



Противодействие санкциям и адаптация к санкционному режиму. Опыт Ирана

Сафонов И.Н.

Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ
2023



Иран: 40 лет санкций

Исламская революция, захват посольства США: торговое эмбарго, заморозка активов

Ирано-иракская война: оружейное эмбарго (США)

Ядерная программа: торговое эмбарго, запрет на инвестиции (США)

Ядерная программа: банковские ограничения (США), заморозка активов, технологическое эмбарго (ООН)

Ядерная программа: дипломатические санкции, торговое эмбарго, заморозка активов, финансовые ограничения (США+ЕС+союзники)

Подписание СВПД: снятие большей части рестрикций (ООН+США+ЕС+союзники)

1979

1981

1983

1987

1995

2005

2006

2010

2012

2014

2016

2018

Дипломат. переговоры, освобождение заложников: снятие эмбарго

Атаки на торговое судоходство, поддержка радикальных групп: торговое эмбарго (США)

Смягчение торговых санкций в отношении медицинских товаров и сельхозпродукции (США)

Ракетная программа: контроль за торговыми поставками, эмбарго на технологии, финансовые и дипломатические санкции (ООН)

Ослабление эмбарго, отказ от «вторичных» санкций (США)

Односторонний выход США из СВПД: восстановление торговых и финансовых ограничений, «вторичные» санкции



Санкции: вызовы и ответы

САНКЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ:

- Нефтегазовое эмбарго (потолок цен = 0)
- Заморозка международных резервов
- Отключение от МПС
- Запрет на инвестиции и импорт в страну

Цель: нарушение макроэкономической и социальной устойчивости, изменение политики, в т.ч. в результате протестов

МЕРЫ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ:

- Адаптация торговых потоков
- Управление валютным курсом
- Создание и развитие альтернативных ПС
- Активизация импортозамещения

Цель: сохранение политической и социальной устойчивости в Иране

Ограничения и ответные меры во многом аналогичны российским в 2022-2023 годах



В фокусе: прикладные аспекты первого порядка

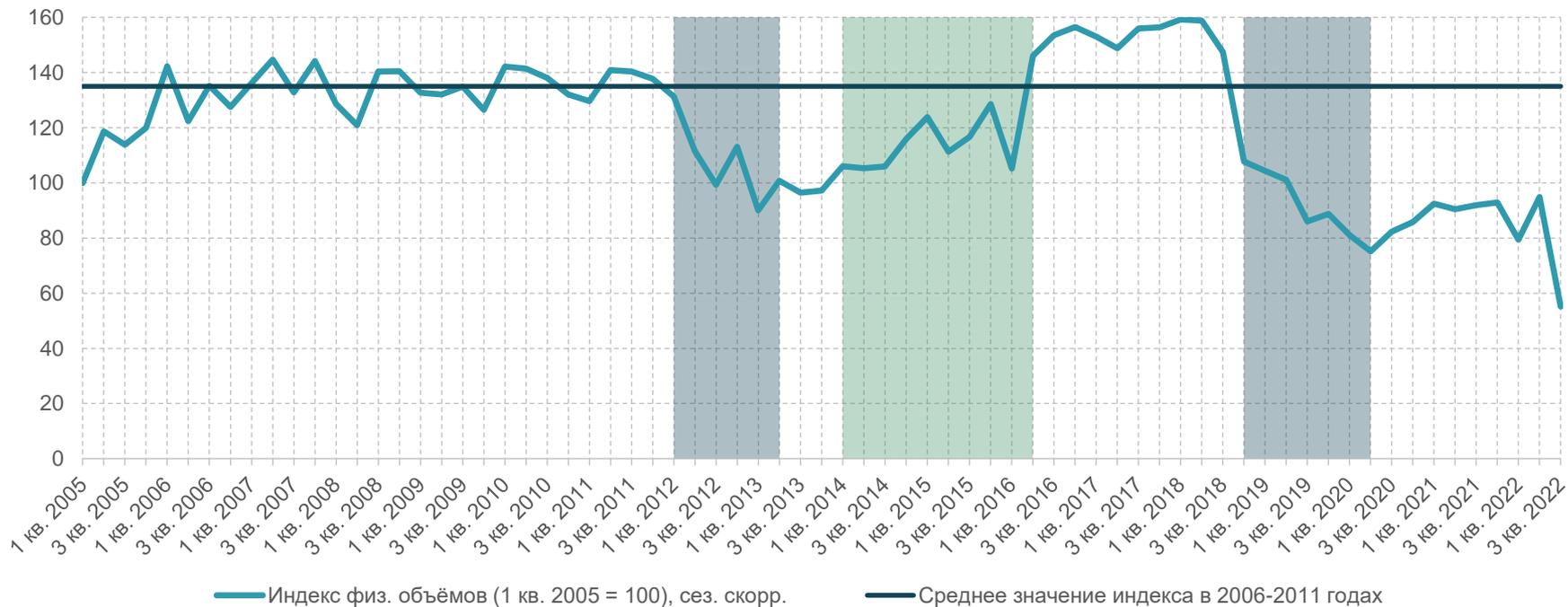
1. Торговые потоки: скорость и прямые последствия переориентации
2. Инструменты обхода финансовых ограничений и их недостатки
3. Импортозамещение: достижение технологического суверенитета и политика протекционизма
4. Уроки для макроэкономической политики

1

Переориентация торговых потоков

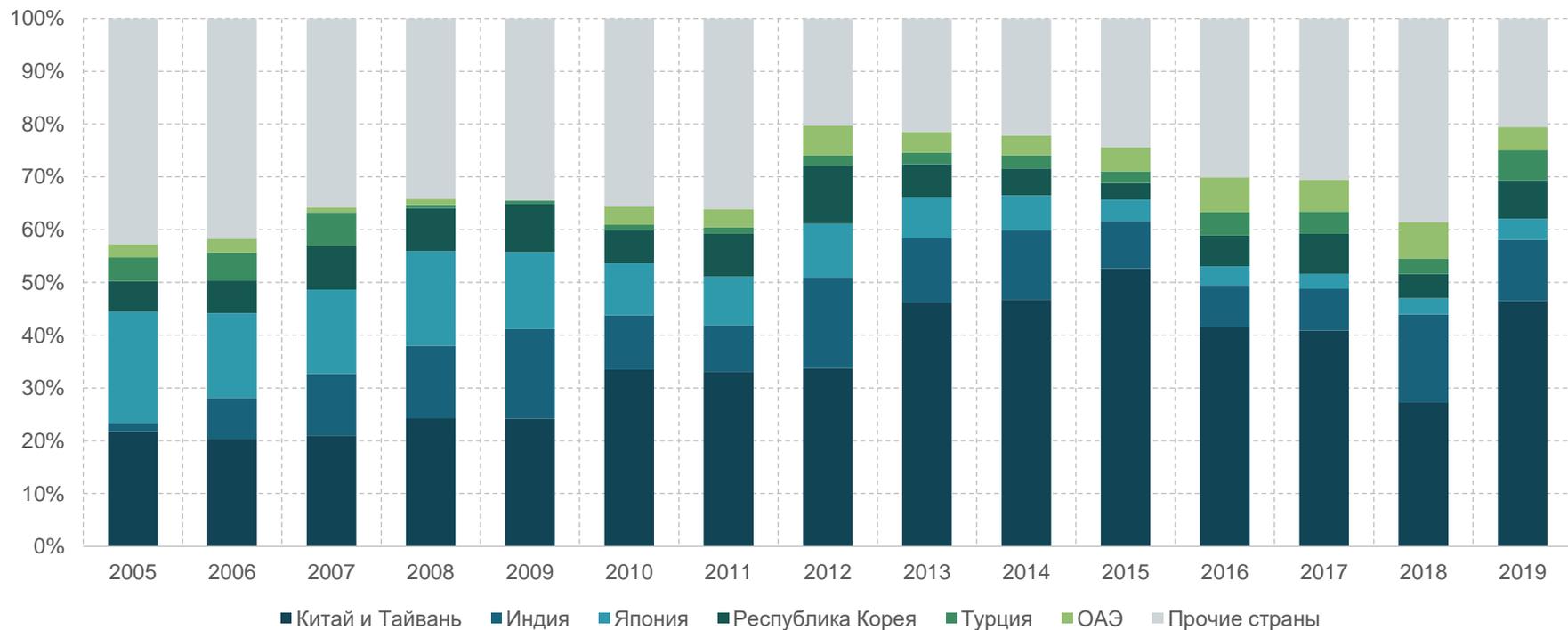


Экспорт: скорость подстройки



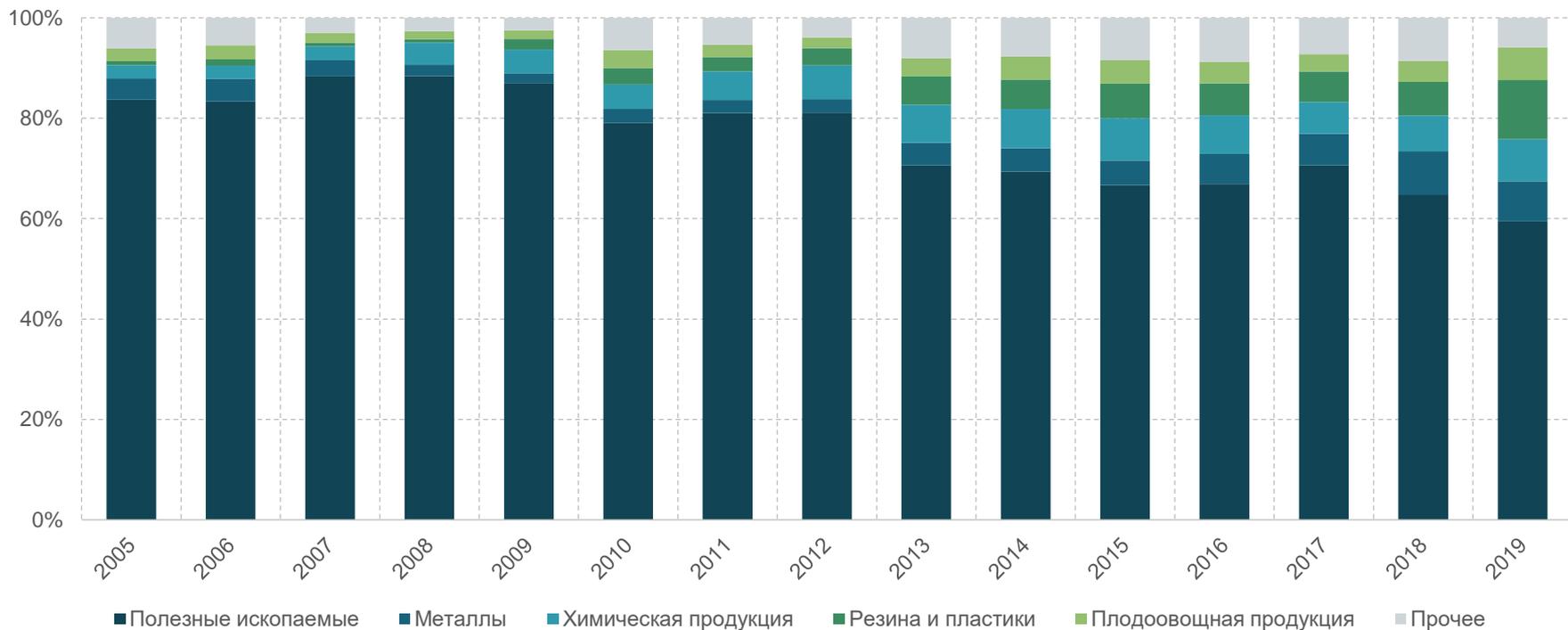


Экспорт: основные покупатели





Экспорт: товарная структура





Экспорт: эффективность диверсификации (1)

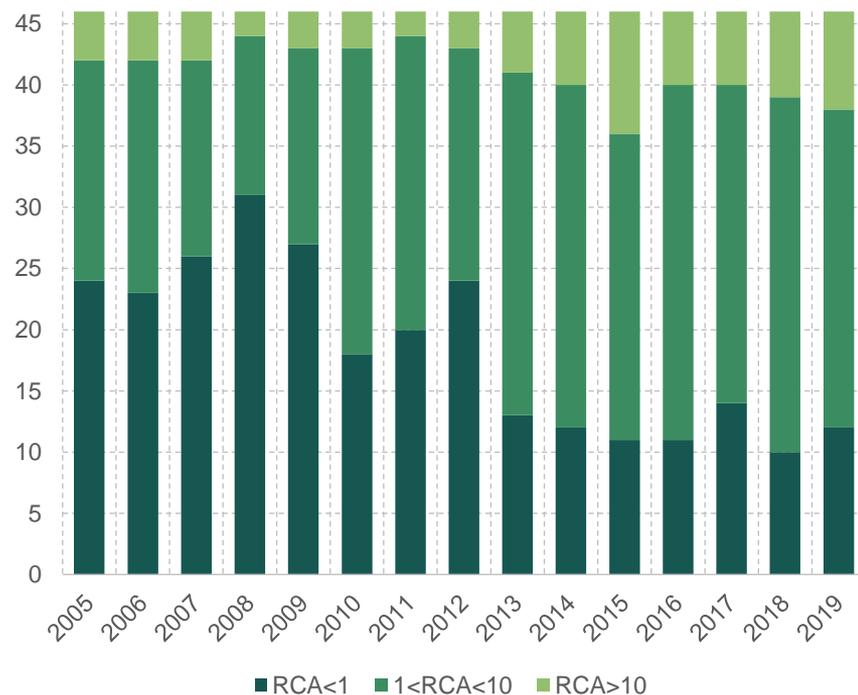
- **Проблема:** Как оценить изменение конкурентной позиции Ирана на мировом рынке, учитывая изменение экспортного ассортимента?
- Концепция RCA – выявленных сравнительных преимуществ (Balassa, 1965)
- Сравнительное преимущество проявляется в различиях в уровне технологий и, как следствие, издержек и производительности
- Прокси – статистика международной торговли

- $$RCA_{Ai} = \frac{X_{Ai} / \sum_{j=1}^n X_{Aj}}{X_{Wi} / \sum_{j=1}^n X_{Wj}}$$
 - где X_{Ai} – объём экспорта товара i в стране A
 - $\sum_{j=1}^n X_{Aj}$ – общий объём экспорта по всем товарам в стране A
 - X_{Wi} – объём экспорта товара i в мире
 - $\sum_{j=1}^n X_{Wj}$ – общий объём мирового экспорта по всем товарам
- $RCA > 1$ – страна имеет выявленное сравнительное преимущество



Экспорт: эффективность диверсификации (2)

- Исходные данные: 46 товарных групп со средней долей в структуре экспорта >2%
- Число товарных групп с $RCA < 1$ снизилось в 2 раза, начиная с 2013 г.
- Альтернативный подход: сравнение средних значений в 2005-2011, 2012-2015 и 2016-2018 годах
- 2012-2015 vs 2005-2011
 - в 15 случаях из 46 RCA существенно увеличился (x2 и более)
 - В 2 случаях из 46 существенно снизился (более чем в 2 раза)
- 2016-2018 vs 2012-2015
 - существенного изменения не отмечалось («эффект отмены» санкций отсутствовал)



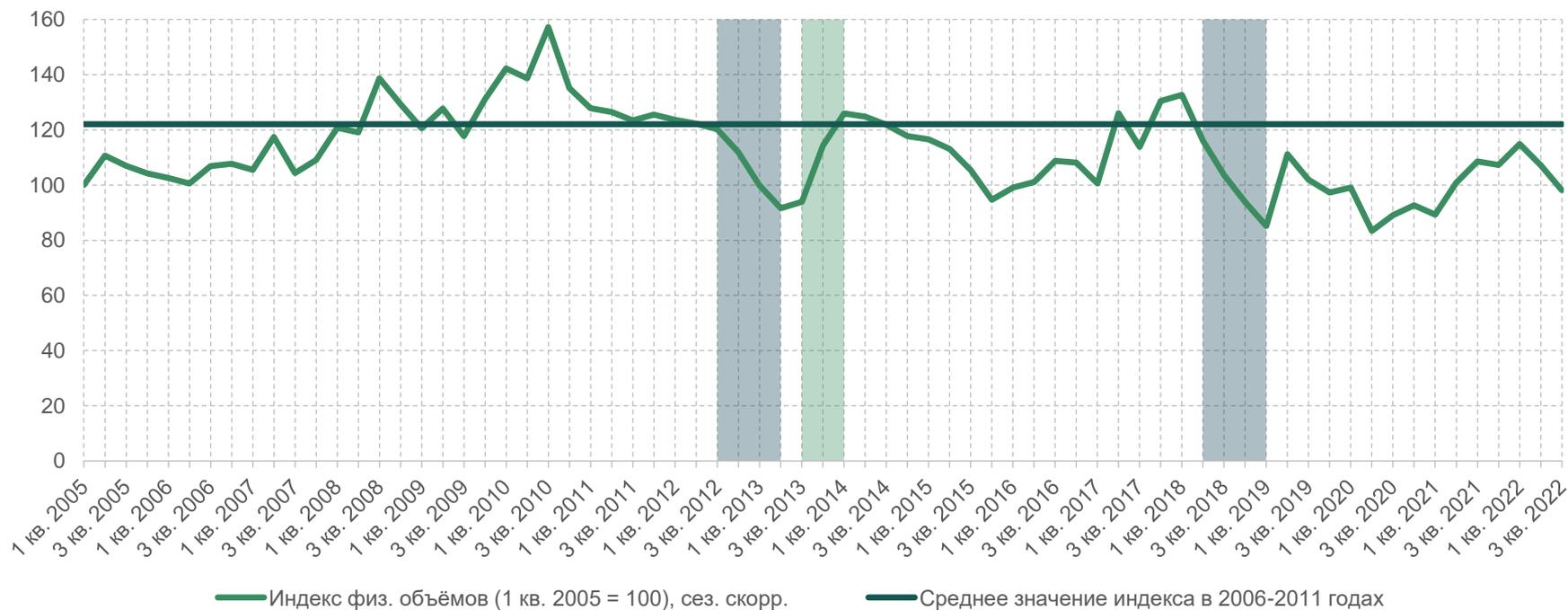


Экспорт: эффективность диверсификации (3)

- **Проблема:** предпосылка о свободной торговле и невмешательстве государства в неё, скорее всего, не выполняется
- Наблюдаемый эффект может быть связан с тарифными мерами, дисконтами на иранскую продукцию и значительным ослаблением риала, соответственно результаты верны только в первом приближении
- Требуется проверка с помощью более робастных методов и подходов



Импорт: скорость подстройки





Раздел 1: выводы

- Подстройка торговли неоднородна: восстановление импорта происходит значительно быстрее чем переориентация экспортных потоков (5 кв. vs 13 кв.)
- Без смягчения «вторичных» санкций потери в объёмах экспорта составили ~25%, с учётом смягчения – 10%
- Переориентация экспортных потоков приводит к существенному росту роли отдельных торговых партнёров
- Политика в отношении таможенных тарифов и диверсификация экспорта может способствовать значимому росту конкурентоспособности страны в мировой торговле даже в условиях санкций (?)

2

Обход финансовых ограничений



Обзор основных методов

Валюты стран-партнёров

- крупные экспортные контракты
- средства часто остаются на счетах в стране-покупателе для оплаты импорта
- закрывающие расчёты через клиринг и золото

Клиринг

- национальный уровень: STFI (обмен платежами между иранскими компаниями)
- международный уровень: INSTEX, Asian Clearing Union

Золото и драгоценности

- основной способ расчёта на первом этапе санкций
- вспомогательный после ужесточения контроля со стороны санкционеров
- расчёты за мелкий импорт

Бартер

- 10 контрактов на 2022 год
- партнёры и условия не разглашаются
- лояльное отношение санкционеров к ставшим известными сделкам

Национальная валюта

- некрупные экспортные сделки
- фьючерсные и спотовые контракты на IME

Криптовалюта

- новая «нефть» для иранской экономики с сохранением анонимности покупателей
- чрезвычайно волатильный актив с высокими прямыми и косвенными издержками добычи

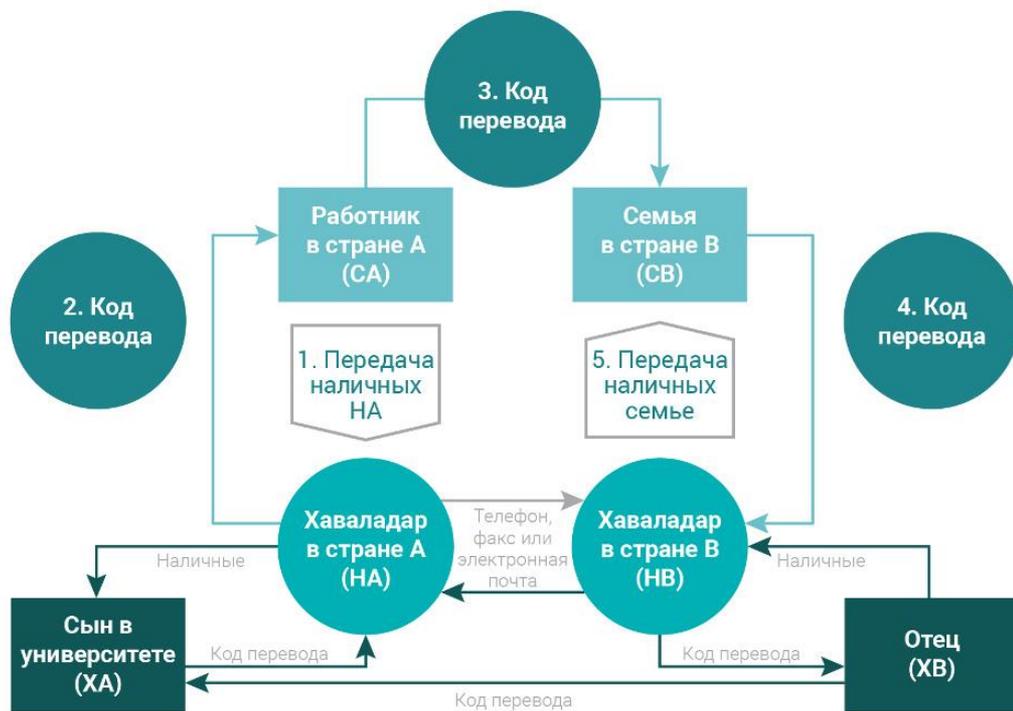


Золото: объём и доля импорта





Хавала: принцип работы



- Инструмент децентрализованных финансов, основанный на доверии и репутации
- Используется мелким и средним бизнесом для небольших по объёму поставок импорта, а также для незаконных операций
- Не контролируется государством
- Закрывающие расчёты производятся контрабандным перемещением валюты и драгоценностей



Раздел 2: выводы

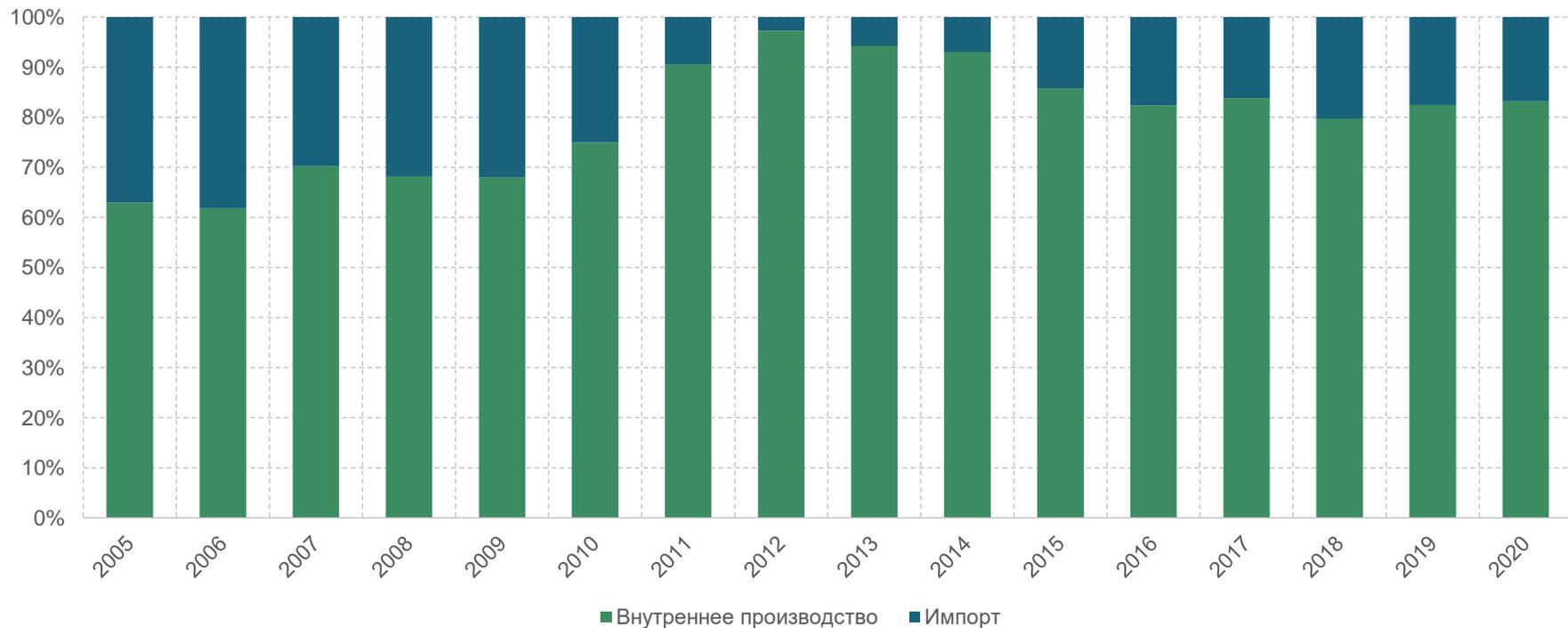
- Расчёты в валютах торговых партнёров и клиринг являются основными инструментами после отключения от SWIFT и МПС
- Использование «экзотических» инструментов платежей (бартер, криптовалюта) сопряжено со значительными прямыми и косвенными издержками и частичной потерей контроля
- Издержки организации бартерных поставок и волатильность криптовалют обуславливают их ограниченную применимость для разовых или нерегулярных поставок

З

**Импортозамещение,
протекционизм и
технологический
суверенитет**



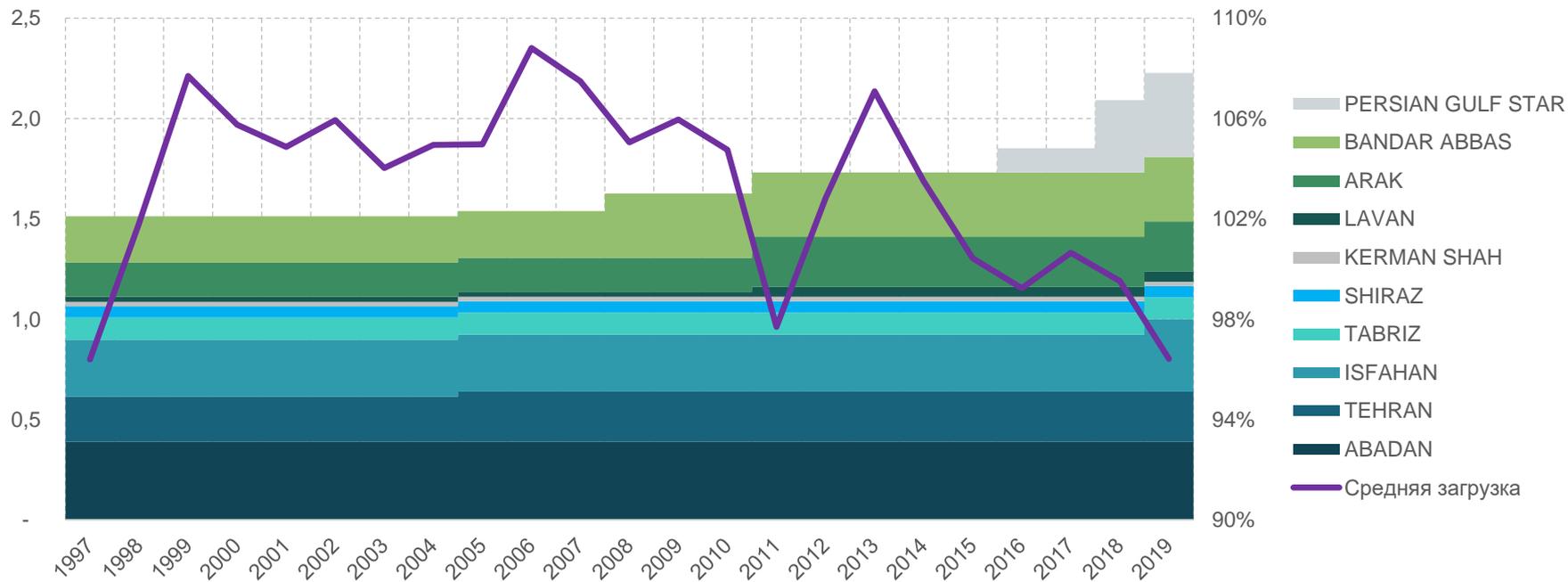
Бензин: обеспечение спроса





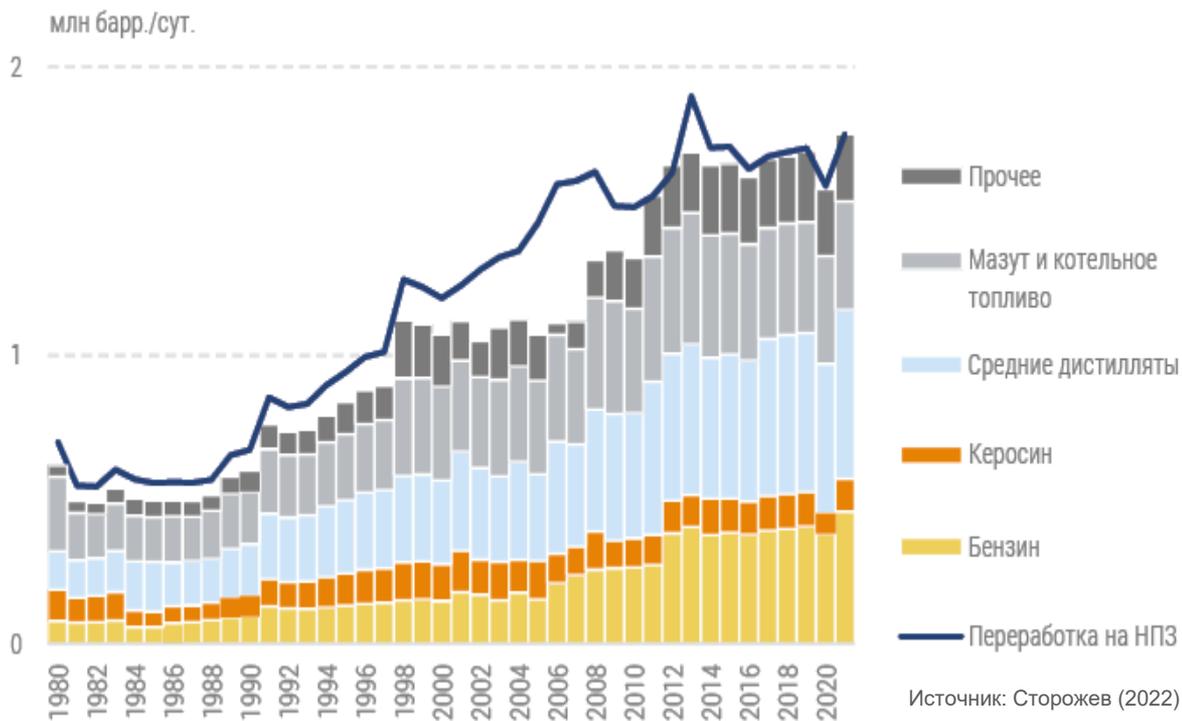
Нефтехимия: мощности и загрузка

Номинальная мощность иранских НПЗ, млн барр./сут.





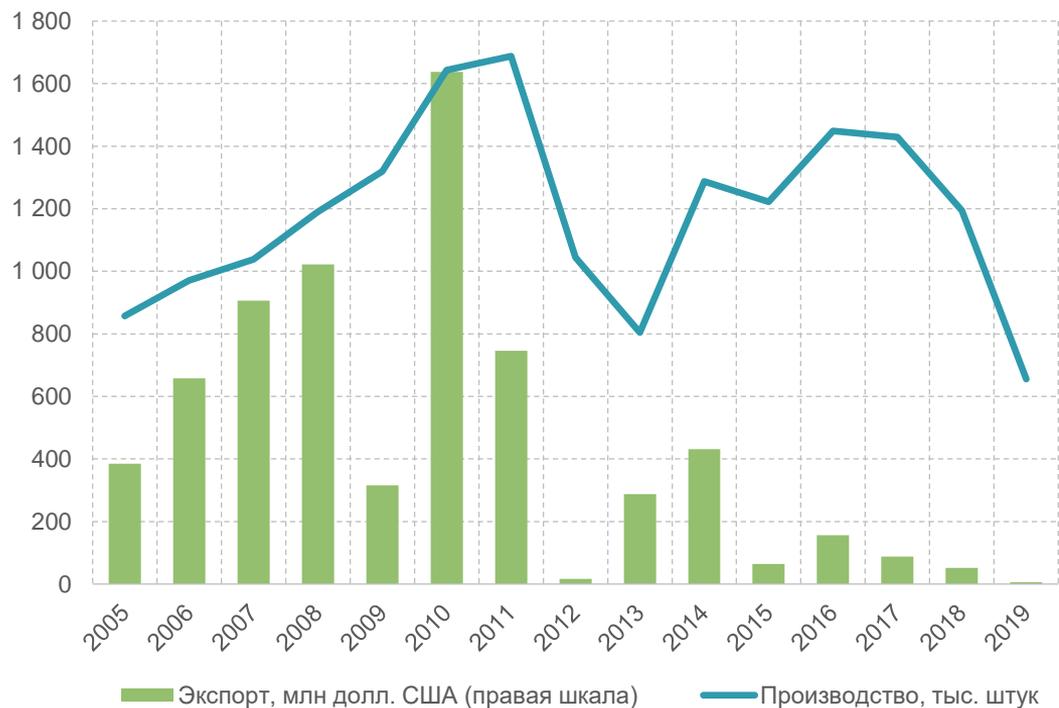
Нефтехимия: производство



- **Причина:** технологическое отставание и недофинансированность отрасли (Hosseini, Stefaniec, 2019)
- На 2019 год из 9 промышленных заводов лишь НПЗ «Арак» оборудован установкой для каталитического крекинга остатков (RFCC)
- Объём финансирования отрасли составляет 33% от необходимого
- **Следствие:** концентрация НПЗ на производстве низкомаржинальных продуктов средних и тяжёлых фракций
- Стратегия развития сектора до 2023 года экстенсивна



Автопром: тогда и сейчас



- Основа успеха в 2010-х годах – локализация наиболее успешных западных образцов (совместные предприятия, приобретение лицензий), запрет на ввоз иномарок
- Последствия санкций: разрыв в поставках наукоемких комплектующих, упрощение массового сегмента, импортозамещение компонентов собственными и китайскими аналогами
- **Современные проблемы:** падение качества продукции, потеря экспортных рынков, снижение объемов продаж
- **Причины:** сохранение политики протекционизма, завышенные цены, отсутствие трансфера технологий со стороны главных торговых партнёров



IT: успешный кейс импортозамещения

2010 – снятие запрета на продажу ПО Ирану (США)

2012 – запрет де-факто восстановлен в результате введения санкций

2014 – снятие запрета на поставки вычислительной техники (США)

2016 – IT сектор вошёл в число национальных приоритетов

2019 – блокировка доступа к средствам разработки западных компаний

Современное состояние: 7% от ВВП, разработаны аналоги почти всех потребительских сервисов, организована собственная ПС и выпуск банковских карт, реализован сервис бесконтактных платежей

Факторы успеха: рост расходов государства на образование (20% бюджета и 4% ВВП), правовой иммунитет it-компаний, ненасыщенность рынка





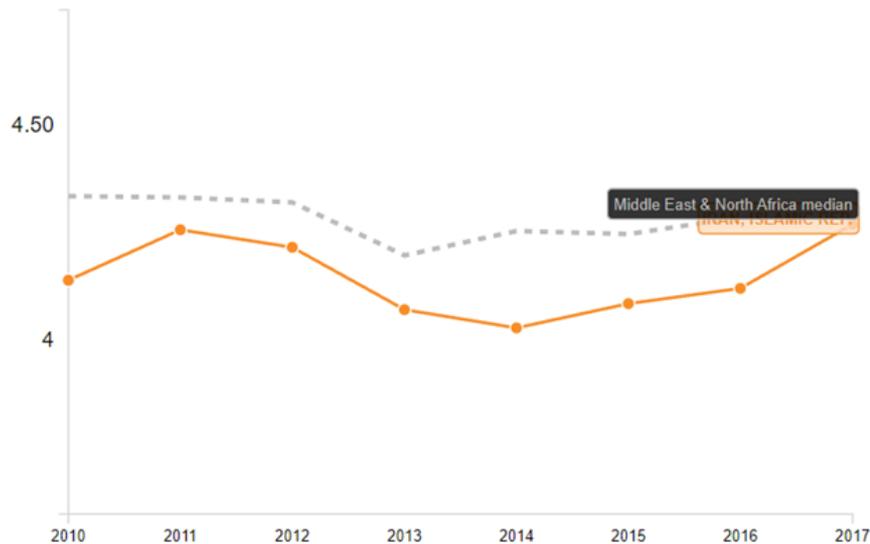
Импортозамещение: оценка эффективности

- Индекс глобальной конкурентоспособности (Global Competitiveness Index)
 - рассчитывается для ежегодного доклада ВЭФ
 - учитывает большое количество факторов, определяющих общий уровень производительности в отдельно взятой стране (Schwab, 2015)
- Индекс экономической сложности (Economic Complexity Index)
 - мера производственных возможностей крупных экономических систем
 - выражает относительную степень наукоёмкости (knowledge intensity) региона (Hidalgo, Hausmann, 2009)
 - в основе: сопоставление и ранжирование регионов на основе представленных там видов экономической активности и их количественного разнообразия



Импортозамещение: загадка эффективности

ИНДЕКС ГЛОБАЛЬНОЙ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ



ИНДЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СЛОЖНОСТИ



Гипотеза: в период санкций за счёт реализации политики импортозамещения происходило интенсивное накопление знаний, связанное с определёнными издержками



Раздел 3: выводы

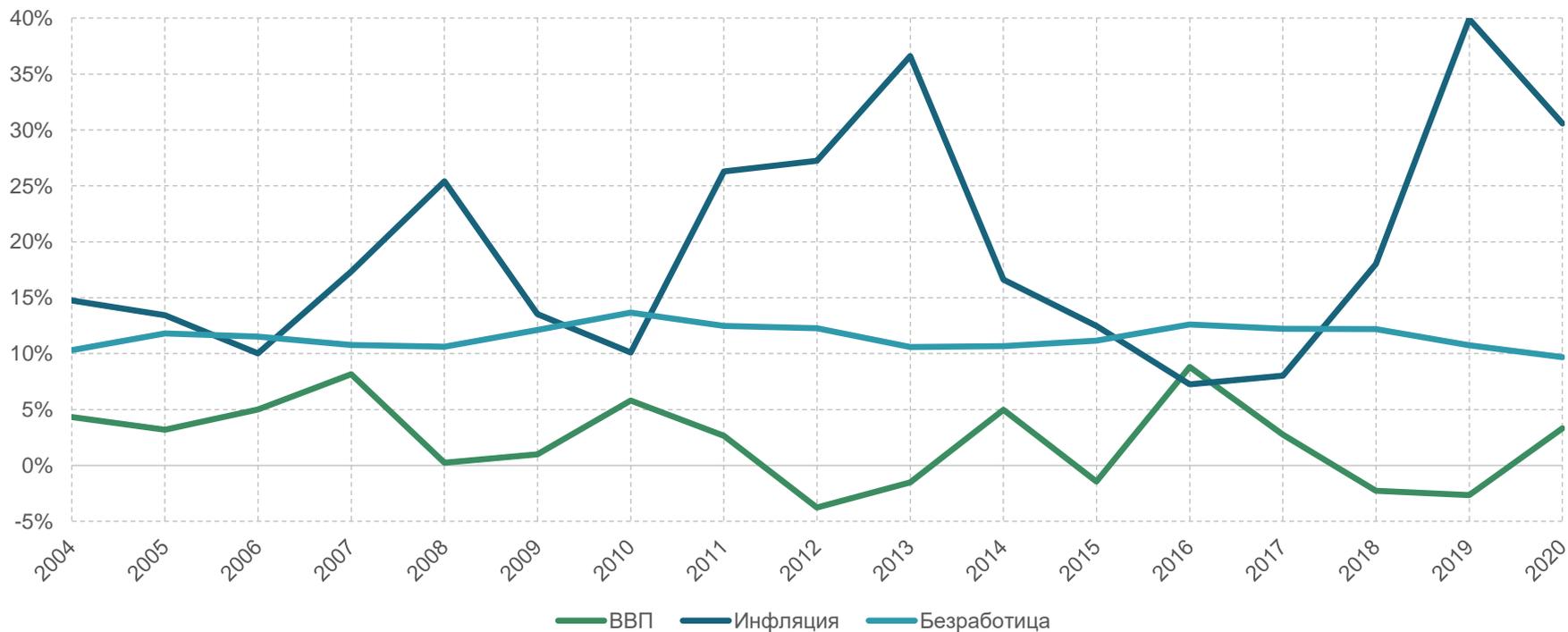
- Уровень технологий является основным препятствием для импортозамещения
- Процесс накопления знаний и повторного освоения ноу-хау связан с ростом издержек и снижением конкурентоспособности
- Для выравнивания качества по сравнению с мировыми аналогами необходим постепенный отказ от протекционизма
- Степень локализации имеет второстепенное значение по сравнению с трансфером технологий

4

Макроэкономические пререквизиты адаптации



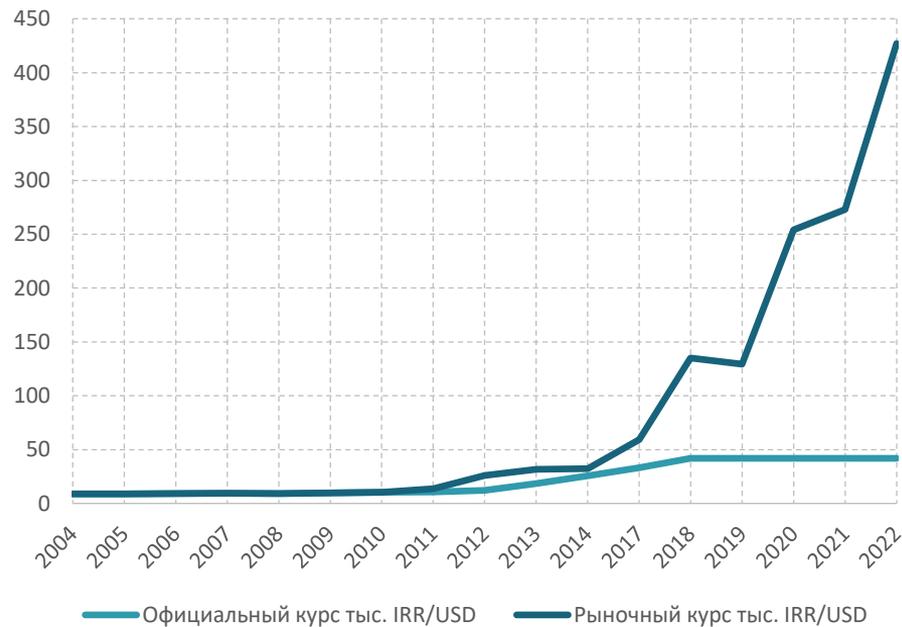
Основные макроиндикаторы





Валютные курсы

- **Официальный валютный курс**
 - 42 тыс. риалов за доллар
 - субсидируется государством
 - используется для закупок товаров первой необходимости (7 товарных групп, в основном продовольствие и медикаменты)
- **Курс системы валютного обмена NIMA**
 - приближен к рыночному
 - объект интервенций со стороны ЦБ и экспортёров (продают 50-90% валютной выручки)
 - используется для импорта товаров, не производящихся в Иране
- **Рыночный курс иностранной валюты**
 - для остальных импортёров





Государственные финансы

- Систематический бюджетный дефицит:
 - фискальное стимулирование экономики
 - зависимость от нефтегазовых доходов
 - низкий уровень налогового администрирования
 - большой объём неэффективных субсидий
 - способ финансирования - заимствования
- Государственный долг:
 - резкий рост в 2015 году на фоне нового экономического плана
 - основные держатели – коммерческие банки, принадлежащие государству
 - в условиях расширенного мандата ЦБ де-факто финансируется им





Банковский сектор: проблемы

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК:

- многообразие целей в мандате
- юридическая, но не фактическая независимость
- решение по ставке и объёму кредита секторам экономики делегировано Совету по кредиту и нац. валюте
- контроль над денежной базой не фактически из-за обязательства поддерживать ликвидность банков и устойчивость сектора в целом
- ограничен в применении пруденциальной политики на микро- и макро- уровнях

КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ:

- «moral hazard» – кредитование правительства на нерыночных условиях и в расширенных объёмах
- кредитование связанных сторон и владельцев
- низкое резервирование на возможные потери по ссудам при высокой доле просроченной задолженности
- неразвитый межбанковский рынок
- коррупция и сокрытие отчётности

В сочетании с санкциями ведёт к сохранению высоких темпов роста цен в перспективе



Раздел 4: выводы

- Высокая и устойчивая инфляция значительно затрудняет адаптацию к санкциям
- Состояние государственного бюджета в условиях ограничений является основным проинфляционным риском
- Фактическая независимость ЦБ и здоровый банковский сектор важны для возвращения контроля над инфляцией
- Эксперименты с множественными валютными курсами ведут к снижению скорости и эффективности подстройки торговли, а также к росту теневого сектора экономики за счёт арбитража

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!