



БАНК
РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ПРЕССЫ

23 января 2015 г.

ПРЕСС-СЛУЖБА
МОСКВА-2015

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК	3
НАЧИНАЕТ СВОЮ РАБОТУ ФОНД РАЗВИТИЯ МОНОГОРОДОВ РОССИИ	3
ВЭБ ВЫКУПИЛ ОБЛИГАЦИИ С ИПОТЕЧНЫМ ПОКРЫТИЕМ НА 91,7 МЛРД РУБ.....	5
ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА	6
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ В ДАВОСЕ	6
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	7
МЕДВЕДЕВ: МЫ ДОЛЖНЫ ПОНИМАТЬ ЦЕНУ, КОТОРУЮ ПРИХОДИТСЯ ПЛАТИТЬ ЗА ПРИНЯТЫЕ РЕШЕНИЯ	7
ОБЗОР: АНТИКРИЗИСНЫЙ ПЛАН ЦЕНОЮ В 1,375 ТРЛН РУБЛЕЙ - СКОЛЬКО СТОИТ РАЗВИТИЕ.....	8
ВЫКУП ЕЦБ ОБЛИГАЦИЙ НА 1 ТРЛН ЕВРО ПРИНЕСЕТ ПОЛЬЗУ, НО ЕГО МОЖЕТ НЕ ХВАТИТЬ - ГЛАВА РФПИ	10
ЕВРО ПРИКАЗАЛИ ДОЛГО ДЕШЕВЕТЬ	11
АСИ, ВЭБ И РФПИ ПРЕДЛОЖАТ МЕХАНИЗМ ПОДДЕРЖКИ СРЕДНИХ НЕСЫРЬЕВЫХ КОМПАНИЙ	13
ЗА ПРОШЛЫЙ ГОД РОССЕЛЬХОЗБАНК СПИСАЛ КРЕДИТОВ НА 15,5 МЛРД РУБ.....	14
РОСНАНО СМОЖЕТ РЕИНВЕСТИРОВАТЬ ПРИБЫЛЬ ОТ НАНОПРОЕКТОВ В БИОТЕХНОЛОГИИ.....	16
ЛЮДИ КОРМЯТ ВТБ	19
ЗАММИНИСТРА ФИНАНСОВ ДМИТРИЙ ПАНКИН ВОЗГЛАВИТ ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ	21
БИЗНЕС	22
ВЗАМЕН ТЭЦ БЦБК ПЛАНИРУЕТСЯ ПОСТРОИТЬ ЭЛЕКТРОУГОЛЬНУЮ СТАНЦИЮ ЗА 1,6 МЛРД РУБ.....	22
ОЛИМПИЙСКИМ ОБЪЕКТАМ "БАЗЭЛА" И "ИНТЕРРОСА" МОГУТ ОБНУЛИТЬ НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО.....	23
ГРУППА ЛСР ЗАКРЫЛА СДЕЛКУ ПО ПРОДАЖЕ ЗАВОДА "ЕВРОЦЕМЕНТ ГРУП"	24
"ХОХОЛЬСКАЯ СЕЛЬХОЗКОМПАНИЯ" ВЛОЖИТ 6,8 МЛРД РУБ. В АГРОКОМПЛЕКС В ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ.....	25
ЖЕВАГО ТЕРЯЕТ "АВТОКРАЗ"	26
ПЕРСОНАЛИИ	28
ВЛАДИМИР АНДРИАНОВ: ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ СНИЖЕНИЯ СУВЕРЕННОГО РЕЙТИНГА РОССИИ И ВОЗМОЖНЫЕ МЕРЫ ПО МИНИМИЗАЦИИ УГРОЗ ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ.....	28

ВНЕШЭКОНОМБАНК



ИА Regnum (regnum.ru), Москва, 22 января 2015 18:44

НАЧИНАЕТ СВОЮ РАБОТУ ФОНД РАЗВИТИЯ МОНОГОРОДОВ РОССИИ

Интервью заместителя Председателя государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", руководителя Рабочей группы по модернизации моногородов при Правительственной комиссии по экономическому развитию и интеграции Ирины Макиевой для ИА REGNUM .

- Ирина Владимировна, в какой стадии сейчас находится история с созданием Фонда развития моногородов?

В соответствии с решением наблюдательного совета Внешэкономбанка создана и зарегистрирована Некоммерческая организация "Фонд развития моногородов" (ФРМ) с функцией проектного офиса по реализации инвестиционных проектов в моногородах. Руководителем Фонда назначен Дмитрий Скриванов. В уставных документах Фонда четко определены цели и задачи его деятельности: 1. софинансирование расходов субъектов Российской Федерации и муниципалитетов по созданию объектов инженерной инфраструктуры, необходимых для запуска новых инвестиционных проектов в моногородах; 2. подготовка документации и организация финансирования инвестиционных проектов в моногородах; 3. формирование команд, управляющих проектами развития моногородов, и организация их обучения. Таким образом, его цели полностью соответствуют целям государственной политики в поддержке моногородов, а именно - создание необходимых условий для формирования новых рабочих мест и привлечение инвестиций в моногорода.

- В прессе уже много информации об объемах финансирования Фонда, его целевой "аудитории"... Не могли бы Вы расставить точки над "i"?

Председателем Правительством России Дмитрием Медведевым 11 ноября 2014 года подписано постановление, в соответствии с которым Фонду из федерального бюджета в 2014 году предоставляется субсидия в размере 3 млрд. рублей, и еще 26,6 млрд. рублей планируется получить на поддержку моногородов в 2015 - 2017 годах. Этим документом также утверждены правила предоставления Фонду данной бюджетной субсидии, которые позволят начать работу по этим направлениям в возможно короткий срок.

- Ранее Правительством Российской Федерации утвержден перечень моногородов с наиболее сложной социально-экономической ситуацией (распоряжение от 29 июля 2014 г. № 1398-р). Поддержка развития 75-ти моногородов, которые относятся к I категории (так называемой "красной зоне") - первоочередная задача ФРМ. Каковы будут принципы работы фонда с моногородами?

- Через заключаемые соглашения между субъектами Российской Федерации и Фондом, в которых и будут прописаны все механизмы. Необходимо четкое понимание того, что работа с инициаторами проектов в моногородах - прерогатива региональных властей. Фонд здесь выступает своего рода "фронт-офисом" Рабочей группы по модернизации моногородов.

Планируется, что работа будет выстроена следующим образом: Рабочая группа, которая существует уже пять лет, будет отбирать города с наиболее сложной экономической ситуацией, будет заслушивать сообщения вице-губернаторов, глав муниципалитетов о ситуации в этих городах, а самое главное - отбирать инвестиционные проекты, которые могут претендовать на поддержку. Особо подчеркну - поддержка будет оказываться только реальным, "живым" проектам в моногородах, создающим постоянные рабочие места. Те проекты, которые заслуживают внимания, будут направляться на комплексную экспертизу в Фонд, для которого приоритетными

являются проекты высокой степени готовности, имеющие документацию на инженерную инфраструктуру. И по результатам экспертизы Фонда будет приниматься решение о целесообразности поддержки того или иного проекта.

- А какого рода поддержка предусмотрена?

Фонд будет работать по трем направлениям. Первое - поддержка создания инженерной инфраструктуры. Причем, объекты этой инфраструктуры должны быть четко связаны с инвестиционными проектами. То есть, поддерживаться будет та инфраструктура, которая необходима, например, для строительства завода, который, в свою очередь, даст новые рабочие места. Второе направление - поддержка самих инвестиционных проектов. Фонд имеет право входить в уставной капитал компаний, чьи инвестиционные проекты будут реализованы в моногородах. Третье направление - подготовка управленческих команд. Учебная программа Фонда станет площадкой, на которой все участники процесса модернизации моногорода смогут не только сначала выровнять, а затем и значительно повысить уровень своих компетенций, но научиться самому главному - говорить между собой "на одном языке". Тогда можно ожидать действительно качественного "рывка" в развитии моногородов.

<http://www.regnum.ru/news/economy/1887300.html>



РИА Новости (ria.ru), Москва, 22 января 2015 18:17

ВЭБ ВЫКУПИЛ ОБЛИГАЦИИ С ИПОТЕЧНЫМ ПОКРЫТИЕМ НА 91,7 МЛРД РУБ

По состоянию на 31 декабря 2014 года в рамках программы Внешэкономбанком приобретены 32 выпуска облигаций с ипотечным покрытием на общую сумму 91,699 миллиарда рублей по номинальной стоимости.

МОСКВА, 22 янв - РИА Новости. Госкорпорация Внешэкономбанк (ВЭБ) завершила выкуп облигаций с ипотечным покрытием в рамках своей программы инвестиций в проекты строительства доступного жилья и ипотеку в 2010-2013 годах на 91,699 миллиарда рублей по номиналу, говорится в сообщении на сайте ВЭБа.

"По состоянию на 31 декабря 2014 года в рамках программы Внешэкономбанком приобретены 32 выпуска облигаций с ипотечным покрытием на общую сумму 91,699 миллиарда рублей по номинальной стоимости", - уточняется в материалах института развития. Обязательства всех участников программы исполнены в полном объеме и в установленный срок.

С 2010 по 2013 годы валовой объем выданных в рамках программы ипотечных кредитов (с учетом погашенных досрочно) составил более 300 миллиарда рублей, общая площадь приобретенных в рамках программы жилых помещений составила около 4 миллионов квадратных метров, добавляется в сообщении госкорпорации.

В период действия программы средневзвешенные рыночные процентные ставки ипотечного жилищного кредитования в рублях снизились с 13,7% годовых по состоянию на 1 марта 2010 года до 12,4% годовых по состоянию на 1 января 2014 года. В период активной выдачи ипотечных кредитов банками - участниками программы в начале 2012 года ставки снижались до 11,8% годовых, отмечается в материалах ВЭБа.

Всего банк обязался до 31 декабря 2014 года выкупить этих облигаций на общую сумму 92,135 миллиарда рублей у семи банков и ипотечных агентов АИЖК согласно их заявкам по средневзвешенной ставке купона 7% годовых, сообщалось ранее со ссылкой на сообщение госкорпорации.

Программа "Ипотека с государственной поддержкой" стартовала 1 июня 2010 года и была ориентирована на стимулирование спроса на жилье эконом-класса на первичном рынке путем снижения ставок ипотечного кредитования. Программа предполагает, что банки, которые выполнили условия по ставке (не более 11% годовых в рублях), сумме и первоначальному взносу по ипотечным кредитам, могут секьюритизировать их путем выпуска облигаций, обеспеченных такой ипотекой.

<http://ria.ru/economy/20150122/1043813715.html>

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

РБК ТВ # Главные новости, Москва, 23 января 2015 5:10

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ В ДАВОСЕ

В: Бизнес по-прежнему считает, что у российской экономики большой потенциал и готов в нее инвестировать, не смотря на новый кризис и геополитическую напряженность. Об этом в четверг говорили участники всемирного форума в Давосе. Вкладывать деньги в Россию санкции не мешают, рассказал в интервью РБК глава российского фонда прямых инвестиций.

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ (ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР РОССИЙСКОГО ФОНДА ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ) (по телефону): Мы продолжаем инвестировать ... фонда, с ... 15 миллиардов долларов, мы продолжаем действовать сейчас, несмотря на ограничения. Но при этом мы, безусловно, видим, что многие европейские компании понимают, что санкции замедляются в Европе и очень важная цифра, это наша оценка, что 300 миллиардов долларов это будут потери в Европе, если реально кризис в России будет очень серьезным. Поэтому мы надеемся, что европейские санкции будут уменьшены до конца этого года, но даже до снижения санкций инвесторы с Ближнего Востока и Азии будут продолжать инвестировать в Россию.

В: Тема инвестиций обсуждалась на сессии, посвященной странам БРИКС. Бизнес отмечает, что развивающиеся экономики демонстрируют не столь высокий экономический рост, как прежде. К России у инвесторов один вопрос: как страна будет выбираться из ямы, в которой оказалась? Отвечать пришлось бывшему главе Минфина Алексею Кудрину. Потому как действующий министр экономического блока работает в Москве над антикризисным планом. Так вот Кудрин сказал: стране нужны структурные реформы. По его словам у правительства хватит резервов, чтобы пережить переходный период. В Давосе также обсуждали развитие стран Евразии. Глава "Русала" Олег Дерипаска заявил: для развития региона необходимо заняться инфраструктурой и в первую очередь транспортом. Участвовать должны все евразийские государства. Много внимания было уделено и падению цен на нефть.

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ



Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 22 января 2015 17:16

МЕДВЕДЕВ: МЫ ДОЛЖНЫ ПОНИМАТЬ ЦЕНУ, КОТОРУЮ ПРИХОДИТСЯ ПЛАТИТЬ ЗА ПРИНЯТЫЕ РЕШЕНИЯ

Автор: Маргарита Лютова, Vedomosti.ru

Премьер напомнил, решения России и реакция на них со стороны Запада стали одной из причин нынешнего кризиса, но это был "осознанный выбор"

Премьер-министр Дмитрий Медведев, открывая сегодняшнее заседание правительства, огласил основные меры, предусмотренные антикризисным планом, предупредил, что правительство ждет тяжелая работа, и напомнил основные причины экономического кризиса. Это структурные проблемы нашей экономики, не завершившиеся последствия кризиса 2008 г., "обрушение" цен на нефть, перечислял премьер, и, наконец, "внешнее давление, которое стало следствием политических решений, принятых нашей страной".

"Это был осознанный выбор, выбор по просьбе людей, которые обратились за помощью к нашей стране, - напомнил Медведев, говоря о вхождении Крыма в состав России. - И это единая позиция не только ветвей власти, но и всего нашего народа". Медведев призвал коллег: "Как ответственные руководители, мы должны понимать ту цену, которую нам приходится платить за принятые решения".

Большая часть средств, необходимых для антикризисных мер, будет выделена из бюджета, ФНБ и путем предоставления госгарантий, сообщил премьер. Точные объемы финансирования еще не определены. Первый вице-премьер Игорь Шувалов ранее заявил, что цена мер, обсуждавшихся вчера на совещании у президента Владимира Путина - 1,375 трлн руб. Но по итогам совещания план поручено доработать, пока нет определенности ни по сумме, ни по мерам, говорит федеральный чиновник финансово-экономического блока.

План, который был предложен президенту, предусматривал, в частности, докапитализацию банков, использование госгарантий, поддержку Внешэкономбанка и отраслей; для импортозамещения предлагалось использовать госзаказ и закупки госкомпаний, для поддержки малого бизнеса - снижение налогов. План предусматривал большой блок мер по снижению административных издержек бизнеса.

Но никакие меры не сработают, если вовремя не будут приниматься необходимые нормативные акты, предупредил Медведев: "Без документов государственная машина не работает". "Действовать нужно быстро", - указал он: аппарату правительства поручено скорректировать план законотворческой деятельности, а как только антикризисные меры будут утверждены, члены правительства должны будут посетить Государственную думу, чтобы договориться о совместной работе.

Медведев: Мы должны понимать цену, которую приходится платить за принятые решения

http://www.vedomosti.ru/finance/news/38525981/medvedev-my-dolzhen-ponimat-cenu-kotoruyu-prihoditsya-platit?utm_source=most_popular&utm_medium=block&utm_campaign=most_popular

ОБЗОР: АНТИКРИЗИСНЫЙ ПЛАН ЦЕНОЮ В 1,375 ТРЛН РУБЛЕЙ - СКОЛЬКО СТОИТ РАЗВИТИЕ

Москва. 23 января. ИНТЕРФАКС-АФИ - Правительство РФ на совещании у президента Владимира Путина в среду представило проект плана обеспечения устойчивого развития экономики и социальной стабильности в 2015 году (так называемый антикризисный план).

Как заявил по итогам совещания первый вице-премьер РФ Игорь Шувалов, президент РФ в целом одобрил проект плана, его еще планируется доработать и утвердить во вторник на следующей неделе. В целом реализация плана, по его словам, оценивается в 1,375 трлн рублей.

Как сообщил "Интерфаксу" источник в одном из ведомств финансово-экономического блока, знакомый с проектом расстраиваемого в среду документа, за счет средств федерального бюджета планируется профинансировать мероприятия плана на 275,56 млрд рублей, из Фонда национального благосостояния - на 550 млрд рублей, еще 232,5 млрд рублей предусматривается по программе госгарантий, 160 млрд рублей бюджетных кредитов и 157,5 млрд рублей - через ОФЗ.

По его словам, стоимость подготовленного к совещанию проекта плана составляла 1,563 трлн рублей, но в ходе обсуждения из него, скорее всего, был исключен пункт стоимостью в 188 млрд рублей, предусматривающий индексацию страховых пенсий на сложившийся за 2014 год индекс роста потребительских цен.

И.Шувалов в среду сообщил о предложении не индексировать пенсии выше ранее запланированного уровня (в бюджете предусмотрена индексация на 7,5% в 2015 году). Ранее президент РФ на своей традиционной большой пресс-конференции в середине декабря заявлял, что пенсии в России в 2015 году будут проиндексированы в соответствии с фактической инфляцией в стране. Фактическая инфляция в 2014 году составила 11,4%.

По словам источника, проект антикризисного плана предусматривает три подраздела: активизация экономического роста, поддержка отраслей экономики, обеспечение социальной стабильности.

АКТИВИЗАЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Стоимость это раздела оценивается в 970,5 млрд рублей. Из бюджета планируется выделить 28 млрд рублей, из ФНБ - 550 млрд рублей, по программе госгарантий заложить 232,5 млрд рублей, по программе бюджетных кредитов - 160 млрд рублей. Докапитализация банков за счет ОФЗ в 1 трлн рублей не учтена в общей сумме, но как мера содержится в плане.

На увеличение ассигнований на бюджетные кредиты регионам при условии реализации ими своих планов устойчивого развития в плане предлагается выделить 160 млрд рублей, на докапитализацию банков из ФНБ - 250 млрд рублей, на предоставление Внешэкономбанку ресурсов из ФНБ для санирования проблемных системообразующих предприятий - 300 млрд рублей.

Увеличение госгарантий по кредитам компаний для проектного финансирования обойдется в 30 млрд рублей, увеличение госгарантий по кредитам или облигационным займам, привлекаемым на инвестпроекты и другие цели, - в 202,5 млрд рублей, формирование механизма предоставления из федерального бюджета предприятиям промышленности, реализующим программы импортозамещения, субсидий на компенсацию части затрат на уплату процентов по кредитам, привлеченным в российских банках, на пополнение оборотных средств и на финансирование текущей производственной деятельности - 20 млрд рублей.

Предусматриваются также субсидии организациям среднего высокотехнологического бизнеса для поддержки выхода на внешние рынки на общую сумму 3 млрд рублей, меры поддержки малых инновационных предприятий - 5 млрд рублей.

Кроме того, до 30 января Минфин, Минэкономразвития с участием ЦБ и заинтересованных ведомств должны подготовить предложения о создании банка "плохих активов" для выкупа проблемных активов банков, долгов предприятий перед кредитными организациями, в отношении которых возникли или могут возникнуть требования кредиторов в части, касающейся их дополнительного обеспечения. Объем финансирования уточняется.

ПОДДЕРЖКА ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ

Стоимость этого подраздела оценивается в 240,86 млрд рублей. Из бюджета планируется выделить 83,36 млрд рублей, за счет ОФЗ - 157,5 млрд рублей,

Среди мер предложены: дополнительные средства на господдержку сельского хозяйства в связи с сезонными рисками на сумму 50 млрд рублей, имущественный взнос в виде ОФЗ в ОАО "АИЖК" на 157,5 млрд рублей - в частности, для расширения стимулирования кредитования строительства жилья экономкласса и объектов инженерной инфраструктуры по программе "Жилье для российской семьи", продление программы софинансирования закупок регионами автобусов и техники для ЖКХ, работающих на газомоторном топливе - 3 млрд рублей. Кроме того, предусматриваются 20 млрд рублей на утилизацию транспорта, по 2 млрд рублей - на субсидирование скидки на сельхозтехнику, продаваемую российскими машиностроителями сельхозтоваропроизводителям, и имущественный взнос в уставный капитал ОАО "Росагролизинг".

Дополнительные ассигнования регионам на обновление парка автомобильной техники оцениваются в 5,1 млрд рублей, субсидирование части затрат на уплату процентных ставок по кредитам, полученным в российских банках и Внешэкономбанке по сделкам приобретения лизинговыми компаниями воздушных судов в 2008-2015 годах - 0,3 млрд рублей, увеличение субсидирования организаций транспорта, осуществляющих региональные воздушные перевозки пассажиров на территории РФ, и формирование региональной маршрутной сети РФ для сохранения полетов по безальтернативным маршрутам - 0,96 млрд рублей.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ СОЦИАЛЬНОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Это наиболее "дешевый" подраздел, он оценивается в 164,2 млрд рублей (изначально было 352,2 млрд рублей, но, как уже отмечалось, 188 млрд рублей на индексацию пенсии было предложено исключить). Все средства планируется взять из федерального бюджета.

Ассигнования на дополнительные мероприятия в сфере занятости потребуют 53,3 млрд рублей, субвенции регионам на соцвыплаты безработным - 29,3 млрд рублей, единовременная выплата за счет материнского капитала в размере 20 тыс. рублей в связи с увеличением уровня инфляции - 54,2 млрд рублей.

Предусматривается также компенсация удорожания техсредств реабилитации инвалидов с учетом повышения доли техсредств отечественного производства на 11,1 млрд рублей, меры по стабилизации лекарственного обеспечения граждан, в том числе, имеющих право на получение государственной соцпомощи в виде набора госуслуг - 16,3 млрд рублей.

Служба финансово-экономической информации

РИА Новости # Все новости (Закрытая лента), Москва, 22 января 2015 21:55

ВЫКУП ЕЦБ ОБЛИГАЦИЙ НА 1 ТРЛН ЕВРО ПРИНЕСЕТ ПОЛЬЗУ, НО ЕГО МОЖЕТ НЕ ХВАТИТЬ - ГЛАВА РФПИ

МОСКВА, 22 янв - РИА Новости/Прайм. Выкуп Европейским центральным банком облигаций с рынка еврозоны объемом в районе

1 триллиона евро принесет пользу экономике стран валютного союза, но его может не хватить, считает глава Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) Кирилл Дмитриев.

ЕЦБ в четверг объявил о запуске программы выкупа облигаций на 60 миллиардов евро в месяц. Программа продлится с марта 2015 по сентябрь 2016 года.

"Я думаю, шанс есть. Это большая сумма, и если евро понизится, то объемы европейского экспорта могут вырасти. Но, честно говоря, Европа уже довольно давно безуспешно пытается выйти из кризиса. Также Европа весьма страдает из-за санкций против

России. По оценкам ведущего американского хедж-фонда, если в России разовьется полномасштабный кризис, Европа потеряет 300 миллиардов долларов", - сказал Дмитриев в интервью телеканалу

RT, отвечая на вопрос, поможет ли триллионное вливание ЕЦБ спасти экономику еврозоны.

"Поэтому я считаю, что пока вопрос остается открытым, хватит ли этой меры для того, чтобы простимулировать дальнейший рост

Европы. Время покажет, поскольку еще остается большой элемент непредсказуемости", - заметил Дмитриев.

Глава РФПИ также считает, что эта мера однозначно будет способствовать росту экономики в Германии, хотя он отмечает, что остается фактор непредсказуемости. По мнению Дмитриева, скорее всего, Европа поступает верно, однако это единственный инструмент, который у нее остался для того, чтобы стимулировать рост, и сработает ли он, покажет время.

Европейский регулятор в четверг также сохранил базовую процентную ставку на рекордно низком уровне 0,05%.

ЕВРО ПРИКАЗАЛИ ДОЛГО ДЕШЕВЕТЬ

Автор: Татьяна Едовина, Дмитрий Бутрин

ЕЦБ повторит эксперимент ФРС, который помог России в 2008 году
Европейский центробанк (ЕЦБ) уже с марта приступит к реализации первой для зоны евро программы "количественного смягчения", объем которой ориентировочно составит €1,1 трлн в ближайшие полтора года. Для России это первая за многие месяцы обнадеживающая новость с мировых рынков: предполагается, что в ближайшие месяцы евро будет дешеветь, экспортные доходы России, номинированные в долларах, вырастут. Успех программы ЕЦБ увеличит спрос на российский экспорт и, возможно, поднимет к 2016 году нефтяные цены, неудача ЕЦБ может отразиться на экономике РФ тяжелее, чем на самой Европе - повлиять на это Россия не в состоянии.

"Количественное смягчение" в зоне евро вчера из предположения стало реальностью. Наряду с объявленным еще в октябре 2014 года выборочным выкупом обеспеченных активами ценных бумаг, номинированных в евро, с марта 2015 года ЕЦБ начнет приобретать гособлигации стран еврозоны. Суммарно покупки составят €60 млрд ежемесячно и продлятся до конца сентября 2016 года или "устойчивого восстановления темпов инфляции", объявил вчера по итогам заседания совета управляющих регулятора глава ЕЦБ Марио Драги.

Бумаги с инвестиционным рейтингом будут приобретаться на вторичном рынке пропорционально доле страны в капитале ЕЦБ (в нем, напомним, участвуют 19 стран зоны евро), но покупки не превысят 25% любого выпуска облигаций. Выкуп бумаг со "спекулятивным" рейтингом, в частности греческих гособлигаций, потребует дополнительного одобрения регулятора. Объявленная программа "количественного смягчения" (QE, по опыту ФРС США этим термином обозначают прямой выкуп госбумаг эмиссионным институтом) увеличит баланс активов ЕЦБ более чем на €1,1 трлн (с текущих €2,2 трлн), что является беспрецедентным для Европейского центробанка. Ранее масштабные программы льготного кредитования проводились лишь на возвратной основе, а выкуп бумаг стерилизовывался - дорогой по отношению к доллару евро в последние годы был следствием этой политики.

В США первая программа QE была запущена в 2008 году, позднее к выкупу активов приступили регуляторы Великобритании и Японии. В октябре этого года ФРС США завершила последний раунд выкупа ипотечных и госбумаг, сославшись на улучшение ситуации в экономике. Всего с 2008 года размер активов на балансе ФРС увеличился в пять раз - с \$900 млрд до \$4,5 трлн, из них \$2,46 трлн приходится на гособлигации (14% от их общего объема).

В ЕЦБ обосновывают решение о запуске QE необходимостью нарастить объем кредитования "реального сектора" и предотвратить сохранение дефляционных ожиданий. В рамках неоклассических моделей угроза устойчивого снижения цен считается крайне серьезной - как предполагается, за дефляцией стоит не только усиление конкуренции и ликвидация ранее сделанных ошибочных инвестиций, но и сокращение спроса, так как дефляция стимулирует потребителей откладывать потребление на более поздние периоды. Большинство участников ЕЦБ поддерживают смягчение монетарной политики, указывая на ограниченность фискальных мер по поддержке роста - "эта практика уже исчерпала себя", заявил премьер-министр Финляндии Александр Стубб, выступая на форуме в Давосе. При этом, по мнению ЕЦБ, дефляция - уже факт, а не только угроза. В частности, в своем выступлении Марио Драги сослался на то, что в декабре 2014 года инфляция в зоне евро на фоне падения нефтяных цен уже отрицательна: минус 0,2% против 0,3% месяцем ранее.

Не все участники сессии ВЭФ в Давосе, впрочем, верят в то, что европейское QE необходимо и достаточно для укрепления роста ВВП еврозоны. Так, по оценке Лоуренса Саммерса, профессора Гарвардского университета и экс-министра финансов США, эффективность программы в зоне евро будет существенно ниже, чем в США (2008-2014), так как ставки в еврозоне уже на рекордно низком уровне (0,05% и минус 0,2% по депозитам), а банковская система недостаточно гибка для наращивания кредитования. Президент Goldman Sachs Гарри Кон, напротив, заметил: "валютные войны продолжаются", ослабление нацвалюты остается "одним из самых легких способов поддержать рост экономики".

Заметим, что на ожиданиях поднятия процентных ставок в США и введения QE в Европе евро по отношению к доллару уже потерял порядка 20% стоимости: рынок, по существу, ждал решения ЕЦБ и заранее учел его в котировках пары "евро доллар". Сокращение международных резервов РФ на прошлой неделе на \$6,8 млрд, до \$379,4 млрд, обеспечено в первую очередь удешевлением в них евроактивов.

Для российской экономики, входящей в масштабный экономический кризис, решение ЕЦБ, видимо, первые новости с мировых рынков с лета 2014 года, которые можно отнести к позитивным. Цены на сырьевые товары удерживались в период 2009-2014 годов на относительно высоких уровнях при реализации QE в США - версию о связи обвала цен на нефть и завершении "количественного смягчения" ФРС США разделяют многие экономисты. Сходная программа ЕС может в случае успешности поддержать мировые цены энергоносителей (рост ВВП в еврозоне увеличит мировой спрос) и в любом случае поддержит доходы от экспорта нефти и газа на основном экспортном рынке России - как минимум несколько месяцев дешевой относительно доллара европейской валюты сейчас многовероятны.

Впрочем, пока все это - предположения, а любой провал политики QE в Европе ударит по России так же сильно, как по самой Европе: РФ сильно зависит от экспорта в ЕС. В этом смысле решение ЕЦБ - шанс для РФ, который самой Россией никак не управляем. Российские экономисты полагают, что шанс выпал для РФ слишком поздно. Так, Валерий Миронов из Центра развития считает: с точки зрения конкурентоспособности российских компаний при уже произошедшей девальвации эффект европейского QE будет минимальным. Успешность политики ЕЦБ, по его мнению, действительно может поддержать спрос на сырьевые ресурсы, впрочем, уточняет господин Миронов, заметного влияния на внешнюю торговлю РФ от этого он не ожидает.

Ряд аналитиков еще более скептичен - возможен сценарий, при котором QE в Европе приведет к пере току еврокапиталов в США. "Основным риском успешности европейского QE остается отток низкорисковых средств в США по мере повышения там процентных ставок", - говорит руководитель группы исследований мировой экономики ЦМАКП Александр Апокин. Теоретически программа поддержки роста ЕЦБ также может удешевить займы для российских корпоративных структур - впрочем, этот эффект в сравнении с другими определяющими ситуацию в экономике РФ (бюджетный кризис, обвал рубля, санкции и контрсанкции, угроза неинвестиционного уровня суверенных рейтингов) минимален.

Тем временем если в отношении смягчения монетарной политики в Европе сомнений у участников Давоса, где это основная новость, не осталось, то повышение ставок ФРС США в ближайшие месяцы, напротив, вызывает все больше сомнений. "Слабая внешняя конъюнктура может удержать ФРС от изменения ставок", - заявил Гарри Кон. Отсрочку могут дать и низкие нефтяные цены, препятствующие ускорению инфляции (ФРС, как и ЕЦБ, ориентируется на двухпроцентную планку). Впрочем, по мнению большинства участников дискуссий, посвященных энергорынкам, на текущем уровне и вне зависимости от решений ФРС США нефтяные котировки не задержатся. Так, в итальянской ENI назвали падение котировок ниже \$60-70 за баррель "чисто спекулятивным", генсек ОПЕК Абдалла аль-Бадри заверил, что цены вновь начнут расти и без вмешательства ОПЕК, а МЭА представило последние оценки по сокращению инвестиций в добычу в этом году на 15%, что, по расчетам главного экономиста агентства Фатиха Бироля, приведет к коррекции цен не позднее конца 2015 года. Впрочем, все соображения о том, что в 2008-2014 годах сырье было неоправданно дорогим и сейчас цены на него возвращаются к исторической норме, также остаются в силе. Во всяком случае, именно по результатам действий ЕЦБ возврата цен к \$100 за баррель никто из аналитиков не ждет.

Возможности, предоставленные Европейским центробанком экономике России, легко могут обернуться для нее проблемами.

АСИ, ВЭБ И РФПИ ПРЕДЛОЖАТ МЕХАНИЗМ ПОДДЕРЖКИ СРЕДНИХ НЕСЫРЬЕВЫХ КОМПАНИЙ

Автор: Тасс

ДАВОС, 22 января. /ТАСС/. Агентство стратегических инициатив /АСИ/ предложит механизм поддержки средних несырьевых компаний совместно с Внешэкономбанком и РФПИ течение ближайших месяцев, сообщил ТАСС руководитель АСИ Сергей Никитин в кулуарах Всемирного экономического форума в Давосе.

"Это будут меры кредитной поддержки, это будут инвестиции в капитал, мы будем смотреть на административные барьеры, которые мешают компаниям расти и выходить за пределы своего региона, а также меры, связанные с поддержкой экспорта", - сказал Никитин.

АСИ с партнерами предлагают эту меру как часть антикризисного плана правительства.

Никитин подчеркнул, что финансовый объем поддержки будет небольшим, поскольку речь не идет о "спасении неэффективных компаний, в которые закачиваются огромные деньги, чтобы они поддерживали занятость".

"Речь идет о маленьких эффективных компаниях. Нам кажется, что в России существуют стеклянные потолки, малые компании не становятся средними, а средние не становятся крупными. Эти потолки надо сломать", - сказал Никитин.

Он добавил, что в пилотном режиме поддержку могут получить до 100 компаний, которые уже продают продукцию на экспорт. АСИ в механизме поддержки выступит в роли "интегратора", сказал Никитин.

Кроме этого АСИ предлагает изменения в кадровой политике и образовании, которые должны привести к повышению производительности труда. Агентство также направило в Думу порядка сотни законопроектов и поправок, которые должны усовершенствовать государственное регулирование.

"Если Государственная Дума примет их в течение весенней сессии, то летом это будет другая страна", - сказал Никитин.



Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 23 января 2015 1:31

ЗА ПРОШЛЫЙ ГОД РОССЕЛЬХОЗБАНК СПИСАЛ КРЕДИТОВ НА 15,5 МЛРД РУБ.

Автор: Татьяна Воронова, Vedomosti.ru

И получил 20 млрд руб. убытка

По итогам прошлого года чистый убыток Россельхозбанка (РСХБ) составил 7,6 млрд руб., следует из его российской отчетности (есть у "Ведомостей"). Потери могли быть втрое больше: доналоговый убыток госбанка 20 млрд руб., но он улучшил результат за счет признания налоговых активов (компенсация запланированных налоговых расходов) на 12 млрд руб.

Качество активов банка ухудшалось весь год. В итоге просроченные кредиты юрлицам выросли на 44 млрд руб. (+47%) теперь на них приходится 12% портфеля (см. график на стр. 15). Просроченные кредиты физлиц выросли на 80% до 3,7 млрд руб.

Банк консервативно переоценил риски, удвоил отчисления в резервы (31,5 млрд руб.) и списание убытков по кредитам, выданным в 2006-2009 гг. (15,5 млрд), объяснили в пресс-службе РСХБ.

Почти половина списаний (7 млрд) пришлась на декабрь, когда ЦБ сделал банкам целый ряд послаблений по соблюдению нормативов. В последний месяц РСХБ получил половину 20-миллиардного убытка, а прибыль до налогов в последний раз он получал в апреле.

Такое ухудшение будет характерно для большинства банков, говорит сотрудник аудиторской компании из "большой четверки". Послабления регулятора позволили им показать чуть более реалистичную картину с качеством активов.

Портфель РСХБ к тому же отражает проблемы сельского хозяйства страны. Государство из года в год докапитализировало банк, но это не решало его проблем, и чиновники стали увязывать поддержку с наведением порядка. "Россельхозбанк должен перестать выдавать невозвратные кредиты, порой без экономического обоснования", говорил министр финансов Антон Силуанов.

Агентство Moody's писало, что кредиты, просроченные более чем на 90 дней, и реструктурированные кредиты это 23% портфеля РСХБ, причем резервами они покрыты лишь на 36%. Силуанов весной 2014 г. оценивал проблемные долги банка в 150 млрд руб.

С 2009 по 2012 г. государство вложило в капитал РСХБ 106 млрд руб., что не улучшило финансовую устойчивость банка, писал Силуанов президенту Владимиру Путину. В прошлом году РСХБ получил на пополнение капитала всего 5 млрд руб. Кроме того, Внешэкономбанк конвертировал в привилегированные акции РСХБ субординированный кредит на 25 млрд руб., выданный в прошлый кризис.

Согласно госпрограмме развития сельского хозяйства до 2020 г. РСХБ потребуется в капитал примерно 90 млрд руб., говорил в сентябре в интервью "Ведомостям" предправления банка Дмитрий Патрушев. Представитель РСХБ комментировать возможность пополнения капитала не стал.

РСХБ будет среди тех, кого государство докапитализирует через механизм ОФЗ (размер программы 1 трлн руб.), сказал неделю назад замминистра финансов Алексей Моисеев. Одно из условий выделения этих средств стабильное увеличение кредитного портфеля на 12% в год в течение трех лет [после получения капитала] в приоритетных отраслях экономики.

Сельское хозяйство является такой отраслью, однако кризис отбил у аграриев интерес к кредитам, указывает источник, близкий к госбанку, прежде всего со стороны малого и среднего бизнеса, на который приходится существенная доля кредитного портфеля РСХБ. У крупных компаний другая ситуация: взлет цен на сырье обрушил спрос на оборотные кредиты, а инвестиционная активность практически прекратилась из-за макроэкономической нестабильности, проблем с субсидированием процентных ставок, удорожанием заемных

ресурсов, перечисляет собеседник "Ведомостей": "Инвесторы заняли выжидательную позицию, несмотря на открывшиеся перспективы для импортозамещения". За прошедший год выдача кредитов в сельском хозяйстве сократилась почти на 14% и в 2015 г. падение может продолжиться, ожидает он.

Сможет ли РСХБ в таких условиях увеличить кредитный портфель на требуемые 12%, представитель банка заверил, что РСХБ сделает все возможное в текущих условиях.

Погода все реже улыбается российским аграриям, сетует РСХБ: по его данным, в 2014 г. "опасных метеорологических явлений" было в 2,5 раза больше, чем в 1998 г.

<http://www.vedomosti.ru/finance/news/38570591/horoshij-urozhaj-plohih-kreditov>

РОСНАНО СМОЖЕТ РЕИНВЕСТИРОВАТЬ ПРИБЫЛЬ ОТ НАНОПРОЕКТОВ В БИОТЕХНОЛОГИИ

Москва. 22 января. ИНТЕРФАКС - ОАО "Роснано" сможет заняться финансированием проектов в области биотехнологий за счет средств, полученных при выходе из нанопроектов.

Такая опция предусмотрена проектом плана по совершенствованию деятельности институтов развития в инновационной сфере, сообщил "Интерфаксу" источник в одном из профильных ведомств.

Объем средств и конкретные направления в области биотехнологий, в которые компания сможет реинвестировать прибыль, в плане не уточняются. Соответствующие внутренние документы "Роснано" должно подготовить в течение I квартала.

Компания уже финансирует биомедицинские проекты, но только те, в которых используются нанотехнологии. Так, в 2012 году "Роснано" инвестировало 1,3 млрд рублей в "Ниармедик Фарма" (производитель противовирусного препарата "Кагоцел"), а в прошлом году продало свою долю в этом предприятии за 2,3 млрд рублей. Ранее в 2012 году "Роснано" и фармацевтическая группа компаний "Эпидбиомед" запустили проект "Нанолек" по производству фармпрепаратов с наночастицами. Его общая стоимость составила 4 млрд рублей.

Год назад глава "Роснано" Анатолий Чубайс рассказывал в интервью "Интерфаксу", что фонды, которые компания будет создавать совместно с партнерами, получат мандат на инвестиции не только в проекты нанотехнологий, но и в другие Hi Tech сферы. При этом он отмечал, что все инвестиции "Роснано" будут по-прежнему ориентированы на проекты в нанотехнологии, тогда как до двух третей средств партнеров по фондам могут быть инвестированы в проекты, не связанные с нанотехнологией.

"Инвестиции "Роснано" как LP будут по-прежнему в нанотехнологии. А из 150 млрд рублей инвестиций, которые мы планируем привлечь, не менее 50 млрд рублей будет направлено в нанотехнологии, а остальные 100 млрд рублей - в Hi Tech. Вот баланс, вполне разумный", - говорил А.Чубайс.

Как сообщалось, в прошлом году "Роснано" было трансформировано в private equity fund. При этом были разделены функции владения активами и управления. Для реализации последней и была сформирована надстройка - управляющая компания. Само ОАО "Роснано" осталось полностью государственным.

Согласно бизнес-плану "Роснано" до 2020 года, обязательства компании по инвестированию в новые фонды составят 63 млрд рублей, а партнеры должны принести 150 млрд рублей.

Предполагалось, что первый такой фонд объемом 14 млрд рублей будет создан до конца 2014 года и даже назывался партнер по его созданию. Переговоры шли с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР), который в итоге заморозил свою активность в России. Сейчас "Роснано" работает над созданием первого такого инвестфонда с привлечением партнера из стран Юго-Восточной Азии.

Проект плана по совершенствованию институтов развития также предусматривает расширение сферы деятельности Фонда инфраструктурных и образовательных программ (ФИОП) "Роснано". Фонд и профильные ведомства в I квартале текущего года должны подготовить предложения по распространению деятельности ФИОП на развитие инновационной сферы в целом, без

технологических ограничений.

В настоящее время ФИОП реализует, в частности, программу создания наноцентров, которые должны играть роль технопарков, венчурных компаний и технологических площадок для стартапов. Программа предусматривает организацию 11 наноцентров, обладающих сходными возможностями и работающих по одной схеме, но специализирующихся в различных областях. Инвестиции фонда в один наноцентр составляют 1-1,5 млрд рублей.

Все 11 наноцентров уже работают, в них действуют более 270 стартапов. Общая выручка наноцентров и их проектных компаний - стартапов составила по итогам 2013 года 647 млн рублей, по итогам I и II кварталов 2014 года - 595 млн рублей, а плановый показатель на весь 2014 год - 1,2 млрд рублей.

НЕ НАНО ЕДИНЫМ

Также в ФИОП может быть передана часть функций ОАО "Российская венчурная компания" (РВК). Последняя работает по двум основным направлениям. Одно - собственно развитие венчурной индустрии за счет создания венчурных фондов с участием РВК, а другое - реализация образовательных программ для технологических компаний и венчурных капиталистов, оказание им различной методической и информационной поддержки. Именно это направление предлагается передать в ведение ФИОП, который ведет аналогичную работу в наноиндустрии.

Соответствующие предложения по разделению своих полномочий РВК должна подготовить до конца II квартала 2015 года.

Помимо этого в I квартале РВК предстоит подготовить предложения по привлечению частных инвестиций в свои дочерние фонды: "Бофонд РВК", "Инфрафонд РВК", "Посевной фонд РВК".

Также РВК может заняться разработкой мер по стимулированию создания корпоративных венчурных фондов теми госкомпаниями, которые уже утвердили и реализуют собственные программы инновационного развития.

Еще один пункт проекта плана предусматривает, что РВК увеличит финансирование своих дочерних фондов. Дополнительные средства эти фонды должны будут направлять на посевные инвестиции. Кроме того, РВК должна обеспечить создание специализированных фондов, которые будут заниматься финансированием проектов, успешно прошедших стадию посевного финансирования.

Руководитель РВК Игорь Агамирзян говорил ранее "Интерфаксу", что большинство современных тенденций компания уже учитывает в своей деятельности и в 2013 году внесла соответствующие изменения в направления своей работы на очередные три года (стратегия - ИФ).

"Поэтому вносить принципиальные изменения в деятельность компании не планируем, - отмечал И.Агамирзян. - Впрочем, есть одно направление, по которому хотелось бы создать отдельный отраслевой фонд - инженерного программного обеспечения".

Что касается новых посевных и специализированных фондов, то в 2013-2014 годах РВК провела отбор управляющих компаний для создания таких фондов, однако развернуть их не успела из-за экономического кризиса. "Сейчас работы по формированию фондов отобранными управляющими компаниями приостановлены из-за сложностей с привлечением инвесторов в капитал этих фондов", - говорил И.Агамирзян.

Помимо "Роснано", ФИОП и РВК, проект плана по совершенствованию деятельности институтов развития предусматривает внесение изменений в работу фонда "ВЭБ-Инновации" и Фонда содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере (фонд Бортника).

Так, Внешэкономбанк (МОЕХ: VEEM) и "ВЭБ-Инновации" должны подготовить предложения по

докапитализации фонда. Дополнительные средства "ВЭБ-Инновации" сможет направлять на финансирование (в виде льготных займов) высокотехнологических, в том числе, экспортоориентированных проектов. При этом с фонда предполагается снять ограничение по поддержке проектов, реализуемых исключительно компаниями-резидентами Сколково.

Помимо этого профильные ведомства должны к лету текущего года подготовить предложения по расширению масштаба деятельности фонда Бортника за счет увеличения прямого бюджетного финансирования (объемы не названы) его программ.

Кстати, сами институты развития, вероятно, подпадут под плотный контроль. В частности, Экспертному совету при правительстве РФ, возглавляемому министром Открытого правительства Михаилом Абызовым, предлагается обеспечить проведение ежегодной независимой оценки деятельности институтов развития. Последние, в свою очередь, должны будут в обязательном порядке публиковать годовые отчеты о своей деятельности. Причем эти отчеты должны будут включать в себя информацию о ходе реализации институтами стратегических программ.

Сроки утверждения плана по совершенствованию деятельности институтов развития в инновационной сфере пока не определены - документ проходит согласование в профильных министерствах и ведомствах.

Служба финансово-экономической информации



Ведомости, Москва, 23 января 2015

ЛЮДИ КОРМЯТ ВТБ

Автор: Наталия Биянова

Розничные клиенты группы ВТБ спасли госбанк от убытков дочерний "ВТБ 24" в 2014 г. заработал почти 32 млрд руб., благодаря чему вся группа смогла выйти в ноль 9% кредитов не вернется

Причины убытка ВТБ в 2015 г. макроэкономические показатели и, соответственно, размер проблемных кредитов, уточнил представитель госбанка. Прогноз ВТБ доля невозвратов в кредитном портфеле банка приблизится к уровню 2010 г. и составит 8-9%, а в абсолютном выражении вырастет почти в 3 раза по сравнению с 2010 г.

Чистая прибыль " ВТБ 24" в 2014 г. выросла в 1,5 раза до 31,5 млрд руб. по российской отчетности, сообщил вчера президент банка Михаил Задорнов. Декабрь стал рекордным месяцем банк заработал 8,5 млрд руб., из которых более 1 млрд на конверсионных операциях, объем которых вырос в разы из-за резкого ослабления курса рубля.

Однако практически все, что группа ВТБ в прошлом году заработала на кредитовании населения, она потеряла на корпоративном и инвестбизнесе. Такой вывод напрашивается из слов финдиректора ВТБ Герберта Мооса, который во вторник в Давосе сообщил, что финансовый результат группы за 2014 г. "будет несущественным около нуля". На фоне прошлых прибылей более 90 млрд руб. в 2012 г. и 100,5 млрд в 2013 г. это будет "пренебрежимо малое число" (negligibly small amount), огорчился Моос. "Мы ожидаем нулевой прибыли по итогам 2014 г.", уточнил вчера и президент ВТБ Андрей Костин.

ВТБ традиционно настаивает на том, что для оценки результатов корпоративного и инвестиционного банков группы РСБУ не годится. Но для розничного бизнеса "ВТБ 24" результат и по МСФО, и по РСБУ сопоставим, говорил Задорнов год назад. Консолидированная отчетность "ВТБ 24" учитывает бизнес дочернего Лето-банка и розницу Банка Москвы, однако их влияние менее 10%.

Вчера Задорнов уточнил, что в 2014 г. прибыль "ВТБ 24" по МСФО "будет как минимум не хуже, чем в 2013 г." (22 млрд руб.).

Таким образом, можно предположить, что убыток корпоративного и инвестиционного бизнеса ВТБ также составляет около 20 млрд.

Представитель ВТБ заявляет, что такая оценка "некорректна", но корректной оценки не дает. По его словам, корпоративно-инвестиционный блок "показывает хороший операционный результат", растут и чистые процентные, и комиссионные доходы на 15% за год, "однако большую часть этого результата съели резервы".

Сбербанк (предварительная оценка 306 млрд руб. чистой прибыли по РСБУ) не раскрывает вклад в прибыль каждого сегмента своего бизнеса, однако для внутренней отчетности банк такой анализ проводит. "У нас четыре основных направления бизнеса, и все они, включая международный бизнес даже в такие сложные времена, устойчиво прибыльны", говорит член правления Сбербанка Александр Морозов. По его словам, в рамках группы ни один из сегментов не субсидирует другие направления. Розничный бизнес группы Сбербанка "один из основных профит-центров", говорит Морозов, не уточняя долю розницы в прибыли Сбербанка за последние годы.

"У розничного бизнеса Сбербанка и группы ВТБ сопоставимая рентабельность", говорит аналитик UBS Михаил Шлемов, отмечая, что часть корпоративного портфеля госбанка фондируется розничными депозитами, что затрудняет оценку вклада розницы в прибыль Сбербанка.

В этом году ВТБ не удастся даже выйти в ноль: вчера Костин заявил, что банк в 2015 г. может получить убыток впервые за пять лет. "Мы ожидаем нулевой прибыли по итогам 2014 г., и, возможно, мы увидим убыток в 2015 г., если ЦБ не начнет понижать ставки", заявил он в интервью The Wall Street Journal (в апреле ВТБ сообщал инвесторам, что его "стратегия роста" поможет достичь рекордной прибыли по итогам 2016 г.). Но санкции "изменили вектор направления моего банка", признал Костин: "Рынки капитала и заемных средств закрыты для меня, по этому поводу не должно быть никаких иллюзий. Мои единственные кредиторы теперь ЦБ, население и российские клиенты".

"Розничное кредитование по-прежнему прибыльно, несмотря на заметное ухудшение кредитного качества заемщиков и увеличение резервирования кредитов физлиц в 2014 г.", отмечает Шлемов.

На результаты ВТБ в этом году сильно повлияло резервирование потерь по "Мечелу", Украине и "Русэнергохолдингу", отмечает он.

В этом году будет влиять общее ухудшение макроэкономики кредитное качество заемщиков снижается, но на ВТБ дополнительно давит структура корпоративного портфеля госбанка заемщики из проблемных отраслей лизинга (бизнес "ВТБ лизинга") и недвижимости (дочерний "Галс-девелопмент"), а также кредиты, предоставленные на сделки по выкупу активов и финансирование M&A, отмечает он. Кредиты "Мечела" также не зарезервированы на 100%, признает представитель ВТБ, отмечая, что объем резервов ВТБ в 2015 г. "будет зависеть от развития ситуации как вокруг Мечела, так и на Украине".

В 2014 г. группу ВТБ от убытка спасло население

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/829311/lyudi-kormyat-vtb>

Известия, Москва, 23 января 2015

ЗАММИНИСТРА ФИНАНСОВ ДМИТРИЙ ПАНКИН ВОЗГЛАВИТ ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ

Автор: Александра Баязитова

Дмитрий Панкин возглавит Евразийский банк развития

В Евразийском банке развития (ЕАБР) грядут кадровые изменения: на запланированном 6 февраля заседании совета директоров намечена смена председателя правления кредитной организации. Игоря Финогенова, который занимал этот пост более восьми лет, может сменить замминистра финансов Дмитрий Панкин. Об этом "Известиям" сообщили несколько источников в правительстве и на финансовом рынке.

Игорь Финогенов подтвердил "Известиям", что покидает ЕАБР.

- Цель, которая была поставлена передо мной при создании Евразийского банка развития правительствами России и Казахстана, достигнута, - рассказал он. - Банк стал активным игроком на инвестиционном рынке региона. Он реализует важные для стран-участниц проекты, увеличивающие взаимную торговлю и трансграничные инвестиции. Банк углубляет интеграцию на евразийском пространстве. Более того, ЕАБР - заметный участник борьбы с кризисными явлениями, гарант успеха оздоровления экономической ситуации в регионе.

По словам Финогенова, он покидает нынешний пост, чтобы заняться новым финансовым проектом.

- Евразийский банк развития я возглавляю в качестве председателя правления более восьми лет. Это два срока председательства. У международных инвестиционных банков есть негласная традиция - более двух сроков не возглавлять. Так что я даже засиделся немного, - отметил он. - А передо мной поставлена новая амбициозная задача. Это будет новый мощный игрок на финансовом рынке России. Но более подробно готов буду рассказать об этом новом проекте только через какое-то время.

ЕАБР был учрежден по инициативе президентов России и Казахстана в 2006 году. Тогда же его возглавил Финогенов. Впоследствии в капитал банка вошли Армения, Таджикистан, Белоруссия и Киргизия.

Говорить о новом главе банка Игорь Финогенов отказался.

- Новым председателем правления, я уверен, будет избран профессионал с большой буквы, и я передам бразды правления новому руководителю с гордостью за свою команду, - заявил он.

Впрочем, как выяснили "Известия", в качестве кандидата на эту должность правительство России уже выдвинуло замминистра финансов, экс-руководителя Федеральной службы по финансовым рынкам Дмитрия Панкина.

- Все документы уже подписаны и будут представлены на заседании совета директоров ЕАБР, - рассказал "Известиям" источник в правительстве. - Развитие международного сотрудничества и интеграция стран Евразийского союза в настоящее время одна из приоритетных задач правительства, а Дмитрий Владимирович имеет все необходимые компетенции.

В Минфине Дмитрий Панкин с 2004 по 2011 год возглавлял департамент международных финансовых отношений, а будучи заместителем министра, курировал это направление. Есть у него и банковский опыт: до работы в министерстве он возглавлял Санкт-Петербургский банк реконструкции и развития.

В финансовом ведомстве отказались комментировать кадровые назначения.

Дмитрий Панкин будет решать новые задачи, поставленные перед банком. ФОТО: Владимир Суворов "Известия"

БИЗНЕС

ВЗАМЕН ТЭЦ БЦБК ПЛАНИРУЕТСЯ ПОСТРОИТЬ ЭЛЕКТРОУГОЛЬНУЮ СТАНЦИЮ ЗА 1,6 МЛРД РУБ

Иркутск. 22 января. ИНТЕРФАКС-СИБИРЬ - Правительство Иркутской области намерено построить в моногороде Байкальске, где в 2013 году остановился градообразующий Байкальский ЦБК, новую электроугольную тепловую станцию за 1,6 млрд рублей, сообщил на пресс-конференции в четверг в пресс-центре агентства "Интерфакс-Сибирь" в Иркутске министр жилищной политики и энергетики региона Иван Носков.

"Мы пришли к выводу, что сжиженный газ у нас будет только в Усть-Куте (север Иркутской области - ИФ). И его поставка в Байкальск будет дорогим удовольствием. Принято решение о строительстве электроугольного теплоисточника мощностью 80 Гкал/ч для угольных котлов и 40 Гкал/ч для электрических резервных котлов", - сказал он.

Таким образом, общая установленная тепловая мощность станции составит 120 Гкал/ч.

"Предполагаем, что стоимость объекта с учетом реконструкции сетей составит ориентировочно 1,6 млрд рублей по ФЦП об охране озера Байкал. Мы должны начать строительство либо в конце 2015 года, либо в 2016 году", - сказал И.Носков.

Министр уточнил, что проектировать новую ТЭС будет компания "ВЭБ-Инжиниринг" (входит в группу Внешэкономбанка (МОЕХ: VEEM)), которая курирует закрытие БЦБК.

В настоящее время 13-тысячный Байкальск обеспечивается теплом, которое генерирует ТЭЦ Байкальского ЦБК. По решению правительства РФ и кредиторов комбинат остановил производство в сентябре 2013 года, а ТЭЦ передал на баланс муниципалитета. Однако в текущем состоянии тепловая станция убыточна, поэтому власти решили строить в Байкальске новый теплоисточник. Ранее предполагалось, что он будет газовым, а сырье для него - сжиженный природный газ - станет поставлять ООО "Иркутская нефтяная компания" (ИНК) из Усть-Кута.

Как сообщалось, ИНК планирует в четвертом квартале 2017 года ввести в эксплуатацию на севере Иркутской области завод по производству СПГ мощностью 84 тыс. тонн в год.

Служба энергетической информации



Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 22 января 2015 20:10

ОЛИМПИЙСКИМ ОБЪЕКТАМ "БАЗЭЛА" И "ИНТЕРРОСА" МОГУТ ОБНУЛИТЬ НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО

Автор: Интерфакс

Группа "Базэл" Олега Дерипаски и ХК "Интеррос" Владимира Потанина могут рассчитывать на господдержку по олимпийским объектам в виде обнуления налога на имущество и изменения кредитных условий ВЭБа. Такие решения были приняты на совещании у вице-премьера Дмитрия Козака по вопросу реализации олимпийских проектов, осуществляемых на кредиты ВЭБа, сообщил "Интерфаксу" источник, знакомый с итогами совещания.

"Интеррос", в частности, реализовывал олимпийский проект горнолыжного курорта "Роза Хутор", "Базэл" - портовую инфраструктуру, Олимпийскую деревню и т.д. Встреча прошла 16 января. На ней присутствовали Дерипаска и Потанин.

По данным источника, ВЭБу было поручено рассмотреть вопрос о внесении в условия кредитования инвесторов изменения, предусматривающего использование 20% выручки от операционной деятельности на финансирование мероприятий по развитию и эксплуатации соответствующих курортов.

Также ВЭБ должен приостановить безакцептное списание денежных средств в погашение задолженности ООО "РогСибАл" (входит в "Базэл") до рассмотрения вопроса дальнейшей реализации проектов "РогСибАла" и ООО "Порт Сочи Имеретинский" (входит в "Базэл") наблюдательным советом банка. Администрации Краснодарского края было поручено до 1 апреля 2015 г. обеспечить установление на 2015 год льгот по налогу на имущество организаций (налоговой ставки в размере 0%).

Чтобы рассчитывать на эти меры поддержки, инвесторы должны заключить с ВЭБом до 1 апреля соглашения о реструктуризации долгов.

В "Базэле" "Интерфаксу" подтвердили факт встречи и в целом позитивно оценили ее решения. "Планируемые действия - это часть программы дальнейшего взаимодействия правительства и инвесторов олимпийских объектов", - заявили "Интерфаксу" в пресс-службе "Базэла". В компании подчеркивают, что предложенные на совещании условия поддержки "очень важны для развития олимпийских объектов, построенных частными инвесторами, и всего постолимпийского Сочи".

Связаться с "Интерросом" "Интерфаксу" не удалось.

Кого из бизнесменов Путин тайно наградил за Олимпиаду

<http://www.vedomosti.ru/realty/news/38553501/bazel-i-interros-mogut-rasschityvat-na-gospomosch-po>



Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 22 января 2015 18:09

ГРУППА ЛСР ЗАКРЫЛА СДЕЛКУ ПО ПРОДАЖЕ ЗАВОДА "ЕВРОЦЕМЕНТ ГРУП"

Автор: Интерфакс

ОАО "Группа ЛСР" завершило сделку по продаже цементного завода в Сланцах (Ленинградская область) холдингу "Евроцемент групп", сообщает пресс-служба строительной компании.

"Операционный контроль над предприятием полностью передан покупателю. Положительный эффект от реализации данного актива отразится в консолидированной финансовой отчетности группы за 2014 г.", - говорится в сообщении.

Сделка является частью стратегии "Группы ЛСР" по фокусированию на наиболее высокодоходных проектах и девелоперском бизнесе. Продажа цементного завода позволила значительно сократить долговую нагрузку и избавиться от ссудной задолженности в иностранной валюте.

Стоимость сделки не уточняется.

О продаже завода "Группа ЛСР" объявила в декабре 2014 г. Завод работает с ноября 2011 г., его производительность - 5 000 т клинкера в сутки и 1,86 млн т цемента в год.

Стоимость строительства завода составила около 445 млн евро, из них 344 млн евро - кредитные средства, полученные во Внешэкономбанке и ABN Amro/HSBC, оставшаяся сумма - собственные средства "Группы ЛСР".

В настоящее время "Группа ЛСР" также продает четыре своих бетонных завода в Москве и Подмосковье.

<http://www.vedomosti.ru/realty/news/38544731/gruppa-lsr-zakryla-sdelku-po-prodazhe-zavoda-evrocement-grup>

"ХОХОЛЬСКАЯ СЕЛЬХОЗКОМПАНИЯ" ВЛОЖИТ 6,8 МЛРД РУБ. В АГРОКОМПЛЕКС В ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ

Воронеж. 22 января. ИНТЕРФАКС - ЗАО "Хохольская сельскохозяйственная компания" вложит 6,8 млрд рублей в строительство молочного комплекса в Хохольском районе Воронежской области, сообщила пресс-служба компании.

В первую очередь проекта, стоимость которой составит 3,086 млрд рублей, войдут молочный комплекс на 2400 голов дойного стада, элеватор и комбикормовый завод. Вторая очередь проекта включает в себя молочную ферму и молокоперерабатывающий завод.

Реализация проекта будет завершена в 2018 году. Большую часть инвестиций составят средства займа, предоставленного ВЭБом.

ЗАО "Хохольская сельскохозяйственная компания" зарегистрировано 4 августа 2006 года в Хохольском районе Воронежской области. Компания работает в сфере растениеводства, животноводства, охоты и предоставляет услуги в этих областях.

Служба финансово-экономической информации

УкрРудПром (ukrrudprom.com), Киев, 22 января 2015 11:51

ЖЕВАГО ТЕРЯЕТ "АВТОКРАЗ"

Однако к тому времени распределением прибыли могут заняться уже другие собственники. Как выяснила "ДС", у структур миллиардера Константина Жеваго, которые владеют почти 90% акций "АвтоКрАЗа", большие проблемы. Из-за накопленных долгов перед украинскими банками они могут потерять свои активы, которые уже в скором времени начнут пускаться с молотка.

Главным источником головной боли для Жеваго стал государственный Ощадбанк. По данным финучреждения, "АвтоКрАЗ" является его клиентом с 2002 г., и за это время ему было открыто три кредитные линии на общую сумму \$121 млн. С 2002-го по 2009 г. предприятие рассчиталось по двум из них, а третью, открытую в октябре 2008 г., должник не осилил. "С февраля 2010 года ПАО "АвтоКрАЗ" прекратило выплату процентов. Просроченная задолженность по основному долгу составляет 500,7 млн грн. Сумма просроченных процентов достигает 304,3 млн грн. Начиная с октября 2010 года банк вынужден был начать претензионно-исковую работу", - указали в Ощадбанке несколько месяцев назад.

В 2012 г. компании Жеваго удалось добиться передышки. С ее подачи Хозяйственный суд Полтавской области отсрочил возврат долгов госбанку до января 2014 г. После этого государственные исполнители попытались взыскать с предприятия деньги (общая сумма долга с учетом пени и процентов превысила 900 млн грн.), но безрезультатно. Самому Ощадбанку, затеявшему разбирательства с акционерами "АвтоКрАЗа" - поручителями по кредиту, повезло больше. В феврале 2014 г. на сторону банка встал Хозяйственный суд Киева. Он принял решение взыскать с компаний, входящих в группу "Финансы и Кредит" ("Нефтехимимпекс", "Укртехуглерод", "Газотурбинные технологии", "Гармоника", "Реакционные трубы", "Новые промышленные технологии", "Феррэкспо", "Проминек" и "Финансы и Кредит лизинг") принадлежащие им пакеты пяти предприятий холдинга "АвтоКрАЗ". А именно: 80,9% акций ПАО "Токмацкий кузнечно-штамповочный завод", 83% акций ПАО "Херсонский завод карданных валов", 55% акций ПАО "Полтавский автоагрегатный завод", 37,2% акций ПАО "Симферопольский завод авторулей" и 41% акций ПАО "Каменец-Подольскавтоагрегат". В апреле тот же суд удовлетворил еще один иск Ощадбанка и постановил взыскать 32,7% акций самого ПАО "АвтоКрАЗ" с ООО "Газотурбинные технологии", "Феррэкспо", "Проминек", "Перт" и "Новые промышленные технологии". И наконец, в июне аналогичное решение было принято в отношении еще около 23% акций "АвтоКрАЗа", которыми владеют "Укртехуглерод", "Нефтехимимпекс", "Газотурбинные технологии" и "Гармоника".

Ни "АвтоКрАЗ", ни его акционеры с потерей ценных бумаг, разумеется, не согласились и оспорили невыгодные им вердикты в вышестоящих инстанциях. В качестве аргумента они привели тот факт, что в 2010 г. акции компании были переведены из документарной в бездокументарную форму. Из-за чего, по их мнению, бумаги, находившиеся в залоге, фактически были аннулированы и перестали существовать. Однако суды не прониклись этой логикой, и апелляция, а затем и кассация "АвтоКрАЗа" на июньский вердикт суда были отклонены. Таким образом, Ощадбанк получил возможность дать старт продаже 23% акций "АвтоКрАЗа". В двух остальных процессах его оппоненту удалось заморозить тяжбу на уровне апелляционной инстанции, однако на днях их рассмотрение было возобновлено. И с учетом уже вступившего в силу вердикта Высшего хозсуда, принятого по делу "АвтоКрАЗа" в конце декабря прошлого года, сомнительно, что их итог будет противоположным.

Еще одна плохая новость для Жеваго состоит в том, что против него открыт второй фронт. Подконтрольный российскому Внешэкономбанку Проминвестбанк затеял разбирательства с двумя акционерами "АвтоКрАЗа" ("Гармоника" и "Индастриал Констракшн"), потребовав в счет долга на сумму более 80 млн грн. взыскать с них 10% акций кременчугской компании. Несколько недель назад ответчикам удалось на время заморозить процесс, однако через несколько месяцев иск, скорее всего, будет рассмотрен. По крайней мере, попытка добиться рассрочки долга перед Проминвестбанком до 2026 г., которую предприняла компания, закончилась

безуспешно. В случае удовлетворения требований истца в совокупности с бумагами, за которые судится Ощадбанк, структуры Жеваго могут потерять контроль над более чем 70% акций "АвтоКрАЗа". Предприятие хоть и имеет огромные долги, превышающие 3 млрд грн., но вполне может заинтересовать как украинских олигархов во главе с тем же Игорем Коломойским, так и иностранных "стратегов", в число которых входит крупнейший производитель грузовиков в мире Daimler Truck, уже несколько лет поставляющий комплектующие "АвтоКрАЗу".
Вадим СТАРОДУБЦЕВ

http://ukrudprom.com/digest/Gevago_teryet_AvtoKrAZ.html

ПЕРСОНАЛИИ

Viperson.ru, Москва, 22 января 2015 12:03

ВЛАДИМИР АНДРИАНОВ: ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ СНИЖЕНИЯ СУВЕРЕННОГО РЕЙТИНГА РОССИИ И ВОЗМОЖНЫЕ МЕРЫ ПО МИНИМИЗАЦИИ УГРОЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Агентство Fitch 9 января 2015 г. понизило долгосрочные суверенные рейтинги Российской Федерации в иностранной и национальной валютах на одну ступень - с "BBB" до "BBB-" - с "негативным" прогнозом.

Рейтинги ниже BBB- считаются спекулятивными, высокорискованными и опасными для инвестиций.

Кроме того, 16 января 2015 г. Fitch понизило кредитные рейтинги 30 крупных российских банков и компаний на одну ступень.

В "черном списке" оказались в том числе Внешэкономбанк (снижение с "BBB" до "BBB-"), Газпромбанк (с "BBB-" до "BB+") и Сбербанк России (с "BBB" до "BBB-") и др.

Другое международное рейтинговое агентство Standart&Poor`s (S&P) ожидает завершить пересмотр суверенного рейтинга России к концу января.

Если такое решение будет принято, кредитный рейтинг России первый раз за десять лет перейдет из инвестиционной категории в спекулятивный уровень рейтинга (по классификации S&P) (см. приложение 1).

При этом кредиторы всегда ориентируются на низший из рейтингов, присваиваемых международной тройкой рейтинговых агентств.

В конце января 2015 г. рейтинговое агентство Moody`s понизило рейтинги 17-ти городов и регионов России.

В частности, Москве и Санкт-Петербургу были присвоены уровни Baa3 с более высоких Baa2. Рейтинг Московской области оставили на прежнем уровне, но также включили в список потенциального снижения.

На одну ступень рейтинговой шкалы снизились показатели республик Башкортостан, Татарстан, Коми, Ханты-Мансийского автономного округа, Чувашии, Красноярского края, Вологодской области, Омской, Нижегородской, Белгородской и Самарской, а также городов Краснодара, Омска и Волгограда. Рейтинг Краснодарского края понижен на две ступени рейтинговой шкалы.

Также были ухудшены оценки кредитоспособности трех эмитентов ценных бумаг. Это государственные предприятия "Водоканал Санкт-Петербурга", а также компании "Водоканал-Финанс" и "Западный скоростной диаметр".

При этом все показатели поставлены на пересмотр с возможностью дальнейшего ухудшения.

Следует отметить, что российские регионы не имеют обязательств в иностранной валюте, за исключением Москвы.

По данным агентства Bloomberg, Российская Федерация числится пятой в списке стран, где наиболее вероятен дефолт по государственным облигациям.

В результате в списке стран с высокой вероятностью дефолта Россия обогнала несколько стран со спекулятивным рейтингом, в том числе Ливан, Египет и Португалию.

Среди взаимосвязанных относительно объективных факторов, которые обусловили снижение рейтингов можно выделить следующие:

- падение цен на нефть;
- санкционный режим в отношении РФ;
- снижение курса рубля;
- рост процентных ставок;

- высокие инфляционные ожидания;
- сокращение золотовалютных резервов РФ;
- отсутствие структурных реформ в экономике и рост ее зависимости от сырьевого сектора;
- низкое качество корпоративного управления.

Существует мнение, что снижение суверенного рейтинга России международными агентствами являются "экономически немотивированным, непартнерским и политически ангажированным".

Международные рейтинги во многом имеют политическую составляющую, зачастую они используются как средство давления на экономику и политику страны.

По мнению ряда неофициальных источников, наиболее крупные международные рейтинговые агентства находятся под контролем финансовой группы Ротшильдов.

Международные рейтинговые агентства предпринимают шаги для управления не только мировыми финансами, но и политикой.

Неэффективность и отсутствие объективности многих рейтинговых агентств наглядно проявились в период финансового кризиса 2008 г. сопровождавшийся сокрушительных банкротствами крупных банков и корпораций

В частности, Минюст США подозревает агентство S&P в манипуляциях с рейтингом по ценным бумагам на ипотечном рынке. В результате Комиссия по ценным бумагам США предложила наложить мораторий на допуск этого агентства к формированию рейтингов по недвижимости.

В Европе с 2010 г. продолжается дискуссия о том, что если и полагаться на оценки рейтинговых агентств, то это должны быть государственные структуры, а не частные компании.

Очевидно, эти организации, призванные уменьшать, а не увеличивать финансовые риски, требуют реформирования, в том числе за счет увеличения юридической ответственности за результаты их деятельности.

Суверенный рейтинг должен объективно ответить на ключевой вопрос: платежеспособна ли страна и способна ли она отвечать по своим долговым обязательствам?

Вероятность российского дефолта достаточно низка. Российский госдолг один из самых низких в мире. Россия по-прежнему будет в состоянии исполнять свои внешние и внутренние обязательства в полном объеме даже при цене на нефть в диапазоне \$50-60 за баррель.

Общий государственный долг РФ с учетом корпоративного долга на 01.10.2014 составляет \$679,422 млрд. (см. приложение 2), из которых долги органов государственного управления - \$49,382 млрд., Центрального банка - \$15,585 млрд., банков - \$192,053 млрд., остальных предприятий и организаций - \$422,402 млрд.

Среди государственных корпораций наибольшую долю корпоративного долга имеет Роснефть в размере \$63 млрд. (по данным Роснефти) и Газпром - \$55 млрд. (по данным Газпрома).

В первой десятке банков, имеющих большие долговые обязательства перед иностранцами по данным системы СПАРК, - Сбербанк (долг \$32,207 млрд.), банк ВТБ (\$23,739 млрд.), Газпромбанк (\$23,069 млрд.), Внешэкономбанк (\$18,525 млрд.), Россельхозбанк (\$12,445 млрд.), Альфа-банк (\$6 млрд.), Нордеа-банк (\$5,811 млрд.), ОАО Промсвязьбанк (\$4,706 млрд.), Открытие (\$2,827 млрд.), Райффайзенбанк (\$2,352 млрд.).

Ненамного от них отстают Росбанк, Юникредитбанк, Банк Москвы, Русский стандарт, Московский кредитный банк - эти банки должны иностранцам от полутора до двух миллиардов долларов США каждый.

Многие нынешние займы российским корпорациям выдавались с условием, что кредитор вправе потребовать досрочного обратного выкупа облигаций, если бумаги теряют инвестиционный рейтинг. Это означает ускоренное погашение внешнего корпоративного долга.

При этом по оценкам экспертов, общая сумма, необходимая России для обслуживания долгов государства, банков и корпораций при сохранении инвестиционного рейтинга в 2015 году, оценивается агентством Moody`s в \$130 млрд.

Оценить в полном объеме сумму долгов, которые могут быть предъявлены к досрочному погашению в случае понижения рейтинга до спекулятивного уровня, довольно трудно - корпорации считают эти сведения коммерческой тайной. Однако имеется предварительная оценка Минэкономразвития - примерно \$30 млрд. в 2015 году.

В частности, в конце 2014 г. держатели евробондов российской компании Evgaz предъявили к досрочному погашению бумаги на сумму 278 млн долл. из выпуска общим объемом 750 млн. Плановое погашение этих бумаг было намечено на конец 2015 г.

Возникает вопрос: хватит ли валютной ликвидности, чтобы решить эту проблему? На первый квартал 2015 года у банков и корпораций валютной ликвидности достаточно, чтобы пройти локальный пик возможных досрочных выплат. Но дальше проблемы могут возникнуть.

Объем международных резервов России составил на 2 января 2015 г. \$ 386,2 млрд. по сравнению с \$428,590 млрд. на 1 ноября 2014 года (данные ЦБ).

Эксперты предполагают, что в чрезвычайной ситуации для погашения долгов могут быть использованы помимо золотовалютных резервов также средства из резервного фонда и фонда национального благосостояния.

В настоящее время в Правительстве РФ прорабатываются схемы поддержки госкорпораций на случай, если им будут предъявлены решения о досрочном погашении внешних долгов. Государству придется либо предоставить этим заемщикам валютную ликвидность, либо самостоятельно погашать корпоративные долги.

Следует отметить, что установка на пересмотр рейтингов России в сторону понижения действует с марта 2014 года.

И с тех пор началась массированная распродажа российских активов, выход из российских ценных бумаг, усиление оттока капитала.

Поэтому можно констатировать, что рынки уже давно отреагировали на возможное понижение рейтинга РФ до спекулятивного уровня.

Вместе с тем сохраняются риски для финансового рынка России, в том числе:

- пересмотр рейтинга неизбежно сократит спрос на российские ценные бумаги со стороны возможных инвесторов. Основной удар придется по долговому рынку. На рынке акций нельзя исключать сокращение спроса на бумаги отдельных компаний;

- в случае пересмотра до спекулятивного уровня банки и инвестиционные фонды продолжают продавать российские бумаги ввиду формальной невозможности держать в своем портфеле бумаги стран с таким низким рейтингом. Даже при улучшении ситуации в экономике, стабилизации нефтяного рынка, а также возможном смягчении санкций инвесторы будут ограничены своими инвестиционными декларациями и требованиями регуляторов в объемах вложений;

- ограниченный доступ к рынкам капитала, что при условии высоких ставок на внутреннем рынке уже привели к резкому сокращению кредитования банков и населения, что в свою очередь быстро отразилось на потребительском секторе и рынке недвижимости;

- от рейтингов бумаг в портфеле зависит норматив достаточности капитала Н1. Если рейтинги бумаг, которые держат банки, системно снижаются и достигают уровней, которые считаются спекулятивными, то это может повлиять на достаточность капитала. Для тех банков, у которых достаточность капитала низкая, это может быть существенно.

- возрастут расходы на обслуживание нашего внешнего долга, возникнут проблемы не только с корпоративными, но и с новыми государственными займами - они станут слишком дорогими.

- определенное влияние изменившиеся условия окажут на условия докапитализации российских банков, которую планируется сделать посредством выпуска облигаций федерального займа.

Кроме того, возможное снижение суверенного рейтинга России может привести к ее переводу Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) из третьей в более низкую группу страновых рисков по внутренней классификации ОЭСР, что вызовет рост стоимости страховых премий экспортных страховых агентств для российских заемщиков.

Среди возможных мер по минимизации последствий снижения суверенного рейтинга России, банков и корпораций можно выделить следующие:

- создание при Национальном Совете по финансовой стабильности Группы по мониторингу корпоративной внешней задолженности и суверенного рейтинга;

- замена инвестиционного консультанта Правительства;

- удержание государственного долга на безопасном уровне менее 15 % ВВП;

- возможный выкуп государственных и корпоративных облигаций государством;

- согласно решению Совета директоров Банка России для кредитных организаций, выпущенных ими финансовых инструментов, включая ценные бумаги, датой рейтинга при применении нормативных актов Банка России определено 1 марта 2014 года, для иных лиц, предусмотренных Указанием, выпущенных ими финансовых инструментов - 1 декабря 2014 года;

- развитие отечественных рейтинговых агентств наряду с ведением мониторинга за их деятельностью со стороны Минфина или ЦБ;

На настоящий момент российские рейтинговые агентства, получившие аккредитацию в Минфине:

- "Эксперт РА",

- Национальное Рейтинговое Агентство,

- АК&М,

- RusRating (Русрейтинг).

- создание независимого международного рейтингового агентства.

На встрече глав государств ШОС в Пекине 23 июня 2014 года был озвучен план развития на 2015-2020 гг. организации Universal Credit Rating Group, созданной на базе российского рейтингового агентства "РусРейтинга", китайского агентства Dagong и американского Egan Jones Rating.

Владимир Андрианов - директор Департамента стратегического анализа и разработок Внешэкономбанка, д.э.н., профессор МГУ

Полный материал в приложении

Приложения:

Финансово-экономические последствия снижения суверенного рейтинга России и возможные меры по минимизации угроз финансово-эконом. .pdf [801 Kb]

<http://viperson.ru/wind.php?ID=678392>