунд после Большого взрыва и изучения фазовых переходов внутри

первичного вещества. БАК ориентирован на достижение максимально возможных энергий; NICA — на создание кварк-глюонной плазмы, ядерной материи наивысшей во Вселенной плотности.

Считается, что именно в таком состоянии пребывал в пространстве 13,7 млрд лет назад некий сгусток размером 10^{-33} см и плотностью 10^{94} г/см³, который в результате взрыва разлетелся на мельчайшие «кирпичики» — кварки и глюоны, сформировавшие элементарные частицы, а затем ядра атомов, сами атомы, вещество, звезды, планеты и галактики.

На Земле в обычных условиях формирование кварк-глюонной плазмы невозможно. По современным представлениям, эта субстанция естественным образом сегодня образуется только в недрах нейтронных звезд: там ядра под воздействием очень сильного гравитацион-

ного сжатия превращаются в «кашу» из кварков и глюонов. Температура и плотность такого микса настолько высоки, что кварки не «склеиваются» в частицы привычной для нас материи (глюоны в этом случае должны были бы играть роль «клея»).

В коллайдере NICA кварк-глюонная плазма будет рождаться искусственно — с помощью столкновения тяжелых ядер при определенной энергии. Цель — понять, как ядерная материя (все, из чего состоит окружающий мир, в том числе и мы) переходит из одной фазы в другую, в итоге формируя новые частицы и ядра.

Козырь — низкие энергии

Технически комплекс NICA представляет собой относительно небольшую систему. Длина его основного кольца для разгона частиц не превышает 500 метров против 27 километров у БАКа; ускорять тяжелые

ядра он будет до 4,5 ГэВ, протоны — до 12,6 ГэВ (для сравнения: в CERN ионы удается разогнать до 2,76 ТэВ). Но сами по себе, в отрыве от контекста задач, эти показатели мало что значат — они отражают лишь подход к поиску ответов на загадки мироздания.

«Если вы плеснете кружку воды на раскаленные камни, то увидите брызги и пар, больше ничего. А если вы будете потихоньку нагревать воду в кастрюльке на плите, то заметите образование пузырьков, их схлопывание, кипение и так далее — переходные процессы. Для этого не нужна огромная энергия, скорее наоборот. Вот и нашу NICA можно сравнить с кастрюлькой на плите, а БАК — с раскаленными камнями», — поясняет главный конструктор комплекса Николай Топилин.

Главной «фишкой» установки в Дубне ученые называют именно работу в области энергий, которая не покрывается ни одним из существующих ускорителей, в том числе Большим адронным коллайдером.

«Любая уникальность — преимущество. Потому что “никто, кроме нас”, — отмечает директор Института физики высоких энергий им. А. А. Логанова НИЦ «Курчатовский институт», координатор российских групп в CERN **Виктор Егорычев**. — А поскольку в физике, как и в любой другой науке, любой результат — и успех, и фиаско — с точки зрения открытия нового явления очень значим, то у ученых появляется еще один инструмент для проведения исследований. На NICA надеются получить раннюю фазу ядерной материи, которая возникла в первые мгновения после Большого взрыва. В определенном смысле современные исследовательские ускорители можно считать машинами времени, с помощью которых ученые двигаются к началу, к моменту “ноль”».

Что касается безопасности, то коллайдеры, в том числе NICA, считаются надежными машинами, несмотря на то что работают с ядерным «сырьем» и нацелены на реконструкцию взрывных процессов в масштабе Вселенной. Беспокойство некоторых СМИ по поводу вероятности создания в дубнинском эксперименте нейтронной звезды, которая породит черную дыру и погубит нашу планету, физики считают столь же несостоятельным, как и генерацию нового Большого взрыва в CERN. При всем уважении к земной науке, масштабы далеко не те. В коллайдере NICA предполагается получить микроскопические объемы материи, свойства которой будут улавливать и рассчитывать косвенно, с помощью чрезвычайно чувствительных приборов.

Как это устроено

Первым звеном установки NICA служит инжекционный комплекс, где производятся ионы. В инжекторы системы загружается покрытая тонким слоем золота вольфрамовая проволока. Под воздействием высокой температуры золота испаряется с поверхности и превращается в облако ядер, которое переносится в линейный ускоритель и разгоняется до скорости, равной примерно 0,1 скорости света (около 30 тыс. километров в секунду). Затем это облако залетает в первый циклический ускоритель, «Бустер», где достигает 0,5 световой и становится плотным сгустком, состоящим из миллиардов ядер. При этом с оболочек ядер слетают все электроны, а «голые» ядра, точнее уже ионы, отправляются в следующий синхротрон, «Нуклотрон», а их скорость приближается к скорости света.

После они попадают в коллайдер — самое грандиозное сооружение комплекса. Две его прямолинейные секции и два кольца пересекаются в двух точках — такая форма называется racetrack («беговая дорожка»). Все «железо» настроено таким образом, что с двух сторон вылетают два пучка ядер, мчатся навстречу друг другу и сталкиваются там, где сходятся апертуры колец. На этих участках расположены детекторы, которые регистрируют продукты распада частиц в результате их взаимодействия. Основных детекторов в коллайдере два: MPD (MultiPurpose Detector) и SPD (Spin Physics Detector). Это сложнейшие и тоже достаточно габаритные сооружения; в 2020 году при доставке на площадку ОИЯИ изготовленного в Италии криостата со сверхпроводящим магнитом для MPD в нескольких районах Дубны пришлось отключить электричество, чтобы беспрепятственно провезти груз рядом с высоковольтными линиями.

Всего система комплекса включает порядка 10 крупных исследовательских установок, общая стоимость проекта в полной конфигурации оценивается в 650 млн долларов, что в несколько раз превосходит стоимость разработки аппаратов для полета, например, к Луне.

При этом профит от исследований ожидается не только фундаментальный (впрочем, как и от космических проектов). На установке запланировано проведение прикладных работ по созданию радиационно стойких микросхем и материалов, для этих целей уже смонтированы специальные станции — СОЧИ (Станция облучения чипов) и ИСКРА (Испытательная станция компонентов радиоэлектронной аппаратуры). А на строящейся СИМБО (Станция исследований медико-биологических объектов) планируется изучать вопросы безопас-

ности пилотируемых космических полетов и решать проблемы космической биологии и медицины.

Отдельные технологии NICA уже используются на практике: в частности, изготовленные отечественными разработчиками системы распознавания образов сейчас установлены в российских аэропортах, на железнодорожных вокзалах и в метро.

Открыты для всех

Свой вклад в создание многочисленных компонентов комплекса внесли 35 стран, а также Европейская организация по ядерным исследованиям (CERN). В общей сложности в проекте были задействованы 130 научных институтов, университетов и предприятий, в том числе 36 отечественных; 2400 ученых, включая 1650 российских; 185 специалистов из зарубежных лабораторий проводили свои эксперименты непосредственно в ОИЯИ.

Все это добавляет нашей науке необходимые сегодня политические бонусы. К сожалению, волна санкций затронула и международные коллаборации в ядерной физике: CERN еще в 2022 году объявил, что в конце 2024-го прекратит сотрудничество с учеными из России и Белоруссии; из работающих на БАКе 500 российских специалистов останется лишь несколько десятков человек.

Это решение деструктивно и несправедливо; кроме того, оно может притормозить развитие мировой науки в целом. Как минимум потому, что наша страна была и остается одним из ключевых центров ядерных исследований. Именно создание в 1967 году протонного синхротрона У-70 в Протвино (Московская область), который до сих пор входит в тройку самых мощных ускорителей, подтолкнуло физиков к разработке Большого адронного коллайдера.

NICA, несмотря ни на что, сохранит статус международного проекта. «Мы ничего не закрываем на замок, ничего не прячем. Мы открыты для сотрудничества, открыты для того, чтобы результаты работы на NICA были использованы не только в России, но и в других странах», — отметил во время технологического пуска установки президент РФ **Владимир Путин**.

Физический старт комплекса намечен на рубеж 2024–2025 годов. До этого времени будет проходить тестирование источников питания сверхпроводящих магнитов коллайдера, служащих для разгона частиц и удержания их на требуемой траектории в блоках ускорителя. Эта проверка, отмечают в ОИЯИ, выводит подготовку запуска всех систем на финишную прямую. ■

Елена Горбачева

Атаки дронов: мы боремся не с тем, с чем столкнулись

Почему беспилотники эволюционируют так быстро и что с этим делать. Рассказывает генеральный директор Центра комплексных беспилотных решений Дмитрий Кузякин



Дмитрий Кузякин

ЕЛЕНА ГОРБАЧЕВА

Беспилотники стали главным оружием СВО, которое предопределяет характер боевых действий, позиционный формат и высокий уровень потерь. Сначала беспилотные аппараты воспринимались, скорее, как средства разведки, потом как ударные юниты, а теперь с их помощью и защищаются, предупреждая продвижение даже крупных бронетанковых соединений, и бьют по тылам, поражая аэродромы и нефтебазы в сотнях километрах от линии фронта.

Самое страшное — это стремительная эволюция сферы применения дронов, она продолжается и сегодня. Бойцы и военкоры, возвращающиеся на фронт спустя какие-то полгода, признаются, что заново обучаются маскировке и тактике передвижения — настолько меняются подходы к обороне от нового поколения БПЛА.

Что происходит на данный момент в этой сфере у нас и у врага, в чем разница между современными коптерами и предыдущими поколениями беспилотных устройств и какие еще неприятные сюрпризы таит в себе цифровая революция — об этом «Монокль» поговорил с генеральным директором Центра комплексных беспилотных решений **Дмитрием Кузякиным**. ЦКБР — частная компания, созданная выпускниками МФТИ. Специализируется на разработке и производстве FPV-устройств, исследовании опыта реального боевого при-

менения беспилотных систем, обучении пилотов, а также на создании комплексных средств защиты от беспилотников.

— Украинские беспилотники продолжают атаковать российские объекты, находящиеся в том числе на значительном удалении от линии фронта. Что сейчас, по вашему мнению, происходит у нас с объектовой защитой?

— Если говорить непосредственно об охране объектов, то результат недостаточный. Причин много, но главная из них понятийная: мы боремся не с тем, с чем столкнулись. Мы попали в смысловую яму, назвав современные беспилотники именно беспилотниками, в то время как они беспилотниками уже не являются. Мы продолжаем рассматривать их как часть авиационных комплексов, а они ближе к кофемашинам.

Соответственно, пока мы противодействуем им как беспилотным авиационным системам, мы работаем в плоскости ПВО, в плоскости обнаружения воздушных целей, их подавления, и так далее. Это касается и летательных аппаратов, и наземных аппаратов, и водных.

— Но ведь беспилотные аппараты существовали и раньше. Что изменилось именно сейчас?

— Если взглянуть на историю развития авиации, то были вертолеты, были самолеты, были соосные схемы вертолета, а квадрокоптеров не было — хотя, казалось бы, схема простая.



Трофейные дроны противника в ЦКБП привозят для изучения

Однако синхронизировать работу двигателей для того, чтобы эта система находилась в воздухе, было невозможно до того момента, пока не появились цифровые системы стабилизации и моторы, которые смогли быстро обрабатывать изменения скорости вращения пропеллеров. Которые сделали бы возможными вычислительную стабилизацию в воздухе и сам полет таких устройств. По сути, революция произошла двадцать лет назад, когда появились цифровые автономные аппараты, где «цифровые» — ключевое слово.

Мы могли сделать авиационные бомбы, межконтинентальные баллистические ракеты, но схему мультикоптера, когда одновременно и согласованно работает четыре, шесть моторов и более, смогли реализовать уже только с помощью цифровых систем. У простого копеечного квадрокоптера вычислительный цикл стабилизации происходит восемь тысяч раз в секунду. Это только кажется, что дрон неподвижно висит в воздухе. На самом деле он тысячи раз в секунду компенсирует все отклонения от заданного положения.

Три лиги БПЛА

— Если это не беспилотники, то что это тогда?

— Это полноценные цифровые автономные аппараты, проще говоря — цифролеты. Это принципиально новый виток в развитии БПЛА, и от обычных они отличается примерно так же, как ваш смартфон отличается от радиостанции. И то и другое — радиотехническое устройство. Но нельзя рассматривать смартфон как радиотехническое устройство, хотя, по сути, он им является. Смартфон много больше, чем радиотехническое устройство.

Так же и с беспилотниками.

Первая лига таких аппаратов создавалась напряжением целых стран, требовались десятки лет, работа целых институтов, гигантские бюджетные средства. Пример — межконтинентальная баллистическая ракета. Мы не называем такие ракеты беспилотниками, хотя это автономный аппарат, который, наряду с атомными подводными аппаратами, может уходить на дежурство без экипажа, находиться в воздухе достаточно долго и выполнять свои задачи. Туда же можно отнести автономные спутниковые сетевые группировки типа Starlink.

Беспилотные аппараты второй линии создать проще. Требуется напряжение отдельных корпораций, на производство уходит годы. Это тяжелые, сложные беспилотники типа «Орион», американских MQ-9, турецких Bayraktar. Эти аппараты существуют в рамках ВПК отдельных стран, хотя корпорации начинают конкурировать в попытке обеспечить ими рынок.

И наконец, третья лига — это как раз те самые цифролеты. Они вообще никак не связаны с первой и второй лигой. На их разработку требуются месяцы, а то и недели. Больше не нужны гигантские НИИ: несколько человек, объединившись, могут внести какие-то изменения в уже известные схемы либо создать что-то принципиально новое.

Один скучающий инженер может написать программное обеспечение, выложить это все в интернет, там это обрабатывает кодами других участников. Основа беспилотников третьей лиги — это open source программного обеспечения. Именно в этом кроются космические скорости изменений, поэтому намного больше возможностей с точки зрения применения таких систем, выбора различной тактики и так далее.

— Например?

— Например, анализ подстилающей поверхности. Дрон может лететь без использования спутниковой системы навигации. Для этого он просто считывает камерами местность и ориентируется непосредственно по тому, что видит.

Установка подобного рода оборудования на аппарат третьей волны практически ничего не стоит — ни времени, ни особых затрат. Потому что в сети уже есть большое количество напи-

Международные ЧВК хантят украинских операторов БПЛА, вывозят их вместе с компетенциями. Им надо торопиться, пока фронт не посыпался, потому что этот FPV-оператор может до следующего месяца не дожить

санного софта, который можно использовать и адаптировать. И очень дешевая элементная база.

Разницы между квадрокоптером и дальнолетом, которые сейчас противник запускает по нашим объектам, куда меньше, чем между этим же дальнолетом и крылатой ракетой, бороться с которой мы привыкли.

Сложность заключается даже не в том, что конкретный аппарат сбить нельзя, а в том, что эти аппараты все время разные.

— Разные в плане ПО?

— Безусловно. На этих дронах стоит полноценный компьютер со своим процессором, памятью, операционной системой. К центральному компьютеру подключены периферийные устройства, которые являются, с одной стороны, датчиками, а с другой стороны — исполнительными устройствами. Все обрабатывается программным обеспечением на борту.

Это в разы упрощает сборку. Ваша задача — просто спаять, вам не нужно с нуля придумывать какие-то инженерные решения. Вся сложность приходится на программное обеспечение. А программное обеспечение меняется намного быстрее, чем новации при создании нового изделия.

— А если туда еще и ИИ приделать...

— Естественно. И мы, и противник давно его используем. Разведчик, который сделан из пенопласта с электромотором с навигацией в пространстве по анализу подстилающей поверхности, может часами находиться в воздухе. Если он наберет большую высоту, его ничем не обнаружить. Он летит по заданной траектории и в эфир вообще никак не выходит, ему достаточно видеть землю и анализировать картинку с камер с записанным изображением карты полета. В качестве боевого разведывательного задания он записывает на флешку изображение, прилетает назад, флешку достают и информацию получают. Как их в воздухе находить? Нет сегодня эффективных инструментов.

— Ну у кого?



10–15 беспилотников и два оператора способны размотать сразу вторую линию обороны противника

— Ни у кого. Весь мир еще до конца не осознал, с чем столкнулся. Можно действовать в старой логике и говорить: дайте денег, чтобы эти беспилотные авиационные системы развивать. Но дело в том, что они и так развивались, без государственных денег. Вся эта отрасль возникла сама собой, как хобби. Никто не вбухивал миллиарды рублей в развитие FPV и его боевое применение. Это другая вселенная, она никак не соприкасается с прежними авиационными системами в рамках ВПК. Она живет и развивается сама по себе.

Пробовать заставить эту новую отрасль работать исключительно в старой парадигме, с выделением бюджетов, централизацией и прочим не получается.

— **Но ведь про дроны применительно к боевым действиям начали говорить задолго до начала СВО.**

— Да, в частности мы, в Центре комплексных беспилотных решений, еще с 2020 года эту волну поднимали, и рассказывали, что FPV-дроны — это то, что перевернет все войны на планете. Нам говорили: это игрушки ну, как мы их на вооружение примем? А мы отвечали: вы можете их не принимать, но в скором времени любой вооруженный конфликт станет ящиком Пандоры и безграничные возможности таких устройств моментально раскроются.

Потребовалось личное вмешательство Шойгу, он прямо сказал: надо начать с этим работать. Только поэтому с первого дня специальной военной операции мы начали применять FPV-устройства. И первое же их применение было чем-то невообразимым: противник вообще не ожидал, что так бывает. Наши в атаку вообще не пошли, вместо этого беспилотниками «Джокер» была размотана сразу вторая линия обороны. Тогда шестьдесят человек врага, увидев такое, сразу в плен сдались, целая рота.

— **И сколько тогда запустили беспилотников?**

— Одновременно в воздухе находилось два человека всего. То есть, было два расчета. Аппаратов было десять-пятнадцать.

Надо глушить расчет

— **А сейчас как обстоит дело с беспилотниками? Кажется, будто дело сдвинулось с мертвой точки...**

— Принципиально ничего не изменилось за это время. Потому что сама суть проблемы так никто и не понял. Например, FPV-дроны. Их много, они все разные. Когда какой-то агрегат РЭБ против них появляется, это означает, что он будет действовать против конкретного типа беспилотников, а не против всех. А FPV-дронов настолько много, насколько много разных вариантов софта вы можете написать.

— **А если просто глушить все?**

— С глушилкой есть некая сложность. Дрон чаще не является источником радиоизлучения. Вам нужно глушить не дрон, а расчет. То есть пилота.

— **Но он же далеко находится?**

— Представьте, что вы ночью смотрите на звезды. Но вдруг появилось солнце в небе, вы перестали их видеть. А почему? Потому что вам в глаза попадает солнечный свет, он затмевает свет от звезд. Если вы возьмете телескоп и направите в небо, сделаете так, что в него не будет попадать солнечный свет, вы и днем увидите звезды. Так в колодце, например, днем можно увидеть в отражении звезды. Солнцу, чтобы затмить свет звезды, в саму звезду светить бесполезно: оно должно светить вам в глаза.

Попытки заглушить дрон, в данном случае конкретно FPV, — это попытки светить в звезду. Но если на наземном оборудовании пилота стоит достаточно избирательная приемная антенна и в нее не будет попадать излучение РЭБ, а будет попадать не такое сильное излучение дрона, то дрон будет спокойно информацию принимать. Вы хоть обсветите в него: пилоту главное — принять изображение с дрона.

Но если вы будете целенаправленно светить в пилота, то есть конкретно в приемную антенну, тогда он ослепнет. Все считают, что раз дрон летит — значит, его нужно засветить ружьем каким-то. Нет, нельзя.



Производство БПЛА непосредственно в зоне СВО и в Екатеринбурге



Есть еще радиоканал управления. Он работает от земли, передавая на борт дрона исполнительные команды. С ним ситуация несколько иная. В этом случае РЭБ должен был бы сработать, но, поскольку речь идет о передаче относительно небольшого объема данных, используются специальные протоколы. Это не совсем радиопrotocol, он больше является программным протоколом и оттого обладает феноменальной устойчивостью к помехам. Его разрабатывали специально для работы в мусорном эфире. Заглушить его военными средствами РЭБ оказалось весьма затруднительно.

— *Существуют же разные РЭБ.*

— При каких-то обстоятельствах они и правда сработают, а при каких-то не сработают, дрон достигнет своей цели, и погибнут люди. Если бы существовало универсальное противодронное ружье — все бы уже давно его использовали.

FPV-устройства, как я уже говорил, очень разные. У них разная поляризация, разная диаграмма направленности, разные чувствительные характеристики, разная модуляция сигнала. То есть сам сигнал в эфире может по-разному передаваться.

Нужно многообразие — и в дронах, и в средствах противодействия. Потому что дроны третьей лиги слишком быстро меняются. Именно поэтому система РЭБ не будет абсолютно эффективна примерно никогда: как только вы найдете, чем гасить конкретный дрон, противник об этом быстро догадается, и через неделю к вам прилетят новые устройства, и вы будете на какое-то время беззащитны.

А ведь помимо действий противника на линии боевого соприкосновения есть еще террористическая угроза. У FPV-технологий просто чудовищная террористическая емкость. Это не просто взрывчатку террористу собрать, это же еще и средство доставки.

— *Кстати, вопрос: почему тогда «Герани» по-прежнему эффективны?*

— «Герани» — наверное, к счастью — это как раз беспилотник из второй лиги, частично собранный на элементной базе третьей лиги. По сути, как ракета, только очень дешевая. Ее можно, конечно, сбить при помощи дрона, но для этого нужно точно знать, где она пролетит.

— *FPV порой кажутся какими-то несильными смертоносными машинками. Как же с ними бороться?*

— На сегодня самым эффективным средством борьбы с FPV-устройствами и другими цифрoлетами является уничтожение FPV-расчета. То есть необходимо быстро обнаружить того, кто это дело запускает, и, соответственно, отработать по этому расчету. Но и здесь не все так просто. Расчет в основном принимает сигналы, а не отправляет. Либо контролирует только управление, но это отдельную лекцию можно прочитать: там есть сложности как с пеленгацией, так и с противодействием.

— *«Обманки» же существуют, в конце концов? И вы такие, насколько я знаю, тоже делаете.*

— Делали и делаем. У нас есть «Лодырь» — это инструмент, который имитирует FPV-расчет. На линии фронта в десять километров, если вы один FPV, вас очень быстро могут найти. А когда вы разбросаете пять-шесть «Лодырей» и каждый раз будете их включать перед боевым применением — вас уже будет сложно вычислить, потому что «Лодырь» будет в эфир выходить и вызывать огонь на себя. Такую же работу, как мы знаем, ведет и противник.

Как сделать миллион дронов

— *Украина все грозила сделать миллион дронов...*

— Так она его и сделала. Но у них совершенно другой подход к производству и обеспечению фронта, у них нет централизации. Сама по себе централизация — это не что-то плохое: военные привыкли, что вооружение должно быть стандартным и его должно быть много. Примерно как с автоматом Калашникова. Это была гениальная технология. Но с БПЛА третьей лиги это уже не работает.

Как только появляются однотипные массовые дроны, против них моментально появляется очень легко созданный инструмент противодействия. Это как компьютерный вирус: он же не будет работать вечно, потому что в «Лаборатории Касперского» быстро создадут антивирус, и тебе уже нужно писать следующий.

— *А у противника нет единого стандарта? Там пытались запустить серийное производство каких-то моделей.*

— У них есть огромное количество артелей, сотни по всей стране. Они подвязали каждую артель к конкретным бригадам, подразделениям, которые работают исключительно с ними. При этом финансируются все эти многочисленные артели Киевом, сами подразделения деньги не считают. Если вдруг дроны пойдут с браком или перестанут работать как нужно — информация от конкретного связанного с артелью подразделения ВСУ сразу же отправляется в артель, и они быстро находят другое решение. И это не надо ни с кем согласовывать. Внесение любых изменений в техническую конструкцию они решают напрямую с артелью.

Плюс у них двери всем желающим открыты, то есть если какая-то группа готова делать дроны — они приступают к производству очень быстро. Вот как они вышли на миллион дронов.

— *А у нас существуют такие артели?*

— У нас, после того как появились централизованные центры по производству стандартных дронов, артелей осталось не так много. Кто-то деньги собирает у населения, если умеет в «Телеграм». Девяносто процентов таких небольших компаний уже развалилось и вернулось к своим обычным делам.

Например, ЦКБР живет во многом за счет подножного корма. Единственное, к чему пока не прибежали, — к сборам с населе-

ния; видимо, скоро придется. Но как можем продолжаем работать, потому что наша работа нужна, поскольку есть огромный пласт работ, который хотелось бы успеть выполнить по этому направлению.

Ведь FPV-дроны далеко не единственные технологии, родившиеся на волне цифровой революции. Можете себе представить умное минное поле, где каждая мина является частью единой системы под управлением внешнего вычислительного устройства? Или взрывчатка, которая сработает на конкретный номер автомобиля либо на вес проезжающей по мосту техники? И таких технологий потенциально миллион. Из последних наших разработок — комплекс перехвата воздушных целей на базе FPV-

Дроны третьей лиги слишком быстро меняются. Как только вы найдете, чем гасить конкретный дрон, и противник об этом быстро догадается, то через неделю к вам прилетят совершенно новые устройства и вы будете на какое-то время беззащитны

дронов, методика подготовки пилотов есть, инструментарий есть, все испытания провели. Осталось лишь тиражировать.

— *Проблема тиражирования, похоже, общая. По крайней мере, на дронах слетах об этом часто говорят. Вы на такие мероприятия ездите?*

— Мы в самом начале войны посетили все мероприятия такого рода. Там хорошо обсудить что-то, но увы, там не принимаются решения. Можно было бы элементарно объединиться в какой-то профсоюз, чтобы найти финансирование и каналы поставок. Потому что одно дело начать производить дрон, а другое дело — довести готовые дроны до линии фронта подразделения, которое их очень ждет, потому что вы вдруг можете получить запрет на поставку.

На фронте другое

— *Что на данный момент из вашей продукции есть на фронте?*

— Наши дроны одно время поставлялись практически по всей линии фронта, пока не появилась эта идея укрупнения и небольшие центры типа нашего вдруг не оказались не у дел. Сейчас мы поставляем средства защиты — комплексы «Лодырь» и средства перехвата, но за свой счет.

— *Если судить по соцсетям, есть множество проектов, которые развиваются на народные деньги, вне централизованной системы.*

— Воюющим подразделениям до сих пор нельзя что-то поставить не по бумагам, а на основании запросов через чаты в мессенджере. Но боевые задачи ведь никуда не делись, поэтому на это закрывают глаза. В рамках правил, которые действуют в ВПК и в Министерстве обороны, многие дроны вообще существовать не могут — формально их на ЛБС нет и быть не может. Нормативная лакуна, действует до сих пор.

Причем это проблема, с которой столкнулись армии всех стран. Военные ведомства живут в парадигме первой и второй лиги беспилотников, а про боевое применение БПЛА третьей лиги смотрят видео в интернете.

Эволюционное развитие военных технологий, как и любая эволюция, зависит от внешней среды. Если вы развиваете свои

беспилотники от выставки к выставке, от полигонных испытаний до других полигонных испытаний, от презентации до презентации, то вы будете производить дрон для добычи денег на следующий период проектирования. Этот дрон будет идеален для получения денег на следующий транш. Почему так? Потому что по закону эволюции все остальные «вымрут». Естественный отбор подразумевает только те дроны, на развитие которых дадут деньги. Но «дадут денег» не соответствует условию «будет самым эффективным на поле боя».

Этот «презентационный» дрон существует в рамках своей экологической ниши и может там существовать бесконечно долго. Но реальная техника живет в других эволюционных условиях, и эти две вселенные практически не пересекаются. То есть вы не сможете выбить финансирование из одной ниши на дроны, которые развиваются в рамках другой ниши, в рамках настоящих боевых действий. Потому что порой сложно объяснить, как он работает и почему против него не сработает РЭБ.

Вот пример. Если помните, был в свое время хайп по поводу доставки дронами. Расписывались перспективные финансовые модели, проводились презентации, что вот-вот будем все доставлять дронами. Но никто не задается вопросом: а почему в мире до сих пор этого никто не реализовал? При том что бюджеты Amazon на беспилотную доставку были в разы больше, чем те, что выделялись у нас?

Есть же четкие стоп-факторы, почему это не работает. Но о них в презентациях не говорится. А говорится о том, что мы сейчас, вместо того чтобы вертолет посылать, будем посылать клиенту какую-то беспилотную штуку. Не будете! Это как раз пример того, как одни дроны развиваются в своей эволюционной нише, а другие дроны — в другой эволюционной нише и не пересекаются вообще никак.

Многие проекты БПЛА сейчас фактически превратились в такую нишу, где живут презентации, видеоотчеты, где всегда сроки сдвигаются на пять лет вперед. Этим вопросом занимаются люди, принимающие решения, уже достаточно давно. Но то, что на линии фронта сейчас воюет, совершенно другое.

— *А «Ланцет»?*

— «Ланцет» — да. Но сколько этих «Ланцетов» и сколько копеечных дронов, собранных за неделю в гараже? У противника сейчас на один FPV-расчет десять дронов в день приблизительно выделяется. Сегодня десять дронов не отстрелял — так завтра еще десять приедут. Они их уже без разведки отправляют, гоняются за отдельным бойцом, за мамой с коляской... из-за обилия дронов, из-за отсутствия жесткого контроля за ними, они начали самым низменным чувствам своим потакать. Мало того, что они подлетают к бойцу: они начинают с ним заигрывать, записывают на видео, как долго убивают наших людей, а потом смакуют.

Кстати, чтобы наши бойцы так поступали — я такого не видел никогда, даже у тех подразделений, у которых нет недостатка в FPV-дронах, работа ведется с медицинской эффективностью. Цели просто уничтожаются хладнокровно и с максимальной эффективностью.

Страшно за будущее

— *Много у украинцев операторов БПЛА?*

— По нашим оценкам, несколько тысяч, причем с опытом боевого применения FPV-устройства. Их, конечно, это в любом случае не спасет, и мы обязательно победим. Да, у них много дронов, но у нас прекрасно работают конвенциональные, привычные вооружения. Есть малейшее подозрение, что в этих кустах сидит расчет? ФАБ туда, и не важно, операторы дронов там или артиллеристы.

Одно дело оператор, который просто умеет летать, а другое дело — по которому стреляли, когда он работал. Это две большие разницы. И сейчас различные международные ЧВК, причем

не только американские, хантят украинцев, вывозят вместе с компетенциями. Им надо торопиться, пока фронт не посыпался, потому что этот FPV-оператор может до следующего месяца не дожить просто. При этом местное командование этому не особо сопротивляется.

Мировое сообщество сейчас интересуется не сама техника FPV, они и так прекрасно знают, из чего это оборудование состоит и какое там ПО. Им интересен опыт боевого применения — то, что не прочтешь в книжке и не напишешь в инструкции.

Лучший снайпер — тот, кто прошел боевые точки. Он идеален для ОПГ, он идеален для террористов, для частных военных компаний, которые против нас воюют в Африке и в других точках мира. Энтони Блинкен недавно на Украину приезжал в том числе и для решения этих вопросов. Нужных спецов вывезут, кого смогут, и будут готовиться уже под следующий этап войны, совсем другой.

— **Терроризм мирового масштаба?**

— Причем по всему миру. Здесь, на самом деле, я бы больше переживал не за нас. Мир сейчас даже близко не представляет ту угрозу, с которой мы уже несколько лет как столкнулись и наработали опыт противодействия. Существуют очень жирные цели на планете, где такие технологии можно применять.

Террористический потенциал есть не только у FPV либо коптеров самолетного типа. Это касается абсолютно всех цифровых аппаратов. Причем безэкипажные катера, способные кошмарить флот, покажутся сущей мелочью, есть куда более эффективные и куда более дальнедействующие агрегаты.

К счастью, для нашей страны эта угроза не так значима, как для многих других государств. А есть же еще инструменты безэкипажных аппаратов с автономностью в годы и с дальностью действия — весь Мировой океан. Стоить это будет очень дешево. Технологий много, их мало используют просто потому, что никто не думал о том, что их можно использовать именно так. Но рано или поздно начнут.

— **Страшно за будущее становится.**

— Так это еще не самое страшное. У нас в ближайшее время грядет цифровизация геномной инженерии. Секвенатор ДНК уже стоит столько же, сколько хорошая кофемашинка. Уже сейчас заявляются о противовирусных препаратах, которые мутируют сами, вместе с вирусами. Геномная инженерия пока что сложна из-за вариативной химии и сложностей с трансфером генома, но скоро этот вопрос будет снят и начнется эпоха дешевизны и массовости. На основе все той же цифровизации и открытого ПО.

Одна ошибка — и любой школьник может приговорить целый вид живых существ случайным вирусом или необратимой мутацией.

— **Искусственный интеллект, которого многие боятся, какую роль в этом будет играть?**

— Искусственный интеллект — это больше хайповая тема, в которой, по сути, мало кто разбирается. Слово «интеллект» подразумевает когнитивные свойства, которые мы пока даже близко не наблюдаем у машин. Сейчас хайп закончится, и мы просто обо всем этом забудем.

Есть куда более интересные и действительно работающие инструменты. Это инструменты Big Data. Они пришли из IT-сферы. Например, они используются в аналитических CRM-системах.

Поясню на примере. На одного клиента есть 200 атрибутов. На их основе можно сделать уже два миллиона производных атрибутов. И это два миллиона только с одного клиента. Всего данных — миллиард! А дальше можно построить модель действительности и еще несколько предиктивных моделей, которые предскажут как поведение системы, так и отдельных индивидуумов. Решения будут иметь статический характер, но их точность иногда поражает! Говоря проще, это волшебное предсказание будущего на основе математических научных методов. Это реальная сказка, которая работает.

Это все цифровизация. Мы прошли этап технической эволюции где-то в районе появления интернета и больших вычислительных мощностей, и незаметно пришли в цифру. ■



В результате атаки БПЛА 21 июня в Краснодаре погиб сотрудник котельной 66-летний Алексей Ужegov

Александр Смирнов

Окончание периода геополитической неопределенности

Украина и Запад запросили у России переговоров, и Москва тут же обозначила свои условия заключения мира. Хотя российские условия были названы неприемлемыми, выбора у Запада нет: в случае решения продолжить войну новые условия мира для него будут либо плохими, либо очень плохими



Мурал «Дончанка» в Донецке в честь Дня России 12 июня 2024 года

3

апад уже давно осознал, что военная победа в противостоянии с Россией на Украине ему не светит: санкции не работают, а попытка наступления украинской армии в Запорожской области год назад

окончилась грандиозным провалом. С тех пор российская армия медленно, но уверенно наступает.

При этом ситуация на Украине перманентно ухудшается и может стать критической: мобилизация идет со скрипом, добровольцев не осталось. Попытки переломить ситуацию заявлениями о готовности ввести на Украину западные войска или перенести военные действия на территорию России с помощью поставок Киеву дальнобойного оружия встретили жесткий ответ Кремля: в таком случае ответным ударам будут подвергнуты страны НАТО.

А воевать с Россией по-настоящему Запад не хочет. Во-первых, он равнодушен к судьбе украинского «буфера», а во-вторых, настоящая война грозит стереть с лица Земли всю западную цивилизацию.

В итоге Украина и ее союзники решили сделать вид, что они готовы пойти на уступки России, заявив о возможности переговоров, если Россия выполнит ряд условий «мирного плана Зеленского» — их предполагалось назвать на «Глобальном саммите мира» в Швейцарии.

Однако Москва не приняла этих правил игры, которые предусматривали по факту капитуляцию и униженное прошение мира. Президент России Владимир Путин выступил с развернутым программным заявлением о возможности урегулирования существующего конфликта. Российские инициативы более не предусматривают заморозку военных

действий по примеру Минских соглашений и сохранение неопределенности в отношении статуса новых российских регионов и внеблокового статуса Украины.

Хотя на Западе заявили о неприемлемости выдвинутых Путиным условий, в сложившейся ситуации предложения российского президента достаточно умеренны и компромиссны, поскольку основываются на подписанном весной 2022 года украинской делегацией соглашения о мире и предусматривают сохранение внеблоковой Украины. В случае заключения мира на российских условиях Запад еще может сохранить лицо, выдав факт сохранения Украины в качестве своей победы.

В случае отказа от российских предложений военный конфликт продолжится, что рано или поздно приведет к ликвидации украинского государства, а это будет равноценно полному геополитическому поражению Запада.

Условия, выдвинутые Путиным, фактически потребовали от Запада прекращения периода стратегической неопределенности, когда вопрос принадлежности Крыма или возможного вступления Украины в НАТО бесконечно откладывался на будущее в качестве возможного рычага давления на Россию. Сегодня Кремль поставил вопрос ребром: если вы хотите воевать за Украину — пожалуйста, мы готовы к такому развитию событий, но если не готовы, то принимайте наши компромиссные предложения, поскольку в случае отказа может исчезнуть сам предмет сегодняшнего спора.

Упреждающие предложения

За день до начала «мирной конференции» в Швейцарии, куда не были приглашены российские представители, Владимир Путин выступил на встрече с руководством МИД РФ с концептуальными предложениями о мире и безопасности, тем самым превратив швейцарский форум в совершенно бессмысленное мероприятие.

В начале своей речи Путин отметил, что его предыдущая встреча с руководством Министерства иностранных дел, на которой также присутствовали сотрудники администрации президента, правительства и Федерального собрания, состоялась в ноябре 2021 года.

Тем самым президент напомнил о событиях накануне начала СВО, когда Москва передала Вашингтону проекты договора между РФ и США о гарантиях безопасности и соглашения о мерах обеспечения безопасности между Россией и НАТО. Тогда западные руководители с явным пренебрежением отнеслись к российским предложениям, давая понять, что они не опасаются последствий отказа. Оглядываясь назад и положив руку на сердце, западное руководство наверняка понимает, что тогда совершило грубую стратегическую ошибку, но не может признать этого публично. Однако новые предложения Москвы дают шанс исправить ситуацию.

Президент напомнил, что мир стремительно меняется и уже не будет прежним ни в глобальной политике, ни в экономике, ни в технологической конкуренции, а западная схема, провозглашенная единственно правильной для обеспечения безопасности и процветания в Европе и мире, не работает.

«Пришло время начать широкое обсуждение новой системы двусторонних и многосторонних гарантий коллективной безопасности в Евразии. При этом в перспективе надо вести дело к постепенному сворачиванию военного присутствия внешних держав в евразийском

регионе», — заявил Путин. Таким образом, если в 2021 году речь шла о гарантиях безопасности для России, то теперь пространство стратегических интересов расширилось и Москва готова выступать с этим вопросом в политическом союзе с другими государствами континента, прежде всего с Китаем.

И если два с половиной года назад Россия просила отвести от своих границ военную инфраструктуру НАТО к границам 1997 года, то сегодня Москва



Владимир Путин во время встречи с руководством МИД России

видит своей стратегической задачей полный уход военной машины США из Евразии. «Понимаем, безусловно, что в нынешней ситуации этот тезис может показаться нереалистичным, однако это сейчас. Но если мы выстроим надежную систему безопасности в будущем, в таком присутствии внерегиональных военных континентов просто не будет необходимости», — отметил Путин.

Говоря об условиях прекращения украинского вооруженного конфликта, Путин предложил взять за основу «Договор о постоянном нейтралитете и гарантиях безопасности Украины», который был парафирован украинской делегацией во время стамбульских переговоров весной 2022 года. Но затем Киев под давлением Запада отказался от его выполнения.

Это соглашение предусматривало необходимость принятия украинского закона о запрете нацистской идеологии, нейтральный военный и безъядерный статус Украины, ограничение численности ее вооруженных сил, запрет на размещение на украинской территории иностранных военных баз и мораторий на проведение военных учений на украинской территории с участием иностранных войск.

«Он носил компромиссный характер, но его ключевые пункты шли в русле наших принципиальных требований, решали задачи, которые были заявлены как основные даже при начале специальной военной операции... Мы, со своей стороны, тоже понимая озабоченность Украины, связанную с безопасностью, согласились с тем, что Украина, формально не вступая в НАТО, получила бы гарантии, практически аналогичные тем, которыми

пользуются члены этого альянса», — напомнил Путин.

Президент России заявил, что весной 2022 года Москва даже была готова пойти на сохранение украинского суверенитета над Херсонской и Запорожской областями — при условии, что Россия будет иметь «прочную сухопутную связь» с Крымом.

«Теперь, как уже сказал, положение дел в корне изменилось. Жители Херсонщины и Запорожья в ходе референдумов выразили свою позицию, Херсонская и Запорожская области, так же как Донецкая и Луганская народные республики, вошли в состав Российской Федерации. И речи о нарушении нашего государственного единства быть не может. Воля людей быть с Россией неизбежна. Вопрос навсегда закрыт и больше не обсуждается», — заявил Путин.

Исходя из этого российский лидер потребовал, чтобы украинские войска были полностью выведены из Донецкой и Луганской народных республик, Херсонской и Запорожской областей. «Причем, обращаю внимание, именно со всей территории этих регионов в пределах их административных границ, которые существовали на момент их вхождения в Украину», — сказал он. Украинские войска до сих пор контролируют значи-



С момента неудачи украинского «контрнаступа» летом 2023 года российская армия медленно, но уверенно наступает

тельные территории Херсонской и Запорожской областей (включая столицы этих регионов), а также часть территорий ДНР и ЛНР. В отличие от предыдущих формулировок российского руководства, что для заключения мира необходим возврат к общему формату стамбульских соглашений «с учетом нынешних реалий на земле», то есть тех территорий, которые контролировались российской армией, новые требования России стали жестче.

При этом президент России смягчил позицию по поводу прекращения военных действий: если раньше Москва отвергала прекращение огня на время ведения переговоров, то сегодня она готова пойти на такой шаг. «Как только в Киеве заявят о том, что готовы к такому решению, и начнут реальный вывод войск из этих регионов, а также официально уведомят об отказе от планов вступления в НАТО, с нашей стороны незамедлительно, буквально в ту же минуту, последует приказ прекратить огонь и начать переговоры. Повторю: мы это сделаем незамедлительно», — пообещал Путин.

Однако самым неприятным, как для Киева, так и для Запада, стал отказ Москвы от прежней практики замораживания конфликтов и вынесения за скобки

статуса новых российских регионов. Так было в 2014 году, когда Украина и поддерживающие ее западные страны при заключении Минских соглашений отказались признавать факт возвращения Крыма в состав России, и, если верить New York Times, опубликовавшей стамбульские договоренности между Россией и Украиной, так могло сложиться и в 2022 году.

Поскольку ранее Путин не раз заявлял, что Россия больше не пойдет на повторение Минских соглашений, которое Киев и Запад рассматривали как необходимую им передышку для подготовки к силовому возвращению утраченных территорий, требование к Киеву и Западу признать статус новых российских регионов — это не условия-максимум перед переговорами, от которых затем можно будет отказаться, а минимум, без которого переговоры лишены смысла. Российские требования призваны не только остановить текущий военный конфликт, но и исключить его возникновение в будущем.

«Безусловно, должны быть в полной мере обеспечены права, свободы и интересы русскоязычных граждан на Украине, признаны новые территориальные реалии, статус Крыма, Севастополя, Донецкой, Луганской народных республик,

Херсонской и Запорожской областей как субъектов Российской Федерации. В дальнейшем все эти базовые и принципиальные положения должны быть зафиксированы в виде фундаментальных международных договоренностей. Естественно, это предполагает и отмену всех западных санкций против России», — заявил Путин.

В таком случае Запад лишится мощного рычага давления на Россию в виде санкций и вопроса спорных территорий, который в любой удобный для него момент можно будет использовать для возобновления боевых действий.

При этом выполнение российских условий не будет разгромным геополитическим поражением Запада: сохранение остатков нейтральной, но независимой и «демократической» Украины США и ЕС могут представить в качестве своего достижения. В противном случае военный конфликт продолжится и речь может идти не только о потере Киевом новых территорий, но и об исчезновении Украины как субъекта международных отношений.

«Сегодня мы делаем еще одно конкретное, реальное мирное предложение. Если в Киеве и в западных столицах от него, как и прежде, также откажутся, то, в конце концов, это их дело, их полити-

ческая и моральная ответственность за продолжение кровопролития. Очевидно, реалии на земле, на линии боевого соприкосновения будут и дальше меняться не в пользу киевского режима. И условия для начала переговоров будут другими», — резюмировал Путин.

Локальный саммит неоправданных ожиданий

«Глобальный саммит мира» в Швейцарии задумывался Украиной как рычаг психологического давления на Россию. По замыслу киевских стратегов, если бы на саммит удалось заманить руководителей большинства стран мира и в их присутствии зачитать «план мира» бывшего президента Украины **Владимира Зеленского**, предусматривающего безоговорочную капитуляцию России и выплату Киеву репараций, российское руководство осознало бы свою неправоту и пошло бы на серьезные уступки. Этот замысел явно не коррелировал с объективной реальностью, но для кинопродюсеров и проходимцев всех мастей, которыми Зеленский укомплектовал свою команду, он представлялся гениальным.

Однако за время подготовки швейцарского саммита украинская армия начала терпеть одно поражение за другим, и Киеву пришлось умерить свои аппетиты, оставив для обсуждения всего три наименее одиозных пункта «мирного плана» Зеленского из десяти: ядерная безопасность, свобода судоходства и обмен пленными.

Тем не менее множество стран, прежде всего глобального Юга, включая Китай, отказались участвовать в мероприятии, на котором не будет присутствовать Россия. Более того, Пекин даже объявил о подготовке собственного саммита мира.

Ценой сверхусилий Киеву удалось убедить ряд стран, отказавшихся от участия в саммите, например Бразилию и Саудовскую Аравию, прислать в Швейцарию делегации под руководством чиновников второго ранга. В итоге в «глобальном саммите» приняли участие представители 92 стран из 195 государств — членом и наблюдателей ООН.

Хуже того, президент США **Джо Байден**, который находился в Европе на саммите G7, не захотел присутствовать на этом странном мероприятии и улетел домой, оставив вместо себя вице-президента **Камалу Харрис**. Но и она спустя несколько часов работы улетела в Америку, возложив обязанности на советника президента США по национальной безопасности **Джейка Салливана**.

В ходе своих выступлений многие участники саммита упоминали тот оче-

видный факт, что остановка военных действий невозможна без участия России, и призывали рассматривать собрание как первый шаг к миру.

Президент Аргентины **Хавьер Милей**, позиционирующий себя как ярого сторонника Украины, сначала отказался принимать участие в саммите, но затем поддался уговорам Зеленского и согласился приехать. Но, видимо, Зеленский пожалел о своей настойчивости, поскольку Милей, хотя и в мягкой форме, напомнил довольно неприятную для украинской делегации истину: «Я могу ненавидеть своего соседа, но, если он не будет покупать мои товары, я обанкрочусь».

А спустя несколько дней после окончания саммита пресс-секретарь президента Аргентины **Мануэль Адорни** заявил, что Хавьер Милей не будет поставлять оружие Украине, опровергнув ранее прозвучавшее утверждение министра обороны США **Ллойда Остина**, что Буэнос-Айрес присоединился к коалиции «Рамштайн». Возможно, Милей

популист и демагог, но отнюдь не дурак и не собирается вкладывать свои ресурсы (комплименты Зеленскому не в счет) в безнадежное предприятие, которое вот-вот обанкротится.

По итогам саммита странам-участникам было предложено подписать итоговое коммюнике, в результате чего количество стран, согласных с итогами саммита, упало до 77. В частности, отказались подписывать итоговый документ Бразилия, Индия, Индонезия, Мексика, ОАЭ, Саудовская Аравия, и ЮАР.

А с «подписями» делегаций Ирака и Иордании вышел небольшой дипломатический конфуз: оказалось, что они не поддержали документ. Как затем объяснил пресс-секретарь МИД Швейцарии **Пьер-Ален Эльчингер**, физической версии швейцарского мирного коммюнике не существует, страны кивком или молчаливым согласием подтверждали желание его поддержать. А в такой суматохе разве разберешь, кивнул представитель той или иной страны в знак согласия или случайно чихнул?

В итоговом коммюнике даже вопросы ядерной безопасности, свободы мореплавания и обмена пленными Украина смогла превратить в невыполнимый ультиматум по отношению к России. Например, в документе содержится требование, согласно которому Запорожская атомная электростанция «должна работать безопасно и защищенно под полным суверенным контролем Украины», что можно расценивать как требование о передачи территории ЗАЭС под контроль Киева. А призыв обеспечить безопасное функционирование ядерных установок выглядит как издевательство над здравым смыслом, поскольку именно Украина ранее неоднократно обстреливала Запорожскую АЭС.

Утверждение, что «свободное, полное и безопасное торговое судоходство, а также доступ к морским портам на Черном и Азовском морях чрезвычайно важны», упирается в ту реальность, что Азовское море является внутренним морем России, а Украина давно утратила все порты на его побережье, к которым она теперь требует доступа.

Предложение Киева об обмене пленными по формуле «всех на всех» без прекращения боевых действий выглядит беспардонной попыткой обмануть: по словам Путина, в украинском плену находятся 1348 российских солдат и офицеров, а число пленных украинских военнослужащих — 6465 человек. Сегодня обмен пленными происходит по формуле «один на одного». Что касается требования Киева о возврате ему «украинских детей», то речь идет о детях из новых российских регионов, которые

«Они говорят и о том, что хотят добиться стратегического поражения России на поле боя. Что это означает для России? Для России это означает прекращение ее государственности. Это означает конец тысячелетней истории Российского государства. Я думаю, что это для всех понятно. А тогда встает вопрос: а зачем нам бояться? Не лучше ли тогда идти до конца?»

остались без родителей и были вывезены в безопасные места, подальше от украинских обстрелов. В случае, если у этих детей обнаруживаются родственники на Украине, Россия передает их родным.

Не успел закончиться саммит в Швейцарии, как украинские чиновники заявили о начале организации второго «саммита мира», и наперебой начали «допускать возможность» приглашения туда российской делегации, в явной надежде поторговаться. Однако Москва

вору о дружбе и взаимопомощи между СССР и КНДР 1961 года.

По итогам нынешних переговоров Владимира Путин и Ким Чен Ына был подписан Договор о всеобъемлющем стратегическом партнерстве двух стран. «В нем поставлены масштабные задачи и ориентиры углубления российско-корейских связей на долгосрочную перспективу. Это касается политической, торгово-инвестиционной, культурно-гуманитарной области, а

Таким образом, КНДР не просто имеет право, а обязана прийти России на помощь в случае вооруженного нападения на нее. Уже будучи во Вьетнаме, Путин пообщался с сопровождавшими его российскими журналистами, которые поинтересовались, применим ли договор с КНДР к ситуации на Украине. «Украинский режим начал агрессию не против России, он начал агрессию еще против признанных нами Луганской и Донецкой народных республик до того,



Договоренности России и КНДР в сфере обороны стали неприятным сюрпризом для Запада и его азиатских сателлитов

никак не отреагировала на эту «хитрую ловушку», продолжая настаивать на своих условиях мира.

От Кореи до Карелии

Тем временем, пока Украина и западные страны, стараясь себя успокоить, рассуждали о несерьезности и невыполнимости российских мирных инициатив, президент России отправился с визитами в КНДР и во Вьетнам.

О том, насколько лидер Северной Кореи **Ким Чен Ын** был рад приезду Владимира Путина, говорит тот факт, что он лично отправился в аэропорт встречать дорогого гостя. Примечательно, что свой прошлый визит в КНДР Путин совершил в феврале 2000 года, еще в качестве исполняющего обязанности президента РФ. Тогда был подписан Договор о дружбе, добрососедстве и сотрудничестве, пришедший на смену истекшему Дого-

также сферы безопасности», — заявил Путин. Российский лидер отметил, что в 2023 году товарооборот между странами увеличился в девять раз, а за первые пять месяцев текущего года рост составил еще 54%.

Однако главной сенсацией стала 4-я статья договора: «В случае, если одна из Сторон подвергнется вооруженному нападению со стороны какого-либо государства или нескольких государств и окажется таким образом в состоянии войны, то другая Сторона незамедлительно окажет военную и иную помощь всеми имеющимися в ее распоряжении средствами в соответствии со статьей 51 Устава ООН и согласно законодательству Корейской Народно-Демократической Республики и Российской Федерации», что практически дословно повторяет аналогичные обязательства двух стран по договору 1961 года.

как они вошли в состав Российской Федерации. Теперь по поводу того, чтобы как-то использовать возможности друг друга в этом конфликте. Мы никого об этом не просим, нам никто этого не предлагал, поэтому нет никакой необходимости», — объяснил Путин. А отвечая на вопрос, является ли применение западного дальнобойного оружия, в частности обстрелы Белгорода, актом агрессии, Путин заявил: «Это требует дополнительного исследования, но это близко к тому. Мы это анализируем».

Таким образом, можно предположить, что любая попытка эскалации конфликта на Украине Западом либо путем предоставления Киеву ракет с большим радиусом действия и ударов ими по российской территории, либо путем введения на украинскую территорию контингента НАТО может запустить пункт договора с КНДР об оказании военной помощи. Не-

смотря на скромные экономические показатели КНДР и не очень большую численность населения — 26 млн человек, северокорейская армия является одной из самых многочисленных в мире — около 1,2 млн человек, что сопоставимо с армией США, — и располагает примерно четырьмя миллионами резервистов.

После заключения Договора о всеобъемлющем стратегическом партнерстве РФ и КНДР власти Южной Кореи расценили его как угрозу в свой адрес и заявили о готовности поставлять оружие Украине. «Республике Корея не о чем беспокоиться, потому что наша помощь в военной сфере в соответствии с договором, который мы подписали, возникает только в том случае, если в отношении одной из подписавших этот документ сторон будет осуществлена агрессия. Насколько мне известно, Республика Корея агрессию в отношении Корейской Народно-Демократической Республики не планирует, а значит, бояться нашего сотрудничества в этой сфере нет никакой необходимости. Что касается поставок летального оружия в зону боевых действий на Украину, то это было бы очень большой ошибкой. Надеюсь, что этого не произойдет. Если это будет происходить, тогда и мы тоже будем принимать соответствующие решения, которые вряд ли понравятся сегодняшнему руководству Южной Кореи» — так Путин прокомментировал озабоченность Сеула.

Находясь во Ханое, Владимир Путин провел встречу с президентом Вьетнама **То Ламом**, премьер-министром страны **Фам Минь Тинем**, генеральным секретарем ЦК Компартии Вьетнама **Нгуен Фу Чонгом** и председателем Национального собрания Вьетнама **Чан Тхань Маном**. По итогам визита было подписано множество документов, в частности совместное заявление о дальнейшем углубле-



Сразу после Северной Кореи российский президент отправился во Вьетнам

нии всеобъемлющего стратегического партнерства России и Вьетнама; соглашение между правительством стран о сотрудничестве в области высшего образования; меморандум о графике по реализации проекта сооружения Центра ядерной науки и технологий на территории Вьетнама; инвестиционная лицензия на освоение блока 11–2 континентального шельфа Вьетнама; меморандум о взаимопонимании по сотрудничеству во Вьетнаме между публичным акционерным обществом «НоваТЭК» и корпорацией нефти и газа «Петровьетнам»; соглашение о сотрудничестве между Российским фондом прямых инвестиций и фондом «Би-Ви-Ай-Эм».

Таким образом, Путин продемонстрировал Западу, что его предложения о мире, сделанные во время встречи с руководством МИД РФ, не являются блефом и Москва не готова отказываться от своих интересов ради формальной нормализации отношений с западными

странами, а продолжит динамично развивать свои отношения с союзниками.

Кремль явно считает, что время работает на Россию: политические элиты США и многих стран ЕС и Великобритании в ближайшее время могут уступить власть оппозиции, которая менее одержима идеей нанесения России стратегического поражения. Тем не менее Москва сегодня готова договариваться с Западом, если он проявит желание прийти к долгосрочному соглашению о безопасности, а не выстраивать очередные ловушки для России наподобие Минских соглашений.

«Думаю, что некоторые здравомыслящие политики еще задумаются о том, являются ли сделанные мною предложения реалистичными, объективными и соответствующими интересам всех договаривающихся сторон и всей Европы в том числе, если она действительно хочет прекращения конфликта в центре Европы. Ну это мы посмотрим. Я не уверен, что такое отношение к сделанным нами предложениям будет сохраняться вечно» — так прокомментировал Путин вероятность реализации своих мирных инициатив.

Отвечая на вопросы российских журналистов о постоянной военной эскалации украинского конфликта, Путин предположил, что на Западе «видимо, рассчитывают на то, что мы в какой-то момент испугаемся». «Но в то же время они говорят и о том, что хотят добиться стратегического поражения России на поле боя. Что это означает для России? Для России это означает прекращение ее государственности. Это означает конец тысячелетней истории Российского государства. Я думаю, что это для всех понятно. А тогда встает вопрос: а зачем нам бояться? Не лучше ли тогда идти до конца?» — задал президент России риторический вопрос.



Показательные визиты в Азиатско-Тихоокеанский регион задают тон новым геополитическим устремлениям России

Работа термодымового комплекса ТДА-2К
в зоне СВО на Луганщине



Петр Скоробогатый

О летней кампании в зоне СВО

Россия продолжает придерживаться тактики «выдавливания», а Запад пытается подготовить для украинской обороны ПВО и авиацию

К концу июня Россия продолжает владеть инициативой на украинских фронтах, Украина же упорно и успешно обороняется. Значительные по меркам этой войны территориальные приращения последнего полугодия для ВС РФ были обеспечены авдеевской операцией и ее следствием в виде очеретинского прорыва, а также харьковской наступательной инициативой. Все вместе это потребовало значительного расхода ресурсов.

Надо также учесть формирование до конца 2024 года двух новых армейских корпусов (не участвуют в СВО) и уже брошенную в бой группировку войск «Север» (защита границ и создание буфера). Наконец, слова **Владимира Путина** о стратегии Генштаба: «Если мы хотим это делать максимально быстро, то нам действующего контингента недостаточно. Но мы придерживаемся другой тактики, выдавливаем противника с территорий, над которыми у нас должен быть контроль». Оценки «кровопролитности» этой тактики на «выдавливание» подчас

диаметрально противоположны и имеют в том числе политический подтекст.

Все это позволяет предположить, что Россия не готовит крупной наступательной операции этим летом, ее целью можно считать как раз создание приграничного «буфера».

Ближайшие задачи

Давать оценки действиям на харьковском направлении преждевременно. Задачи брать Харьков не ставилось, но в качестве максимума можно было ожидать лучшей диспозиции. В итоге значительные резервы ВСУ, опытные части вперемешку с теробороной, остановили продвижение не самых зрелых российских соединений и провели ряд контра-так, в целом, в общем-то, безуспешных. Идет кровопролитная битва за Волчанск, дом за домом, квартал за кварталом.

Эта операция выявила системные проблемы ВС РФ в наступательной тактике при взаимодействии родов войск и невозможности купировать проблему дронов. Возможно, поэтому выдвинутая здесь группировка ВС РФ пока остается немно-

гочисленной, а новые зоны входа на границе с Украиной до сих пор не открыты.

Однако решена и задача-минимум. Украинские резервы связаны жестокими боями, техника со снарядами быстро расходуется, этих ресурсов очень не хватает на других направлениях. Задача Киева — перевести харьковское направление в режим позиционной обороны, чтобы закрепить позиции мобилизованными и освободить опытные части, не допустив полной потери их боеспособности. Но клинч в Волчанске не дает этого сделать. Более того, он сжирает ресурсы потенциально свежей группировки, которую Киев пытается создать на перспективу под новые поставки Запада.

Условно фронт можно свести к трем горячим точкам в городском ландшафте высотной застройки, которые притягивают весомое количество сил обеих сторон: это Красногоровка, Часов Яр и Волчанск. Везде есть успехи ВС РФ, но при медленном и кровопролитном продвижении в целом. Особняком стоит очеретинское, или покровское, направление, оформившееся после падения Авдеевки.

Внезапное вклинивание в украинские порядки позволило выйти на рубежи второй линии обороны и обозначить перспективу движения на Покровск, главный логистический узел ВСУ в Донбассе. В то же время возможные фланговые удары позволят создать условия для взятия Угледача и Торецка с ликвидацией соответствующих группировок противника. Пожалуй, эти задачи стоит считать приоритетными на летне-осеннюю кампанию, а все остальные направления — вторичными и отвлекающими.

Тактика «тысячи порезов», или одно-временного давления на всех направлениях, имеет свои минусы и плюсы. Вероятно, она пока безальтернативна при отсутствии мобилизации, дефиците сил, отсутствии навыков преодоления эшелонированной обороны и закрепления на отвоеванных участках. В то же время российские силы фрагментированы, что не позволяет быстро развивать успех в случае краха участка обороны противника — тот имеет время перебросить резервы. При иных раскладах очеретинский прорыв мог бы уже похоронить всю донецкую группировку ВСУ. Ведь украинские войска равно таким же тонким слоем «размазаны» по линии длинного фронта. Но надо учесть, что накопления в полосе обеспечения значительных сил прорыва выявляются средствами разведки и быстро страхуются обеими сторонами.

В таких условиях решение ВС РФ растягивать фронт в условиях дисбаланса демографических потенциалов выглядит логичным. Постепенно это приводит к потерям ВСУ позиций на юге (Работино, Урожайное), возле Угледача (вышли на принципиально важную Максимилиановку), идет поступательное движение для обеспечения «ствола» очеретинского прорыва, ожил фронт по направлению к Торецку и Северску, продолжается вялотекущее продвижение к Купянску. Кажется, что трофеи невелики, но многие искомые населенные пункты числились за противником год, два и десять лет, казались неприступными, а были взяты только сейчас, в мае июне 2024 года.

Но на данном этапе, судя по подходу Москвы, важны не территории, а истощение противника, причем не в технике, которая регулярно пополняется союзниками, а в людях — опытных, стойких, качественных солдатах и командирах среднего звена, которые способны передать опыт и психологию войны мобилизованным украинцам. Именно исчерпание человеческого потенциала ВСУ должно привести к обрушению фронта и переходу всех территорий новых российских регионов под контроль ВС РФ без боя. А

если следовать последним мирным условиям Владимира Путина, то этими землями дело может и не ограничиться. Но все же это «сценарий в вакууме», никто за пехоту ее тяжелую работу не сделает и границу России не продвинет.

Планы противника

Стратегия Украины читается довольно просто: выдержать в обороне за счет мобилизованных частей и ставки на все виды дронов в невероятном количестве, купируя прорывы обороны за счет ССО и опытных частей. В конце концов, истощить наступательные возможности России и далее либо выходить на выгодные мирные соглашения, либо попытаться провести успешную операцию по образцу лета 2023 года.

Возобновление американских поставок позволило несколько купировать снарядный голод ВСУ и дало зеленый свет на передачу F-16, тогда как технику, ракеты и артиллерию пока полностью берут на себя европейцы. Их вклад в войну самый существенный — и дальше будет только расти по мере переключивания США всех обязанностей по обеспечению Киева на союзников. При этом оперативное командование войной (разведка, логистика и, похоже, стратегия) акцентированно переходит под специальные структуры в рамках НАТО с доминирующим влиянием Пентагона.

В свою очередь, «ястребы» несколько страхуются от политической тряски в Вашингтоне и зависимости от фигуры хозяина Белого дома. Отсюда идеи фиксированной выплаты на войну доходов от замороженных резервов России или европейского фонда с постоянными отчислениями участников.

В военном отношении Запад видит задачу постепенного истощения военно-

Растягивание ВС РФ фронта приводит к потерям ВСУ позиций на юге, ожил фронт по направлению к Торецку и Северску, продолжается продвижение к Купянску. Кажется, что трофеи невелики, но многие населенные пункты десять лет казались неприступными, а были взяты только сейчас

го потенциала России через укрепление обороны ВСУ и перехода к заморозке линии фронта, возможно на время. Такой сценарий позволит взять паузу для накопления ныне дефицитных брони, снарядов, ракет, разгона западного ВПК. Для этого помимо поставок снарядов страны НАТО ускоренными темпами передают Украине системы ПВО с ракетами — они должны прикрыть работу F-16 по логистике и тылам в прифронтовой зоне ВС РФ, а также по переднему краю и, в свою очередь, ограничить диапазон использования российской авиации с планируемыми бомбами, которые сильно размягчают украинскую оборону.

По всей видимости, значительная часть F-16 (всего их могут передать свыше ста штук уже в этом году) будет размещаться все-таки на украинских аэродромах, что делает их приоритетной мишенью для российских ракет. Без обеспечения ПВО не обойтись. Сегодня батареи Patriot передают в спешном режиме европейские страны из состава своих регулярных армий, так же как и некоторые другие вооружения. Идея в том, что, если получится остановить ВС РФ сегодня, пауза будет использована и европейцами для пополнения своих arsenалов. Американский же ВПК обогатится, а армия США не будет сильно ослаблена.

В качестве страховочного варианта и потенциального шантажа идет подготовка отдельных частей НАТО для ввода на территорию Украины. Это сценарий антикризисный, но очень реальный. Именно о нем постоянно говорят президент Сербии Александр Вучич и премьер-министр Венгрии Виктор Орбан как о предпосылке для начала большой войны. Именно этот вариант из раза в раз пытается предупредить Владимир Путин, обозначая его как недопустимый, чреватый реальной эскалацией.

Резюмируя, можно утверждать, что западные структуры пытаются укрепить украинский актив, понимая опасность его быстрого истощения, прежде всего в людях. Именно сейчас, в этом году, ВСУ необходима пауза, чтобы пополнить и обеспечить свои ряды. Именно этой паузы постоянное давление ВС РФ украинской армии не предоставляет, пусть оно и не ведет к территориальным приращениям. В конечном счете такая ресурсозатратная тактика Москвы лучше всего отвечает политико-дипломатическим задачам по заключению сделки с Западом.

Для хорошей торговли должен существовать сам предмет сделки, а он измеряется удачами на фронте. Последний очевидный военный успех для Украины датирован осенью 2022 года. ■

Вячеслав Суриков

«Человек летающий»: невероятная сила воображения

В РАМТ премьера спектакля Екатерины Гранитовой по мотивам биографии Александра Грина и его литературных произведений



Главные роли в спектакле «Человек летающий» сыграли Дарья Семенова и Александр Гришин

Спектакль, посвященный Александру Грину, в год, когда внимание театров сфокусировано на текстах Александра Пушкина, это уже из ряда вон выходящее событие. Писатель, безудержный романтизм которого оказался не востребовавшимся в советские тридцатые годы, пережил взлет популярности в военные годы, потом в пятидесятые, и уже настоящий бум в шестидесятые — не в последнюю очередь благодаря удачной экранизации его «Алых парусов» Александром Птушко с невероятно эффектными исполнителями главных ролей: Анастасией Вертинской и Василием Лановым. После выхода фильма в самом начале шестидесятых годов «Алые паруса» затмили все остальные тексты Александра Грина, несмотря на то, что они тоже были востребованы кинематографистами. В советской литературе он так и остался одинок: у него нет ни предшественников, ни последователей. И только в новейшем периоде истории русской литературы у него появились тысячи единомышленников, зачастую никак не связывающих свое творчество с его именем. Авторы, пишущие в жанре фэнтези, могут вдохновляться творчеством Джоан Роулинг, Джона Толкину или Стефани Майер. Но в подсознания за образами, созданными этим авторами, все равно развеваются алые паруса.

В «Человеке летающем» режиссер и автор инсценировки Екатерина Гранитова игнорирует самый известный текст Александра Грина. Для нее достижения писателя не ограничиваются созданием образа Артура Грея — эротической грезой женщин Советского Союза. По удивительному совпадению его однофамилец Кристиан Грей, созданный литературным талантом Э.Л. Джеймс, в начале XXI века стал эротической грезой женщин уже всего мира. Екатерина Гранитова захвачена образом человека, неподвластного закону земного притяжения. Для нее это и есть Александр Грин. И если в мире физическом, он как и все ему подчинялся, то в своем воображении он выходил из под его власти. И чем труднее становилась его жизнь в материальном

мире, тем сильнее он от него отрывался. Поразительно то, с какой легкостью он создавал эти миры, с какой подробностью описывал, и насколько естественно в них существовал.

Спектакль «Человек летающий» идет в очень маленьком по театральным масштабам зале. Он рассчитан меньше чем на сорок мест. Зрители располагаются по обе стороны небольшого пространства, в котором два актера и музыкант разыгрывают театральное представление. Они постоянно находятся в фокусе внимания зрителей, которые могут без труда наблюдать каждое движение мимических мышц на их лицах. Екатерина Гранитова и художник спектакля предпринимают сверхусилия, чтобы заполнить непрерывным действием все пространство сцены. Как и герой ее спектакля, режиссер, кажется, обладает почти безграничным воображением, с легкостью перемещая актеров из одного временного или географического пространства в другое. «Человек летающий» — почти непрерывный аттракцион по созданию театральных образов минимальными выразительными средствами. Актеры спектакля: Дарья Семенова и Александр Гришин удивительно пластичны. Они играют нескольких персонажей, почти моментально перевоплощаясь то в один образ, то в другой, успевая при этом преобразовать игровое пространство.

Судьба писателя Александра Грина состоит из череды тюрем, ссылок, мобилизации в Красную Армию, болезней, алкоголизма, безденежья и любящих женщин. Его жены: первая и вторая переписываются друг с другом. Первая шлет в голодные годы посылки с продуктами. Почти вся жизнь писателя — борьба за выживание. В финале вместо награды за литературные труды — отчуждение литературного сообщества и мучительная болезнь, сведшая в могилу. Несчастий в его жизни так много, что трудно себе представить, как, несмотря на них, он смог написать так много и так талантливо. Откуда у него брались на это силы? Что им двигало? Спектакль не дает прямых ответов на эти вопросы. Вместо них зритель видит, как на его глазах перешивается мир реальный со всеми его бесконечными испытаниями на прочность и мир фэнтезийный, в котором человек может существовать почти так же, как в мире реальном. Скорее всего, это и есть ответ. Александр Грин стал точкой пересечения двух миров: в одном из них он голодал и спивался, в другом взлетал над землей как угодно высоко, не зная никаких преград. И эти два мира не только в нем уживались, но и по каким-то неизвестным причинам не могли друг без друга существовать. ■



Режиссер-постановщик спектакля «Человек летающий» — Екатерина Гранитова



В спектакле звучат фрагменты из произведений Александра Грина «Новый цирк», «Рука», «Крысолов», «Фанданго» «Бегущая по волнам»



Художник спектакля «Человек летающий» — Сергей Тимонин



Главную роль в фильме Анн Фонтейн «Болеро. Душа Парижа» сыграл Рафаэль Персонас

Вячеслав Суриков

«Болеро. Душа Парижа»: нелюбимый шедевр

В российский прокат выходит фильм Анн Фонтейн, рассказывающий историю создания самого известного сочинения Мориса Равеля

Морис Равель, автор «Болеро», одного из самых популярных за всю историю музыки музыкальных произведений, — редкий гость на киноэкранах, как и его портреты на каких бы то ни было стенах. Если зритель никогда не обращался к его биографии, не делал запрос на это имя в поисковых системах, внешность Рафаэля Персонаса в образе Мориса Равеля станет для него сюрпризом. Как и внешность Жанны Балибар в образе Иды Рубинштейн, несмотря на то что в российской культуре память о ней сохранилась — благодаря портрету, на-

писанному Валентином Серовым. На нем танцовщица с нескладной фигурой сидит вполборота к зрителю полностью обнаженной. Портрет был написан в 1910 году. В фильме Ида Рубинштейн появляется в конце тридцатых, когда ей уже за сорок (играющей ее роль Жанне Балибар за пятьдесят). В России она тоже не входит в число растиражированных в кино персонажей. Хотя позирование для полотна Валентина Серова не единственный ее культурный подвиг, значимость которого со временем только увеличивается.

Ида Рубинштейн, еще до Первой мировой войны перенесшая свою арти-

стическую деятельность во Францию, заказала Морису Равелю «Болеро». Она даже определила его длительность: семнадцать минут — и приложила немало усилий для того, чтобы это сочинение все-таки появилось на свет. В фильме Анн Фонтейн Морис Равель одержим мнительностью. Он сомневается в своем таланте и не уверен, что написанные им произведения хороши. Сжигает первую партитуру «Болеро» и стремится забыть его мотив. Но тот его не отпускает. Когда же композитор все же решает предъявить его заказчице, он настаивает на том, что это механический ритм нового времени и

наиболее подходящий антураж для его звучания — завод. Не испытывающая никакого пиетета перед композитором танцовщица интерпретирует «Болеро» на собственный манер. Для нее это музыкальный образ соития мужчины и женщины, и она, когда-то решившаяся еще в России в образе Саломеи исполнить танец семи покрывал, не согласна на меньшее. Даже если такой образ претит автору музыки.

В фильме Анн Фонтейн Морис Равель подчеркнуто асексуален. Он проводит время с женщинами и, кажется, в одну из них — Мизию Эдвардс — даже влюблен. По версии Анн Фонтейн, он всегда держал с ней дистанцию, несмотря на то что та была к нему расположена. Анн Фонтейн допускает, что он мог быть фетишистом: в фильме есть эпизод с перчатками Мизии Эдвардс, забытыми в машине: когда они достаются Морису Равелю, то становятся для него предметом, вызывающим сильные эмоции. Одно из постоянных мест его времяпрепровождения — публичные дома, но от секса с проститутками он отказывается — всего лишь проводит с ними время. Аналогичная манера общения с женщинами была свойственна еще одному культурному герою тех лет — Александру Блоку. Тот тоже сближался с женщинами и на одной из них, в отличие от Равеля, даже женился, но интимность его близости с женой до сих пор подвергают сомнению.

Что бы ни происходило в жизни Мориса Равеля, для Анн Фонтейн это путь, ведущий его к главному сочинению — «Болеро». Оно вершина его творчества, хотя композитор этого так и не признал. В финале страдающий расстройством памяти Равель, уезжая в больницу, из которой ему не суждено вернуться, слышит пластинку с этой музыкой и не узнает ее. Для него «Болеро» — нежеланный и нелюбимый ребенок, появившийся на свет в силу непредвиденных обстоятельств. Он заставил себя написать эту музыку под давлением русской балерины. Если бы не данное ей обязательство, «Болеро» было бы уничтожено.

Анн Фонтейн рассказывает историю, в которой не композитор направляет творческую волю в избранном им направлении, а музыка находит композитора и воплощается в мир через его сознание вопреки его воле. Ничего подобного ни прежде, ни после Морис Равель не написал. Это его единственное произведение, ставшее международным шлягером. И все же, как убеждает нас фильм Анн Фонтейн, едва ли кто-то другой смог бы написать эту музыку, какой бы незатейливой она ни казалась.



В роли Иды Рубинштейн — Жанна Балибар



В роли Мизии — Дориа Тилье



Фильм Анн Фонтейн «Болеро. Душа Парижа» рассказывает историю написания Морисом Равелем его самого знаменитого музыкального сочинения

«Предсказание» в Театре Российской армии



Роли в спектакле исполняют народная артистка СССР Людмила Чурсина, Илья Баранов, Мария Швыдко, Алексей Захаров и другие актеры

В Театре Российской армии — премьера спектакля «Предсказание» по мотивам произведений А. С. Пушкина. Режиссер постановки Мария Шмаевич соединила в сценической композиции историю о предсказании гадалки Киргхофф Пушкину (ее роль исполнит народная артистка СССР Людмила Чурсина) с письмами его со-

временников, сцену дуэли из «Евгения Онегина», финальную сцену явления Каменного гостя из «Дон Жуана» и фрагменты из «Египетских ночей».

Мария Шмаевич 25 лет занималась пластической драмой. Спектакль «Предсказание» создан ею в творческом тандеме с композитором Ильей Барановым, актером Театра Российской армии. ■

ПРЕСС-СЛУЖБА ТЕАТРА РОССИЙСКОЙ АРМИИ

Фестиваль искусств Чайковского в Клину



Участие в постановке принимают камерный ансамбль «Сolistы Москвы» под управлением маэстро Башмета и фольклорный ансамбль «Комонь»

С 21 по 30 июня в Клину пройдет X Международный фестиваль искусств П. И. Чайковского. Художественный руководитель фестиваля — Юрий Башмет. 29 июня публике представят спектакль-концерт «Рождение человека» по рассказам Максима Горького и произведениям Эдварда Грига в исполнении Евгения

Миронова и Александры Урсуляк. В творчестве Горького и в воспоминаниях о нем упоминается множество музыкальных произведений: от русской народной песни до мировой классики. Одним из любимых у писателя был норвежский композитор Эдвард Григ. Его сочинения и звучат в спектакле-концерте. ■

НАТАЛЬЯ БОРОДИНА / ПРЕСС-СЛУЖБА РУССКОГО КОНЦЕРТНОГО ОБЩЕСТВА

Летние балетные сезоны в РАМТ



1 июля Летние балетные сезоны откроет балет Андрея Петрова «Война и мир» в постановке Мариинского театра оперы и балета

1 июля на сцене РАМТ начинаются Летние балетные сезоны. Пять трупп представят лучшие балеты — от Чайковского и Адана до Минкуса и Прокофьева — в сопровождении оркестра. За два месяца будет сыграно 75 спектаклей. В афише 23 Летних балетных сезонов 17 классических постановок, это три балета Чайковского — «Лебединое озеро», «Спящая красавица» и «Щелкунчик», «Жизель» Адольфа Адана, «Ромео и

Джюльетта» и «Золушка» Сергея Прокофьева, «Дон Кихот» и «Баядерка» Людвиг Минкуса, «Эсмеральда» Цезаря Пуни, «Бахчисарайский фонтан» Бориса Асафьева, «Чиполлино» Карена Хачатуряна, «Спартак» Арама Хачатуряна, «Шопениана» Фредерика Шопена, «Шахерезада» Римского-Корсакова и «Половецкие пляски» Бородина, а также две премьеры: «Война и мир» Вячеслава Овчинникова и «Коппелия» Лео Делиба. ■

ПРЕСС-СЛУЖБА ЛЕТНИХ БАЛЕТНЫХ СЕЗОНОВ

«Иваново поле» в Подмоскowie



Программу большого поля фестиваля завершит выступление хедлайнеров — всадников Кремлевской школы верховой езды

Более 700 спортсменов и артистов выступят в рамках крупнейшего в России конного фестиваля «Иваново поле». С 19 по 21 июля на территории конноспортивного клуба Horseka Sport (КСК «Ивановское») пройдут десятки соревнований и театрализованных представлений. Ежегодно фестиваль привлекает около 25 тыс. гостей, являясь ключевым

событием в мире конной культуры и спорта. Кульминацией шестого по счету фестиваля станет субботнее гала-шоу под управлением артистов из конных театров со всей России. Оригинальные шоу-программы представят Hidalgo show team и Fairytale Horse, а также театр Ларисы Луста с премьерой постановки «Чудное мгновение» по мотивам сказок А. С. Пушкина. ■

ПРЕСС-СЛУЖБА ФЕСТИВАЛЯ «ИВАНОВО ПОЛЕ»

Полосу подготовил Вячеслав Суриков

Оптимизм промышленников продолжает таять

Инфляция в мае ускорилась

Россия — четвертая экономика мира

В июне оптимизм российских предприятий продолжил снижаться после мартовского локального максимума за период СВО и санкционной войны. За апрель–июнь индекс промышленного оптимизма потерял 10 пунктов и откатился на уровень 17-месячного минимума. Основная причина снижения оптимизма предприятий — слабая динамика спроса. «После мартовского локального максимума баланс изменений продаж начал снижаться, в мае ушел в минус и остался там в июне. Это означает, что, по оценкам предприятий, в мае–июне спрос, скорее, сокращался, а не увеличивался», — поясняет **Сергей Цухло** из ИНП РАН, автор конъюнктурных опросов промышленников.

Такая динамика продаж логично привела к снижению удовлетворенности объемами продаж: доля оценок спроса как нормального после апрельского максимума потеряла 13 пунктов и составляет сейчас 65%. Доля же ответов «ниже нормы» выросла в июне до 31%.

В мае потребительские цены выросли на 0,74% (в апреле — на 0,50%). С поправкой на сезонность в годовом выра-

жении месячный прирост цен увеличился до 10,6% (в апреле — 5,8%). Текущий рост общего индекса потребительских цен в мае приблизился к темпам третьего квартала 2023 года (12,3%) и был заметно выше наблюдавшегося в январе–апреле текущего года (менее 6%). «Для снижения инфляции потребуются существен-

Цены производителей промышленной продукции по-прежнему опережают рост потребительских цен. В мае они увеличились на 1,6%, а в годовом выражении рост цен составил 16,2%. Основным источником ускоренного роста оптовых цен в промышленности остается добыча полезных ископаемых (+3,4% за месяц и

Согласно расчетам Всемирного банка, Россия в 2021 году опередила Японию по ВВП по ППС и уступает по размеру экономики лишь Китаю, США и Индии

но более продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике, чем прогнозировалось в апреле», — констатирует Банк России. Повышение ключевой ставки на плановом заседании регулятора 26 июля выглядит почти неминуемым. Тем более что в мае выросла не только фактическая инфляция, но и ожидаемая. По данным опроса ООО «инФОМ», медианная оценка инфляционных ожиданий на годовом горизонте возросла до 11,7% (+0,7 п. п. к апрелю).

33,8% в годовом выражении). Впрочем, заметно растут и цены в обработке — на 1,6% за май и на 14,3% по отношению к маю прошлого года.

Индекс потребительской уверенности (ИПУ), отражающий совокупные потребительские ожидания населения, во втором квартале вырос на 1 п. п., до -6%. Последний раз такой уровень ИПУ достигался ровно десять лет назад, во втором квартале 2014 года.

Индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в России на краткосрочную

перспективу возрос на 0,2 п. п. и составил +0,4%.

Ожидаемые изменения в личном материальном положении оцениваются более консервативно: соответствующий индекс составил -0,4% и снизился на 0,2 п. п. по отношению к первому кварталу.

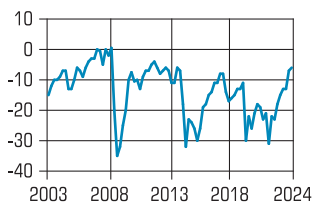
Индексы благоприятности условий для крупных покупок и для сбережений сильно ниже нуля: -19 и -22% соответственно, хотя они немного выросли (на 1 п. п.) в текущем квартале.

Росстат обнародовал итоги очередного раунда международных сопоставлений ВВП, проведенного Всемирным банком по данным за 2021 год. По итогам замеров и расчетов Россия заняла четвертое место по объему ВВП по паритету покупательной силы (ППС) с показателем 5,73 трлн расчетных (или международных) долларов, слегка опередив Японию (5,67 трлн). Первые три места заняли Китай (28,82 трлн долларов), США (23,59 трлн) и Индия (10,96 трлн).

ВВП по ППС на душу населения в РФ составил 38 938 долларов, 55% от уровня США и 192% от среднемирового уровня.

ППС рубля к доллару США оценен в 23,69 рубля за доллар, что в 3,12 раза меньше среднего за 2021 год обменного курса. В 2013 году это соотношение составляло всего 1,64 раза — текущий курс был переукреплен.

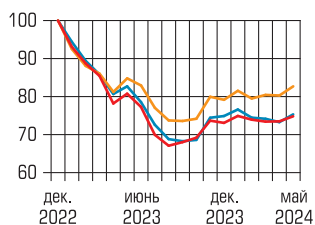
Индекс потребительской уверенности во втором квартале 2024 года вышел на максимальный за последние десять лет уровень



разность позитивных и негативных оценок, %

Источник: Росстат

Рубль в мае 2024 года укрепился к основным валютам

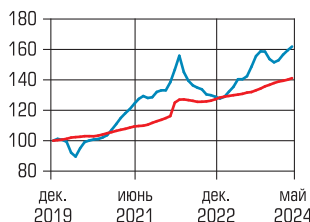


индекс реального курса рубля, дек. 2022 = 100

■ К доллару ■ К евро ■ К юаню

Источник: расчеты «Монокля» по данным Банка России

Цены производителей промышленной продукции все сильнее отрываються от потребительских цен



индексы цен, дек. 2019 = 100

■ Цены производителей пром. продукции ■ Потребительские цены

Источник: расчеты «Монокля» по данным Росстата

Россия — четвертая крупнейшая экономика мира



ВВП по ППС в 2021 году, трлн междунар. долл.

Источник: Всемирный банк