



ВНЕШЭКОНОМБАНК

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ
«БАНК РАЗВИТИЯ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВНЕШЭКОНОМБАНК)»

ПРЕСС-СЛУЖБА

ОБЗОР ПРЕССЫ

11 августа 2014 г.

МОСКВА-2014

СОДЕРЖАНИЕ:

ПРЕСС-СЛУЖБА	1
ОБЗОР ПРЕССЫ.....	1
СОДЕРЖАНИЕ:	2
ВНЕШЭКОНОМБАНК.....	3
ТЕЛЕКАНАЛ "Россия 24", ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ, 09.08.2014, 07:28	3
ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА	6
АЛЬФА-БАНК УКРАИНА И "ДОЧКА" ВЭБА ПРИОСТАНОВЯТ ОПЕРАЦИИ В НЕПОДКОНТРОЛЬНЫХ НАСЕЛЕННЫХ ПУНКТАХ	6
УКРАИНСКИЕ "ДОЧКИ" БАНКОВ ИЗ РФ ПРИОСТАНАВЛИВАЮТ РАБОТУ	7
РОССИЯ МОЖЕТ НАНЕСТИ УДАР ЧЕРЕЗ ФИНАНСОВЫХ АГЕНТОВ - СМИ	8
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ.....	9
ДЛЯ ГОСБАНКОВ НЕ СДЕЛАЛИ ИСКЛЮЧЕНИЕ	9
ИНВЕСТОРЫ ПРОДАЮТ РОССИЙСКИЕ БУМАГИ.....	11
ГОНКОНГ ЖИВ	12
ЗАОФШОРЕННЫЙ ВЗГЛЯД.....	15
БИЗНЕС	18
ПЕСКОВ: ПУТИН НЕ ВМЕШИВАЕТСЯ В СИТУАЦИЮ С "МЕЧЕЛОМ", ЭТО НЕ ПРЕЗИДЕНТСКИЙ УРОВЕНЬ	18
"МЕЧЕЛ" НАЩУПЫВАЕТ ДНО	19
ДОРОГИЕ ПЕРЕГОВОРЫ "МЕЧЕЛА"	21
БРАТСКИЕ САНКЦИИ	23
РОССИЙСКИЕ МЕТАЛЛУРГИ РАЗЫГРАЛИ УКРАИНСКУЮ КАРТУ	26
Лизинг от ОСК.....	29

ВНЕШЭКОНОМБАНК

ТЕЛЕКАНАЛ "РОССИЯ 24", ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ, 09.08.2014, 07:28

Ведущий Инга Юмашева

ВЕДУЩИЙ: Набережные Челны все знают как город "КАМАЗов", но теперь он может стать еще и одной из мировых сапфировых столиц. Правда, эти бесценные кристаллы нельзя вставить ни в кольца, ни в кулоны, их место работы - космос, "оборонка", электроника. Без таких сапфировых стекло сегодня не обходится ни один уважающий себя мобильный телефон или проигрыватель "Blu-ray".

О том, как в российские регионы приходят инновационные технологии, - в нашей программе из Татарстана.

Главная проблема российских моногородов - зависимость от одного типа продукции, которую выпускает единственное предприятие. Пока спрос на нее высокий - у людей есть работа, город растет и развивается.

В Набережных Челнах понят 90-е - тогда на "КАМАЗе" практически до тла выгорел цех по производству двигателей. Полумиллионный город оказался на грани выживания. Печальный опыт учли. Уже в наше время Набережные Челны приняли участие в госпрограмме по развитию моногородов. И сегодня здесь реализуется четыре масштабных инвестпроекта на общую сумму в 20 миллиардов рублей. Они предполагают создание для челнинцев 2 тысяч 300 рабочих мест и диверсификацию экономики города на 12%.

Василь ШАЙХРАЗИЕВ, мэр города набережные челны: Была главная задача - уйти от монозависимости и создать новые производства, связанные не с машиностроением. И при этом, наверное, самый главный показатель - это создание новых рабочих мест. И один из них, который мы считаем абсолютно современным, интересным, а где-то даже креативным, - это попытка построить завод по производству синтетического сапфира.

ВЕДУЩИЙ: Решение о строительстве в Набережных Челнах завода по производству синтетического сапфира и сапфирового стекла было принято два года назад. Это направление было выбрано неслучайно. Дело в том, что спрос на сапфиры и продукцию из него в мире растет в среднем на 20% в год, как и сфера применения материала.

Искусственные сапфиры, разновидность монокристаллов, устойчивы к механическому, температурному, атмосферному, химическому и другим видам воздействия. Сегодня сапфировое стекло применяется в оптоэлектронике, в городском коммунальном хозяйстве, в производстве мобильных гаджетов, в автомобильной промышленности, космонавтике и оборонной промышленности, в часовой промышленности, в металлургии и медицине. Все возможные сферы применения сапфирового стекла пока не изучены.

Олег ДЕМИДОВ, директор Департамента инноваций и высоких технологий Внешэкономбанка: В России сейчас, насколько я знаю, существует только одно предприятие полного цикла по производству данного вида продукции. Мы можем говорить об очень серьезном потенциале рынка, потому что все больше и больше устройств, все больше и больше изделий медицинской техники, например протезирование суставов, переходит на использование сапфиров. Со снижением цены на кристалл появляется возможность их использования во все более и более широких областях применения.

ВЕДУЩИЙ: Решение создать завод по производству искусственных сапфиров именно в Татарстане было принято еще и потому, что именно здесь инновационное производство смогло получить серьезную научную поддержку. Так, в Казанском федеральном университете накоплен огромный опыт по выращиванию и обработке искусственных кристаллов.

Рустам МИННИХАНОВ, президент Республики Татарстан: Мы говорим о том, чтобы наша страна стала высокотехнологичной. Эта технология когда-то была разработана нашими соотечественниками. И мы ее сейчас воплотили - и воплотили благодаря программе "Моногород", которую курировал Внешэкономбанк.

ВЕДУЩИЙ: Основным инвестором проекта стал Внешэкономбанк. Впрочем, на масштабные вложения банк пошел не сразу.

Олег ДЕМИДОВ: Изначально инициаторы сказали: "Мы готовы построить за свои деньги производство небольшого масштаба, показать эффект, показать, как это все работает, показать технологию, показать рынок". Нам все очень понравилось. И мы приняли решение о финансировании уже второго этапа, который подразумевает серьезное расширение производственных мощностей, увеличение объема выпуска продукции.

ВЕДУЩИЙ: Общая стоимость проекта составила 6 миллиардов 300 миллионов рублей, из них кредитные средства Внешэкономбанка - 4 миллиарда 300 миллионов рублей. Кредит "АКИБАНКА" - 300 миллионов рублей, собственные средства - 1 миллиард 400 миллионов рублей.

Владимир ДМИТРИЕВ, председатель Внешэкономбанка: Нашего заемщика условия, которые ему были предложены, в полной мере устраивают. А нас это устраивает потому, что этот проект вписывается в миссию Внешэкономбанка поддерживать предприятия и производства с высокой добавленной стоимостью.

ВЕДУЩИЙ: Первая очередь завода была запущена в эксплуатацию всего за год. Столь сжатые сроки объясняются не только желанием инициаторов проекта инвесторов, но и масштабной поддержкой со стороны государства.

Василь ШАЙХРАЗИЕВ: Мы, во-первых, выбрали земельный участок абсолютно удобный и близкий к городским сетям, а не в центре поля. Мы построили дорогу, подвели газ, электричество, водоснабжение, канализацию. И все это было сделано за счет федеральных денег. Город Набережные Челны был изначально построен так, что у него очень большой запас мощностей, что не свойственно многим городам. И вот это явилось нашим плюсом. И все мощности, которые нужны были, мы смогли им обеспечить.

ВЕДУЩИЙ: С этой необычной комнаты начинается "рождение" искусственного сапфира. В коробке - концентрат оксида алюминия. Он поступает сюда со всех концов света. В этой печи при температуре 2 тысячи градусов через три часа концентрат превратится в заготовку для выращивания искусственных кристаллов.

Ну вот, кажется, готово. Можно доставать из духовки. Правда, одна я с этим вряд ли справлюсь. Весит такой спёк (как называют его специалисты) 30 килограммов.

Сергей АБРАМОВ, исполняющий обязанности директора производства: Растет кристалл из оксида алюминия чистоты 9,99 (много-много "девяток"), чище не бывает. В цехе находятся 50 ростовых машин.

ВЕДУЩИЙ: В этой установке кристаллы заняты важным делом - они растут. Происходит это в течение семи суток.

Ну а сейчас мы с вами увидим главное событие в их жизни - появление на свет. Горячий! "Рожденный" сапфир-"младенец" весит 28 килограммов. Зовут его ласково "Буля". Правда, больше он уже не вырастет.

Предприятий по выращиванию сапфиров в мире не так много. Далеко не всем удастся вырастить идеальные кристаллы. Даже микроскопические пузырьки и трещинки - это уже брак.

На челнинском предприятии убедиться в том, что сапфир получился правильной формы, достаточной прозрачности, цвета и структуры, можно в этой лаборатории.

С этим "Булей", кажется, все в порядке.

Эти загадочные норы в искусственных сапфирах только внешне напоминают дырки в сыре. На самом деле это результат механической обработки - самой важной части сложного технологического процесса. В итоге получаем вот такой цилиндр диаметром 51 миллиметр. Главное - он вырезан из заготовки так, чтобы не нарушалась структура кристалла. Из одной "Були" получается 3-4 таких цилиндра. Ну, теперь осталось только его отшлифовать и правильно упаковать.

Превращают сапфировые заготовки вот в такие пластины, кружки и другие детали с очень причудливой геометрией прямо здесь, в соседнем цехе.

Сапфировое стекло по прочности не имеет себе равных. Если обычное можно легко отрезать при помощи такого вот нехитрого инструмента, то сапфировое стекло голым стеклорезом не возьмешь. Для него нужен особый - алмазный - инструмент.

Из одной заготовки можно получить несколько тысяч пластин для светодиодных ламп или десятки тысяч кнопок для смартфонов. Сегодня более 90% продукции завода отправляется на экспорт. Основные потребители - страны Азиатско-Тихоокеанского региона: Южная Корея, Китай, Тайвань, Сингапур. Однако в планах руководства освоение российского рынка.

Леонид АНИСИМОВ, генеральный директор ООО "Кама Кристалл Технолоджи": В Томске сейчас строится завод по производству светодиодов, тоже финансируется через ВЭБ. И у нас есть соглашение о намерениях, что они 100% готовы покупать всю нашу продукцию производимую. То есть в перспективе, когда они запустятся, мы можем переключиться полностью на внутренний рынок российский.

ВЕДУЩИЙ: Инновационный завод в Набережных Челнах можно назвать настоящим проектом развития. При выращивании кристаллов используются полностью российские технологии и оборудование. А через два года российским будет и сырье для производства сапфиров - оксид алюминия, который сегодня приходится закупать за рубежом.

Леонид АНИСИМОВ: Это не простой алюминий, это высокочистый оксид алюминия. Для его производства требуется определенная технология. И мы сами планируем производить в ближайшее время. В рамках этого контракта предусмотрено производство особо чистого оксида алюминия, порошка, на территории свободной экономической зоны "Алабуга". То есть там мы построим завод.

ВЕДУЩИЙ: Сегодня на заводе по производству сапфиров работают 150 человек. Это высококвалифицированные специалисты, в основном жители Набережных Челнов. Но есть и такие, кто приехал сюда работать из других городов. После запуска последнего этапа количество рабочих мест вырастет до 560, и это не считая смежных производств.

Сейчас на этом инновационном предприятии в Набережных Челнах каждый месяц выращивают 120 искусственных сапфиров. Но когда в 2016 году завод выйдет на полную мощность, здесь будут выпускать до 280 кристаллов. Планы у руководства компании и инвесторов амбициозные - войти в мировую "десятку" крупнейших производителей искусственных сапфиров.

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

АЛЬФА-БАНК УКРАИНА И "ДОЧКА" ВЭБА ПРИОСТАНОВЯТ ОПЕРАЦИИ В НЕПОДКОНТРОЛЬНЫХ НАСЕЛЕННЫХ ПУНКТАХ

Москва. 8 августа. ИНТЕРФАКС-АФИ - Альфа-банк (МОЕХ: ALFB) Украина приостановит все финансовые операции в населенных пунктах, которые не контролируются украинскими властями.

Нацбанк Украины на этой неделе выпустил постановление, обязывающее банки приостановить осуществление все видов финансовых операций в населенных пунктах, которые не контролируются украинскими властями. Агентство "Интерфакс-Украина" располагает текстом документа.

"Альфа-Банк Украина работает в строгом соответствии с законодательством Украины и нормативными документами Нацбанка Украины. Постановление получили, ознакомились. Все виды финансовых операций в указанных населенных пунктах будут приостановлены до стабилизации ситуации и получения дополнительных инструкций НБУ", - сообщили агентству "Интерфакс-АФИ" в пресс-службе банка.

Пресс-служба украинского дочернего банка Сбербанка на запрос агентства ответила следующее: "Дочерний банк Сбербанка России (МОЕХ: SBER) является украинским коммерческим банком, осуществляющим свою деятельность на основании лицензии НБУ, строго в рамках украинского законодательства".

Проминвестбанк, дочерняя структура Внешэкономбанка, сообщила, что также приостанавливает проведение операций в населенных пунктах, которые в данный момент не контролируются украинскими властями.

"Работа отделений ПАО "Проминвестбанк" в городах указанных областей будет возобновлена сразу же после восстановления над ними контроля со стороны украинских властей, о чем клиенты банка будут проинформированы дополнительно", - говорится в сообщении банка.

Комментариями украинской "дочки" ВТБ (МОЕХ: VTBR) агентство пока не располагает.

Служба финансово-экономической информации



РИА Новости (ria.ru), Москва, 8 августа 2014 19:04

УКРАИНСКИЕ "ДОЧКИ" БАНКОВ ИЗ РФ ПРИОСТАНАВЛИВАЮТ РАБОТУ

Нацбанк Украины 6 августа издал постановление, согласно которому украинским банкам надлежит приостановить осуществление всех видов финансовых операций в населенных пунктах, которые не контролируются украинскими властями.

МОСКВА, 8 авг - РИА Новости. Украинские структуры российских банков приостанавливают работу ряда своих отделений в Донецкой и Луганской областях, следует из сообщений кредитных организаций.

Нацбанк Украины 6 августа издал постановление, согласно которому украинским банкам надлежит приостановить осуществление всех видов финансовых операций в населенных пунктах, которые не контролируются украинскими властями.

В пятницу о приостановке деятельности ряда отделений в Донецке и Луганске сообщила "дочка" Сбербанка. "Все счета клиентов и остатки на них остаются доступными для осуществления операций, и будут выполняться банком в стандартном режиме в соответствии с действующим законодательством Украины", - добавляет украинский Сбербанк.

Проминвестбанк, который принадлежит ВЭБу, также остановил осуществление всех операций в населенных пунктах, которые не контролируются украинской властью. "Работа отделений ПАО "Проминвестбанк" в городах указанных областей будет возобновлена сразу же после восстановления над ними контроля со стороны украинских властей, о чем клиенты банка будут проинформированы дополнительно", - говорится в релизе.

<http://ria.ru/world/20140808/1019336241.html>

ИА Украинские национальные новости (unn.com.ua), Киев, 8 августа 2014 12:13

РОССИЯ МОЖЕТ НАНЕСТИ УДАР ЧЕРЕЗ ФИНАНСОВЫХ АГЕНТОВ - СМИ

Автор: Таисия Черненко

КИЕВ. 8 августа. УНН. Без вооруженного вторжения Россия вполне успешно может вести с официальным Киевом экономическую войну и с помощью своих финансовых агентов усилить и без того непростую ситуацию, которая должна подготовить основу для уже военных действий. Об этом говорится в статье, опубликованной изданием "Обозреватель", передает УНН.

"В первую очередь речь идет о банковских структурах, а именно о "дочках" российских государственных банков, работающих на территории Украины. Речь идет о "Сбербанке России", ВТБ, ВЭБ и Проминвестбанке, который также принадлежит ВЭБ. Эта банковская четверка занимает около 15% отечественного рынка по объему банковских активов", - отмечает издание.

При этом оно указывает, что в мирное время эти банки кредитовали крупные украинские компании, среди которых - "Укрзалізниця", НАЭК "Энергоатом", а также энергетические компании и сельхозпроизводители. Но в то же время, пишет издание, существовало постоянное давление Россельхознадзора, который не пускал продукцию украинских аграриев в РФ.

"Однако бесосновательные запреты Россельхознадзора покажутся невинными шалостями по сравнению с тем, что может сделать банковская структура, которая решила, например, выставить жесткое требование по возврату всех выданных кредитов. Предположим, что завтра банки, контролируемые Кремлем, предложат "Укрзалізнице" немедленно погасить взятые кредиты. В данном случае речь идет о миллиардах: на начало 2013-го года суммарный долг ж/д перевозчика перед Сбербанком и ВТБ составил более 5 млрд гривен, что составляло треть от общей суммы задолженности", - говорится в статье.

Издание напоминает, что в апреле этого года ВТБ пообещал украинскому правительству проблемы, если оно попытается национализировать Одесский НПЗ, который, по мнению министра МВД Арсена Авакова, был передан банку в виде залогового имущества незаконно. Напомним, что нефтеперерабатывающий завод был передан в залог банку бизнесменом Сергеем Курченко.

"Также от действий иностранных банкиров могут пострадать и обычные украинцы, которые разместили свои кровно заработанные в этих финансовых учреждениях. Чтобы этого не произошло, вкладчикам следовало бы заранее позаботиться о переводе денежных средств в другие банки", - говорится в статье.

И как резюмирует издание, пока украинское правительство не решится на введение санкций против российских компаний, в том числе и направленных на ограничение работы госбанков РФ, граждане, бизнес и даже госпредприятия будут вынуждены самостоятельно заниматься вопросами собственной финансовой безопасности.

<http://www.unn.com.ua/ru/news/1373700-rosiya-mozhe-nanesti-udar-cherez-finansovikh-agentiv-zmi>

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ



Ведомости, Москва, 11 августа 2014

ДЛЯ ГОСБАНКОВ НЕ СДЕЛАЛИ ИСКЛЮЧЕНИЕ

Автор: ДАНИИЛ ЖЕЛОБАНОВ

Массовый сброс мировыми инвесторами акций ВТБ и Сбербанка отложен: бумаги госбанков остаются в рейтингах MSCI

Международный провайдер биржевых индексов MSCI в ночь на субботу сообщил, что по итогам консультаций с инвесторами не станет пока удалять из индекса MSCI Russia и связанных с ним композитных индексов акции ВТБ и Сбербанка.

О начале консультаций MSCI заявил в конце июля после введения США и ЕС санкций в отношении российских госбанков. В частности, инвесторам из США и ЕС запрещена покупка новых акций ВТБ и Сбербанка. MSCI опасался, что в случае появления на рынке таких акций инвесторам будет трудно их отличить от уже обращававшихся на рынке и для инвесторов, ориентирующихся на индексы MSCI, возникнет риск понести наказание за несоблюдение санкций.

С похожими заявлениями выступили и два других ведущих мировых индекс-провайдера S&P Dow Jones и FTSE. В сообщении S&P Dow Jones отмечалось, что санкции напрямую не влияют на составляемые им индексы, но некоторым провайдерам основанных на них инструментов (например, биржевые фонды), возможно, придется исключить из них подпавшие под санкции компании.

Исключение из индексов могло обрушить капитализацию госбанков: по оценке "Уралсиб капитал", на начало августа только в публикующих информацию о портфелях индексных фондах, ориентирующихся лишь на один из индексов, MSCI EM, было российских акций на \$20 млрд. А фонды Vanguard, ориентирующиеся на индексы FTSE, инвестировали в Россию с 2013 г. более \$5 млрд. Госбанки занимают примерно 15% российских индексов (доля Сбербанка в индексе MSCI Russia на 11 августа была 11,7%, ВТБ 2,82%; в индексе FTSE Russia IOB на 31 июля акции Сбербанка занимали 13,54%, ВТБ 3,42%), так что продажи исчислялись бы миллиардами долларов. Для сравнения: средний биржевой оборот всех российских акций, согласно оценке "ВТБ капитала", составляет \$1,5 млрд.

MSCI рассматривал два варианта: удалить бумаги из индексов "так быстро, как это будет практически возможно" либо подождать эмиссии новых акций и тогда уже решать. Однако во втором случае, отмечалось в сообщении MSCI, есть риск, что такие акции попадут на рынок раньше, чем получится удалить эмитента из списков.

После этих заявлений ВТБ и Сбербанк пообещали не выпускать новые акции как минимум до конца 2015 г. А Ассоциация по защите прав инвесторов (АПИ) напомнила MSCI о требовании российских законов, согласно которым документы новой эмиссии публикуются за 50 дней этого, по мнению АПИ, вполне достаточно для любых мер.

MSCI учел все это и пока ограничился лишь обещанием не увеличивать долю бумаг Сбербанка и ВТБ в индексах. Тем не менее MSCI с начала августа предлагает клиентам версии индексов MSCI ACWI и MSCI EM без российских акций вообще.

Решения S&P Dow Jones и FTSE пока не сообщались.

Представитель ВТБ сообщил, что банк "не будет комментировать то, что не случилось".
Представители Сбербанка оказались не готовы дать комментарии.

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/732581/dlya-gosbankov-ne-sdelali-isklyuchenie>



Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 8 августа 2014 21:33

ИНВЕТОРЫ ПРОДАЮТ РОССИЙСКИЕ БУМАГИ

Автор: Анна Еремина, Vedomosti.ru

Фонды облигаций потеряли за неделю \$68 млн, фонды акций - \$12 млн

За неделю с 31 июля по 6 августа отток из фондов, инвестирующих в российские акции, составил \$12 млн, подсчитали в Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). На прошлой неделе фонды привлекли \$86 млн. Больше всего средств потеряли региональные фонды Восточной Европы (\$41 млн) и специализированные фонды российского рынка (\$35 млн), отмечает аналитик "Сбербанк СІВ" Искандер Абдуллаев.

"Отток в \$12 млн - это цифра, которая лишь незначительно влияет на общую ситуацию", - говорит стратег "ВТБ капитала" Илья Питерский. Он отмечает, что ежедневные обороты на российском рынке составляют около \$2 млрд. Также статистика EPFR хоть и отражает тенденцию, но не создает полную картину, поскольку не учитывает хедж-фонды.

Фонды российских облигаций с 31 июля по 6 августа потеряли больше - \$68 млн против притока \$67 млн за предыдущий период. Американские инвесторы вывели из фондов \$69 млн, хотя на прошлой неделе они увеличили вложения в российский долг на \$31 млн. Европейские инвесторы сократили вложения с \$57 до \$12 млн, отмечается в обзоре Газпромбанка.

Сокращение вложений в долговые бумаги произошло в условиях общего оттока средств в глобальные фонды. Фонды облигаций развивающихся рынков зафиксировали на прошлой неделе отток -\$737 млн, пишет EPFR. Лидером по выводу средств стала Бразилия: отрицательные потоки в ее долговые бумаги составили \$237 млн, указывают аналитики Газпромбанка.

В ближайшем будущем не стоит ждать притока в фонды, ориентированные на Россию, из-за сложившейся геополитической ситуации, говорит Питерский.

Инвестиции в фонды развивающихся рынков продолжают расти: за прошлую неделю приток составил \$3,76 млрд, по сравнению с притоком \$5,33 млрд неделей ранее. На 90% этот рост обеспечен инвестициями в фонды Азии. По данным EPFR, сейчас фонды развивающихся рынков фиксируют самый большой приток средств с I квартала 2013 г.

С начала года отток с российского фондового рынка составил \$1,66 млрд, пишут аналитики "Сбербанк СІВ". Рекордные \$172 млн инвесторы вывели из фондов две недели назад (с 17 по 23 июля), это был полугодовой максимум. Такое ускорение оттока аналитики Газпромбанка и "Уралсиб капитал" связывали с крушением малазийского Boeing 777 на Украине и расширением США санкционного списка (тогда в него попали "Новатэк", "Роснефть", Газпромбанк и ВЭБ).

Инвесторы продают российские бумаги

<http://www.vedomosti.ru/finance/news/31942691/investory-prodayut-rossijskie-bumagi>

Banki.ru, Москва, 11 августа 2014 0:22

ГОНКОНГ ЖИВ

Автор: Banki.ru

Гонконг может стать для российских банков финансовыми воротами в Китай

Гонконг стремительно набирает популярность у российских банков. В апреле дочерние компании в регионе учредили ВЭБ и Газпромбанк. Вопрос открытия банка в Гонконге рассматривают Промсвязьбанк и банковская группа "Открытие". Портал Banki.ru разобрался, с какими трудностями могут столкнуться кредитные организации в одном из ведущих финансовых центров мира.

Покорители Азии

В Гонконге на сегодняшний день представлено немного российских банков. В апреле госкорпорация "Внешэкономбанк" сообщила об открытии в Гонконге своей стопроцентной "дочки" VEB Asia Ltd. Решение о ее учреждении было принято наблюдательным советом банка еще в 2013 году. Как сообщалось, компания учреждалась с уставным капиталом, эквивалентным 30 млн долларов. В сферу деятельности VEB Asia Ltd входит привлечение азиатских инвесторов к финансированию крупных проектов, реализуемых на территории России. Другое направление - расширение доступа российских компаний на азиатские рынки капитала и работа по продвижению российского промышленного экспорта в страны Восточной и Юго-Восточной Азии во взаимодействии с Российским агентством по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСПАР). "Присутствие структуры Внешэкономбанка в Гонконге будет способствовать развитию системной работы с региональными инвесторами и повышению эффективности реализации программы собственных заимствований Внешэкономбанка", - прокомментировали в пресс-службе ВЭБа. В банке рассчитывают, что VEB Asia станет полноценным участником российско-гонконгского торгово-экономического и финансового сотрудничества, предоставляя весь спектр соответствующих услуг.

Недавно вышел на гонконгский финансовый рынок и Газпромбанк. В апреле кредитная организация зарегистрировала в финансовом центре стопроцентную "дочку" GPB Financial Services Hong Kong Limited. В пресс-службе банка пояснили, что "дочка" будет "подавать документы на получение ряда лицензий на совершение операций на рынке ценных бумаг". В банке также отмечали, что получать банковскую лицензию в этом районе Китая пока не планируется.

Но останавливаться на покорении азиатских рынков российские финансовые компании не собираются. Число банков из России до конца этого года в Китае может увеличиться. К примеру, в настоящее время представительство в регионе открывает Промсвязьбанк. Как отмечал в интервью Banki.ru президент Промсвязьбанка Артем Констандян, кредитная организация давно начала развивать азиатское направление. У банка, к примеру, работают представительства в Дели и Пекине. "У Промсвязьбанка большой бизнес с Китаем по линии торгового финансирования. Традиционно это наше сильное направление. Второе важное направление - по линии факторинга", - комментировал Констандян перспективы работы на китайском рынке.

О своем желании выйти на рынок Гонконга Banki.ru рассказали и в банковской группе "Открытие". Правда, подробности компания не раскрывает. По словам генерального директора "Открытие Капитал" Николая Каторжнова, окончательное решение о выходе в Гонконг будет принято после того, как компания тщательно взвесит все риски.

Гонконг - дело тонкое

В Гонконге работает три типа банков. Это структуры с лицензией, банки, работающие под ограниченным лицензированием (RLBs), и компании, которым разрешено принимать депозиты (DTCs). Только лицензированные банки могут совершать банковские операции без ограничений: в частности, принимать депозиты, открывать и обслуживать текущие счета физических и юридических лиц.

Вся работа банковского сектора в Гонконге координируется в соответствии с законом Hong Kong Banking Ordinance, который был принят в 1986 году, отмечает старший аналитик компании "Альпари" Анна Бодрова. "В гонконгской банковской системе есть требования формата Due Dilligence и KYC, которые устанавливают необходимый размер уставного капитала и объем активов. Среди важных требований Гонконга - нюансы относительно названия компании или банка. В частности, в названии должна быть четко указана сфера деятельности банка, финансовые организации с абстрактными названиями могут быть не зарегистрированы", - рассказывает Бодрова.

Среди крупнейших финансовых организаций Гонконга - HSBC, который известен также как Банк Гонконга и Шанхая, Standard Chartered Bank, старейший Bank of China, Citibank. Основными преимуществами работы банков эксперты называют безопасность, анонимность, наличие банковской тайны и отсутствие специального соглашения об обмене информацией. Примечательно, что гонконгские банки могут предложить счета в 10 валютах мира. Еще один плюс, по словам аналитиков, в том, что кредитные организации региона уделяют большое внимание безопасности обслуживания счетов клиентов.

Интерес российских банков к азиатскому рынку стал особенно заметен на фоне санкций. Дешевое фондирование со стороны Европы и США фактически прекратилось. ВЭБ оглашал свои планы по замещению рыночных привлечений с Запада и США займами на азиатских рынках и кредитами Банка России. "Азия оказалась практически единственным дружеским нашей стране регионом с достаточным потенциалом привлечения заемного капитала. Российские банки, как и ряд крупнейших компаний небанковского сектора, делают большую ставку именно на азиатские рынки. Уверен, потери ссудных рынков Европы и США смогут легко заместиться ликвидностью китайских финансовых центров", - говорит руководитель аналитического отдела финансовой компании АFогех Артем Деев.

На днях экс-глава Нацбанка Казахстана Григорий Марченко призвал инвестировать в гонконгский доллар. "Первый принцип для инвестора - "защищай свои инвестиции". Поскольку США используют в качестве рычага давления и свою судебную систему, и роль доллара как резервной валюты, то из долларов нужно уходить", - прокомментировал санкции телеканалу "Россия 24" Марченко, подчеркнув, что одна из лучших валют для инвестирования - гонконгский доллар. Экс-председатель казахстанского Нацбанка посоветовал инвесторам также переходить на обслуживание в гонконгские банки, которые, как считает он, наименее подвержены влиянию санкций Запада.

Ворота в Китай

Впрочем, российские банки и сами рады "вкусить" все прелести гонконгской финансовой системы, стать ее полноправными участниками. Однако на деле это не так просто. "Получить банковскую лицензию в Гонконге российским банкам сложно. Пока такой лицензии нет ни у одного российского банка", - говорит старший аналитик рейтингового агентства "Рус-Рейтинг" Максим Плешков. Артем Констандян, комментируя открытие Промсвязьбанка в Гонконге, признавался, что это "непростая тема". "В любой цивилизованной стране сложно получить банковскую лицензию. Все банки, акционеры проходят масштабную проверку. А в нашем случае ее проходит не только Промсвязьбанк, но и российская банковская система и надзор в целом", - отмечал Констандян.

Еще один тонкий момент - выстраивание отношений с азиатскими партнерами и регулятором. "Это происходит постепенно. Одна из причин кроется в том, что нам нужно учиться работать с азиатскими странами. Нельзя сказать, что и партнеры в Азии полностью готовы к сотрудничеству с российскими компаниями. На выстраивание любых взаимоотношений уходят годы", - говорил Констандян. В качестве примера он привел отношения с Западом, на выстраивание которых также, по его словам, понадобились годы. Банкир подчеркнул, что если Промсвязьбанку удастся открыть офис в Гонконге, это будет "абсолютный прорыв для российской банковской системы". По словам Максима Плешкова, поскольку у российских банков нет значительного опыта работы с азиатскими банками, на быстрое замещение западного финансового рынка азиатским рассчитывать не приходится. "Пока же российские банки учатся работать с китайскими партнерами через Гонконг - финансовые ворота в КНР", - говорит аналитик.

Он указывает также, что китайский юань на сегодняшний день не является полностью конвертируемой валютой и его движение по капитальным счетам ограничено. Снятие ограничений планируется в 2015 году. Впрочем, аналитики сходятся во мнении, что возможности развития российских инвестбанков в Азии достаточно привлекательны. Как считает Анна Бодрова, основными клиентами, по крайней мере в первое время, будут российские компании,

постепенно из-за западных санкций перемещающие свои финансовые интересы на азиатские рынки. И таких компаний становится все больше. Она отмечает, что вторая волна заградительных мер со стороны России может коснуться технологий, товаров легкой промышленности, что приведет к росту импорта из Азии. "Российским компаниям и банкам интересен Гонконг, и думается, что в перспективе следующих пяти лет там появится много филиалов и дочерних структур российских игроков. Банковский сектор Гонконга очень емкий. Работая в этих условиях, проще будет наладить диалог с азиатскими партнерами", - говорит аналитик "Альпари".

Плешков со своей стороны отмечает, что компании начали присматриваться к китайской валюте еще до призыва экс-главы Нацбанка Казахстана: в настоящее время "Мегафон" и "Норильский никель" уже хранят значительную часть своих свободных средств в гонконгских долларах. По его словам, не исключено, что и российские государственные фонды переведут по крайней мере часть своих средств в целях диверсификации и ухода от рисков отдельных западных санкций в гонконгские доллары.

"Китай - вторая экономика мира, ее финансовый сектор имеет большую глубину. Если бы сотрудничество с азиатскими странами и Китаем в частности заработало на полную мощность, это в существенной степени нивелировало бы возможные последствия охлаждения отношений с западным миром", - резюмирует Артем Констандян.

Анна БРЫТКОВА, Banki.ru

<http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=6982533>



Коммерсантъ, Москва, 11 августа 2014

ЗАОФШОРЕННЫЙ ВЗГЛЯД

Автор: ДМИТРИЙ БУТРИН

РСПП готов откупиться от полного налогообложения своих иностранных компаний
Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) сегодня должен утвердить свою версию законопроекта о "деофшоризации", разработанную совместно с Минэкономки, - поправки к Налоговому кодексу (НК), вводящие в него правила налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний (КИК). Проект, с которым ознакомился "Ъ", предлагает Минфину отказаться от массового контроля КИК, ограничившись увеличением налогообложения прибыли кипрских, нидерландских, швейцарских и люксембургских "дочек" компаний РФ вне ТЭКа и банковского бизнеса до 9%. Само понятие КИК РСПП предлагает оставить лишь для реальных офшоров и создать для них условия для безболезненной реинвестиции капитала обратно в Россию.

Как стало известно "Ъ", налоговый комитет РСПП должен сегодня утвердить финальную версию законопроекта о "деофшоризации", созданного на основе ранее опубликованных предложений Минэкономки (см. "Ъ" от 19 июня) и альтернативных разработках Минфина (см. "Ъ" от 19 марта и 10 июля). Президент Владимир Путин поручил правительству доработать концепцию налогообложения офшорных структур российских холдингов к совещаниям в сентябре 2014 года. РСПП и Минфин, позиции которых ранее расходились радикально, летом 2014-го сблизил позиции по ряду вопросов в рамках "деофшоризации" - впрочем, разработка РСПП, с которой ознакомился "Ъ", развивает и уточняет те положения, которые Минфин в своих проектах правки НК оставлял нераскрытыми или неприемлемыми для крупного бизнеса.

Источник в РСПП пояснил "Ъ", что в первую очередь проект РСПП - Минэкономки исходит из вполне определенного понимания сути проблемы "деофшоризации". Напомним, одним из важных пунктов критики разработки Минфина было то, что из его правок НК не следуют напрямую цели, которые он решает. Проект одновременно мог быть ориентирован при доработке и на фронтальное увеличение налогообложения российских холдингов, и на снижение оттока капитала, и на пресечение криминальных схем с участием офшорных структур, и на предотвращение оптимизации налогообложения физлиц - конечных собственников. Идея Минфина решать все эти проблемы введением в НК в широких рамках института КИК, указывали и в РСПП, и в Минэкономки, неизбежно будет иметь неприемлемые эффекты: сокращение активных операций российского бизнеса в РФ, резкий рост затрат на администрирование ФНС реестра КИК в формулировке Минфина (не менее 750 тыс. юрлиц и не менее 250 тыс. физлиц-собственников), рост ухода в тень бизнеса и расходов на перерегистрацию бизнеса.

Поэтому, говорит собеседник "Ъ", РСПП исходит из следующего понимания проблемы: институт КИК не решит и не должен решать вопросы криминального использования офшоров, не призван создавать в ФНС систему поголовной регистрации владельцев иностранных активов и не должен силовым давлением изменять направление капитальных потоков. Кроме того (это напрямую указано в п. 2 ст. 1 проекта), поправки к НК не должны ухудшать режим налогообложения для выплат иностранным лицам, то есть инвесторам, - закон должен касаться только отношений между де-факто российскими структурами, использующими иностранные юрлица для своих операций. В целом же, в понимании РСПП, истинная задача "деофшоризации" - рост ради фискальных целей налогообложения прибылей компаний в "традиционных" юрисдикциях ЕС, где работают российские холдинги, и долгосрочное решение проблемы налогообложения нераспределенной прибыли российских групп, формирующейся за пределами России.

В рамках первой цели РСПП предлагает вообще не использовать механизм КИК: если юрлицо зарегистрировано в государстве, с которым РФ имеет международный договор по избежанию двойного налогообложения (в первую очередь РСПП имеет в виду Кипр, затем Нидерланды, Швейцарию и Люксембург, проблема Великобритании в документах союза не обсуждается),

приоритет всегда имеют нормы договора. Для этих юрисдикций союз предлагает пересмотр договоров с ростом ставки по налогу у источника в отношении дивидендов до 9% (сейчас обычно 5%) - этот пересмотр на 70-80% увеличит налоговые поступления по этому списку (несколько десятков миллиардов рублей в год) без необходимости дорогостоящих и трудоемких для компаний изменений в перерегистрации холдингов. Структуры холдингов в этих "белых" юрисдикциях КИК считаться не будут - КИК предлагается считать только контролируемые российскими резидентами структуры в офшорах в понимании Минфина (подпункт 1 п. 3 ст. 284 НК).

РСПП настаивает на том, что "контролем" над КИК может обладать лишь резидент РФ и лишь в том случае, если он обладает контролем над более чем 50% плюс 1 акцией капитала в юрилице - КИК с учетом взаимозависимых лиц и имеет реальную возможность оказывать влияние на решения этого юрилица, а не является пассивным держателем. Предлагаемые изъятия из статуса КИК - компании, прошедшие листинг (или выпустившие депозитарные расписки на свои бумаги) на признаваемых ЦБ и Минфином иностранных и российских биржах, иностранные некоммерческие организации или организации, не распределяющие прибыль (очевидно, что Минфин будет резко против такого изъятия, поскольку под него подпадает значительная часть офшорных трастов), а также участники проектов соглашений о разделе продукции за пределами РФ, судовладельцы; иностранные банки, инвестбанки или брокеры, принадлежащие российским резидентам; ряд компаний в международных морских перевозках. Наконец, РСПП поддерживает предложение "Роснефти" (см. "Ъ" от 1 августа), согласно которому из статуса КИК исключаются офшоры, ведущие деятельность по разведке, добыче или переработке полезных ископаемых - но всех, а не только нефтегазовых.

Вопреки ожиданиям РСПП практически не предлагает смягчать режим регистрации КИК в ФНС, делая в проекте лишь необходимые оговорки, что владелец КИК должен иметь законный способ получить требуемую ФНС информацию о ней (из чего, видимо, следует, что РСПП и Минэкономики готовы на меньший, чем 50%, порог владения КИК, требующий регистрации, - как этого требует Минфин), зато предлагает довольно подробный механизм вычетов из прибылей КИК, подлежащих налогообложению. Так, предлагается уменьшать объемы налогооблагаемой по российскому праву прибыли КИК на суммы инвестиций в пакеты не менее чем в 25% российских юрилиц - то есть освободить от налогов репатриацию прибыли из офшоров, если она будет направлена в прямые капитальные вложения в РФ. Ряд положений проекта призван снять проблему двойного налогообложения КИК, ее владельцев в двух юрисдикциях и проблемы налогообложения владения взаимозависимыми КИК.

Кроме этого, РСПП предлагает дать право снижать налогооблагаемую прибыль КИК, сформированную до 1 января 2015 года, на непокрытые убытки последних 10 лет - и право любому юрилицу или физлицу РФ самостоятельно объявить себя контролирующим определенную КИК, объяснив обстоятельства принятия такого статуса в ФНС. И наконец, соглашаясь с предложенной Минфином схемой "ступенчатого" снижения порога налогооблагаемого в РФ дохода (нераспределенной прибыли) КИК с 2015-го (от 50 млн руб.) по 2018 год (от 10 млн руб.), РСПП предлагает на этом и остановиться - по сути, игнорировать прибыли КИК ниже 10 млн руб. с 2019 года - а до тех пор исключить полную финансовую и уголовную ответственность за нарушение порядка работы КИК в льготном режиме, ограничившись штрафом в 20% от объема выявленной ФНС неучтенной прибыли КИК.

В тексте законопроекта есть много мест для атак Минфина, в целом он создает достаточный объем для возможности "лазеек" (например, через предлагаемый отказ от ужесточения операций с ценными бумагами) для оптимизации налогообложения. Он написан с позиций бизнеса, не считающего рациональным возможным курс на запрет использования юрисдикции ЕС как иностранного центра в российском холдинге и не ориентирован на упрощение схемы операций АО за пределами России ради большей прозрачности для Минфина и ФНС, наконец, он в целом скорее защищает интересы физлиц - владельцев КИК.

Судя по всему, одна из задач РСПП - продолжить дискуссию с Минфином и не допустить продавливания ведомством Антона Силуанова сверхжесткого и опасного возможностью расширительного толкования проекта поправок к НК уже с 2015 года - ради этого и для недопущения коллапса в 2015-2016 годах внешних операций РСПП демонстрирует существенную готовность к компромиссам, но только после 2018-го. Впрочем, преувеличивать миролюбие предпринимателей также не следует. Напомним, первоначальными идеями Минфина были объявление КИК любой иностранной собственности российских групп и обложение любой

нераспределенной прибыли за пределами РФ по ставке не 9%, как предлагает РСПП и Минэкономики, а 20%.

"Ъ" продолжает следить за развитием событий.

Чтобы выяснить у министра финансов Антона Силуанова (справа), зачем именно нужна деофшоризация, президент РСПП Александр Шохин подготовил на эту тему законопроект.

БИЗНЕС



Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 9 августа 2014 17:53

ПЕСКОВ: ПУТИН НЕ ВМЕШИВАЕТСЯ В СИТУАЦИЮ С "МЕЧЕЛОМ", ЭТО НЕ ПРЕЗИДЕНТСКИЙ УРОВЕНЬ

Автор: ИНТЕРФАКС

Президент Владимир Путин не планирует принимать участие в решении проблем, сложившихся с финансовым состоянием компании "Мечел", сообщил его пресс-секретарь Дмитрий Песков.

"Это не президентский уровень", - сказал Песков журналистам в субботу.

Ранее помощник президента Андрей Белоусов сообщил, что правительство согласовало два варианта, при которых "Мечел" может избежать банкротства. Это либо реструктурирование долгов компании с участием Внешэкономбанка, либо вхождение банков-кредиторов в капитал компании.

<http://www.vedomosti.ru/companies/news/31955611/peskov-putin-ne-vmeshivaetsya-v-situaciyu-s-mechelom-eto-ne>

Коммерсантъ, Москва, 11 августа 2014

"МЕЧЕЛ" НАЩУПЫВАЕТ ДНО

Автор: Анатолий Джумайло, Любовь Царева

Капитализация компании обновила минимум

Отсутствие определенности с планом спасения "Мечела" все больше нервнует инвесторов. В пятницу котировки компании снова рухнули, достигнув исторического минимума, капитализация "Мечела" на Московской бирже составила \$450 млн - в 18,4 раза меньше его долгов. Впрочем, по оценкам аналитиков, margin call по кредитам, обеспеченным 41,6% акций "Мечела", его основному владельцу Игорю Зюзину еще не грозит.

Акции "Мечела" в пятницу обновили исторический минимум, котировки компании на Московской бирже достигли 27,8 руб., капитализация компании составила 15,43 млрд руб., или \$420 млн. В октябре 2004 года по итогам IPO капитализация "Мечела" на Нью-Йоркской бирже составляла \$3 млрд. К закрытию торгов ситуация немного улучшилась и по итогам дня обыкновенная акция "Мечела" стоила 29,3 руб. (минус 6,4% к открытию, капитализация - 16,26 млрд руб., или \$450 млн). После громкой истории обвала акций "Мечела" на 45% в июле 2008 года, когда занимавший пост премьера Владимир Путин пообещал "прислать доктора" к владельцу компании Игорю Зюзину, ее стоимость резко обваливалась дважды. В ноябре 2013 года обыкновенные акции компании дешевели на Московской бирже на 47%, а в феврале 2014 года снижались более чем на 40%, до 31,7 руб. за штуку (капитализация составила 17,6 млрд руб.). Аналитики и участники финансового рынка объясняли это "паникой инвесторов", которые сомневались в способности компании справиться с долгами, превышавших \$9 млрд. Сейчас чистый долг "Мечела" составляет \$8,3 млрд, крупнейшие кредиторы - Газпромбанк (\$2,3 млрд), ВТБ (\$1,8 млрд) и Сбербанк (\$1,3 млрд), \$2,5 млрд на развитие Эльгинского угольного месторождения выделяет ВЭБ (пока выдано всего \$150 млн). С весны правительство, госбанки и "Мечел" обсуждают варианты поддержки компании, но договориться до сих пор не могут ("Ъ" подробно описывал все варианты реструктуризации кредитов и связанные с ними проблемы, например 24 июля и 6 августа). По информации источника "Ъ", близкого к одному из банков-кредиторов, решение вряд ли будет принято раньше сентября.

Старший портфельный управляющий УК "Капиталь" Вадим Бит-Аврагим отмечает, что в конце июля - начале августа акции "Мечела" росли до 38-40 руб. на слухах о том, что доля Игоря Зюзина может быть размыта за счет допэмиссии в пользу банков, что позволило бы спасти компанию от банкротства. "Но эта информация не подтвердилась, а на рынке наиболее вероятным вариантом развития событий теперь считают реструктуризацию компании и дефолт - это разочаровало инвесторов и привело к новой волне распродаж", - говорит господин Бит-Аврагим. По мнению Олега Петропавловского из БКС, падение котировок "Мечела" вызвано тем, что у его миноритариев, использовавших для покупок кредитное плечо, срываются margin call, а увеличивать обеспечение они не готовы, поскольку не верят в перспективы восстановления стоимости компании.

В самом "Мечеле" считают, что снижение стоимости акций компании "носит исключительно спекулятивный характер и не имеет под собой фундаментальных оснований". Однако сам "Мечел" поддерживать котировки не намерен (о такой возможности топ-менеджмент компании говорил год назад, установив лимит трат на выкуп акций в \$100 млн). "В условиях дефицита денежных средств компания считает нецелесообразным поддерживать котировки путем выкупа бумаг с рынка и будет направлять все усилия на стабилизацию финансового положения самого бизнеса", - говорят сейчас в "Мечеле". В кредитах самой компании нет механизма margin call, говорили ранее в "Мечеле" и подтверждали в банках-кредиторах. Но он есть в кредитах Игоря Зюзина, обеспеченных акциями "Мечела", - в залоге по ним находится 41,6% принадлежащих бизнесмену бумаг (кредиторы не раскрываются). Придется ли господину Зюзину увеличивать

обеспечение по кредитам, в "Мечеле" не говорят, но по расчетам Олега Петропавловского, margin call наступит лишь если обыкновенные акции компании будут стоить дешевле 20 руб. за бумагу.

РБК daily, Москва, 11 августа 2014

ДОРОГИЕ ПЕРЕГОВОРЫ "МЕЧЕЛА"

Автор: Елизавета Добкина

Не уступая кредиторам, Игорь Зюзин теряет деньги на обвале акций своей компании. Продолжающий непростые переговоры с банками-кредиторами владелец "Мечела" Игорь Зюзин только на прошлой неделе потерял 2,36 млрд руб. на падении акций. На этой неделе инвесторы могут поиграть на заявлении пресс-секретаря президента Дмитрия Пескова, который в субботу отметил, что вопрос спасения металлургической компании - "это не президентский уровень".

В отсутствие каких-либо новостей, проясняющих судьбу компании, акции "Мечела" в пятницу потеряли 22,28%. Обыкновенные акции компании на Московской бирже в пятницу, 8 августа, подешевели на 6,39% на фоне роста индекса ММВБ на 1,01%. К закрытию торгов цена акций составляла 29,3 руб., а в течение дня они дешевели до 27 руб. Меньше акции металлургической компании стоили только в течение нескольких минут 14 июля - тогда их цена провалилась к 19 руб. за акцию, но затем вернулась к 40,6 руб.

Никаких новостей не было, рынок ждет решения правительства, сказал аналитик "Метрополя" Михаил Смирнов. Поскольку ликвидность бумаги сейчас низкая, даже продажа на пару тысяч долларов может привести к заметному падению, говорит он.

О том, что ждать надо именно решения правительства, заявил в субботу журналистам и пресс-секретарь президента Дмитрий Песков. "Это все-таки скорее вопрос правительства. Пока нет решения. Это не президентский уровень. Он не принимает участия и не будет", - сказал Песков.

Акции "Мечела" начали существенно дешеветь с вечера 5 августа после публикации производственных результатов за первое полугодие. "Не исключаем, что в ближайшее время может произойти очередной обвал бумаг металлурга с лавинообразным срабатыванием защитных заявок", - написал в обзоре за четверг аналитик ИК "Финам" Антон Сороко.

Очередная волна распродаж в бумагах "Мечела" связана с неопределенностью по поводу будущего эмитента, написал в обзоре аналитик "Норд Капитала" Виталий Манжос. По его словам, в условиях санкций в отношении российских банков положение за кредитованной компанией становится еще более уязвимым.

Игорю Зюзину принадлежит 67,42% акций "Мечела", значительная часть его акций заложена по личным кредитам. За неделю его пакет подешевел с 10,58 млрд до 8,22 млрд руб.

Зюзин также является председателем совета директоров компании, но крупнейшие банки-кредиторы компании хотели бы сменить его на этом посту, говорили источники РБК в конце июня. На прошлой неделе Зюзин отверг предложенную банками-кредиторами схему реструктуризации долга компании, предполагающую размывание его доли до 5%, сообщила в четверг газета "Ведомости". Но еще раньше чиновники уже вслух заговорили о необходимости, по крайней мере, временной смены собственника, поскольку упорство владельца грозит компании банкротством.

Ее подразумевают оба варианта спасения компании, разработанных правительством, говорил в конце июля советник президента Андрей Белоусов. "Один вариант связан с участием ВЭБа, второй вариант связан с вхождением банков-кредиторов непосредственно в equity без участия ВЭБа, конвертация долга в акции", - говорил он. "Сейчас мы все ждем, договорятся [кредиторы и руководство компании] или нет. Банкротство будет, если они не договорятся. Всегда человеческий фактор остается", - подчеркнул советник президента.

Первый вариант, при котором банки-кредиторы компании - Газпромбанк, Сбербанк и ВТБ - должны купить облигации ВЭБа на 180 млрд руб. и заложить их в ЦБ, вызвал негативную реакцию руководства ВЭБа. Этот путь реструктуризации долга металлургической компании обсуждался с июня, но уже в начале июля глава банка Владимир Дмитриев заявил о его неприемлемости для ВЭБа.

Его мотивы стали понятны в конце июля, когда в анонимном блоге Shaltai-Boltai появилась рабочая переписка вице-преьера Аркадия Дворковича. В одной из финансовых моделей, скорректированной ВЭБом, в частности, указывалось, что долг "Мечела" будет расти и к 2030 году удвоится до \$16,5 млрд. В презентации, подготовленной для вице-преьера, прямо указывается на риск возможного списания долга.

"Мечел" - одна из самых за кредитованных российских компаний. Ее общий долг на апрель 2014 года составил \$8,6 млрд. Крупнейшими кредиторами компании являются российские банки - Газпромбанк (\$2,3 млрд), Сбербанк (\$1,3 млрд) и ВТБ (\$1,8 млрд). "Мечел" договорился со своими кредиторами о ковенантных каникулах до конца 2014 года. К этому сроку он пообещал снизить отношение чистого долга к EBITDA до 10. По итогам 2013 года, согласно отчетности US GAAP, оно было равно 11,8.

Журнал Forbes оценивал состояние Зюзина в 2013 году в \$0,45 млрд.



Ведомости, Москва, 11 августа 2014

БРАТСКИЕ САНКЦИИ

Автор: МАКСИМ ТОВКАЙЛО

Украина собирается остановить деятельность 65 российских предприятий на своей территории, а также транзит российской нефти и газа в ЕС

Как еще накажут

Среди возможных санкций запрет на участие в приватизации, госзакупках, передачу технологий, увеличение капитала, ограничение торговых операций, введение дополнительных мер фитосанитарного и ветеринарного контроля, запрет или ограничения на вход судов в воды Украины, отказ в выдаче виз. Возможен запрет деятельности отдельных СМИ и партий.

Правительство Украины внесло в Верховную раду законопроект о санкциях против иностранных государств, их граждан и юридических лиц с иностранным капиталом. В пятницу документ был опубликован на сайте украинского правительства. Премьер Украины Арсений Яценюк надеется, что Рада примет законопроект уже 12 августа. Вероятность этого велика.

Санкции могут быть приняты в достаточно жестком виде уже 12 августа, хотя у парламента будет рабочей вся неделя, заявил "Ведомостям" председатель фракции "Батькивщина" Сергей Соболев.

Законопроект предусматривает 29 видов санкций: блокировку активов физлиц, отзыв лицензий у компаний и банков, запрет на оказание телекоммуникационных услуг и др. (см. врез на стр. 05). Они могут применяться при угрозе безопасности, целостности и экономического развития Украины, а также на основании решений Совбеза ООН и Совета Евросоюза. Решение о введении санкций будет принимать Совет национальной безопасности и обороны Украины, возглавляемый президентом, на основании предложений президента, правительства, Верховной рады, Службы безопасности или нацбанка.

Остановка газа

Законопроект позволяет украинским властям ограничивать транзит ресурсов по территории Украины, в том числе нефти и газа. Яценюк в пятницу не исключил, что Украина может полностью или частично остановить транзит российского газа в ЕС.

"Газпром" в 2013 г. поставил в Европу через Украину 86 млрд куб. м газа. Это около половины его общего экспорта в Европу и почти 20% всего европейского потребления газа. Остановка транзита грозит монополии потерей 40% экспортной выручки (в 2013 г. \$63 млрд), оценил замдиректора Фонда национальной энергобезопасности Алексей Гривач.

Помимо Украины "Газпром" поставляет газ в Европу и Турцию по "Северному потоку", Ямал Европа и "Голубому потоку", но их совокупные мощности составляют 104 млрд куб. м, а экспорт около 160 млрд куб. м. При этом поставки по "Северному потоку" ограничены: его германский отвод Орал мощностью 36 млрд куб. м "Газпром" вправе использовать только наполовину.

То есть дефицит мощностей превышает 70 млрд куб. м.

Представитель "Газпрома" отказался от комментариев.

По мнению аналитика "Сбербанк СІВ" Валерия Нестерова, Украина от остановки транзита понесет не только экономические, но и политические потери не просто рассорится с ЕС, а не сможет апеллировать к надежности своего транзита. Западная Европа старательно обходит санкции против российской газовой отрасли и точно не ждет этого от Украины, согласен Гривач. У России в этом случае может появиться сильный аргумент в пользу продолжения строительства "Южного потока", который может исключить украинский транзит из цепочки поставок.

Украина ратифицировала Энергетическую хартию Европы, обязавшись привести свое законодательство в соответствие с нормами Третьего энергетического пакета, напоминает директор киевского Института энергостратегий Дмитрий Марунич, т. е. Украина просто не вправе

останавливать транзит, нарушив энергетическую безопасность Европы. Даже если угроза остановки транзита не будет реализована, само заявление о такой возможности может спровоцировать в Европе рост спотовых цен, по которым сейчас Украина покупает там газ, считает эксперт.

Остановка транзита немыслима, для Украины это будет выстрел себе в ногу, согласен Нестеров. "Остановка транзита это не самая разумная эскалация конфликта", говорил недавно в интервью "Ведомостям" предправления "Нафтогаза" Андрей Коболев.

Остановка нефти

Через территорию Украины транспортируется около 14 млн т российской нефти в год (6% всего экспорта нефти). Монополистом по транспортировке нефти на Украине является компания "Укртранснафта", а ее основной заказчик (почти 90% транзита нефти) "Транснефть", сказано в отчете "Укртранснафты" за 2013 г.

"Транснефть" сможет переориентировать потоки, сказал "Ведомостям" представитель компании: около 7 млн т может пойти через северную ветку "Дружбы", остальное через порт Усть-Луга.

Прекращение транзита нефти через Украину вызовет дополнительные расходы для Словакии, Чехии, Венгрии, Боснии и Герцеговины, говорит представитель "Транснефти": этим странам придется транспортировать нефть через хорватские и итальянские порты, что удорожает баррель нефти примерно на \$10.

Остановка бизнеса

Законопроект дает право украинским властям приостанавливать деятельность любого бизнеса на территории Украины, руководствуясь интересами национальной безопасности, опасается российский федеральный чиновник, изучивший законопроект.

Санкции будут направлены против российских граждан и компаний, не скрывает Яценюк. Правительство Украины уже внесло на рассмотрение Совбеза предложения о мерах против 172 физлиц, преимущественно из России, и 65 юрлиц, в основном с российским капиталом. Список граждан и компаний, а также возможные санкции против них Яценюк в пятницу не раскрыл.

Бизнес на Украине есть у многих крупных российских компаний и банков. У Evraz на Украине расположен Донецкий металлургический завод. Предприятие работает в штатном режиме, говорит представитель компании. В 2013 г. оно принесло Evraz 7% консолидированной выручки, отмечается в отчете компании.

Алюминиевый гигант UC Rusal делает на Украине из бокситов 1,6 млн т глинозема в год он нужен для последующей переработки в алюминий. По словам представителя UC Rusal, на работе Николаевского глиноземного комбината события на Украине пока не сказались. Вклад завода в выручку UC Rusal компания не раскрывает.

"Мечел" два года назад остановил деятельность своего Донецкого электрометаллургического завода и планирует продать актив до конца этого года.

На Украине российским госструктурам принадлежит пять банков, три из которых входят в группу крупнейших. ВЭБу принадлежит пятый по величине банк Украины Проминвестбанк (активы на 1 июля \$4,35 млрд за вычетом резервов, по данным нацбанка Украины). Сбербанк контролирует одноименный дочерний банк (8-е место, \$3,5 млрд), а также (через австрийский OeGV) небольшой "Виэс банк" (\$196 млн). В группу ВТБ входят 12-й по активам "ВТБ банк" (\$2,7 млрд) и "дочка" Банка Москвы "БМ-банк" (\$290 млн).

Также на Украине работает дочерний Альфа-банк (11-е место, \$3 млрд), "дочки" "Русского стандарта" (\$237 млн), "Петрокоммерца" (\$89 млн) и "Траста" (\$26 млн). Энергобанк (\$173 млн) контролируется российской Национальной резервной корпорацией Александра Лебедева.

Суммарные активы украинских банков, контролируемых российскими собственниками, составляют \$14,5 млрд, или 13,1% активов всей банковской системы. Представитель нацбанка Украины не смог оперативно прокомментировать подробности и механизмы применения санкций в отношении банков.

Из сотовой "большой тройки" на Украине бизнес есть у МТС (бренд "МТС Украина") и голландского Vimpelcom Ltd ("Киевстар"), совладельцем которого является группа "Альфа". В 2013 г. украинский бизнес принес группе МТС 9,4% выручки, Vimpelcom 7%. Представитель МТС от комментариев отказался. По мнению Сергея Половникова из Content Review, для МТС потеря бизнеса на Украине будет чувствительна. Представитель "Вымпелкома" подчеркнул, что из России деятельность "Киевстара" не финансируется и акции находятся в свободном обращении на NASDAQ.

У "Ингосстраха" на Украине три компании: два страховщика "Инго Украина", третий в стране по сборам, и "Инго Украина жизнь", а также медицинский центр "Наша семья". Заместитель

гендиректора "Ингосстраха" Илья Соломатин сказал лишь, что компания принимает возможные в рамках украинского законодательства меры по защите бизнеса. В "Росгосстрахе", который владеет страховой компанией "Провидна", от комментариев отказались. Представитель "Альфастрахования" сказал, что акции "Альфастрахование-Украина" (6-е место по сборам в 2013 г.) компании не принадлежат.

У компаний, подпавших под санкции, будет право оспорить их через украинский суд, отмечает советник "Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры" на Украине Глеб Бялый: хотя добиться удовлетворения иска против государства в украинских судах непросто, при правильном построении юридической позиции шансы на победу есть. В случае признания санкций против себя незаконными пострадавшее лицо вправе требовать компенсацию убытков в первую очередь прямых, которые проще всего доказать.

Россия и Украина все больше отдаляются друг от друга

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/732531/bratskie-sankcii>



Эксперт (expert.ru), Москва, 8 августа 2014 18:05

РОССИЙСКИЕ МЕТАЛЛУРГИ РАЗЫГРАЛИ УКРАИНСКУЮ КАРТУ

Основные бенефициары оживления на российском рынке строительного проката, вызванного уходом украинских поставщиков - НЛМК и "Северсталь". Однако внутренний рынок стали сжимается из-за снижения спроса на автомобили и замедления темпов строительства недвижимости, предупреждают эксперты

Общественные беспорядки привели к простоям украинских сталелитейных предприятий и снижению импорта в Россию. Причем снижение поставок украинской продукции в Россию (на 31% год к году) значительно превысило спад выпуска в Украине (на 9% год к году). Рост цены на российский газ и выполнение Украиной требований Европейского союза и Международного валютного фонда ведут к росту себестоимости металлургического производства по причине увеличения затрат на электроэнергию, персонал и транспортные налоги.

По словам старшего аналитика ИК "Велес Капитал" Айрата Халикова, уменьшение импортных пошлин на поставку украинской металлургической продукции в ЕС снижает привлекательность ее отгрузки в Россию. "Учитывая, что импорт из Украины составлял 7-17% от внутреннего потребления, стоит ожидать изменения баланса между спросом и предложением в России из-за недостатка украинской продукции. На фоне вышеописанных событий российские металлурги уже отметили рост цен на стальную продукцию на внутреннем рынке", - рассказал он "Эксперт Online".

Основные бенефициары

Вчера НЛМК продемонстрировал первые результаты работы новой стратегии, направленной на повышение эффективности бизнеса. Согласно финансовой отчетности по стандартам US GAAP за 2-й квартал и первое полугодие 2014 года, выручка компании выросла на 6% по сравнению с первым кварталом - до \$2 808 млн. Увеличение выручки объясняется ростом цен на плоский и сортовой прокат в России на 5-15% в долларовом эквиваленте, что связано также с сезонным увеличением объемов строительных работ. Компания Владимира Лисина обошла мировых конкурентов по рентабельности. Показатель EBITDA увеличился сразу на 27% - до \$594 млн. При этом рентабельность по EBITDA выросла на 3,5 п.п. - до 21,2%, это лучший результат среди российских сталелитейных компаний (у ближайшего конкурента - "Северстали" - рентабельность по EBITDA во 2-м квартале составила 18,6%). "Причина роста рентабельности, помимо увеличения цен на продукцию - улучшение структуры продаж: реализация готовой продукции увеличилась на 12% - до 2,77 млн т на фоне сокращения продаж полуфабрикатов (слябов) на 25% - до 0,97 млн т. Еще одним позитивным фактором стала реализация программы повышения операционной эффективности, позволившая в отчетном квартале сэкономить \$63 млн", - замечает Айрат Халиков.

Чистая прибыль НЛМК снизилась на 9% - до \$158 млн в большей степени по причине убытка из-за курсовых разниц в размере \$62 млн. Свободный денежный поток вырос на 73% - до \$467 млн. В результате НЛМК остается компанией с самым низким уровнем долга. Чистый долг сократился на 9% - до \$2 103 млн. Соотношение Чистый долг/EBITDA составило 1,14х. Производство стали во 2-м квартале составило 3,77 млн т (сокращение на 3%). Снижение выработки было связано с проведением ремонтных работ и освоением технологии вдувания пылеугольного топлива в доменном производстве Липецкой площадки. Внедрение данной технологии должно привести к снижению потребления коксующегося угля на 15%, что позволит сократить себестоимость продукции. Менеджмент компании планирует нарастить производство стали в 3-м квартале 2014 года на 5% при сохранении текущих цен или их увеличении. По оценке аналитиков ИК "Велес Капитал", это позволит НЛМК увеличить выручку на 3% - до \$2,89 млрд, а EBITDA - на 6%.

Основными источниками операционной прибыли НЛМК во 2-м квартале были российский стальной (52% от операционной прибыли) и горнодобывающий (42% от операционной прибыли) сегменты. При этом зарубежный сегмент, по сути, сработал в ноль. "Вполне вероятно, что НЛМК мог бы рассмотреть вариант продажи зарубежного дивизиона, по аналогии с "Северсталью". Мы полагаем, что это позволит НЛМК увеличить свою рыночную стоимость. Дополнительным доводом, может быть то, что на рынке стальной продукции США и ЕС не отмечается позитивной ценовой конъюнктуры. Мы прогнозируем выручку НЛМК в 2014 году на уровне \$11,35 млрд, а EBITDA - \$1,9 млрд", - говорит Айрат Халиков.

Аналитики компании UFS IC также положительно оценивают результаты НЛМК. "Компания не только стала основным бенефициаром оживления на рынке строительного проката, вызванного уходом украинских поставщиков, что было ожидаемо, но и продолжила реализацию стратегии, направленной на сокращение издержек. За полгода НЛМК снизил затраты на \$133 млн - это половина от цели, заявленной в Стратегии-2017. За квартал чистый долг снизился на 9% - до \$2,1 млрд, замечают они. - В июле НЛМК выкупил евробонды на \$122 млн. И компания может снова выкупить часть бондов, если увидит хорошую цену, заявил вице-президент по финансам Григорий Федоршин. То, что компании Лисина удалось опередить "Северсталь" по рентабельности EBITDA - также хороший результат, играющий на репутацию компании. Впрочем, положение "Северстали" по-прежнему представляется нам более комфортным из-за меньшей долговой нагрузки. Кроме того, деконсолидация американских активов позволит "Северстали" скачком повысить маржу, и она вновь будет на первом".

В минусе только ленивый

Судя по всему, помимо НЛМК и "Северстали", благоприятной конъюнктурой пользуются и другие металлургические компании. Согласно данным Некоммерческого партнерства "Русская Сталь", объединяющего крупнейших производителей металлургической продукции в России, производство готового проката увеличилось за 6 месяцев текущего года на 1,31% по сравнению с аналогичным периодом 2013-го - до 27,8 млн тонн, а производство труб уменьшилось на 0,57% - до 2,8 млн тонн. Отгрузки проката на внутренний рынок предприятиями-членами НП "Русская Сталь" составили в июне 2,87 млн тонн (по отношению к июню 2013 года объем отгрузки увеличился на 9,1%, а по отношению к маю 2014-го - 0,5%). Отгрузки труб на внутренний рынок в июне составили 0,39 млн тонн (по отношению к июню 2013-го объем отгрузки уменьшился на 3,5%, а к маю 2014-го - увеличился на 4,5%). За 6 месяцев 2014 года отгрузки проката на внутренний рынок увеличились на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 16,1 млн тонн, отгрузки труб на внутренний рынок увеличились на 2,27% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 2,3 млн тонн.

Объем экспорта основными предприятиями-членами НП "Русская Сталь" составил в июне 2014 года 1,83 млн тонн (увеличение на 0,26% по отношению к июню 2013-го и уменьшение на 6,25% по отношению к маю 2014-го). Объем экспорта труб в июне составил 0,124 млн тонн (увеличение на 35,1% по отношению к июню 2013-го и увеличение на 9,6% по отношению к маю 2014 года). За 6 месяцев текущего года объем экспорта проката увеличился на 1,92% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 11,7 млн тонн, объем экспорта труб уменьшился на 12,4% - до 0,479 млн тонн.

Рост отгрузок металлопроката на внутренний рынок в НП "Русская Сталь" объясняют сезонным оживлением спроса со стороны строительного сектора. А существенное снижение экспорта стальных труб связано в первую очередь с завершением отгрузок для реализации проекта по строительству третьей нитки газопровода "Средняя Азия-Китай" (САК-3). Между тем, по мнению аналитиков ИК "Велес Капитал", запуск строительства трубопровода "Сила Сибири" приведет к увеличению спроса на плоский прокат в ближайшие три-четыре года. С другой стороны, данные машиностроительных компаний и статистика Росстата указывают на ухудшение положения в других сегментах-потребителях проката. Наименее позитивные данные сообщают российские производители легковых и грузовых автомобилей. "По сути, сейчас происходит сжатие внутреннего рынка стали из-за снижения спроса на автомобили и замедления темпов строительства недвижимости на фоне увеличения закупок со стороны трубников, а также сокращения поставок проката из Украины. Мы склоняемся к тому, что внутренние цены на прокат продолжают рост до тех пор, пока потребители не наладят торговые связи с новыми поставщиками. Затем доминирующим фактором станет продолжающееся замедление строительства недвижимости и снижение спроса на автомобили и запчасти", - резюмирует Айрат Халиков.

Несговорчивый "Мечел"

"Мечел" - одна из самых закредитованных компаний российского металлургического и горнодобывающего сегмента - также подвела на этой неделе итоги производства и реализации продукции в первом полугодии 2014 года. Как и ожидалось, показатели продаж как сталелитейного, так и горнодобывающего подразделений продолжают снижаться относительно уровней годичной давности. Так, производство чугуна снизилось на 5% по сравнению с первым полугодием 2013 года, стали - на 17%.

Генеральный директор ОАО "Мечел" Олег Коржов, комментируя итоги работы во втором квартале 2014 года, обратил внимание на то, что металлургический сегмент компании увеличил объемы производства по сравнению с первым кварталом: выплавка стали выросла на 6%, производство чугуна - на 3% вследствие стабильного спроса на продукцию ЧМК, что также помогло сохранить объемы реализации кокса на уровне предыдущего квартала. Падение объема продаж в сравнении с первым полугодием прошлого года он объяснил снижением объемов продаж продукции третьих лиц, а также продажей и реорганизацией ряда сервисно-сбытовых центров группы в Европе. "В отчетном периоде мы направили партию высококачественных рельсов, прокатанных на универсальном рельсобалочном стане (УРБС), на сертификационные испытания ОАО "РЖД". Прохождение сертификации позволит нам начать поставки рельсов в адрес РЖД в объеме до 400 тысяч тонн в год. В отчетном периоде мы продолжали расширять сортаментный ряд производимой УРБС продукции, освоены 18 видов фасонного проката", - заметил он.

В других сегментах бизнеса компании Игоря Зюзина тоже не все гладко. Производство рядового угля выросло за второй квартал на 1% - до 5,7 млн т, продажи концентрата коксующегося угля выросли на 5% - до 2,7 млн т благодаря стабильным поставкам на экспорт (в основном в Азию) и пополнению запасов подразделения "Мечел-Кокс" за отчетный период. Продажи высокорентабельного пылеугольного топлива (угля PCI) выросли на 75% относительно первого квартала благодаря увеличению экспорта в Китай,

продажи антрацита повысились на 8% вследствие увеличения поставок на ЧМК. Продажи энергетического угля и железорудного концентрата сократились соответственно на 14% и 6%. По мнению аналитиков "Сбербанк КИБ", увеличение поставок угля по долгосрочным контрактам (в основном в Азию) должно и дальше в какой-то мере поддерживать объемы продаж на фоне слабой конъюнктуры рынка металлургического сырья. Они обращают внимание на то, что средняя эталонная цена железной руды упала за второй квартал на 15%, коксующегося угля - на 7%, и это снова негативно скажется на рентабельности "Мечела" за отчетный период.

Впрочем, рынок по-прежнему больше интересуется не отчетностью компании, а новости о предстоящей реструктуризации долга. Накануне правительство России согласовало два варианта схемы спасения "Мечела", оба предусматривают хотя бы временную смену собственника. По первому варианту Газпромбанк, Сбербанк и ВТБ дадут ВЭБу 180 млрд рублей, а тот выкупит на эти деньги конвертируемые облигации компании. Вторым вариантом - конвертация долга (на май - \$8,3 млрд) "Мечела" в его акции. В этом случае необходима доэмиссия на 5,2 млрд акций. В результате конвертации основные кредиторы "Мечела" - Газпромбанк (\$2,3 млрд), ВТБ (\$1,8 млрд) и Сбербанк (\$1,3 млрд) получат по 40%, 31% и 22% соответственно, а доля Игоря Зюзина сократится до 5%. Однако вчера газета "Ведомости" сообщила, что очередной раунд переговоров Игоря Зюзина с кредиторами закончился провалом. Бизнесмен не согласился продать свою долю в компании банкам, поскольку счел предложенную цену слишком низкой. Кредиторы, в свою очередь, отказались покупать акции у Зюзина по рыночной цене, которая, впрочем, с тех пор успела существенно снизиться. На этом фоне банки утверждают, что готовят иски, результатом которых может стать банкротство "Мечела". В результате стоимость акций компании на Московской бирже преодолела сегодня исторический минимум: на 11:40 мск бумаги подешевели до 27,8 рубля. Абсолютный минимум котировок "Мечела" был установлен 3 марта на уровне 28,1 рубля. С начала июля на фоне разговоров о возможности банкротства бумаги "Мечела" потеряли 42% стоимости.

Российские металлурги разыграли украинскую карту

<http://expert.ru/2014/08/8/rossijskie-metallurgi-razyigrali-ukrainskuyu-kartu/>



Индустрия и энергоресурсы

ЛИЗИНГ ОТ ОСК

Владимир Штанов
11 августа 2014
Ведомости

У ОСК по решению президента появится собственная лизинговая компания. В уставный капитал корпорации будет внесен государственный «Гознак-лизинг»

Государство внесет в уставный капитал Объединенной судостроительной корпорации (ОСК) 100% минус 1 акция ЗАО «Гознак-лизинг», еще одну акцию получит входящий в ОСК Средне-Невский судостроительный завод, следует из проектов указа президента. Интеграция будет способствовать «более ритмичному финансированию судостроительных проектов <...> а также увеличению объемов их финансирования». Сделку планируется завершить в течение года после подписания документа. Представители ОСК и Минпромторга на вопросы не ответили. Представитель «Гознак-лизинга» от комментариев отказался.

«Гознак-лизинг», образованный в 2002 г., - один из партнеров ОСК. Лизинг судов - одно из основных направлений деятельности компании, на него приходится 86% заказов, на 1 ноября 2013 г. таких сделок было на 4,7 млрд руб., говорится на сайте компании. В рэнкинге российских лизингодателей по объему нового бизнеса (общей стоимости имущества по новым договорам лизинга, без учета НДС и финансовых надбавок) по итогам 2013 г. «Гознак-лизинг» был 60-м с показателем в 2,1 млрд руб. У лидера рэнкинга - «ВЭБ-лизинга» - объем нового бизнеса почти в 100 раз больше. У «Гознак-лизинга» хорошая кредитная история, репутация надежного партнера, компания не требует дополнительных вложений, говорится в пояснительной записке.

Четыре года назад эксклюзивным лизингодателем ОСК был «ВЭБ-лизинг». В 2011 г. тогдашний президент ОСК Роман Троценко заявлял, что компания ведет переговоры с международными банками о создании лизинговой компании. Но в итоге было решено ограничиться сотрудничеством с «Гознак-лизингом», рассказывает источник, близкий к ОСК. Он оценивает сотрудничество с обеими компаниями в 8 млрд руб.

По данным «Эксперт РА», на 1 января 2014 г. в портфеле российских лизинговых компаний на морские и речные суда приходилось всего 1,9% заказов (лидирует лизинг железнодорожной техники - 46,6%). Государство субсидирует часть процентной ставки по лизинговым и кредитным платежам, но судно предоставляется в лизинг не более чем на 10 лет, а срок его окупаемости - 12-15 лет, поэтому банки часто отказываются одобрять такие сделки, рассказывает гендиректор Московского речного пароходства Константин Анисимов. Это подтверждает и сотрудник одной из крупнейших лизинговых компаний. По их мнению, собственная лизинговая компания ОСК сможет предложить более выгодные условия. Так думает и гендиректор аналитического агентства Infoline Михаил Бурмистров. ОСК может быть поручителем по кредитам лизинговой компании, это позволит улучшить условия финансирования, увеличить срок лизинга, рассуждает он. Находясь в составе ОСК, «Гознак-лизинг» сможет использовать ресурсы госбанков, возможности экспортно-импортного финансирования, возвратные государственные средства, перечисляется в пояснительной записке.

Новые заказы - основная задача ОСК. «Российские верфи однозначно нужно загружать максимальным количеством шельфовых заказов», - говорил в июле в интервью «Коммерсанту» президент ОСК Андрей Рахманов. По его словам, предварительные результаты ОСК за 2013 г. будут положительными (в 2012 г. чистый убыток был 12 млрд руб., а выручка - 155 млрд руб., по данным «Коммерсанта»). С появлением собственной лизинговой компании вырастет долговая нагрузка (по данным «СПАРК-Интерфакса», на конец 2013 г. долг ОАО ОСК был 62,2 млрд руб.). Это основной риск, но так как ОСК подпала под санкции США и Канады, она может рассчитывать на дополнительную господдержку, уверен эксперт.