

Анна СЕНЬКО,
доцент БГУ

ПРОБЛЕМЫ СОХРАНЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ НАЦИОНАЛЬНОГО ПРОИЗВОДСТВА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

Одной из отличительных особенностей современного финансово-экономического кризиса является то, что острота его проявлений в сфере производства напрямую зависит от финансового состояния субъектов хозяйствования, доступности источников пополнения оборотных средств, модели участия в воспроизводственном процессе финансовых институтов и инвестиционных возможностей. Эти факторы принимаются во внимание при выработке антикризисных мер, результативность которых во многом определяется, во-первых, способностью к быстрой нормализации режима функционирования хозяйственного механизма, и, во-вторых, согласованностью воздействия на ключевые сегменты экономической системы. Чтобы выполнить эти требования, необходима правильная оценка тенденций развития ситуации не только в финансовой сфере, но и в сфере производства.

Анализ комплекса предложенных и во многом реализованных Правительством Республики Беларусь стабилизационных мер показывает, что вызываемый ими в производственной системе положительный эффект может быть лишь кратковременным. Одной из причин этого является выбор относительно короткого периода для ситуационной оценки, лежащей в основе выработки антикризисных решений. В частности, в настоящее время для обоснования антикризисных мер, направленных на стабилизацию работы базовых отраслей промышленности Республики Беларусь на 2009 год, использованы результаты оценки текущего состояния банковской системы и финансовых показателей работы валообразующих предприятий за период 2008 год – первая половина января 2009 года. Аргументация в пользу принятых решений представлена в средствах массовой информации (публикации об итогах работы Республиканского клуба директоров 16.01.2009 года, пресс-конференции членов Правительства Республики Беларусь 23.01.2009 года, решениях Национального банка Республики Беларусь). Но такой период недостаточен для получения полной информации о глубине проблемы возможной дестабилизации функционирования национального производства. Важно знать внутренние характеристики производственной системы, которые определяли ее динамику в долгосрочном периоде. Длинный динамический ряд позволяет выделить и кризисные стадии, и стадии быстрого подъема, знание особенностей которых позволяет найти обоснованные и эффективные комплексные решения по формированию антикризисной компоненты в хозяйственном механизме. В контексте специфики причин, времени начала, географии развития современного финансового кризиса и асинхронного проявления его последствий в разных отраслях экономики, требуют дополнительного уточнения складывающиеся тенденции во внутренней и внешней экономической среде, по крайней мере, за пятилетний период. Необходимость в этом обусловлена тем, что финансовый кризис затрагивал экономические системы и товарные рынки стран – торговых партнеров Республики Беларусь не одновременно. Кроме того, важно принимать во внимание, что результаты функционирования отраслей промышленности Республики Беларусь, фиксируемые в конце 2008 года и начале 2009 года, определялись не только текущей рыночной конъюнктурой, но и были обусловлены внутренней логикой развития национального производства, во многом зависящей от качества промышленной, бюджетной и инвестиционной политики последних 10 лет. Именно они к настоящему времени сформировали внутренний потенциал промышленности, который обеспечивает ее устойчивость к экзогенным кризисным факторам и, по-существу, определяет параметры воспроизводственного процесса в 2009 году. Исходя из названных требований, предлагается оценить основные количественные параметры функционирования промышленности Республики Беларусь за период, не менее 10 лет. Результаты реализации такого подхода состоят в следующем.

К числу основных количественных показателей, характеризующих уровень устойчивости национального производства за долгосрочный период, относятся: индексы, средние темпы прироста промышленного производства и инвестиций, а также показатели рентабельности. Для получения оценки текущей финансовой ситуации в промышленности, целесообразно проанализировать показатели платежеспособности организаций, структуры оборотных активов, соотношения кредиторской и дебиторской задолженности.

График изменения индекса развития промышленности Республики Беларусь за период 1985-2007 годов представлен на рисунке 1.



Рисунок 1 – Динамика индекса объема промышленного производства

Источник: разработка автора по статистическим данным

На графике прослеживается тенденция, согласно которой, начиная с 2005 года, наблюдается замедление темпов развития. Это подтверждает наличие в экономической системе внутренних факторов, определяющих понижающую динамику национального производства, которые напрямую с мировым финансовым кризисом не связаны.

Согласно статистическим данным, индекс промышленного производства в 2008 году к уровню 2007 года составил 110,8 %. Это самый высокий темп роста среди стран СНГ. Но, чтобы ответить на вопрос, достаточно ли собственного потенциала промышленности для его сохранения, необходимо изучить долгосрочную динамику среднегодовых темпов прироста промышленного производства, основных фондов и инвестиций, как важных факторов будущего развития (таблица 1).

Таблица 1 – Средние темпы прироста по периодам основных показателей, %

Период	ВВП	Продукция промышленности	Основные средства в экономике	Инвестиции в основной капитал
1971-1975		10,4	9,2	6,8
1976-1980		7,2	7,5	4
1981-1985		5,3	6,9	4,6
1986-1990		5,3	5,8	8,8
1991-1995	-8,2	-9,3	1,6	-12,8
1996-2000	6,3	10,5	0,3	7
2001-2005	7,5	8,7	1,2	12,4
2006-2007	9,1	10,1	2,3	24

Источник: по данным Министерства статистики и анализа Республики Беларусь

Приведенные данные позволяют заметить, что в докризисные периоды развития экономики Беларуси следствием более высоких темпов прироста инвестиций в основной капитал и, соответственно, основных средств, стали превышающие уровень в 7 % средние темпы прироста продукции промышленности. Для установления характера зависимости между приростом продукцией промышленности (Y) и инвестициями в основной капитал (X) автором выполнен регрессионный анализ. Проверкой статистического распределения данных величин установлены признаки нормального закона распределения. Результаты регрессионного анализа состоят в следующем. Коэффициент парной корреляции составляет 0,8196. Значение R-квадрат – 0,672. Обращает на себя внимание то, что эти характеристики, а также статистическая оценка полученного P-значения, не являются полностью надежными, чтобы получить исчерпывающий ответ о характере исследуемой зависимости. Это свидетельствует о необходимости проведения дальнейшего поиска факторов, воздействующих на инвестиционный процесс. Основываясь же на полученных статистических оценках, в качестве предварительной, рассчитана следующая регрессионная модель:

$$Y = 2,42 + 0,5263X$$

Данная модель позволяет получить приблизительную оценку того, как повлияет ожидаемый прирост инвестиций в основной капитал на один из важнейших обобщающих результатов функционирования национального производства.

Дополнительная визуализация изменения темпов прироста промышленной продукции и инвестиций в основной капитал, а также их трендовые характеристики, которые будут изменены в ближайшие 3 года (2009-2011 годы), представлены на графике (рисунок 2).

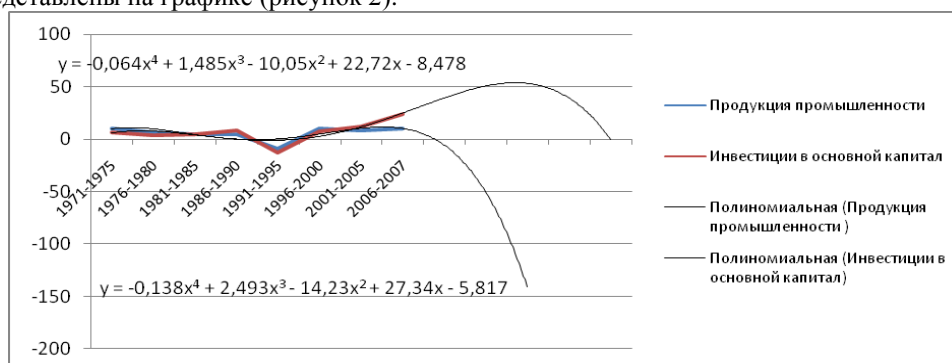


Рисунок 2 – График динамики темпов прироста продукции промышленности и инвестиций в основной капитал.

Источник: разработка автора

Отражаемые на графике тенденции указывают на снижение темпов прироста промышленности даже при сохранении докризисных темпов инвестирования в основной капитал. В случае, если величина инвестирования на фоне финансового кризиса уменьшится, то такое снижение будет быстрым и существенным. Следовательно, вопросы инвестирования в базовые отрасли промышленности должны быть отнесены к приоритетным. С учетом направленных проводимых антикризисных мер, включая привлечение внешних кредитов и займов, логически оправданными являются ожидания притока инвестиций в наиболее стабильные сектора экономики. Финансовая стабилизация, снижение рыночных цен на рынке недвижимости способствует интересу иностранных инвесторов к вложению средств в отрасли промышленности на условиях участия в капитале. Однако, анализ динамики структуры источников инвестирования показывает, что реальная оценка инвестиционных возможностей в промышленности менее оптимистичная (таблица 2)

Таблица 2 – Динамика структуры инвестиций по источникам их финансирования (в долях от общего объема инвестиций) %

Период	Справочно: Инвестиции в основной капитал всего, млрд руб	Госбюджет (консолидированный и внебюджетные фонды)	Собственные средства организаций (до 2003г – включая кредиты)	Средства населения,	Иностран-ные источники	Кредиты банков	Заемные средства других организаций	Прочие источники
1990	9,3							
1995	22 381,6	25,9	49,5	4,4	6,6			
2000	1 809	20,3	51,4	17,7	4,3			
2001	3 049,3	19,1	53,9	15,8	2,6			
2002	4 484,6	20,2	53,4	14	5,2			
2003	7 131,2	18,7	55,7	13,1	5,5			
2004*	10 783,4	26	45,2	8,3	2,7	14,3	0,7	2,8
2005	15 095,8	26	44	7,9	1,6	15	2	3,5
2006	20 374,1	26,3	41,2	7,2	0,9	18,9	1,9	3,6
2007	26 053,3	26,5	39,5	7,5	1	20,1	1,5	3,9

*Примечание – Кредиты банков как источник финансирования инвестиций в статистических ежегодниках выделены только начиная с 2004 года.

Источник: разработка автора по статистическим данным

Анализ показывает, что на протяжении 1990-2007 годов в структуре инвестиций доминировал источник – собственные средства организаций. Начиная с 2006 года, важную роль стали играть кредиты. К 2007 году их доля составила 20,1 %. В 2008 и январе 2009 года эта доля увеличилась. Особенность данных вкладов в январе 2009 года составляло то, что имело место их валютная диверсификация.

В анализируемом периоде увеличилась доля кредитов в финансировании инвестиций, чему способствовали доступные кредитные ресурсы, относительно невысокие инфляция и ставка рефинансирования национального банка Республики Беларусь.

Чтобы ответить на вопрос о том, насколько зависимы результаты деятельности организаций от изменений вкладов населения (как потенциального источника инвестиций), краткосрочного и долгосрочного кредитования, автором изучена соответствующая статистика.

Полученные коэффициенты парной корреляции не показали тесной взаимосвязи (корреляционная матрица приведена ниже)

	У – Индексы инвестиций в основной капитал промышленности	X2 –Рентабельность в промышленности	X3 – Вклады населения в учреждениях банков	X4 – Краткосрочное кредитование	X5 – Долгосрочное кредитование
У	1				
X2	0,200525	1			
X3	- 0,3340685	0,5253839	1		
X4	- 0,4378977	- 0,5879733	- 0,1694223	1	
X5	0,4378977	0,5879733	0,1694223	-1	1

Из этого следует, что, возможно, связь не идентифицируется как корреляционная. Кроме того, возможно, размер выборки недостаточен. Следовательно, для более убедительного ответа требуется более глубокий анализ и соответствующее специальное исследование. Регрессионный анализ подтвердил слабую корреляционную зависимость между отмеченными факторами.

Качество работы хозяйственной системы, как известно, отражают показатели рентабельности реализованной продукции и активов. Динамика данных показателей представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика показателей рентабельности по экономике и промышленности Республики Беларусь за период 1995-2007 годы

Период	По экономике		В промышленности	
	рентабельность реализованной продукции, %	рентабельность активов	рентабельность реализованной продукции	рентабельность активов
1995	9,9	7	10,1	10,3
2000	13,1	3,7	15,8	6,8
2001	7,8	3,1	10,9	5,6
2002	8,5	3,4	10,5	5,4
2003	9,1	3,7	12	6,7
2004	13,4	3	15,3	5,4
2005	13,5	4,3	15,4	7,5
2006	13,6	4,4	15,5	7,6
2007	12	4,1	13	6,6

Источник: разработка автора по статистическим данным

Анализ данных показывает, что рассматриваемые показатели рентабельности по промышленности выше, чем по экономике в целом. Среднегодовой уровень рентабельности реализованной продукции за период 2000-2007 годы по промышленности составил 13,2 %, а рентабельности активов – 6,9 %. Если учесть, что развитие организаций в условиях роста стоимости кредитных ресурсов определяет величина их собственных источников, то этот фактор, наряду с инвестиционным, может также оказать негативное воздействие на темпы и качество промышленного роста в 2009-2010 году.

Для оценки состояния оборотных активов проведен анализ их структуры. Результаты представлены на графике (рисунок 3).

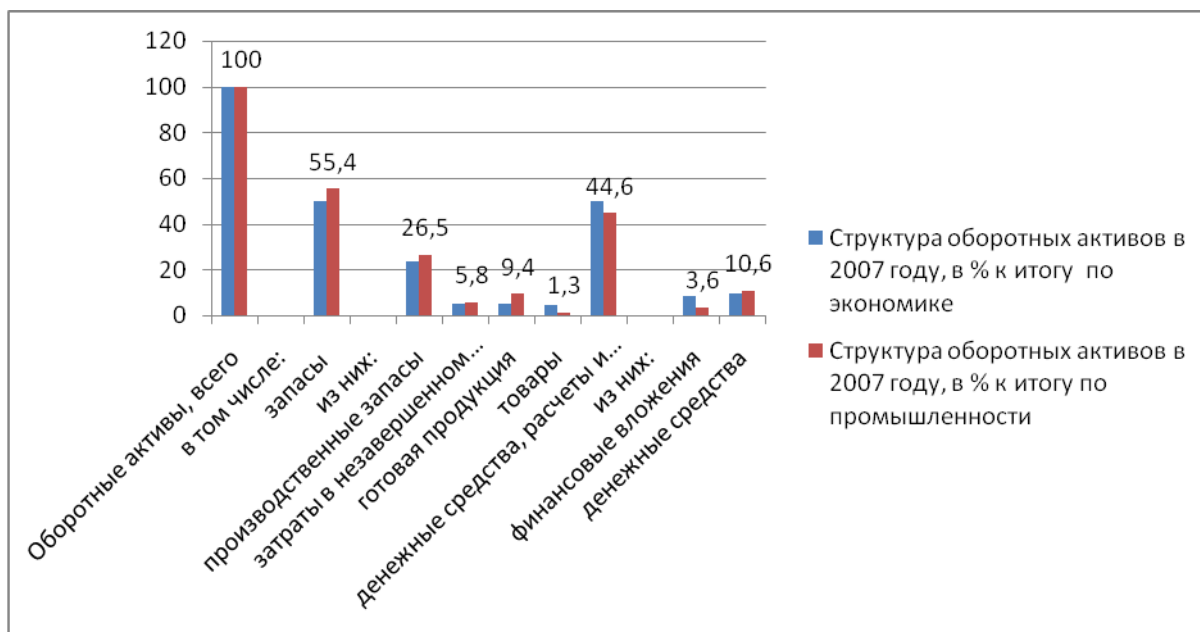


Рисунок 3 – Структура оборотных активов по экономике и промышленности в 2007 году

Обращает на себя внимание тот факт, что наибольшая доля оборотных активов находится в сфере обращения в форме средств в расчетах. В форме финансовых вложений они незначительны (в промышленности не менее 3 %). Также важно обратить внимание на то, что доля денежных средств всего около 10 %. А это означает, что нарушение системы взаиморасчетов может быть вызвано инфляцией и способно привести к проблемам с ликвидностью организаций.

Чтобы определить, насколько состояние оборотных активов в промышленности может быть ухудшено вследствие инфляционных процессов, неизбежных при кризисных явлениях, изучена динамика индекса цен на промышленную продукцию и тарифов на грузовые перевозки (динамика представлена на графиках – рисунки 4 и 5).

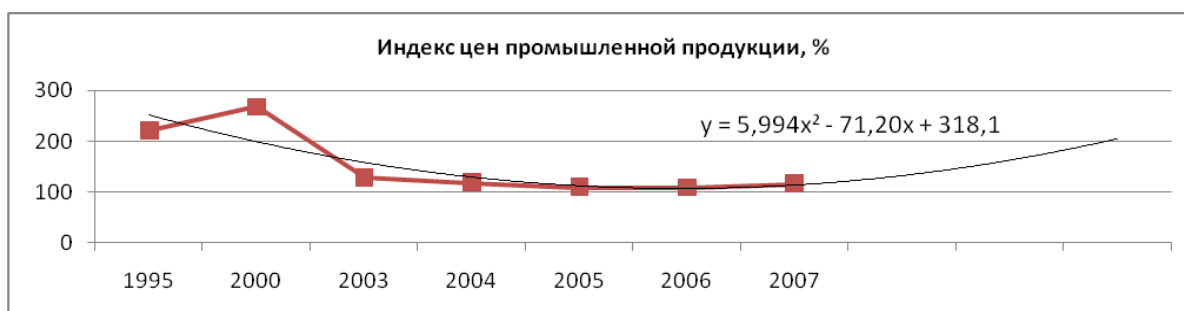


Рисунок 4 – Динамика и тренд индекса цен промышленной продукции

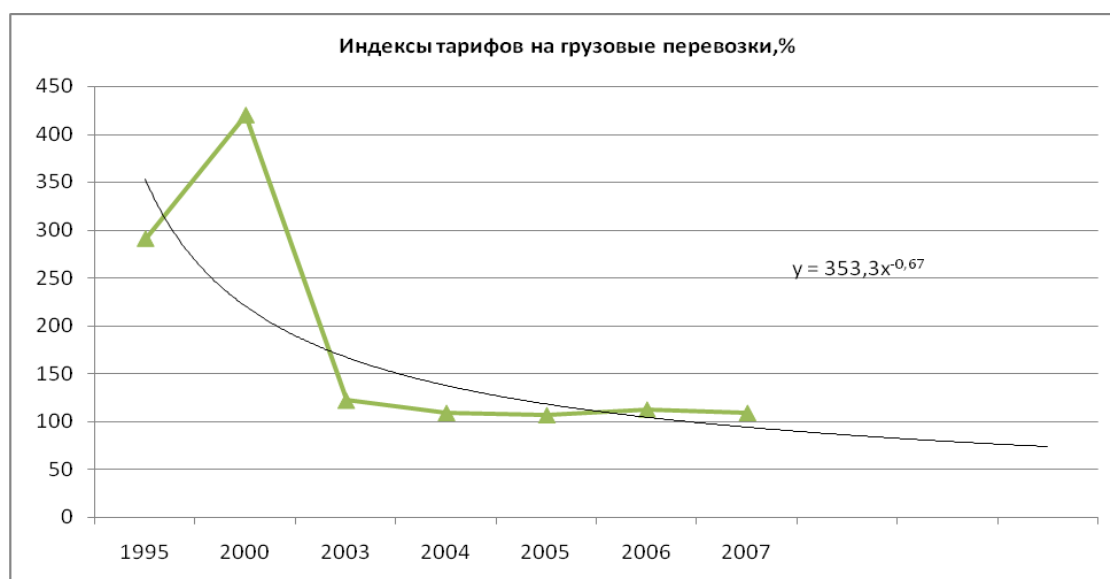


Рисунок 5 – Динамика и тренд индекса тарифов на грузовые перевозки

Изучение трендов на представленных графиках показывает, что возможен рост цен на промышленную продукцию, но характер роста будет плавным. Сглаживающим фактором будет, возможно, замедление роста, а в будущем и снижение тарифов на грузовые перевозки. Это обстоятельство объяснимо при снижении мировых цен на нефть и нефтепродукты. Из этого следует, что в отраслях, где транспортная составляющая в структуре себестоимости продукции значительна, сохранится конкурентное преимущество.

Таблица 3 – Показатели платежеспособности организаций на конец года, %

Период	По экономике		В промышленности	
	коэффициент текущей ликвидности	коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	коэффициент текущей ликвидности	коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
2000	120,7	9,8	114,7	5,4
2004	133,1	9,5	134,8	9
2005	140,7	13,2	147,5	17,5
2006	147,6	12,4	155,6	19,8
2007	154,3	12,9	170,6	21,1

Источник: по данным Министерства анализа и статистики Республики Беларусь

Коэффициент текущей ликвидности, отражающий обеспеченность собственными оборотными средствами для ведения текущей хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных долгов, согласно нормативу, должен быть не менее 170 %. Этот норматив по экономике в целом ни в одном из периодов не был достигнут, а в промышленности – только в 2007 году. Но о том, будет ли он сохранен, из имеющихся статистических данных подтвердить не представляется возможным. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, который показывает наличие у организаций собственных оборотных средств для поддержания их финансовой устойчивости, по нормативу, должен быть не менее 30 %. Ни по экономике в целом, ни по промышленности данный норматив не достигнут. Это подтверждает финансовую уязвимость организаций промышленности. Более того, согласно статистическим данным, на 1 января 2008 года 79 % организаций в промышленности имели просроченную дебиторскую задолженность, из нее просроченную свыше 3-х месяцев – 92 %. Просроченную кредиторскую задолженность в промышленности имели 68,2 % организаций, из нее просроченную свыше 3 месяцев имели 88,4 организаций.

Из этого следует, что нормальный механизм финансирования пополнения оборотных средств у организации в промышленности предполагает привлечение краткосрочных кредитов. Оценка устойчивости такого источника базируется на изучении динамики базовой ставки рефинансирования в Республике Беларусь.

Динамика ставки рефинансирования за период 1991 – начало 2009 года представлена на графике (рисунок 6).



Рисунок 6 – Динамика и тренд среднегодовых ставок рефинансирования Национального банка Республики Беларусь

Анализ тренда показывает, что ставка рефинансирования будет увеличиваться (уравнение регрессии отмечено на графике). Однако характер будущей динамики на основе имеющейся информации оценить весьма сложно. Тест динамического ряда на нормальность распределения дала отрицательную оценку. Это значит, что требуется изучение сопутствующих факторов и идентификация вида распределения, которые позволили бы разработать относительно надежную прогнозную модель.

Вместе с тем очевидно, что ставка рефинансирования является инструментом косвенного регулирования инвестиционного процесса. Его возможное замедление может быть связано с тем, насколько значимы кредитные ресурсы в структуре инвестиций отраслей промышленности.

Для ответа на вопрос, как быстро можно ожидать ухудшения ситуации, дополнительно изучены характеристики кредиторской и дебиторской задолженности организаций. График их соотношения представлен ниже (рисунок 7).

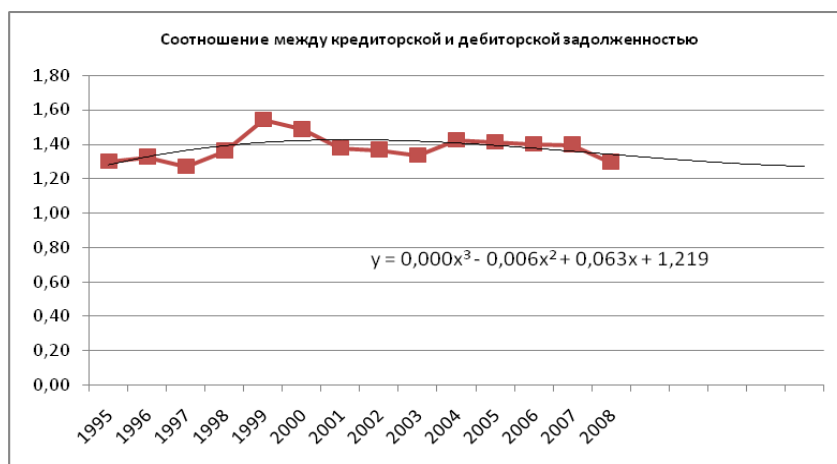


Рисунок 7 – Динамика и тренд соотношения дебиторской и кредиторской задолженности предприятий

Судя по прогнозируемому тренду, указанному на графике, данное соотношение изменится, возможно, с 2010 года. Это значит, что будет увеличиваться дебиторская задолженность. Основной предпосылкой для этого является влияние доли просроченной дебиторской и кредиторской задолженности. Для того чтобы определить, как это повлияет на результаты работы предприятий, проведен корреляционный анализ соответствующих показателей. Его результаты показывают, что увеличение доли средств в расчетах приведет к снижению рентабельности продукции, даже если все прочие негативно влияющие факторы останутся без изменения.

Для исследования влияния на индекс промышленного производства показателей финансовой системы, осуществлен анализ его зависимости от соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, изменения ставки рефинансирования. Также дополнительно исследовано влияние на индекс инвестиций в основной капитал промышленности изменение условий кредитования.

	<i>Y – Индекс объема промышленного производства</i>	<i>X1 – Индексы инвестиций в основной капитал промышленности</i>	<i>X2 – Среднегодовые размеры ставки рефинансирования</i>
Y – Индекс объема промышленного производства	1		
X1 – Индексы инвестиций в основной капитал промышленности	0,79655249	1	
X2 – Среднегодовые размеры ставки рефинансирования	-0,661744554	-0,422558876	1

Размер ставки рефинансирования влияет на индекс объема промышленного производства. Однако для корректного построения регрессионной модели, требуется дополнительное исследование для уточнения закона распределения ставки рефинансирования.

Для ответа на вопрос о том, насколько значимо влияние процессов финансового рынка и, в частности, фондового рынка, на денежные потоки в промышленности, изучена структура формирования и использования денежных средств в промышленности. Поскольку до 2007 года финансовые инструменты фондового рынка в подавляющем большинстве промышленных предприятий не использовались на системной основе, то соответствующая структура отражена по данным 2007 года.

Таблица 4 – Формирование и использование денежных средств в промышленности в 2007 году

Элементы денежного потока	По экономике		По промышленности		Удельный вес потока по промышленности в потоке экономики (по экономике – 100 %)
	млрд руб	доля, %	млрд руб.	доля, %	

Поступило денежных средств	330 246	100,0 %	137 833	100,0 %	41,7 %
в том числе:					
выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг	193 939	58,7 %	87 326	63,4 %	45,0 %
доходы от реализации внеоборотных активов и прочие доходы от операций с активами	1 581	0,5 %	483	0,4 %	30,6 %
доходы от операций с ценными бумагами и иностранной валютой	27 720	8,4 %	20 397	14,8 %	73,6 %
государственная помощь, целевое финансирование	7 674	2,3 %	1 283	0,9 %	16,7 %
суммы полученных кредитов	27 987	8,5 %	14 358	10,4 %	51,3 %
прочие поступления	71 345	21,6 %	13 986	10,1 %	19,6 %
Направлено денежных средств, всего	328 282	100,0 %	136 981	100,0 %	41,7 %
в том числе:					
на оплату приобретенных активов, работ, услуг	142 447	43,4 %	59 337	43,3 %	41,7 %
расчеты по оплате труда с персоналом	18 318	5,6 %	7 679	5,6 %	41,9 %
расчеты по налогам и сборам	25 172	7,7 %	12 676	9,3 %	50,4 %
использовано средств государственной помощи и целевого финансирования	4 567	1,4 %	744	0,5 %	16,3 %
погашены полученные кредиты и займы, проценты по ним	35 133	10,7 %	19 590	14,3 %	55,8 %
прочие выплаты, перечисления	102 645	31,3 %	36 955	27,0 %	36,0 %
Сальдо потока	1 964		852		43,4 %

Источник: по статистическим данным

В приведенной структуре обращает на себя внимание то, что доля доходов, полученных от операций с ценными бумагами и иностранной валютой, почти соответствует доле платежей, направляемых на погашение кредитов и процентов по кредитам (14,8 % и 14,3 %). Основная же доля притока денежных средств приходится на выручку от реализации продукции, работ, услуг (более 60 %). В оттоке основная доля принадлежит платежам по приобретению активов и услуг. Однако она не превышает 50 %. Это еще раз указывает на зависимость финансовой составляющей промышленности от фактора дебиторской задолженности в большей мере, чем фактора кредиторской задолженности.

Изучение внешнеэкономических аспектов состояния расчетов между организациями показало следующее (таблица 5).

Таблица 5 – Доля просроченной задолженности в 2008 году

	Организаций РБ	Организациям РБ	Превышение задолженности организаций РБ над задолженностью организациям РБ	
			всего	в том числе просроченная
Всего	9,6 %	7,3 %	1,50	1,97
в том числе:				
страны СНГ	6,6 %	9,7 %	1,20	0,82
из них Россия	6,8 %	8,9 %	1,22	0,94

Страны вне СНГ	12,1 %	4,4 %	1,89	5,15
----------------	--------	-------	------	------

Источник: разработка автора по статистическим данным

В приведенных данных обращает на себя внимание наличие высокой доли просроченной задолженности организаций Республики Беларусь нерезидентам, что может оказать негативное воздействие на состояние оборотных средств в 2009 году.

Таким образом, полученные результаты позволяют сделать следующие выводы и предложения по улучшению ситуации.

1. Наметилась ситуация, способная ухудшить финансовые характеристики функционирования отраслей промышленности. В частности, неустойчив механизм взаиморасчетов между организациями. Он может быть нарушен в сторону увеличения просроченной дебиторской задолженности. Возможно изменение структуры источников инвестиций ввиду удорожания кредитных ресурсов и ухудшения структуры баланса организаций, что приведет к снижению показателей ликвидности и платежеспособности. Развития этой ситуации, согласно проведенному анализу, можно ожидать в 2009-2010 году.

2. Ухудшение финансовых показателей функционирования отраслей промышленности может снизить их инвестиционную привлекательность для иностранных инвесторов. Вследствие этого возможный поток иностранных инвестиций в страну с относительно устойчивой внутриэкономической ситуацией и наличием правительственных гарантий на фоне мирового финансового кризиса будет перераспределен не в пользу промышленности Республики Беларусь.

3. Четко прослеживаемая проблема роста дебиторской задолженности может проявляться в следующем. Согласно международной практике, допустима задержка платежей в среднем на месяц. Это не связывается с вопросами нарушения финансовой дисциплины. Но если имеет место более длительная задержка платежей на фоне снижения доступности краткосрочного кредита (вызванная ухудшением качества залогового обеспечения, показателей ликвидности, структуры баланса, удорожанием стоимости кредита), снижения спроса на продукцию, то можно ожидать системных нарушений во взаиморасчетах и неплатежей. Как показал анализ, в промышленности такие предпосылки наметились.

Предложения:

1. Учитывая доказанную зависимость устойчивости динамики промышленного производства от инвестиционных факторов, важно контролировать сальдо инвестиционных потоков и избегать «замораживания» инвестиционных средств. Для этого целесообразно пересмотреть механизм государственной поддержки (бюджетного финансирования, льготирования и предоставления государственных гарантий) инвестиционных проектов в отраслях промышленности, организации которых имеют просроченную задолженность. А именно, предлагается включить в число приоритетных вопросов при экспертизе таких проектов не только привлекательность заложенной в проекте инвестиционной идеи, но и логистическую поддержку проектов, гарантирующую надежность источников ресурсного и финансового обеспечения.

2. При распределении бюджетных инвестиций, направляемых на цели обновления основных фондов в отраслях с высоким коэффициентом накопленной амортизации, предлагается в качестве критериев использовать следующие показатели: соотношение динамики износа основных фондов в соотношении и коэффициента опережения отраслевого развития; коэффициент загрузки производственных мощностей. Динамика этих показателей более объективно отражает тенденции изменения спроса на продукцию, чем зачастую малообоснованные результаты маркетинговых исследований, особенно перспективных.

3. Для стимулирования внутреннего спроса на инновационные товары и научные разработки, производимые отечественными научными учреждениями, важно обратить внимание на механизм льготирования закупок импортного технологического оборудования (финансирования, предоставления льготного таможенного режима, отсрочки таможенных платежей и т. д.). Для этого предлагается заранее сформировать базу данных о планируемых в перспективе закупках оборудования в отраслях экономики и соответствующую информацию довести до заинтересованных отечественных научных учреждений (НИИ, КБ и др.). В том случае, если в них возможна разработка зарубежного аналога, то разработчику оказать государственную поддержку в размере, сопоставимом с величиной льгот по импортной закупке.