ВЭБ БАНК РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ПРЕССЫ

31 марта 2016 г.

ПРЕСС-СЛУЖБА
МОСКВА-2016

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК **3**

УЛЮКАЕВ НЕЙТРАЛЬНО ОТНОСИТСЯ К ВОЗМОЖНОСТИ ПРОДАЖИ ВЭБОМ АКЦИЙ ГАЗПРОМА, Т.К. ЭТО НЕ РЕШАЕТ ПРОБЛЕМЫ БАНКА 3
ДЕВОЛЮЦИЯ ИНСТИТУТА РАЗВИТИЯ 4
"ВЭБ-ЛИЗИНГ" АРЕНДОВАЛ АНТИКРИЗИСНОГО ГЕНДИРЕКТОРА 5
ВЭБ ОСТАВИТ НА СПОРТ, КУЛЬТУРУ И НАУКУ МИЛЛИАРД 6
ТЕЛЕКАНАЛ "РОССИЯ 24", ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ, 29.03.2016, 07:27 7

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ **9**

РЫНОК АКЦИЙ РФ ПОДНЯЛСЯ К УРОВНЯМ НЕДЕЛЬНОЙ ДАВНОСТИ НА ВНЕШНЕМ ОПТИМИЗМЕ 9
РОССИЯ ПРЕОДОЛЕЕТ СПАД ЗА ЧЕТЫРЕ ГОДА ..... **ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.**
ОДОЛЖИТЬ МИМО САНКЦИЙ 12
БОЛЬШАЯ ЗАПАДНЯ: ЧТО ЖДЕТ ЭКОНОМИКУ РОССИИ 13
ОСВОЕНИЕ ТОМТОРСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ ЗАТЯГИВАЕТСЯ ИЗ-ЗА ОТСУТСТВИЯ СРЕДСТВ 18

РАЗНОЕ **19**

МЕДИАРЕЙТИНГ РОССИЙСКИХ БАНКИРОВ: ФЕВРАЛЬ-2016 19

ВНЕШЭКОНОМБАНК

УЛЮКАЕВ НЕЙТРАЛЬНО ОТНОСИТСЯ К ВОЗМОЖНОСТИ ПРОДАЖИ ВЭБОМ АКЦИЙ ГАЗПРОМА, Т.К. ЭТО НЕ РЕШАЕТ ПРОБЛЕМЫ БАНКА

Москва. 30 марта. ИНТЕРФАКС - Возможная продажа Внешэкономбанком (MOEX: VEBM) акций "Газпрома" (MOEX: GAZP) является "не бессмысленной операцией", но не решает принципиальных проблем банка, заявил журналистам глава Минэкономразвития РФ Алексей Улюкаев, комментируя просьбу высказать свое отношение к такой возможности.

"Я отношусь к этому нейтрально. То есть это не бессмысленная операция, но она не решает принципиальных вопросов", - сказал он.

ВЭБу принадлежит 2,7% "Газпрома", эта доля приобретена в 2010-2011 годах у E.ON. На рынке периодически обсуждаются слухи о возможности продажи этого и другого ликвидного актива ВЭБа (3,15% "РусАла" (MOEX: RUALR)), однако до сих пор никаких реальных шагов в этом направлении не было. Так как акции приобретались при другой конъюнктуре и сейчас стоят значительно дешевле, их продажа вынудит ВЭБ отразить убытки в своей отчетности. По информации источника "Интерфакса", прежнее руководство ВЭБа оценивало потери от продажи пакета "Газпрома" в нынешних рыночных условиях примерно в 200 млрд рублей.

Наиболее активно тема обсуждалась осенью прошлого года, когда чиновники искали варианты поддержки столкнувшегося с финансовыми проблемами ВЭБа, но так же безрезультатно.

А.Улюкаев заявил, что не говорил о бюджете как о единственной форме поддержки ВЭБа. "Я говорил, что решение проблемы ВЭБа будет так или иначе зависеть от бюджета", - пояснил министр.

"Существует масса других способов, некоторые мы уже применяли, например, размещение депозитов федерального бюджета. Но это частное решение проблемы, потому что в первом квартале разместили, а в четвертом должны вернуть. Безусловно, мы поддерживаем решение о том, чтобы переоформить в иной инструмент обязательства ВЭба перед Банком России. Вот в сумме 220 млрд рублей депозит будет переоформлен в долгосрочный депозит. Это правильно, это уменьшает и текущую нагрузку, и с точки зрения аудитора, и с точки зрения исполнения ковенанты - это правильное решение", - сказал А.Улюкаев

Он заявил о необходимости найти решение по различным активам - профильным и непрофильным.

"Это касается и банков - "Глобэкса" и Связь-банка (MOEX: SVZB), по которым будет достигнуто решение вместе с Банком России о передаче под эгиду Банка России - в Агентство по страхованию вкладов с соответствующим зачетом прав требования о предоставленной финансовой поддержке. Это касается и использования средств Фонда национального благосостояния, изменения ставки - более льготной по этим средствам и так далее", - перечислил министр комплекс возможных мер.

По его словам, принципиальная проблема - не допустить появление отрицательных чистых активов ВЭба. Эта проблема может быть решена только за счет увеличения капитала госкорпорации через бюджетный механизм, отметил А.Улюкаев.

Открывая заседание набсовета ВЭБа во вторник, премьер и председатель совета Дмитрий Медведев заявил, что банк будет докапитализирован на 150 млрд рублей. Еще одна форма поддержки ВЭБа - реструктуризация его обязательств перед ЦБ РФ. Значительная часть долга - свыше 200 млрд рублей - связана с санацией Связь-банка и банка "Глобэкс", которая была поручена ВЭБу в кризис 2008-2009 годов. Как сообщалось, оба банка могут перейти к Агентству по страхованию вкладов, а вырученные деньги ВЭБ направит на погашение долга перед ЦБ.

Ведомости, Москва, 31 марта 2016

От редакции

ДЕВОЛЮЦИЯ ИНСТИТУТА РАЗВИТИЯ

Автор: Мария Железнова, Андрей Синицын

План спасения госкорпорации не решает ее внутренних противоречий

Эволюцию Внешэкономбанка когда-нибудь, наверное, будут изучать в школах. Госкорпорация, созданная в тучные годы как институт развития, в кризис 2008-2009 гг. превратилась в институт спасения утопающих, а в разгар кризиса, начавшегося в 2014 г., сама стала утопающей.

Наконец аховое положение ВЭБа осознали в Кремле и в правительстве. Можно было предполагать, что последуют радикальные реформы. Пока что решено спасать банк кадровыми средствами - Владимир Дмитриев был заменен на Сергея Горькова. Новый председатель написал новый план спасения, из которого уже получили одобрение правительства два предложения - докапитализировать банк на 150 млрд руб. и разместить на депозит еще 55 млрд руб. средств Федерального казначейства в дополнение к уже размещенным 45 млрд. Всего для спасения ВЭБа на ближайшие четыре года нужно, по разным оценкам, 1,3-1,5 трлн руб.

Собирать Горьков предлагает отовсюду: 100 млрд - от размещения средств ПФР в облигациях ВЭБа, еще 50 млрд - от продления депозита ФНБ, еще 1 млрд можно получить, отказавшись от благотворительных программ. Кроме того, план предполагает продажу плохих активов - Связь-банка, "Глобэкса" и украинского Проминвестбанка, который сам нуждается в докапитализации на $200 млн. У ВЭБа есть 2,7% акций "Газпрома", ADR на которые банк также готов продать.

В целом план предполагает всяческую поддержку фондированием из разных источников, такую систему искусственного жизнеобеспечения. План никак не решает внутренних противоречий ВЭБа: он совмещает в себе множество функций, конфликтующих друг с другом (управляющая компания, институт развития, обслуживание госдолга).

Во всех этих функциях ВЭБ вынужден реализовывать государственную политику, по-разному понимаемую разными чиновниками. Теоретически можно было попробовать спасать корпорацию разведением функций. Но никто не знает, как это сделать, тем более что структура большая, квазисуверенная, макроэкономически важная.

Но по большому счету и радикальная структурная реформа ВЭБа не решит его проблем, поскольку он плоть от плоти политико-экономической среды, в которой существует.

Какова задача Банка развития? Давать кредиты проектам развития дешевле, чем другие банки (что само по себе небесспорно). Может ли ВЭБ делать это независимо и эффективно, если его наблюдательный совет состоит в основном из министров, а председатель назначается указом президента? А в его меморандуме рядом с требованием безубыточности объекта инвестиций есть оговорка об исключительных случаях, когда можно инвестировать в реализацию других проектов - в порядке и на условиях, определяемых набсоветом?

Вся история накопления проблем связана с тем, что ВЭБ вкладывался или брал на себя долги тех, на кого ему указывало правительство, и наверняка не только правительство. Только Олимпиада в Сочи обошлась ВЭБу в 240 млрд руб.

Нынешняя поддержка сохранит ВЭБ на плаву - и, чем черт не шутит, может, подрастет цена нефти, у государства станет больше денег и ВЭБ опять станет институтом развития? Ну да, к Сергею Горькову сразу придут важные люди и попросят профинансировать важный проект.
ВЭБ ждет помощи с любой стороны

http://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2016/03/31/635846-devolyutsiya-razvitiya

Коммерсантъ

Коммерсантъ, Москва, 31 марта 2016

"ВЭБ-ЛИЗИНГ" АРЕНДОВАЛ АНТИКРИЗИСНОГО ГЕНДИРЕКТОРА

Автор: Наталья Скорлыгина, Елена Киселева, Елизавета Кузнецова

Группа госкорпорации укрепляется менеджерами из Сбербанка

Новый глава ВЭБа Сергей Горьков нашел кандидата на должность главы крупнейшей лизинговой компании страны - "ВЭБ-Лизинга". Ее возглавит Александр Дымов - как и господин Горьков, выходец из Сбербанка. Он сменит Владимира Соловьева, который три недели назад буквально исчез в неизвестном направлении. Господину Дымову предстоит заняться аудитом проблемных активов "ВЭБ-Лизинга" и продажей их в рамках стратегии ВЭБа по избавлению от непрофильных активов.

"ВЭБ-Лизинг", крупнейшую лизинговую компанию России по объему портфеля (771,4 млрд руб., по данным RAEX), возглавит Александр Дымов из Сбербанка. Об этом "Ъ" рассказали источники на рынке железнодорожных перевозок и в банковской сфере.

Александр Дымов работал в Сбербанке с 1993 года, возглавлял аналитическое управление казначейства, управление налогового планирования. С 2010 года был председателем Северного банка Сбербанка, затем работал в блоке территориального развития Сбербанка. Как рассказывает источник "Ъ" в банковской сфере, возглавивший ВЭБ 26 февраля Сергей Горьков привел с собой ряд менеджеров из системы Сбербанка, которые в качестве советников начали исследовать деятельность ВЭБа, их он представил через день после назначения. Господин Дымов был в их числе, говорит он.

В Сбербанке "Ъ" сообщили, что Александр Дымов уволился 25 марта. В ВЭБе не комментируют назначение. Два источника "Ъ" говорят, что формально новый глава "ВЭБ-Лизинга" еще не назначен, но, добавляет один из них, дела он уже принял. Ряд источников "Ъ" в транспортной отрасли рассказали, что судьбой "ВЭБ-Лизинга" активно, но неформально занимаются специалисты "Сбербанк-Лизинга", в "Сбербанк-Лизинге" это не комментируют.

Господин Дымов сменит на посту гендиректора "ВЭБ-Лизинга" исчезнувшего с места работы с начала марта Владимира Соловьева, который был главой компании с момента покупки ее ВЭБом. Решение о развитии лизинга ВЭБ принял в 2008 году и приобрел у структур "Ростеха" ЗАО "Оборонпромлизинг". Компания была невелика, с активами около 8 млрд руб., но за три-четыре года ВЭБ накачал ее деньгами - до 200 млрд руб., и "ВЭБ Лизинг" вошел в тридцатку крупнейших. Владимира Соловьева коллеги по ВЭБу называют крайне закрытым человеком. "Себе на уме, но иногда крайне категоричен в суждениях", - говорит один из них. Другой источник "Ъ" характеризует его как "технократа, четкого и грамотного менеджера". В ВЭБ он пришел с позиции первого заместителя гендиректора "ВТБ-Лизинга". По данным источника " Ъ", сейчас господин Соловьев может находиться за границей.

Источники " Ъ" в транспортных отраслях господина Дымова представляют себе слабо. Но, отмечает глава агентства "Infoline-Аналитика" Михаил Бурмистров, "ВЭБ-Лизингу" сейчас нужен не столько отраслевой специалист, сколько опытный менеджер и сильный финансист, который сумеет выстроить отношения с банками, активно кредитующими "ВЭБ-Лизинг", и обеспечить транспарентность продажи парка вагонов компании.

Александру Дымову предстоит заняться судьбой основных активов лизинговой компании. В плане мероприятий по повышению финансовой устойчивости "ВЭБ-Лизинга" предлагается продать железнодорожный парк (65 тыс. вагонов) и самолеты "Трансаэро". "ВЭБ-Лизинг" был крупнейшим лизингодателем перевозчика (35 самолетов, 63 млрд руб.), позже девять машин взял "Аэрофлот". Судьба вагонов пока неясна: форма продажи не определена. Как говорит собеседник " Ъ" в отрасли, была идея продать парк Федеральной грузовой компании ОАО РЖД, но от этого отказались. Как рассказывают два собеседника "Ъ", принято было предложение продать вагоны на конкурсе.

Михаил Бурмистров отмечает, что, даже если решение о продаже вагонов будет принято немедленно, это будет долгий и сложный процесс (аудит, переговоры с лизингополучателями и предпродажная подготовка), который продлится не менее полутора лет. Сейчас у "ВЭБ-Лизинга" почти 30 тыс. вагонов в лизинге у "Рэйлтрансхолдинга" Сергея Шпака, около 10 тыс. - у Первой грузовой компании Владимира Лисина и более 5,5 тыс. - у Трубной грузовой компании Александра Карманова. Но, по словам одного из собеседников "Ъ", значительная часть парка отдана в лизинг на неизвестных новому менеджменту условиях, и сейчас господину Дымову предстоит трудная задача - локализовать парк, разобраться с реструктурированными нерыночными ставками (в некоторых случаях речь идет лишь о 150 руб. на вагон в сутки), понять срок действия этих льготных условий.

Михаил Бурмистров отмечает, что приобретение "ВЭБ-Лизингом" парка вагонов кредитовал в основном не ВЭБ, более половины кредитов приходятся на Сбербанк и Газпромбанк. В связи с этим, считает он, было бы разумно предложить часть вагонов лизинговым компаниям кредиторов.

На рынке, говорит один из его игроков, не готовы приобретать вагоны по цене более чем 2 млн руб. за штуку, поскольку тогда для обслуживания лизинговых платежей нужна арендная ставка 1,2 тыс. руб. на вагон в сутки (реальная ставка на рынке - 550- 600 руб.). Но если провести переоценку активов, то при стоимости вагона 1 млн руб. рыночной ставки хватит для окупаемости, считает он.

771,4 миллиарда рублей составляет лизинговый портфель "ВЭБ-Лизинга", по данным RAEX

Известия, Москва, 31 марта 2016

ВЭБ ОСТАВИТ НА СПОРТ, КУЛЬТУРУ И НАУКУ МИЛЛИАРД

Автор: Анна Каледина

Внешэкономбанк сокращает благотворительные и спонсорские программы в 3,5 раза

Как сообщил источник "Известий", близкий к ВЭБу, в плане спасения института развития предусмотрено сокращение расходов на спонсорскую и благотворительную деятельность. Предусматривается снижение расходов на эти цели до 1 млрд рублей. Данные по расходам ВЭБа на спонсорскую и благотворительную деятельность в 2015 году не раскрывались. Но собеседник "Известий" рассказал, что они составили в прошлом году 3,5 млрд рублей. В 2014-м на эти цели было израсходовано 2,8 млрд рублей, в 2013-м - 2,052 млрд рублей, в 2012-м - около 1,3 млрд рублей.

По данным сайта ВЭБа, 64,5% бюджета на спонсорскую и благотворительную деятельность в 2014 году было потрачено на поддержку науки, образования, искусства и культуры, 15,9% - на спорт, 10,9% - на Русскую православную церковь, 7,1% - на здравоохранение и граждан, 0,6% - на экологические и природоохранные проекты, 1% - на остальное. По словам собеседника "Известий", пока нет утвержденного списка проектов, которым ВЭБ не сможет больше оказывать помощь.

- Утверждено только то, что ВЭБ останется генеральным партнером Петербургского международного экономического форума. Что касается остальных экономических форумов, которые также поддерживал Внешэкономбанк, вопрос не решен, - отметил источник.

Помимо ВЭБа генеральными партнерами ПМЭФ являются "Роснефть" и "Газпром". Доли их участия не раскрываются. В прошлом году на проведение форума, по официальным

сообщениям, было потрачено 1,2 млрд рублей. Но, как сообщил источник "Известий", участие ВЭБа незначительно - 70 млн рублей.

Напомним, что в 2012 году ВЭБ спонсировал премию "Золотой орел", учрежденную Национальной академией кинематографических искусств и наук России, фестиваль "Звезды белых ночей", международный военно-музыкальный фестиваль "Спасская башня", международный фестиваль "Царь-Джаз", выставку "Золотой век английского двора", Красноярский экономический форум, Российский экономический и финансовый форум в Швейцарии, конкурс "Полярный квадрат", деловой саммит АТЭС и множество других мероприятий.

В 2013 году ВЭБ вновь выступил спонсором премии "Золотой орел", Российского экономического и финансового форума в Швейцарии, а также Международного экономического форума государств - участников СНГ, Красноярского экономического форума.

В 2014 году ВЭБ был официальным партнером международной промышленной выставки "ИННОПРОМ-2014" и спонсором конкурса "Лучший российский экспортер".

Поскольку перечень организаций и мероприятий, которые могут лишиться поддержки ВЭБа, не сформирован, все "подопечные" банка сейчас находятся в тревожном ожидании. Многие отказываются от комментариев, предпочитая отмолчаться в надежде на то, что про них забудут и не внесут в "черный" список.

Например, гендиректор РФС Александр Алаев и коммерческий директор РФС Петр Голу нов сказали "Известиям", что не готовы сейчас говорить на эту тему.

Но руководитель команды "КамАЗ-мастер" Владимир Чагин заявил "Известиям", что если они лишатся поддержки ВЭБа, это станет огромной проблемой.

- Назвать конкретные объемы помощи со стороны ВЭБа я не могу - это конфиденциальная информация, я не могу нарушать условия договора. Но если мы лишимся этой помощи, это станет для нас серьезной проблемой. Очень серьезной, - заявил "Известиям" Владимир Чагин. - Доля участия банка в поддержке команды существенна. Все новые разработки, тестирования, испытания автомобилей, доводка - все это происходило при поддержке Внешэкономбанка. Сейчас, конечно, с волнением ждем решения наблюдательного совета банка по продолжению сотрудничества с командой. И надеемся, что оно будет положительным.

Владимир Чагин рассказал, что как раз настало время заключения нового договора и вопрос продолжения сотрудничества находится на стадии решения.

- Члены команды очень переживают, обсуждают эту ситуацию. Ведь от этого напрямую зависит жизнедеятельность команды. Начиная с 2011 года все победы команды "КамАЗ-мастер" - это и победы команды ВЭБа. Это наша совместная победа, без преувеличения, - сказал Чагин. - Если мы лишимся помощи банка, заводу будет очень тяжело компенсировать потерянную долю финансирования.

До возникновения проблем ВЭБ формировал программы оказания спонсорской и благотворительной поддержки в IV квартале каждого года. Заявки принимались до 20 октября каждого года. Программы утверждались правлением банка и направлялись на рассмотрение наблюдательного совета, который и принимал окончательное решение.

ТЕЛЕКАНАЛ "РОССИЯ 24", ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ, 29.03.2016, 07:27

Ведущий не указан

Репортаж

КОРР.: Сегодня сектор услуг логистики растет быстрее других отраслей экономики, это общемировая тенденция. Его доля почти достигла 12 процентов глобального ВВП. Логистика все активнее участвует в формировании структуры национальной экономики, определяя ее профиль. В российской экономике роль транспортно-логистического сектора сравнительно велика, он дает более 5,5 процентов ВВП, что больше, чем, например, у других стран БРИКС. Последние четыре года грузооборот в России практически не менялся, оставаясь на уровне 5 триллионов т/км. В то же время количество перевезенных грузов снижается. По итогам 2015 года было перевезено около 7,5 миллиардов тонн, что на 5 процентов меньше прошлогодних показателей. Сегодня в мире происходят важные процессы формирования новых торговых связей, и Россия должна создавать современные логистические платформы, чтобы не выпасть из них.

Олег ДУНАЕВ, председатель Комитета по логистике ТПП РФ: Сегодня идет переструктуризация мировой торговли, и в этом плане очень важно в мировые взаимосвязи вписаться. Потому что формируются новые региональные интеграционные союзы.

КОРР.: Одним из таких транспортных коридоров должен стать новый "Шелковый путь". Сегодня есть несколько вариантов доставки грузов по железной дороге из промышленных районов Китая в Европу. Один из них идет по территории России через пограничный переход Забайкальск и далее по ТрансСибу. Чтобы это направление стало конкурентным, его необходимо оснастить современной инфраструктурой, в том числе и логистическими хабами - такими как грузовая деревня Ворсино в Калужской области. Строительство этого логистического центра началось в 2011 году. Кредитную поддержку проекту оказал **Внешэкономбанк.** ВЭБ профинансировал более половины необходимых инвестиций. На эти средства был фактически заново построен железнодорожный терминал и складские помещения класса А.

Алексей БЕЗБОРОДОВ, генеральный директор исследовательского агентства InfraNews: Проект вообще в принципе отличный, потому что он мало того что вывел грузопотоки из московского региона, он создал там тысячи рабочих мест вокруг себя. Он, в общем-то, облагородил всю северную Калужскую область, этот проект. И в целом на сегодняшний день это один из самых современных адекватных терминалов.

КОРР.: 5 февраля состоялось историческое событие: в Ворсино прибыл первый грузовой поезд в рамках проекта "Новый шелковый путь". Из китайского Даляня по Транссибирской магистрали до центральной части России поезд шел девять дней. Для сравнения, традиционный маршрут через Суэцкий канала - в пять раз дольше. При финансовой поддержке **Внешэкономбанка** был построен и современный контейнерный терминал Янино в Ленинградской области. Его проектная мощность - 400 тысяч контейнеров в год. Янино связан с железнодорожным и автомобильным сообщением с большим портом Санкт-Петербурга, что позволило вынести часть контейнерной работы за пределы порта.

КОРР.: Сегодня в России 67 портов, главные из которых работают в трех бассейнах: Азово-Черноморском, Балтийском и Дальневосточном. В 2015-м грузооборот морских портов России вырос почти на 6 процентов и составил более 676 миллионов тонн. По объему перегружаемых товаров лидером являются порты Черноморского и Балтийского бассейнов, среди которых выделяется порт Усть-Луга. В прошлом году он вышел на второе место после Новороссийска по грузообороту. Усть-Луга - самый молодой российский порт, его строительство началось в 1999 году, а в 2006-м к реализации этого проекта подключился **Внешэкономбанк**. **ВЭБ** выдал гарантии под заем в 176 миллионов долларов от одного из швейцарских банков. В 2009-м органами управления банка было принято решение о финансировании строительства нефтепродуктового наливного терминала мощностью 30 миллионов тонн в год. На тот момент инвестиции оценивались в 1 миллиард долларов, и **ВЭБ** внес 60 процентов суммы.

Валерий ИЗРАЙЛИТ, председатель совета директоров компании-девелопера порта Усть-Луга: Мы продолжаем сотрудничество с **Внешэкономбанком**, для нас это является очень важным. Такие банки как институт развития **Внешэкономбанк** - это очень сильно подходит для проектов соответствующего масштаба и сроков окупаемости этих проектов. Для нас это очень важно.

КОРР.: Сегодня порт осуществляет перевалку практически всех видов грузов. Этот проект решил важную государственную задачу: переориентировал грузовые потоки с финских и прибалтийских портов на российские. Для примера, в 2015 году российский транзит через порты балтийских стран снизился на 15-20 процентов.

Сергей ЖЕЛДЫБИН, капитан морского порта Усть-Луга: Введение в строй такого мощного порта в восточной части Финского залива, как Усть-Луга, конечно, оттянуло на себя большую часть транзитных грузов, которые шли через Прибалтику. Также это касается Финляндии. В основном импорт, который шел из Финляндии в Россию, напрямую идет через порт Усть-Луга.

КОРР.: Задачи, которые в последние годы были решены в развитии инфраструктуры, повлияли и на международную оценку. По этому показателю в ежегодном рейтинге Всемирного банка Россия поднялась с 90-го на 77-е место. Поддержка инфраструктурных проектов остается среди приоритетных направлений деятельности **ВЭБа**. По последним данным, их доля в отраслевом портфеле банка составляет более 26 процентов. В том числе сегодня ВЭБ реализует проекты, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, с объемом участия банка более 188 миллиардов рублей.

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

Интерфакс, Москва, 30 марта 2016 17:24

РЫНОК АКЦИЙ РФ ПОДНЯЛСЯ К УРОВНЯМ НЕДЕЛЬНОЙ ДАВНОСТИ НА ВНЕШНЕМ ОПТИМИЗМЕ

Москва. 30 марта. INTERFAX.RU - Рынок акций РФ в среду поднялся к уровням недельной давности на фоне роста мировых фондовых площадок и нефти после заявлений главы Федрезерва США Джанет Йеллен; индекс РТС превысил 870 пунктов.

К 16:40 МСК индекс ММВБ составил 1872,7 пункта (+1,5%), индекс РТС - 873,58 пункта (+3,6%), рублевые цены большинства blue chips на "Московской бирже" выросли в пределах 3,4%.

Доллар просел до 67,52 рубля (-0,53 рубля).

Повысился рублевый курс акций ВТБ (+2,1%), "Газпрома" (+2,6%), "Газпром нефти" (+1,6%), "ЛУКОЙЛа" (+0,2%), "Мобильных телесистем" (+0,9%), "НОВАТЭКа" (+1,1%), "Норникеля" (+1,4%), "Роснефти" (+3,1%), "Ростелекома" (+3,4%), Сбербанка (+2,2%), "Сургутнефтегаза" (+2,4%), "Татнефти" (+3%), "ФСК ЕЭС" (+1,9%).

Просели акции "Магнита" (-1%), "Полюс Золото" (-1,6%), "префы" "Сургутнефтегаза" (-0,02%).

В среду в Азии отмечалась смешанная динамика индексов (просела Япония из-за укрепления иены к доллару, но вырос Китай), плюсуют Европа (S&P 350, FTSE, DAX растут на 1,5-1,9%), продолжился рост в США (индекс S&P 500 вырос на 0,6% и обновил максимум с начала года) и дорожает нефть.

Йеллен, выступая в Экономическом клубе Нью-Йорка во вторник, дала понять, что растущие глобальные экономические риски делают обоснованным осторожный поход Федрезерва к дальнейшему повышению ставки. "Я считаю уместным осторожное продолжение корректировки кредитно-денежной политики Федеральным комитетом по открытым рынкам (FOMC)", - заявила она. Согласно котировкам фьючерсов на уровень базовой процентной ставки, вероятность ее подъема Федрезервом на апрельском заседании теперь оценивается рынком как нулевая.

Согласно обнародованному в среду отчету ADP, число рабочих мест в США увеличилось в марте на 200 тыс., тогда как аналитики ожидали роста на 194 тыс.

Цены на нефть растут на фоне снижения курса доллара. Фьючерс на нефть Brent на июнь стоит $40,88 за баррель (+2,6%), цена WTI составляет $39,38 за баррель (+2,9%).

Рынок ждет также публикации свежих данных Минэнерго США о запасах сырья (17:30 МСК). По прогнозам опрошенных Bloomberg экспертов, нефтяные резервы в Штатах на минувшей неделе повысились на 3 млн баррелей.

Как отмечает руководитель управления анализа валютных рисков Dukascopy Bank SA Евгения Абрамович, статистика ADP о росте числа занятых в марте может стать поводом для коррекционного роста доллара относительно рубля. При этом новости о росте запасов нефти в США до новых рекордных значений негативно скажутся на стоимости нефтяных контрактов.

Пока же подъем нефти и укрепление рубля подогрели рост индекса РТС, а снижение доллара вызвано заявлениями главы ФРС о необходимости плавного ужесточения денежно-кредитной политики в США.

По словам старшего аналитика банка "Образование" Виталия Манжоса, нефтяной рынок в среду может пережить очередную смену настроений по факту вечерней публикации еженедельных данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США. Кроме того, непродолжительная смена нисходящей тенденции по индексам ММВБ и РТС пока еще не означает их уверенного среднесрочного разворота вверх.

Акции "Газпрома" нейтрально отреагировали на разговоры про то, что Внешэкономбанк может продать принадлежащий ему пакет акций газового монополиста. Инвесторов и спекулянтов не испугала такая перспектива, поскольку подобная продажа, скорее всего, может состояться в форме внебиржевой сделки.

По словам аналитика компании "Открытие Брокер" Андрея Кочеткова, отскок нефти вверх, возникший благодаря заявлениям председателя ФРС о необходимости быть осторожными с повышением ставки, благотворно сказался на российских активах. После нескольких дней распродаж нефтегазовый сектор корректируется вверх. Недавние заявления министра сельского хозяйства РФ о снижении цен производителей удобрений продолжают давить на бумаги "ФосАгро" и "Акрона". Между тем "Дорогобуж" (+0,8%) отчитался за 2015 год по РСБУ и сообщил о росте прибыли в 22 раза - до 9,07 млрд рублей. "Татнефть" увеличила прибыль за 2015 год по РСБУ на 3,6% - до 85 млрд рублей. В группе лидеров дня также присутствуют акции энергетики. Еще одним важным фактором влияния на рынок можно считать информацию Bloomberg из Росимущества. По словам источника, предложение о повышении дивидендов государственных компаний до 50% от чистой прибыли было внесено на рассмотрение правительства.

На рынке МБК в среду ставки подросли, что говорит о повышенном спросе на рубли. Во многом это объясняется растущей нефтью и ожиданиями того, что в апреле ЦБ РФ все же не сможет удержать ставку на прежнем уровне. Достаточно стабильный курс и замедление инфляции создают повышенный спрос на российские долговые инструменты. При этом реальные доходности по многим корпоративным бумагам уже ниже ключевой ставки ЦБ РФ.

Мягкая позиция председателя ФРС Йеллен по поводу скорости повышения ставки позитивно сказалась на европейских активах и сырьевых контрактах. К тому же API сообщил о росте коммерческих запасов сырой нефти в США на 2,6 млн баррелей, что оказалось меньше прогнозов.

Статистика ADP о создании в США 200 тыс. новых рабочих мест в марте не изменила картину на рынках, доллар продолжает сдавать позиции. В 17:30 МСК выйдет статистика Минэнерго США по запасам и потреблению нефти и нефтепродуктов, но наибольший интерес вызывают цифры по объемам добычи.

По словам аналитика компании "Алор брокер" Алексея Антонова, ФРС дала сигнал о том, что апрельское повышение ставки откладывается, рынки не заставили себя долго ждать и отреагировали стремительным ростом, а нефть пытается вновь тестировать зону сопротивления $41-42 за баррель. Доллар может протестировать область 66,8-67 руб./$1, прорыв которой откроет дорогу на 65 рублей.

Для индекса ММВБ целью выступает 1880 пунктов, для индекса РТС - 880 пунктов, рост рынков может быть продолжен до конца месяца, считает эксперт.

По словам начальника аналитического департамента УК "БК-Сбережения" Сергея Суверова, главы ФРС намекнула на возможность "обнуления" ключевой ставки, если макроэкономические условия США ухудшатся. Эта точка зрения не совпадает с мнением других членов Федрезерва, поэтому отчет по американской безработице за март, который будет опубликован в пятницу, будет иметь очень важное значение для рынков. На российском рынке акций наблюдается спрос на отдельные электроэнергетические акции, отрасль понемногу поднимается со дна. На котировки акций "Газпрома" в среднесрочной перспективе может негативно повлиять факт продажи крупного пакета ВЭБом (впрочем, точное время продажи пока не определено).

Во "втором эшелоне" на "Московской бирже" в среду подорожали бумаги ОАО "GTL" (+32,4%), "Медиахолдинга" (+28,8%), "Плазмека" (+6,9%), "Иркутскэнерго" (+6,6%), "Русолово" (+5,3%), "ОГК-2" (+4,2%), "Мостотреста" (+3,8%).

Подешевели бумаги "Казаньоргсинтеза" (-4,9%), "Лента" (-3%), ГДР "Русагро" (-3,4%), "Челябинского металлургического комбината" (-2,5%).

Суммарный объем торгов акциями на основном рынке "Московской биржи" к 16:40 МСК составил 24,96 млрд рублей (из них 6,995 млрд рублей пришлось на обыкновенные акции Сбербанка).

http://www.interfax.ru/business/501163

ВЕДОМОСТИ
THE WALL STREET JOURNAL & FINANCIAL TIMES

Ведомости, Москва, 31 марта 2016

ЧЕРЕЗ ЧЕТЫРЕ ГОДА РОССИЯ ВЫЙДЕТ В ПЛЮС

Автор: Ольга Кувшинова, Александра Прокопенко

Новый прогноз Минэкономразвития: нефть не дороже $50; инфляция 5% и 57 руб./$ к 2020 г.

Минэкономразвития пересмотрело прогноз на 2016-2018 гг. и составило на 2019 г. "Ведомостям" удалось ознакомиться с его параметрами (см. таблицу на стр. 05): цена нефти останется в диапазоне $40-50/барр., экономика выйдет из рецессии в 2017 г. при $45/барр., тогда же прекратится спад основных экономических показателей - зарплат, доходов, инвестиций, промышленности. Инфляция к началу 2020 г. замедлится до 5%, отток капитала снизится до $20 млрд, рубль укрепится до 56,7 руб./$.

Обновленный прогноз будет внесен в правительство в апреле, напомнил слова министра Алексея Улюкаева представитель Минэкономразвития. У Минфина серьезные возражения против такого прогноза, знает федеральный чиновник. Минфин это не комментирует.

Прогноз становится основой для бюджета, но в прошлом году трехлетнее планирование было приостановлено из-за нестабильности рынка нефти. Вернется ли правительство к планированию на три года, еще не определено.

Неправильная инфляция

Минэкономразвития ожидает постепенного роста цены нефти - с $40/барр. в этом году до $50 в 2018 и 2019 гг. Она не превышает уровень, который Минфин рассматривал как основу для нового бюджетного правила - цены отсечения в $50/барр., выше которой нефтедоходы поступают в резервный фонд. Прежнее правило из-за обвала цен было аннулировано: на 2016 г. Минфин использовал цель по дефициту бюджета - 3% ВВП. Предполагалось, что дефицит будет ежегодно снижаться на 1 п. п. и к 2019 г. бюджет будет бездефицитным при $50/барр.

Цена нефти имеет ключевое значение для определения темпов сокращения расходов бюджета, объясняет федеральный чиновник, но слишком быстрое сокращение расходов вредит экономике. Кроме того, электоральный период обычно сопровождается ростом социальных расходов, сильно урезанных в 2016 г.: доходы населения за 2015-2016 гг. сократятся более чем на 8%, ожидает Минэкономразвития. Согласно прогнозу с 2017 г. рост реальных доходов и реальных зарплат возобновится, хотя к началу 2020 г. они останутся ниже уровня 2014 г. на 5 и 7%. Ранее министерство исходило из того, что все ближайшие годы пенсии будут индексировать по целевой инфляции Центробанка - на 4%, т. е. ниже инфляции фактической, как в 2016 г. Однако с большой долей вероятности с 2017 г. правительство вернется к прежним обязательствам - индексации на уровень инфляции предыдущего года, объяснял Улюкаев.

Прогноз по инфляции - один из пунктов, с которым не согласен Минфин, утверждает федеральный чиновник. "Минфин считает, что непреодолимых препятствий по достижению цели по инфляции в 4% в 2017 г. у Банка России нет", - подтверждает замминистра Максим Орешкин. По прогнозу ЦБ, инфляция по итогам 2016 г. составит 6-7%, с 2017 г. - 4%. По прогнозу Минэкономразвития, 4% в обозримой перспективе достигнуты не будут.

Каждый "лишний" процент инфляции требует дополнительных социальных расходов, прежде всего на пенсионное обеспечение. Минувшим летом во время споров об индексации-2016 Минфин оценивал разницу между индексацией пенсий на 12 и на 5,5% в 450 млрд руб.; таким образом, каждый дополнительный 1% может стоить бюджету порядка 70 млрд руб.

Рост вопреки

В базовом сценарии прогноза экономика за 2015-2018 гг. сократится на 0,5%. Но уже в 2019 г., несмотря на стагнацию нефтяных цен, ускорит темп роста до 2,5% и компенсирует потери. Масштаб спада экономики в 2016 г. сокращен до символических 0,3%, при том что еще в январе министерство прогнозировало спад на 0,8% при том же самом уровне цены нефти и при меньшем спаде промышленного производства и частного потребления. Улучшен только прогноз по капитальным вложениям и по реальным зарплатам. Перспективы улучшения ситуации с потребительским спросом будут подталкивать компании наращивать запасы, объясняли

чиновники Минэкономразвития источники возобновления экономического роста, ожидаемого со второй половины 2016 г.

Преодолеть последствия четырехлетнего спада инвестиций к 2020 г. не удастся, однако скорость их восстановления в 2018-2019 гг. Минэкономразвития повысило почти в 1,5 раза: например, в 2019 г. - почти до 5%. У компаний есть ресурсы, но нет определенности - сигнал, что она наступила, должно дать государство, говорил Улюкаев: "Бизнес ждет сигнала, что уже можно инвестировать". Одним из таких сигналов должно стать увеличение рефинансирования по программе проектного финансирования, чего настойчиво добивается Улюкаев.

Сокращение дефицита бюджета до 1% в 2019-2020 гг. при текущем уровне налогов будет означать сокращение расходов на 9% в реальном выражении в год, подсчитала Наталья Акиндинова из Центра развития ВШЭ. Бюджетная консолидация может стать главным фактором сжатия экономики: при нефти $50/барр. спад возобновится в 2018 г. и продолжится в 2019 г., прогнозирует Центр развития.

Сокращение расходов могло бы быть компенсировано улучшением условий для инвестиций, однако Акиндинова не видит причин ожидать изменения репрессивного уклона по отношению к бизнесу. Повышение цены нефти до $50 уменьшит спад инвестиций, но источников их роста не просматривается, считает она: бизнес скорее будет бороться за выживание. В ускорении экономики при стагнации нефтяных цен она также сомневается: "Даже при стабильных $110/барр. экономика затухала".

Подаренный на юбилей арифмометр "Феликс" поможет Алексею Улюкаеву (слева) в прогнозах

В СССР экономическая наука была замещена марксизмом и постепенно осталась практически без специалистов

http://www.vedomosti.ru/economics/articles/2016/03/31/635845-rossiya-preodoleet-spad

РБК daily

Газета РБК, Москва, 31 марта 2016 6:00

ОДОЛЖИТЬ МИМО САНКЦИЙ

Автор: Альберт Кошкаров

Западным банкам хочется заработать на размещении российских бондов, но не хочется попасть под санкции. Поэтому они просят российское правительство гарантировать, что деньги от евробондов не достанутся санкционным компаниям.

Западные банки ищут способ поучаствовать в размещении российских евробондов

О том, что банки выдвинули такое условие, РБК рассказал один из банкиров, знакомый с деталями переговоров по сделке. По словам источника, сейчас в списке потенциальных участников сделки есть как крупные российские банки, так и несколько иностранных, в частности, из Швейцарии и Китая.

Эту информацию подтвердили источник в одном из российских банков, топ-менеджер европейского банка и финансист еще из одного западного банка.

"На этом условии особенно настаивали американские инвестбанки, которым было бы интересно участвовать. Но, насколько мне известно, никто из них так и не согласился, а Goldman Sachs отозвал свою заявку", - рассказал российский инвестбанкир. Источник в одном из западных инвестбанков также сказал, что таким образом участники пытались обойти рекомендации финансовых властей США, посоветовавших банкам воздержаться от участия в размещении государственных облигаций России. Как сообщала The Wall Street Journal, в Вашингтоне полагают, что это будет противоречить санкционной политике против Москвы.

"Пункт о гарантии, что деньги от бондов не попадут к санкционным компаниям, банки обсуждали с Минфином, чиновники были готовы внести его в договор с организаторами займа", - говорит госбанкир. "Я знаю, что такое условие выдвигалось, но согласились ли на него российские власти? Сомневаюсь, это из области фантастики", - возражает топ-менеджер европейского банка. Минфин не комментирует ход переговоров с участниками рынка, сказала РБК помощник министра финансов Светлана Никитина.

Ход переговоров о евробондах и сроки их размещения держатся в тайне. Известно, что в феврале Минфин направил предложение 25 иностранным и трем российским банкам. 24 февраля министерство закончило прием заявок, говорит источник в одном из госбанков. Заместитель министра финансов Сергей Сторчак говорил, что многие банки из США и ЕС на предложение России не ответили, но подчеркивал, что у России "есть из кого выбирать в любом случае".

Например, заместитель председателя правления АйСиБиСи Банка Лан Вэйцзе (Industrial and Commercial Bank of China) утверждал, что его банк планирует участвовать в организации размещения. Один из российских банкиров говорит, что если все иностранные банки откажутся от участия, три российских банка справятся сами. Американские банки уже отказались от участия, но есть шанс, что согласятся европейские банки, считает глава московского офиса одного из западных банков. "В этом случае Минфин может попытаться вывести на рынок бонды, номинированные в евро", - рассуждает банкир.

В середине марта Financial Times со ссылкой на источники сообщила, что Брюссель предостерег европейские банки от размещения российских евробондов: в ЕС считают, что средства, вырученные в результате размещения бумаг, могут быть использованы "не по назначению". Агентство Bloomberg со ссылкой на высокопоставленных чиновников сообщило о возможном переносе сроков размещения евробондов, поскольку России пока не удается найти организатора. В ответ представители Минфина заявили, что Россия не отказывается от планов по выходу на внешний рынок, но крайнего срока выпуска евробондов нет.

Главный экономист по России и СНГ "Ренессанс Капитала" Олег Кузьмин считает, что, если Минфину не удастся разместить евробонды, это станет негативным сигналом для российских компаний, которые могли бы привлечь внешние займы. "Для бюджета,дефицит которого в этом году может составить до 4% ВВП, это не столь значительная потеря", - сказал он.

Финансировать дефицит тогда придется за счет внутренних займов. Директор по анализу финансовых рынков и макроэкономики УК "Альфа-Капитал" Владимир Брагин говорит, что занять на внутреннем рынке $3 млрд можно, но не сразу: "Если размещать эту сумму постепенно и по привлекательным ставкам, то в принципе спрос на инструменты, приносящие доход в валюте, будет. Причем не только со стороны банков, но и со стороны частных лиц".

В последний раз Россия занимала на международных рынках в сентябре 2013 года, когда продала бумаги на $6 млрд с погашением в 2019, 2023 и 2043 годах. С тех пор она не выходила на международные рынки капитала из-за санкций Запада, введенных после присоединения Крыма, которые фактически закрыли для страны внешние долговые рынки (хотя западные санкции не распространяются на госзаимствования).

Как сообщалось ранее, Минфин заложил в бюджете 2016 года возможность занять на внешних рынках до $3 млрд.

Источник: Минфин, Bloomberg, данные PwC

Forbes.ru, Москва, 31 марта 2016 4:51

БОЛЬШАЯ ЗАПАДНЯ: ЧТО ЖДЕТ ЭКОНОМИКУ РОССИИ

Автор: Елена Зубова обозреватель Forbes

Forbes пригласил Петра Авена, Дмитрия Ананьева и Олега Вьюгина, чтобы обсудить ситуацию в экономике и банковском секторе. Оценки участников варьировались от циничных до апокалиптических

"Нефть, вероятно, перестанет быть черным золотом"

Forbes: В последние месяцы руководство страны уверяет, что глубокого экономического кризиса в экономике нет, экономика приспосабливается. Как бы вы оценили глубину этого кризиса?

Петр Авен: Надо понимать, что есть две разные волны, накатившие одновременно. Одна из них циклическая, связанная с падением цен на нефть, которые всегда сильно влияли на нашу экономическую жизнь. Другая связана с внутренними, структурными проблемами.

Кризисы, например, в 1990-е и в 2009 году были иными - мы переживали быстрое падение и быстрый отскок. Однако уже сейчас понятно, что в этом году снова будет падение и такая ситуация не имела аналогов в нашей экономической истории фактически с конца 1980-х.

Дмитрий Ананьев: Есть еще геополитическая напряженность и режим санкций, которые усугубляют структурные проблемы нашей экономики. При этом отсутствие длинных денег фактически ставит нас в безвыходное положение.

Олег Вьюгин: Я бы сослался на тех же представителей власти, которые отмечают: старая модель развития себя исчерпала, а новой нет. Это и есть глубокий кризис.

Что сейчас вызывает у вас наибольшую тревогу в связи с состоянием российской экономики?

Ананьев: То, что мы идем иранским путем "закукливания" экономики. Это долгосрочное снижение темпов роста, слабость внутренних институтов, закрытие доступа к длинным деньгам, невозможность втянуться в мировой технологический процесс. Хотя отдельные группы могут получить технологические решения из-за рубежа, но в целом страна, ее развитие замедляется, и это очень неприятно.

Однако нельзя сказать, что нас тормозит только режим санкций, многие проблемы в экономике мы создали сами. У нас не работают качественным образом государственные институты - судебная, правоохранительная системы.

Вьюгин: У нас нет политической воли к проведению структурных реформ, а без них нам не удастся запустить заметный экономический рост ни в государственном секторе, ни в частном. Мы вроде бы стали серьезно развивать государственный сектор: были сделаны большие вложения в экономику. Но получилось, что государственные компании не могут развиваться, потому что им нужны значительные ресурсы, а их нет из-за санкций и низких нефтяных цен. В длительной перспективе обеспечить устойчивый рост мог бы частный сектор, но, как показывают исследования нобелевских лауреатов по экономике, для этого частная собственность должна быть хорошо защищена. Власти делают какие-то попытки помочь бизнесу, снизить административное давление и сократить проверки контролирующих органов. Но… это такие локальные решения.

Ананьев: Тюнинг.

Вьюгин : Тюнинг, да.

Авен: Действительно, такой внешний фактор, как санкции, оказывает на экономику не очень большое влияние - мы теряем на них от 1% до 1,5% ВВП в год, что не критично. А вот нерешенные структурные проблемы для долгосрочного развития и роста имеют фундаментальное значение. Одна из главных проблем - низкая доля инвестиций на уровне 20% ВВП, что очень немного для такой страны, как Россия. У нас низкая безработица, и это хорошо с социальной точки зрения, но с другой стороны, она демонстрирует, что инвестиционных ресурсов просто нет.

На это накладываются геополитическая обстановка, которая препятствует притоку в страну длинных денег, и обвал нефтяных цен. Получается такая большая западня.

Снижение цен на нефть - это циклическое явление или "черный лебедь", знаменующий наступление новой реальности?

Вьюгин: На графиках четко видно, что это 15-летний цикл, когда вслед за падением следует рост. По идее, объем инвестиций в нефтяной сектор должен сильно упасть, что вызовет дефицит сырья и будет толкать цены вверх. Однако ситуация может развиваться и по другому сценарию, ведь цены на нефть рухнули, потому что на рынке появилось дополнительно 10 млн баррелей в день сланцевой нефти. Из-за этого прежний нефтяной картель развалился.

Авен: Движение нефтяных цен нельзя предвидеть, и, возможно, мы еще переживем несколько новых периодов роста. Однако технологический прогресс и добыча сланцевой нефти - это фундаментальные явления, которые создают новую реальность. Нефть, вероятно, перестанет быть черным золотом и станет нормальным товаром, цена на который определяется по себестоимости. В истории человечества уже были особые товары с высокой рентной составляющей: например, пушнина в России, каучук в Бразилии - все это исчезло. И большой кусок ВВП в странах с ориентированной на нефть экономикой рано или поздно тоже сойдет на нет. Но в ближайшие годы главным движущим фактором в цене на нефть будет оставаться геополитическая нестабильность.

Насколько обоснованны аналогии с периодом позднего СССР, экономика которого не смогла оправиться после падения сырьевых цен?

Авен: Сейчас другая история: во-первых, у нас очень низкий государственный долг - 17% ВВП и относительно невысокий корпоративный долг - 70% ВВП. Во-вторых, почти половина экономики

находится в частных руках, что делает ее более гибкой, адаптивной. Тем не менее тогда тоже были затухающие темпы роста, а потом спад в течение нескольких лет на фоне потребности в фундаментальных изменениях. Так что сейчас, после длительного спада и стагнации, такая аналогия нам угрожает достаточно ясно.

Вьюгин: У нас в публичных финансах заложена бомба: как минимум 3 трлн рублей - это ничем не обеспеченные обязательства, и Минфин это признает. Это бюджетные расходы на поддержку населения, госкомпаний, военно-промышленный комплекс, обеспечение правоохранительной деятельности и так далее. Добавьте сюда еще региональный долг, который в ближайшее время достигнет 2,4 трлн рублей. Еще есть проблема капитализации банков, на несколько триллионов. Как за это платить, непонятно - это очень большой разрыв, который, в общем, не покрывается ничем, кроме как печатанием денег.

Ананьев: Все больше интересантов появляется в слабом рубле.

Вы не верите в снижение инфляции до 4% в 2017 году, как это прогнозирует Центральный банк?

Авен: Слишком низкая.

Ананьев: Невозможная.

Вьюгин: Это инфляция совершенно благополучной экономики.

Авен: Еще недавно я ожидал, что стоимость денег будет снижаться. Но начало года опровергло все прогнозы: произошел очередной девальвационный скачок, и сейчас не вполне ясно, что будет происходить со стоимостью денег до конца года. Впрочем, в новые панические прогнозы валютного курса я не верю.

Возможно, смягчение монетарной политики будет способствовать экономическому росту?

Авен: Это абсолютная глупость. У нас жесткая бюджетная политика, что хорошо, а вот монетарная политика и так достаточно мягкая. Центральный банк очень мудро поступил: отпустил курс и сделал возможным снижение ставок, по которым предоставляет ликвидность, поэтому финансовая система не страдает от ее недостатка. Дополнительное накачивание экономики ликвидностью в отсутствие частного спроса на инвестиции вызовет только одно - инфляцию и еще больше обвалит валютный курс.

На деле именно инфляция является главным тормозом экономического роста. Это очень опасный миф, что у нас высокие ставки, так как у нас не хватает денег в экономике и жесткая политика ЦБ. Но реальные ставки по корпоративным кредитам невысокие, порядка 16%. Инфляция и неопределенность будущего более опасны для бизнеса, чем высокая ставка.

Сторонники слабого рубля предлагают закачивать деньги в экономику через целевые программы, чтобы они не оказались на валютном рынке и не были выведены за рубеж…

Вьюгин: Ну, это даже не наивность, это…

Авен: Умение государства управлять деньгами и специальными проектами можно наблюдать на примере такого убыточного института развития, как Внешэкономбанк, его опыт последних лет не был очень успешным.

Ананьев: Нестрашно, если деньги просто переведут в доллары - они сформируют резервы компаний за рубежом и в конце концов вернутся. Реальная проблема, которая мешает эффективно использовать эти ресурсы, - качество управления. Цена потери для управляющего госкомпанией другая, чем в бизнесе. В госсекторе можно позволить себе показывать значительные убытки и репутационные потери, и в нашей стране это никого не удивит.

Собственные риски воспринимаются гораздо ближе. Я в феврале стал председателем правления Промсвязьбанка и совершенно четко понимаю, какая у меня большая персональная ответственность перед партнерами, клиентами и семьей. Здесь за спиной государства не укроешься.

Представители ЦБ говорили в парламенте, что неплохо бы стимулировать банки в добровольно-принудительном порядке кредитовать приоритетные отрасли. Вы готовы к такой мобилизации финансов?

Вьюгин: Только в обмен на помощь. Частные акционеры не должны брать на себя риск, который им не нравится.

Альфа-банк и Промсвязьбанк участвуют в госпрограмме поддержки импортозамещения. Это выгодно? Смогут ли российские производители с вашей помощью извлечь выгоды из слабого рубля?

Авен: Это выгодная программа, потому что государство дает гарантию в размере 70% кредита, что существенно снижает наш риск. Но, что касается импортозамещения, не все так просто, к сожалению. У нас две трети предприятий работают с импортными комплектующими, поэтому логика "дешевый рубль - больше экспорта" не работает. В этом плане мы, кстати, сильно

отличаемся от Китая, где зависимость внутреннего производства от импорта гораздо меньше, чем у нас. Получается более сложная история: в импортозамещении без инвестиций не обойтись, а для этого опять же нужны структурные реформы.

Ананьев: Казалось бы, абсолютно беспроигрышный вариант - сельское хозяйство, но и там оборудование в основном импортное. Слабый рубль сам по себе не позволяет в полной мере раскрутить производственную машину, выдавать на-гора дополнительные объемы продукции и выращивать конкурентные производства. Это новое явление, и поэтому этот кризис не похож на предыдущие.

"Мы ведем серую обыденную жизнь банкиров"

Сколько денег потребуется банкам на докапитализацию, чтобы абсорбировать убытки и переварить плохие долги?

Авен: Оптимистичная оценка потребности банков в дополнительном капитале - 5 трлн рублей. Если быстро вскрыть проблемы банков и дать всем денег, как в Израиле в 1986 году, это заметно усилит инфляцию. А если долго не решать проблемы, экономика получит множество фактически не работающих зомби-банков, что тоже плохо. Перед Центральным банком стоит трудная задача, как расшивать эту историю: ему предстоит сокращать число нежизнеспособных банков, кому-то давая капитал, кому-то нет. Но для Альфа-банка не стоит вопрос выживания - в прошлом году мы заработали четверть прибыли всей банковской системы страны.

Как долго может продлиться период расшивки плохих долгов?

Вьюгин: Центральный банк попал в достаточно сложную ситуацию. Два года назад он начал процесс расчистки от недобросовестных и финансово неустойчивых участников рынка. И тогда никто не предполагал, с какими сложностями столкнется банковская система из-за новых экономических условий. Теперь живых денег на ее поддержку уже нет. Поэтому недавно Центральный банк даже пошел на снижение норматива достаточности капитала с 10% до 8%. Я предлагал это на совещании у президента еще полгода назад.

Думаю, сейчас уже нет другого пути докапитализировать банки, кроме как напечатать деньги. Понятно, что в больших объемах это делать просто опасно, иначе инфляция ускорится и может повлиять на управляемость макроэкономической ситуацией. Скорее всего, Центральный банк пойдет по пути умеренных, дозированных вливаний. Попытается привлечь к докапитализации банков частных инвесторов на условиях софинансирования. Возможно, в каких-то случаях Центральный банк будет больше давить на акционеров, требуя от них поддержать свои банки. Все это растянется на длительное время, не менее пяти лет.

Практически все владельцы банков сейчас вынужденные инвесторы. Вы не чувствуете себя такими "усталыми собственниками"?

Вьюгин: Собственник становится усталым, когда заканчиваются ресурсы и нет драйва. Но это не значит, что просто бросить дело - правильный выбор.

Ананьев: Драйв, свобода и радость творчества сейчас в экономике не присутствуют. Мы с вами ведем серую, обыденную жизнь банкиров, которые разбираются с непрофильными активами вместо того, чтобы заниматься кредитованием, развитием отраслей. Банкиры в большей степени заняты реструктурированием своих портфелей и приведением бизнеса в соответствие с новыми требованиями, которые диктует регулятор. Параллельно идет чистка банковского сектора. В общем, заняты очень сложными, зачастую нерадостными процессами. И попытки сжать бизнес по этим причинам есть на самом деле.

Авен: Не думайте, что проблема "усталых собственников" есть только в России: на Западе быть банкиром очень тяжело. Когда встречаюсь с западными коллегами, слышу жалобы на давление регулятора значительно более интенсивные, чем здесь. Председатели советов директоров в крупнейших банках жалуются, что 60-80% времени у них уходит на регуляторные проблемы, что очень скучно, тяжело, противно и неинтересно. Вот у нас банк в Голландии - скажу честно, это головная боль, значительно более тяжелая, чем в России.

Ананьев: Знаете, у нас филиал на Кипре, и мы тоже чувствуем к себе повышенное внимание. Нас изучают особенно тщательно и щепетильно уже потому, что мы представители российской банковской системы.

Авен: Жаловаться на наш Центральный банк в этом смысле просто аморально. У нас значительно более мягкие отношения и дружелюбное, рабочее общение.

Если за что-то и критиковать Центральный банк, то за надзор, но это не проблема нынешнего руководства. Начинать расчистку надо было еще 10 лет назад, тогда был благоприятный момент, и было не так все запущенно. Но это ужасная история: первым, кто пытался поставить заслон недобросовестным банкирам, был первый зампред Андрей Козлов, который был убит, и его

убийство напугало ЦБ. Сейчас ситуация изменилась, но Центральный банк пока не в полной мере успел перестроиться. Недавнее крушение таких крупных банков, как Внешпромбанк и Интеркоммерц, - это очевидные следствия недостатка надзора.

В начале кампании по очищению банковского сектора предполагалось, что крупнейшие банки выиграют. Вы почувствовали положительный эффект этой зачистки?

Авен: Любая катастрофа частного банка, особенно известного частного банка, того же Внешпромбанка, для нас не хорошая новость, а плохая. Да, к нам приходят новые клиенты из таких банков, но сама ситуация в целом неблагополучная, так как подрывает доверие к частным банкам. Некоторые клиенты принимают решение работать только с государственными банками, которые и так по факту находятся в привилегированном положении.

Ананьев: В случае краха банка физические лица получают компенсацию по вкладам в пределах страховой суммы. Но у малого, среднего и крупного бизнеса в таких банках зависают деньги, компании оказываются в цепочке неплатежей. Это дестабилизирует финансовую систему, создает отрицательные настроения в экономике.

Сколько банков в итоге останется?

Авен: Я уже лет двадцать говорю, что столько банков, как сейчас, не нужно. Мои расчеты показывают, что для всей системы достаточно 200 банков, и сейчас мы уверенно к этому идем.

Вьюгин: Да, банковская система сужается. Петр сказал 200, а я считаю, что 50 банков останется.

Авен: Еще лучше! Я просто более аккуратный в прогнозах, более осторожный.

Ананьев: Крайне важно, сколько из этих 50 банков будут государственными. Если в итоге кризиса государственными окажутся 4/5, это будет беда для экономики. Но пока мы двигаемся именно в этом направлении. В условиях доминирования госбанков о честной конкуренции говорить не приходится: вероятно, будет стагнация и ухудшение возможности кредита, что станет дополнительным негативным фактором.

Авен: Согласен с Дмитрием, участие государства в экономике растет после кризиса 2009 года, и это, как мне кажется, не позитивный процесс.

Вьюгин: Несмотря на мрачный прогноз, такие крупные группы, как "Альфа", "Промсвязь" и БИН, частью которой стал МДМ Банк, имеют хорошие шансы получить в сложной ситуации некие бенефиты и нарастить бизнес. Но вне таких групп банкам сейчас приходится очень трудно. Может быть, еще чисто розничные смогут сохранить заметную долю в своем сегменте.

"Хороший кредит - невыданный кредит"

Мы переживаем крупнейшее падение доходов населения за последние 15 лет. Как это меняет розничный бизнес ваших банков?

Ананьев: На сегодняшний день хороший кредит - невыданный кредит (смеется). Конечно, это не значит, что мы совсем перестали выдавать кредиты физикам. Мы по-прежнему кредитуем сотрудников зарплатных клиентов, а в мае запускаем новый продукт - онлайн-кредитование. Просто мы стали более осторожными.

Банки стали очень внимательно следить за транзакционным доходом, например, у нас он покрывает все издержки по розничному блоку. У нас стабильная, предсказуемая клиентская база из 4 млн физиков, которые привыкли к нашему банку.

Авен: В прошлом году Центральный банк стал регулировать потолок процентной ставки в потребительском кредитовании. Приходится искать новые формы и расширять продуктовый ряд. Запустили новую карту с РЖД и всего за два месяца получили 25 000 новых клиентов. В какой-то степени кризис подталкивает банки становиться более умными, быстрыми, изобретательными и креативными.

Количество банковских офисов сокращается уже два года подряд. Это еще одно проявление кризиса или влияние новых технологий?

Авен: И то и другое. Это и оптимизация сети, с одной стороны, в условиях кризиса, с другой - развитие цифровых технологий.

Ананьев: Людям удобно разместить депозит и получить кредит дистанционно, в интернете. Для этого необязательно открывать физически новые допофисы, которые ведут к лишним затратам. Это удобный и выгодный для банков путь развития, за этим будущее.

А вы не боитесь, что начинаете конкурировать с онлайн-сервисами, которые и сами могут создавать нечто подобное онлайн-банкингу?

Вьюгин: Прямой конкуренции пока нет, ведь банк, по сути, - это машина для оценки риска. Банки окажутся под угрозой, если онлайн-сервисы смогут создать эффективные виртуальные системы оценки риска для двух партнеров, один из которых дает деньги, а другой берет. Такие попытки делаются, есть системы, развивающие взаимное кредитование, минуя банковскую систему.

Главное для банков - удерживать транзакционный, расчетный бизнес, чтобы не потерять самый лакомый кусок.
Авен: Альфа-банк в декабре запустил на своем сайте онлайн-платформу для выдачи кредитов от физлиц напрямую малому бизнесу, p2b-площадку "Поток". Но система оценки риска там банковская.
Полностью стать виртуальными банкам не дадут залоги и непрофильные активы, у кого-то они не распроданы еще с 2009 года. Что будете делать с новыми проблемными активами и собственностью - недвижимостью, предприятиями, оборудованием?
Авен: Управлять непрофильными активами мы не умеем: это не наша специальность, основная линия - продавать. Экономический прогноз на ближайшее будущее не очень хороший, и считаем, что лучше от таких активов избавиться.
Ананьев: А мы не хотим продавать на падающем рынке и реализуем непрофильный актив, когда дают хорошую цену. Будем дожидаться того времени, когда к ним проявят интерес прагматичные, спокойные, качественные покупатели.
Недавно в Промсвязьбанк пришел новый акционер Виктор Пичугов и возглавил компанию "ПСБ-менеджмент", которая управляет нашими непрофильными активами. У компании порядка сорока различных предприятий в разных отраслях, которые функционируют, способны обслуживать долг и будут возвращать его. Пусть, может быть, не за три-четыре года, а за семь, но сейчас это нормальный вариант. Акционеры Промсвязьбанка - люди психологически устойчивые, умеем и на стайерских дистанциях двигаться.
Большая западня: что ждет экономику России
Кто останется: что скрывается за массовым отзывом банковских лицензий

http://www.forbes.ru/finansy/igroki/316763-bolshaya-zapadnya-chto-zhdet-ekonomiku-rossii

Коммерсантъ # Красноярск.ru, Красноярск, 31 марта 2016 3:00

ОСВОЕНИЕ ТОМТОРСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ ЗАТЯГИВАЕТСЯ ИЗ-ЗА ОТСУТСТВИЯ СРЕДСТВ

Автор: Тасс; Валентин Романов, Новосибирск

Освоение Томторского месторождения редкоземельных металлов (РЗМ) в Республике Саха (Якутия) обойдется приблизительно в 70 млрд руб. Из-за отсутствия необходимых средств сейчас реализация проекта приостановлена, сообщил вчера директор новосибирского Института геологии и минералогии СО РАН Николай Похиленко. "Чтобы реализовать проект переработки 100 тыс. т руд, по нынешним ценам надо бы порядка 70 млрд руб. на правах государственно-частного партнерства. Этого хватило бы, чтобы обеспечить все потребности российской промышленности, да еще и продавать металлы за рубеж. Это можно было бы организовать в течение пяти лет", - сказал он. По словам г-на Похиленко, ранее предполагалось, что проект будет финансировать Внешэкономбанк, но сейчас он испытывает трудности, связанные с санкциями, и из-за нехватки средств разработка Томторского месторождения замедлилась. Однако директор института уверен, что в ближайшее время реализация проекта ускорится. Ранее совместное предприятие госкорпорации "Ростех" и группы ИСТ ООО "Триарк Майнинг" выиграло тендер на разработку участка Буранный. Сейчас, по данным Николая Похиленко, новосибирские и якутские специалисты исследуют участки Северный и Южный, проводя разведку, уточняя запасы и изучая минеральный состав руд. Технологические регламенты переработки сложных руд и извлечения их полезных компонентов разрабатывает красноярский Институт химии и химической технологии СО РАН. Программа реиндустриализации экономики Новосибирской области предполагает создание в регионе центра обогащения РЗМ и производства 2-10 тыс. т чистых металлов. Драйверами проекта названы Институт геологии и минералогии СО РАН и Новосибирский завод химконцентратов (входит в ТВЭЛ). Г-н Похиленко пояснил, что ресурсы для центра предполагается поставлять с Томторского месторождения. Как сообщал "Ъ", Томторское месторождение площадью около 250 кв. км - одно из крупнейших

месторождений РЗМ в мире, его прогнозные ресурсы составляют 154 млн т руды с содержанием оксидов ниобия (6,71%), иттрия (0,6%), скандия (0,048%) и тербия (9,53%). Лицензию на разведку и добычу до 2034 года на участке Буранный площадью 12,4 кв. км "Триарк Майнинг" получила летом 2014 года.
Коммерсантъ (Красноярск) №54 от 31.03.2016
http://kommersant.ru/doc/2951304

РАЗНОЕ

Banki.ru, Москва, 30 марта 2016 14:00

МЕДИАРЕЙТИНГ РОССИЙСКИХ БАНКИРОВ: ФЕВРАЛЬ-2016

Компания "Медиалогия" специально для Banki.ru составила медиарейтинг банкиров за февраль 2016 года. Основой для построения рейтинга стал МедиаИндекс*. Лидером рейтинга банкиров по МедиаИндексу за февраль стал президент Сбербанка Герман Греф.
Самые яркие информационные поводы с участием Германа Грефа:
- СМИ сообщали о том, что Герман Греф может войти в состав наблюдательного совета ВЭБа;
- Сбербанк России планирует реструктурировать всю валютную ипотеку в банке, сообщил на пресс-конференции по итогам заседания наблюдательного совета глава Сбербанка Герман Греф;
- Президент РФ Владимир Путин назначил руководителем ВЭБа бывшего заместителя Германа Грефа - зампреда правления Сбербанка Сергея Горькова, курировавшего в кредитной организации весь международный бизнес.
Второе место занял Сергей Горьков. Повышенное внимание СМИ связано с его назначением председателем ВЭБа.
Замыкает тройку лидеров президент, председатель правления "Банк ВТБ24" Михаил Задорнов. Глава ВТБ24 оценил затраты на проведение Олимпийских игр в Сочи в 2014 году в 1,5 триллиона рублей. Эти средства, как пояснил Михаил Задорнов, распределялись между подрядчиками олимпийской стройки по "квазибюджетной" схеме.
Самые заметные перемещения в медиарейтинге:
Михаил Кузовлев (+20), председатель правления АКБ "Российский капитал", заявил на всероссийском совещании, что первая очередь достройки проблемных домов холдинга СУ-155 закончится в 2016 году и обеспечит квартирами 16,2 тыс. дольщиков.
Петр Авен (+7), председатель совета директоров банковской группы "Альфа-Банк", отказался инвестировать средства в футбольный клуб "Спартак" из-за позиции нынешнего владельца клуба Леонида Федуна, который не намерен делиться полномочиями и продолжит контролировать все внутриклубные процессы.
Андрей Акимов (+10), председатель правления "Газпромбанка", вошел в список кандидатов в совет директоров "Газпрома", выдвинутый Правительством РФ.
Андрей Дегтярев (+7), председатель правления "Абсолют Банка", прокомментировал в СМИ предложение Минфина направлять доходы от заложенного имущества в залог. По его словам, кредитор с заемщиком и в настоящее время могут договариваться о том, что в залог будет отдаваться и имущество, и доходы от него, но банки редко прибегают к такой норме.
Среди новичков топ-20 медиарейтинга:

Антонио Фаллико (14 место), председатель совета директоров "Банка Интеза", заявил, что санкции против России не достигли тех политических целей, на которые рассчитывали США, а дестабилизация РФ оказывает дестабилизирующее влияние и на сам Запад.
Дмитрий Олюнин (16 место), председатель правления Росбанка, сообщил, что банк утвердил новую программу помощи ипотечным валютным заемщикам, предусматривающую прощение 30% долга социально-уязвимым категориям населения.
Юрий Гусев (17 место), председатель правления банка "Югра", прокомментировал решение "Югры" вывести все акции в обращение на биржу. По его словам, это даст дополнительную стоимость акционерам банка и повысит его репутацию в качестве публичного акционерного общества, чьи акции включены в список допущенных регулятором к организованным торгам ценных бумаг.
Сергей Монин (18 место), председатель правления "Райффазенбанка", прокомментировал троекратный рост чистой прибыли банка в 2015 году по международным стандартам, составившей 24,9 млрд руб. По его словам, первый фактор, сыгравший на рост - это доход, полученный от продажи НПФ "Райффайзен" в четвертом квартале 2015 года, второй - это более низкая база из-за списания гудвилла в 2014 году.
Рустам Тарико (20 место), председатель совета директоров банка "Русский Стандарт", упоминался в СМИ как владелец холдинга Roust ("Русский стандарт", "Зеленая марка", "Парламент"). Согласно таможенной статистике за 2015 год, которой располагает издание "КоммерсантЪ", именно холдинг Roust остается главным российским экспортером водки и ликеро-водочных изделий: доля его продукции в общем объеме экспорта составила 60,25% в денежном и 59,7% в натуральном выражении.
ТОП-30 банкиров:

Место в рейтинге	Перемещение за месяц	Персона	Банк	МедиаИндекс
1	0	Герман Греф	Сбербанк	8 567,59
2	new	Сергей Горьков	ВЭБ	8 059,69
3	0	Михаил Задорнов	ВТБ 24	3 422,52
4	-2	Андрей Костин	ВТБ	2 494,23
5	+2	Дмитрий Патрушев	Россельхозбанк	1 103,49
6	+2	Микаил Шишханов	Бинбанк	841,20
7	+20	Михаил Кузовлев	АКБ "Российский капитал"	822,75
8	+1	Дмитрий Ананьев	Банк "Возрождение"	720,98
9	+4	Алексей Ананьев	Промсвязьбанк	660,61
10	-5	Олег Тиньков	Тинькофф Банк	531,86
11	-5	Олег Вьюгин	МДМ Банк	507,09
12	+7	Петр Авен	Альфа-Банк	329,16
13	-2	Игорь Ким	Экспобанк	311,39
14	new	Антонио Фаллико	Банк Интеза	253,66
15	+10	Андрей Акимов	Газпромбанк	250,55
16	new	Дмитрий Олюнин	Росбанк	246,33
17	new	Юрий Гусев	Банк "Югра"	218,74
18	new	Сергей Монин	Райффазенбанк	188,31
19	-7	Артем Аветисян	Юниаструм банк	155,36
20	new	Рустам Тарико	Банк "Русский стандарт"	144,95
21	+7	Андрей Дегтярев	Абсолют Банк	111,68
22	new	Александр Шаронов	НБД-Банк	101,53
23	new	Максим Солнцев	СДМ-Банк	97,73
24	new	Дмитрий Голованов	Росэксимбанк	97,36
25	new	Евгений Данкевич	ХМБ Открытие	97,11
26	new	Андрей Пушкин	Инвестторгбанк	81,48
27	-1	Евгений Кафеев	КБ "Кетовский"	76,86
28	new	Анатолий Волошин	Эл банк	76,58
29	new	Сергей Бажанов	Международный банк Санкт-	68,85

			Петербурга	
30	new	Нина Чупрынникова	Банк "Кубань Кредит"	61,97

Методика

1. В рейтинге персон участвовали президенты, председатели правления и председатели советов директоров банков, работающих на территории РФ (действующие на период составления рейтинга).
2. МедиаИндекс отражает не только количественное, но и качественное присутствие персоны в информационном поле. МедиаИндекс зависит от влиятельности СМИ, заметности сообщения, яркости упоминания объекта, цитирования, конфликтности, характера упоминания (позитив/негатив) и других параметров.
3. Рейтинг построен на основе базы СМИ системы "Медиалогия", включающей более 31 000 источников: ТВ, радио, газеты, журналы, информационные агентства, Интернет-СМИ.
4. Данные для рейтинга рассчитаны по российским СМИ на 28.03.16.

Медиарейтинг российских банкиров: февраль-2016

http://www.banki.ru/news/research/?id=8816504