

Банковский дайджест

КАПИТАЛ

еженедельный журнал

ВСЯ РОССИЙСКАЯ ПРЕССА О БАНКАХ

В НОМЕРЕ:



Об издателе

Издательский дом «Регламент» объединил всю методическую периодику Издательской группы «БДЦ-пресс». Сегодня это 21 издание по банковской, страховой и инвестиционной тематике. Многие из них уже хорошо известны на рынке деловой литературы, другие впервые предстанут перед читателями в 2006 году. Над созданием данных журналов трудятся коллективы трех редакций.

Редакция банковских изданий выпускает методические и аналитические журналы, призванные оказывать практическую помощь руководителям и специалистам различных подразделений банков, обеспечивать сотрудников кредитных организаций методическими материалами, нормативной базой и актуальной информацией по всем направлениям их деятельности.

Задача Редакции страховых изданий — наиболее полное освещение проблематики страхового бизнеса: от юридических аспектов работы до вопросов налогообложения и организации продаж страховых продуктов.

Мир инвестиций станет объектом пристального внимания новых методических журналов, адресованных специалистам инвестиционных и управляющих компаний. С 2006 года их будет готовить Редакция инвестиционных изданий.

Получить дополнительную информацию об Издательском доме «Регламент» и подписаться на его журналы можно по телефону: (495) 101-2334 и на сайте: <http://www.reglament.net>.

Банковский дайджест
КАПИТАЛ
еженедельный журнал

Зарегистрирован Госкомитетом РФ по печати
22 июля 1998 г. Рег. № 012724
Издается с октября 1993 г.

Учредитель и издатель:
Издательская группа
«БДЦ-пресс»

Адрес и телефон
учредителя, издателя
и редакции:
125008, Москва,
ул. Б. Академическая, д. 39,
(495) 101-2334 (многоканальный).
E-mail: capital@bdc.ru
<http://www.bank.bdc.ru/capital>

Подписка на «Банковский дайджест-КАПИТАЛ»,
а также на другие продукты Издательской группы «БДЦ-пресс»
возможна в редакции с любого месяца.

Телефон отдела подписки:
(495) 101-2334 (многоканальный).
E-mail: podpiska@bdc.ru

Подписка в Интернет:
<http://www.reglament.net>
<http://www.presscafe.ru>
<http://www.setbook.ru>

Индексы издания:
в каталоге «Роспечать» — 72062,
в каталоге «Почта России» — 24338,
в каталоге «Пресса России» — 26313.

Тираж 1200 экз. Отпечатано 13.01.2006 г. в типографии ООО «ТЕЛЕР».

© Издательская группа «БДЦ-пресс», составление, 2006.

2006

№ 1 (586)

06.01-12.01

**«Никаких кризисов
быть не может», —
заверяет
общественность
Алексей Улюкаев**

**Главы центробанков
ведущих развитых
стран снова
предсказали миру
хороший рост**

**Хит-парад!
10 самых важных
событий минувшего
года на банковском
рынке России**

**Как АКБ «МИБ»
зарабатывает
репутацию банка,
нацеленного
на результат**

**Обзор тематической
литературы**

*Пожалуйста,
на стр. 15-18*

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ «РЕГЛАМЕНТ»

**ДЕПАРТАМЕНТ
ФИНАНСОВЫХ ИЗДАНИЙ**
Директор Департамента
Смердова Е.П.

РЕДАКЦИЯ
Главный редактор
Шаров Л.Д.
Редактор
Филипченко Л.И.

ПРОИЗВОДСТВО
Ответственный секретарь
Морозова Г.Н.
Набор
Макаров А.А.
Верстка
Железнова Е.С.
Корректурa
Первая Л.В.

КОММЕРЧЕСКАЯ ДИРЕКЦИЯ
Коммерческий директор
Зубко А.А.
Зам. коммерческого директора
по работе с агентствами
Мотыкин А.П.
Зам. коммерческого директора
по директ-маркетингу
Авсиевич Н.А.

ДИРЕКЦИЯ ПО МАРКЕТИНГУ И PR
Директор по маркетингу
Кистаев Е.М.
PR-менеджеры
Рацеева С.С. (pr@bdc.ru),
Быченков Д.В.
АРТ-директор
Афоница Е.В.
Интернет-поддержка
Гришунин А.В.

СОДЕРЖАНИЕ

В ЦБ РОССИИ

От ЦБ — официально	3
«Никаких кризисов быть не может»	4
На один процентный пункт ниже	5
Предупрежден значит вооружен	6

ФИНАНСЫ, ЭКОНОМИКА, ПОЛИТИКА

Радостная весть от Грефа	7
Торможения не ожидается	7
Рост на оптимизме	8
Банковский хит-парад	9
За «дочек» заплатим все	10
Разведка денежных потоков	12

БАНКИ И ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Доллар «грохнулся»	13
Легкое обаяние рейтинга	14
Быстрее, выше, сильнее	19
Ставки по вкладам упадут	20
Прибыльный бизнес	21
В «Сберкарте» уже 60 банков	21
В согласии с правилами рынка	22

ШТРИХИ К ПОРТРЕТУ БАНКА

ВТБ стал собственником «советского наследства»	24
Главный по транспорту	25
Кошелек для «оборонки»	25
Кто в «Рост» пошел	26

ПРАВОВАЯ БАЗА

Неудобства доминирующего положения	27
Вопрос — ответ	28
«Патриоты» офсетной купюры	29

ХРОНИКА, СОБЫТИЯ, ФАКТЫ

Лучшие валютные дилеры 2005 года	30
Из потока финансовых новостей	30

Банки, финансовые, инвестиционные и страховые компании Москвы, Московской области и других регионов России, упоминаемые в публикациях этого номера

Абсолют Банк	Инвестсбербанк	«Проспект»
Алмаззолото Банк	Инвестторгбанк	«Райффайзенбанк Австрия»
Альфа-банк	«ИНГ Банк (Евразия)»	«Ренессанс Капитал»
«Атон»	«КИТ Финанс»	«Родник»
Балтинвестбанк	«Майма»	Росбанк
Банк Москвы	Маркетингбанк	Россельхозбанк
Бинбанк	МДМ-банк	«Рост»
«БНП Париба»	Международный московский банк	«Русские финансовые традиции»
«БрокерКредитСервис»	Межотраслевой промбанк	Русский банк развития
Владимирский промышленный банк	Металлинвестбанк	«Русский стандарт»
Внешторгбанк	МИБ	Саровбизнесбанк
«Внешторгбанк Розничные услуги»	Московский банк реконструкции и развития	Сбергательный банк РФ
Внешэкономбанк	Московский кредитный банк	Ситибанк
«Возрождение»	Национальный резервный банк	Собинбанк
Вокбанк	НБД-банк	Содбизнесбанк
Газпромбанк	«Нефтяной»	Транскредитбанк
«Гарантия»	НОМОС-банк	«Тройка Диалог»
«Глобэкс»	Пробизнесбанк	«Уралсиб»
«Еврофинанс Моснарбанк»	Промавтобанк	«Хоум Кредит энд Финанс Банк»
Зернобанк	Промсвязьбанк	«Эйч-Эс-Би-Си Банк (РР)»
ИБ «Траст»	Промышленно-строительный банк	«Эмал»
Импэксбанк		Юниаструм Банк

К НАШИМ ЧИТАТЕЛЯМ

С наступившим 2006-м, дорогие друзья! С продолжением нашего плодотворного сотрудничества, говорим мы подписчикам, оставшимся верными нашему изданию и на новый год! Будем знакомы и благодарим за выбор, сделанный в пользу «Банковского дайджеста – Капитал», говорим мы подписчикам-новичкам. Надеемся, что удача и успех будут сопутствовать и вам, друзья-читатели, и нам в 2006 году, а его знак — Огненная собака — окажется добрым символом, символом энергии и смелости.

Подписчики, хорошо знакомые с нашим журналом, конечно, обратят внимание, что внешне он изменился (сеем думать: в лучшую сторону!). Но перемена во внешнем оформлении оставляет неизменной задачу по части содержания еженедельного издания: как и прежде, оперативно и по возможности полно представлять читателям жизнь банковского общества в недельном событийном срезе, доводить до наших подписчиков самую интересную и актуальную информацию, рассредоточенную по многочисленным российским СМИ. На этом и стоим твердо.

Первый номер дайджеста за 2006 год посвящен в основном итогам года минувшего; в связи с этим в рамки номера включены публикации, датированные концом декабря, когда тема итогов и перспектив в отношении финансово-банковской системы была в деловой прессе преобладающей. Надо полагать, остается она актуальной и на начальном этапе нового года.

В ЦБ РОССИИ

ОТ ЦБ — ОФИЦИАЛЬНО

РЕЗЕРВЫ РОДИНЫ РАСТУТ ВМЕСТЕ С ИНФЛЯЦИЕЙ. Объем золотовалютных резервов (ЗВР) РФ на конец 2005 года составил 173 млрд долларов, что на 50 млрд больше, чем в начале года, сообщил первый зампред Банка России Алексей Улюкаев. По его словам, если учесть выплаты по внешнему долгу перед МВФ и Парижским клубом, то в совокупности рост резервов в 2005 году составит 70 млрд долларов. Одновременно первый зампред пообещал, что рост инфляции по итогам 2005 года не превысит 11%, отметив, что такой показатель роста цен — основная недоработка в деятельности ЦБ. (Подробнее об этих и других заявлениях, прозвучавших в конце декабря на пресс-конференции Алексея Улюкаева см. публикацию ниже. — Ред. «БДК».)

ПРИБЫЛЬНЫ 97% БАНКОВ. 1217 кредитных организаций — около 97% из 1260 действовавших в России и отчитавшихся перед ЦБ — завершили январь-октябрь 2005 года с прибылью на общую сумму 225,7 млрд руб. 43 кредитные организации понесли убытки на 444,8 млн руб. Об этом свидетельствует сообщение Банка России. Активы банковской системы России выросли с 766,1 млрд руб. на 1 июля 1998 года до 8,9 трлн руб. на 1 ноября 2005 года.

ЦБ ПОСЧИТАЛ ДОЛГИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ 2005 ГОДА. Внешний долг резидентов РФ возрос за январь-сентябрь 2005 года на 6,4% — с \$214,5 млрд на 1 января до \$228,3 млрд на 1 октября. Об этом свидетельствуют материалы, опубликованные Центробанком. Внешний долг органов государственного управления за январь-сентябрь 2005

года сократился с \$97,4 млрд до \$72,2 млрд. В структуре собственно российского долга на 1 октября 2005 года \$5,7 млрд составляли кредиты международных финансовых организаций, \$26,6 млрд — ценные бумаги в иностранной валюте. Долг бывшего СССР сократился с \$56,1 млрд на 1 января 2005 года до \$34,9 млрд на 1 октября 2005 года. Внешний долг субъектов РФ за девять месяцев 2005 года сократился с \$1,6 млрд до \$1,3 млрд.

ЦБ СНИЗИЛ СТАВКУ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ. Совет директоров ЦБ с 26 декабря установил ставку рефинансирования на уровне 12% годовых, сообщил департамент внешних и общественных связей банка. Прежняя ставка — 13% годовых — действовала с 15 июня 2004 года. Как утверждает в заявлении пресс-службы, более низкая ставка характеризует большую стабильность на банковском рынке. Глава ЦБ РФ Сергей Игнатьев ранее официально заявлял о возможности снижения ставки рефинансирования до конца года. По его словам, эта мера продиктована необходимостью борьбы с инфляцией. Игнатьев надеется, что новая, пониженная процентная ставка кредитования Центробанком коммерческих банков поможет денежным властям справиться с этой проблемой. (Комментарий на эту тему см. ниже в этом разделе. — Ред. «БДК».)

ЦБ РЕКОРДНО ЗАРАБОТАЛ. Прибыль ЦБ по итогам 2005 года превысит 80 млрд руб., сообщил первый заместитель председателя Банка России Алексей Улюкаев. По его словам, этот показатель включает резервы на 27 млрд руб., высвободив-

шиеся после продажи росзагранбанков Внешторгбанку. Как напомнил Улюкаев, из этой суммы половина, то есть около 40 млрд руб., будет перечислена в бюджет.

ЦБ ПРЕДОСТЕРЕГ БАНКИ ОТ СОМНИТЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ. ЦБ выпустил письмо № 161-Т «Об усилении работы по предотвращению сомнительных операций кредитных организаций», сфокусировав внимание своих территориальных учреждений и кредитных организаций на оценке ситуаций, которые связаны с возможными повышенными юридическими рисками и рисками утраты деловой репутации. Такие риски могут возникнуть в связи с вовлеченностью банков в совершение различного рода сомнительных операций (как по собственной инициативе, так и по поручению клиентов). В результате банкам грозят налоговые требования, претензии правоохранительных органов и, как следствие, бегство кли-

ентов, отток средств, убытки и потеря платежеспособности. В письме ЦБ описаны основные признаки сомнительных операций. (См. подробнее об этом документе далее в этом разделе. — Ред. «БДК».)

В ПАМЯТЬ О 2006 ГОДЕ. 10 января 2006 года ЦБ РФ выпустил в обращение несколько памятных монет из драгметаллов. Серебряная монета номиналом 3 руб. из серии «Лунный календарь» с изображением собаки содержит 31,1 г чистого серебра. Также в обращение поступают серебряная монета номиналом 3 руб. и золотая монета номиналом 50 руб. серии «XX зимние Олимпийские игры в Турине». Первая «спортивная» монета содержит 31,1 г чистого серебра, а вторая — 7,78 г чистого золота.

По сообщениям агентств «Интерфакс-АФИ» и «Прайм-ТАСС»

«НИКАКИХ КРИЗИСОВ БЫТЬ НЕ МОЖЕТ»

ТАКУЮ ПЕРСПЕКТИВУ ПООБЕЩАЛ АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ

В канун Нового года первый заместитель председателя ЦБ России Алексей Улюкаев подвел итоги кредитно-денежной политики своего ведомства в 2005 году и сделал ряд заявлений по поводу действий главного банка страны в 2006-м.

«Нам не удалось главное — удержать инфляцию в параметрах, заданных бюджетом», — признал Алексей Улюкаев. Зато в остальных вопросах, будь то управление валютным курсом или упрощение системы рефинансирования банков, упрекнуть ЦБ не в чем, считает он. Оценивая деятельность ЦБ в этой сфере, участники рынка отмечают, что в целом политика регулятора оставалась не слишком заметной, но другой в условиях очень сильного платёжного баланса она быть и не могла.

Ответственность за высокую инфляцию (по итогам года составит 11% при заложенном в бюджете параметре 8,5%) несет ЦБ; однако, по словам Улюкаева, это не вина его ведомства. «Только в январе из-за роста тарифов естественных монополий инфляция составила 1,8% годовых», — напомнил он.

В то же время первый зампред ЦБ признал, что рост золотовалютных резервов (с начала 2005 года на 40% — с 124,5 до 173 млрд долл.) опосредованно и негативно повлиял на рост инфляции. Объем денежной базы за год увеличился на 24%, а денежной массы — на 40%. С одной стороны, это способствовало поддержанию высокой ликвидности в банковском секторе, а с другой — усугубило проблему роста цен.

Алексей Улюкаев объявил, что рост реального эффективного курса рубля по итогам 2005 года составит 10,5%. По его словам, в перспективе роль курсовых механизмов в политике Центробанка будет снижаться, а роль механизма процентных ставок — повышаться. «Мы уже переходим от политики стерилизационной к политике управления ликвидностью, в которой роль рефинансирования будет постоянно увеличиваться», — сказал он. По

мнению Улюкаева, это будет связано прежде всего с сокращением темпов прироста золотовалютных резервов. Первый зампред ЦБ также отметил, что в вопросе курсообразования Центробанк по-прежнему будет пользоваться бивалютной корзиной.

Говоря в целом о задачах кредитно-денежной политики Банка России на 2006 год, Алексей Улюкаев отметил, что Центробанк ставит перед собой задачу не позволить инфляции превысить 8,5%. «Динамика второй половины 2005 года дает нам основания на это надеяться. Если потребуется, мы пойдем на дополнительное укрепление рубля», — сказал он, отказавшись уточнить детали.

Второй новостью стало объявление о снижении в долгосрочной перспективе ставки рефинансирования ЦБ. Напомним, что она была понижена на 1% (с 13 до 12%) решением ЦБ от 23 декабря. По словам Улюкаева, Банк России будет увязывать это решение не только с показателями инфляции, но и со ставками депозитных аукционов и ломбардных кредитов. Так, в начале 2006 года ЦБ РФ планирует рассмотреть вопросы, связанные с предоставлением ресурсов коммерческим банкам и ценой привлечения ЦБ ресурсов от коммерческих банков. «Я думаю, что будем рассматривать не только ставку рефинансирования как таковую, но и ставки по депозитным аукционам, ломбардным кредитам, то есть по всему спектру взаимоотношений с коммерческими банками, которые и определяют цену денег на рынке», — сказал первый зампред Банка России.

В частности, Центробанк будет рассматривать возможность расширения круга эмитентов, облигации, векселя и кредитные требования которых принимаются в обеспечение рефинансирования. «Мы будем работать и с не стандартизованными международными рейтинговыми агентствами активами», — отметил Улюкаев. Работа по рефинансированию финансовых институтов, по словам Улюкаева, напрямую связана и с тем, что процентная политика ЦБ в 2006 году будет прежде всего

связана с темпами инфляции. Сам пакет антиинфляционных мер, подготовленный ЦБ РФ и Минфином, в настоящее время проходит процесс согласования.

По словам Улюкаева, в пакет антиинфляционных мер входит изменение механизма формирования Стабфонда, внесение ряда изменений в тарифное регулирование внешней торговли, ограничение роста тарифов на услуги ЖКХ, прежде всего на тепло- и водоснабжение. А учитывая, что во втором полугодии 2005-го темпы роста потребительских цен были существенно ниже, чем в первом, то при сохранении этой динамики цель по инфляции на 2006 год — 8,5% — становится «осязаемой и вполне реальной», сказал первый зампред ЦБ РФ.

Интересно, что финансовые аналитики не во всем согласны с ЦБ. «При прогнозе роста ВВП в будущем году на 6% сохранение инфляции в пределах 8,5% маловероятно», — отметил в интервью для «Времени новостей» главный экономист ИК «Тройка Диалог» Евгений Гавриленков. Экономика, считает он, должна расти более быстрыми темпами — на 7-7,7%, тогда можно было бы удержать инфляцию в заданных рамках. Впрочем, многое будет зависеть от мировых цен на нефть, которые, по некоторым прогнозам, в 2006 году не будут демонстрировать столь впечатляющих темпов роста, как в минувшем, и скорее всего останутся в пределах 50 долл. за баррель (сейчас около 60 долл. за баррель).

Глава Центра макроэкономических исследований «БДО Юникон» Елена Матросова считает, что «наши денежные власти ставят себе глобальные цели, в которых нет реализма. И серьезно их уже давно никто не воспринимает». Впрочем, что касается инфляции, то экономисты «БДО Юникон» заложили в 2006 году 10,5% и считают этот прогноз «более чем оптимистичным». «К сожалению, никто не видит явно негативной тенденции, состоящей в прогрессирующем дефиците рабочей силы. По нашим расчетам, этот дефицит будет возрастать и работодателям придется идти на определенный рост издержек для закрепления работников», — считает Елена Матросова.

Аналитик рынка долговых инструментов ИК «Атон» Алексей Ю считает, что своим заявлением насчет укрепления рубля «ЦБ всего лишь констатирует действительность, и рубль будет укрепляться и в дальнейшем». «Хочется надеяться, что инфляция была обусловлена не монетарными факторами, а тарифными. И в 2006 году планируется этот фактор снизить — тарифы должны расти медленнее. Также хочется верить, что сама инфляция будет меньше, чем в 2005 году. Но уже понятно, что цифры в 7,5-8,5% вряд ли будут выполнены», — сказал «Газете» Алексей Ю. Также он заметил, что планы относительно снижения учетной ставки «вряд ли повлияют на рынок, так как она не имеет никакого экономического отношения, а является больше индикатором инфляции».

Намечаемые Центробанком меры «не будут оказывать решающего влияния на рынок, — соглашается Евгений Гавриленков, — однако со временем станут более значимыми для банков». В связи с ожидаемым снижением притока валютной выручки предложение денег сократится, следовательно, возрастет их стоимость, так что разница между ставкой ЦБ и ставками на рынке МБК будет не столь существенной. Значит, инструменты регулятора станут более востребованными. «Проблема в том, что российские банки не привыкли жить в условиях «дорогих денег». Следовательно, это может стать еще одним катализатором дальнейшего укрупнения банков путем их слияния. Это перспективы нескольких лет», — рассуждает Гавриленков.

Впрочем, по мнению Алексея Улюкаева, ухудшение внешней конъюнктуры не повлечет за собой глобальных катаклизмов: «никаких кризисов быть не может», заверил он.

По публикациям газет «Время новостей» и «Газета», 27 декабря

НА ОДИН ПРОЦЕНТНЫЙ ПУНКТ НИЖЕ

ЦБ СДЕЛАЛ СТАВКУ НА БУДУЩЕЕ

Банк России с 26 декабря снизил ставку рефинансирования на 1 процентный пункт — до 12%. Участники финансового рынка уверены, что влияния на рынок эта ставка пока не имеет, но действия ЦБ расценивают как подготовку к тому, что система рефинансирования банков реально заработает в ближайшее время.

23 декабря ЦБ сообщил, что в соответствии с решением совета директоров начиная с 26 декабря ставка рефинансирования устанавливается в размере 12% годовых. Это первое изменение ставки за последние полтора года — с июня 2004 года ставка находилась на уровне 13% годовых.

К такому решению Банк России стал готовить участников рынка заранее. В сентябре первый заместитель председателя ЦБ Алексей Улюкаев обещал снизить ставку, если инфляция уложится в 10% по итогам 2005 года. В конце ноября он поднял порог прогнозируемой инфляции до 11%, что

соответствует нынешней оценке экономистов.

Котировки финансовых инструментов на новость никак не отреагировали. И дело тут не только в том, что она была ожидаемая, но и в том, что сейчас механизм рефинансирования фактически не работает. По словам управляющего директора департамента инвестиционно-банковских услуг Росбанка Михаила Афонского, «ставка рефинансирования ЦБ чаще всего является лишь отражением ситуации, а не инструментом регулирования денежных потоков, как это происходит в других странах». «Пока что она влияет на очень ограниченное количество инструментов, например штрафы», — утверждает он. Гораздо более рыночными в настоящее время являются ставки по операциям репо под залог госбумаг, которые находятся на отметке около 6%.

Не в последнюю очередь из-за оторванности ставки ЦБ от реальных ставок ее изменение серьезно не отразится и на ставках по депозитам бан-

ков. «На мой взгляд, снижение ставки рефинансирования не повлияет на ставки по вкладам — они и без нее снижаются», — отметил вице-президент Транскредитбанка Андрей Купцов. Согласно налоговому законодательству, если процентная ставка по вкладам выше ставки рефинансирования, то «доходная» для клиента разница между ставками облагается налогом в 35%. Поэтому банки в основном предпочитают не превышать ставку рефинансирования. Среди немногих банков, кто предлагает вклады под более чем 12% годовых, значится Юниаструм Банк, который уже пообещал «Ъ», что ставки по вкладам будет снижать. (См. об этом подробнее публикацию далее в разделе «Банки и финансовые рынки». — Ред. «БДК».)

По мнению банкиров, снижение ставки рефинансирования не отразится и на кредитных ставках. Старший вице-президент банка «Русский стандарт» Георгий Горшков заявил «Ъ»: «Наименьшую ставку по кредитам мы можем устанавливать в размере трех четвертей от ставки, чтобы не возникла материальная выгода у клиента, о которой

надо ставить в известность налоговые органы. Но в потребительском кредитовании таких низких ставок, как правило, нет, поэтому понижение ставки рефинансирования вряд ли окажет какой-то значительный эффект на рынок потребительского кредитования».

Впрочем, нельзя исключать, что нынешние шаги ЦБ — подготовка к тому моменту, когда рефинансирование все-таки заработает. Предпосылкой к этому является прогнозируемое снижение положительного торгового сальдо, сопровождаемое снижением эмиссии рублей для покупки валюты. «Механизм рефинансирования так давно не работает, что складывается ощущение, что он заржавел. Но уже в 2007 году он может стать лучшим методом насыщения экономики деньгами», — уверен экономист ИК «Тройка Диалог» Антон Стручевский. (Юлия Чайкина, Елена Ковалева, Алексей Байбаков)

По публикации газеты «Коммерсантъ»,
24 декабря

ПРЕДУПРЕЖДЕН ЗНАЧИТ ВООРУЖЕН

У ЦБ РАСТУТ СОМНЕНИЯ

Недавние банковские рейды силовиков возымели действие. Центробанк поручил своим территориальным подразделениям сосредоточиться на выявлении сомнительных операций, подрывающих стабильность банковской системы. Сотрудники ЦБ будут проводить с менеджерами и владельцами банков разъяснительные беседы, и не только.

В 2005 году антиотмывочная кампания силовиков и ЦБ стоила лицензии почти двум десяткам небольших банков, уличенных в нарушении закона о противодействии легализации преступных доходов и незаконном обналичивании крупных сумм (в том числе их клиентами). Через Межотраслевой промышленный банк и Маркетингбанк, по версии следствия, легализовывались деньги от контрабанды через Белоруссию. Обыски в банке «Нефтяной» завершились убийственным пресс-релизом Генпрокуратуры о причастности банка к незаконному обналичиванию десятков миллиардов рублей созданной в 2000 г. «устойчивой группой». Банк «Родник» с капиталом 20 млн руб. в сентябре выдал наличных больше, чем Сбербанк, а через кассу банка «Эмал» с активами 30 млн руб. за семь месяцев года прошло почти 13 млрд руб.

Дело «Эмала» аукнулось многим другим банкам, в том числе из первой тридцатки. Расследуя его, правоохранители провели выемку документов в МДМ-банке, «Еврофинанс Моснарбанке» и пообещали наведаться еще почти в десятку банков, которые были его контрагентами. На встрече банкиров с президентом Владимиром Путиным председатель ЦБ Сергей Игнатьев посетовал на «активную вовлеченность некоторых банков» в «сомнительные схемы» по отмыванию доходов, уклонению от налогов и таможенных платежей и призвал банкиров «выработать позицию нетерпимости» к этому. Призывами к подопечным ЦБ не ограничился и поручил отслеживание сомнитель-

ных операций своим территориальным подразделениям.

26 декабря на сайте Центробанка было опубликовано письмо «Об усилении работы по предотвращению сомнительных операций кредитных организаций». В нем сотрудникам ЦБ на местах поручено уделять особое внимание выявлению признаков сомнительных операций, проводить встречи с менеджерами и владельцами банков для выяснения их экономического смысла и возможных рисков от них, а также разработки плана по их прекращению.

ЦБ советует сопоставлять расходы банков на зарплату с численностью сотрудников, пристроиться к любым сделкам самих банков (кредитам, с ценными бумагами, валютой и т.п.) на нерыночных условиях. Что же касается клиентских операций, то сомнительными следует считать, к примеру, систематическое снятие крупных сумм наличными (особенно при их объеме свыше 80% всех оборотов по счетам), а также их зачисление, когда деньги поступают от третьих лиц и в течение нескольких дней обналичиваются или уходят по безналичному переводу третьим лицам.

В пресс-релизе регулятор поясняет, что сомнительные операции привлекают внимание правоохранительных и налоговых органов. Их претензии создают для банков правовые риски и риски потери репутации, а как следствие — «бегство клиентов и отток денежных средств, возникновение убытков и потеря платежеспособности», что угрожает стабильности всей банковской системы.

Недопустимо, когда в государстве нет механизма, чтобы оперативно прекращать такие операции, возмущается председатель совета директоров и совладелец банка «Эмал» Рами Аль-Шаер. По его мнению, «Эмалу» встречи с сотрудниками ЦБ пошли бы на пользу: «Мы бы тогда [узнали и]

прекратили незаконные операции, которыми топ-менеджмент занимался без ведома совета директоров». Сотрудник одного из банков, где прошли выемки по делу «Эмала», сомневается в этом. «На межбанке сложно выявить сомнительность операций — банк работает через корсчет, и его клиентов анализировать сложно», — говорит источник в банке.

Большинство приведенных ЦБ операций прописаны, причем более подробно, в «антиотмывочном» законе и актах к нему, отмечает банкир, пожелавший остаться неназванным. Поэтому он считает письмо ЦБ «предупреждением банковскому сообществу, что теперь сомнительные сделки не

пройдут незамеченными [не только для правоохранителей, но] и для регулятора рынка и будут иметь последствия на его уровне». Закон устанавливает критерии подозрительных операций, но возлагает решение об их классификации и информирование ФСФМ на банки, напоминает член правления Международного московского банка Иван Розинский. А ЦБ сигнализировал банкирам, на что он будет обращать особое внимание как регулятор, считает он. **(Светлана Петрова, Евгения Ватаманюк)**

*По публикации газеты «Ведомости»,
27 декабря*

ФИНАНСЫ, ЭКОНОМИКА, ПОЛИТИКА

РАДОСТНАЯ ВЕСТЬ ОТ ГРЕФА

Инфляция ниже всех прогнозов

Инфляция по итогам 2005 года составила 10,9%, а рост цен в декабре оказался самым низким за последние годы. Такие данные привел на встрече с президентом Владимиром Путиным глава Минэкономразвития Герман Греф. Несмотря на то что эти показатели всего лишь предварительные, очевидно: инфляция в прошедшем году оказалась ниже последних прогнозов правительства и Центробанка.

«Есть пока только первые данные по динамике инфляции в предыдущем году. Инфляция у нас составила за 2005 год 10,9%. В декабре инфляция составила 0,8%», — доложил во вторник 10 января Герман Греф на традиционном совещании президента с правительством.

Правительство и Центробанк могут записать себе в актив несколько достижений. Во-первых, инфляция по итогам 2005 года оказалась самой низкой за последние семь лет. Во-вторых, в декабре рост цен составил всего лишь 0,8%, что также стало лучшим показателем за последние несколько лет. Отчасти портит благостную картину лишь то обстоятельство, что изначально правительство планировало удержать инфляцию в 2005 году в преде-

лах 8,5%. Стремительный рост цен в первом полугодии заставил чиновников последовательно повышать прогноз инфляции до 10%, 11% и до уровня выше 11%, но ниже, чем в предыдущем году, когда она составила 11,7%.

О том, что инфляция в 2005 году может оказаться ниже последнего ориентира, аналитики заговорили только в начале декабря, когда по итогам 11 месяцев рост цен составил 10,1%. Правда, ряд экспертов, в частности экс-советник президента по экономическим вопросам Андрей Илларионов, по-прежнему прогнозировали по итогам года инфляцию выше 11% (см. «Бизнес» от 22 декабря). Тем не менее, удержав рост цен в декабре на уровне 0,8%, правительство и ЦБ уложились в 10,9%.

По словам аналитика ИК «Русские финансовые традиции» Вадима Зуева, на замедление инфляции в декабре повлияло несколько факторов. «Во-первых, некоторые розничные сети заморозили цены на товары, таким образом, был замедлен рост потребительской инфляции, во-вторых, не произошло традиционного для конца года повышения курса доллара», — говорит эксперт. **(Владимир Лавицкий, Алексей Савкин)**

По публикации газеты «Бизнес», 11 января

ПЕРСПЕКТИВА

ТОРМОЖЕНИЯ НЕ ОЖИДАЕТСЯ

Главы Центробанков ведущих индустриальных стран снова предсказали миру хороший рост

9 января в швейцарском Базеле главы ЦБ ведущих индустриальных стран и глава МВФ Родриго Рато собрались на традиционное посленовогоднее заседание, посвященное прогнозам развития мировой экономики. Собравшиеся решили, что экономический рост в мире в 2006 году будет выше, чем прошлогодние показатели в 4,3%. Инвестбанковское сообщество в своих прогнозах оказалось скромнее.

В начале каждого года элитный клуб глав центробанков и регулирующих органов США, Великобритании, Германии, Японии, Франции, Канады, Италии, Швейцарии, Швеции, Бельгии и Нидерландов собирается в Базеле, чтобы обсудить состояние мировых финансов и дать прогноз глобального экономического развития. В январе 2006 года в Базеле выразалась озабоченность падением доллара, однако отмечалось, что сверхвысо-

кие цены на нефть 2004 года не затормозят мировой экономический рост. На 2005 год коллегия предсказывала 4% роста мирового ВВП — при предположении, что мировые цены на нефть в 2005 году несколько упадут. В итоге доллар выправился, мировые цены на нефть не упали, а, напротив, установили абсолютный рекорд, превысив \$70 за баррель WTI, однако прогноз быстрого экономического роста сбылся. Мировой ВВП третий год увеличивался более чем на 4% и вырос на 4,3%.

На нынешней встрече банкиры с удовлетворением отметили верность своего предыдущего прогноза и сошлись на том, что в новом году мировая экономика будет расти еще быстрее. Председательствовавший на встрече глава европейского ЦБ Жан-Клод Трише заявил: «Мы с коллегами убедились, что глобальный рост продолжается динамичными темпами, мы не исключаем, что этот рост в предстоящем году будет немного быстрее, чем в минувшем». Глава МВФ Родриго Рато указал, что фонд до сих пор и на 2006 год прогнозировал 4,3%, как в 2005 году, но теперь повысит прогноз. Присутствовавшие связали относительно быстрый экономический рост с тем, что компании в ведущих индустриальных странах уже оправались от фондовых кризисов и бухгалтерских скандалов 2001-2002 годов, реструктурировали долги и осуществляют значительные инвестиции. Особое удовлетворение среди центральных банкиров вызвало то, что, несмотря на сверхвысокие цены на нефть, в индустриальных странах инфляция

оказалась низкой — и они предсказали, что такой же она и останется в 2006 году.

Инвестиционные менеджеры в мире настроены не так оптимистично. 9 января были обнародованы результаты опроса 157 представителей инвестиционных компаний из разных стран, проведенных группой Mercer Investment Consulting. Они также ждут низкой инфляции в странах, являющихся главными инвестиционными рынками: она, по их прогнозам, составит от 1,6% в Сингапуре до 3% в США. Однако в среднем менеджеры предсказывают миру только 3,1% роста при сохранении довольно высоких нефтяных цен — \$55 за баррель. Более того, в инвестсреде ожидают снижения прибыльности рынков акций на мировых фондовых рынках — в среднем предсказывается прибыльность в 7,6% (в 2005 году — 9,5%).

Стоит отметить, что пул опрашиваемых Mercer инвестбанкиров традиционно консервативен при оценке потенциальной прибыльности фондового рынка. В 2005 году они предсказывали в среднем в мире прибыльность рынка акций в 8%. Прибыльность рынка акций на развивающихся рынках оказалась особенно недооцененной: при прогнозе в 10,4% результат превысил 34%. В этом году этим рынкам предсказывается доходность в 9% — скорее всего, итоги роста этого рынка будут значительно выше. **(Сергей Минаев)**

*По публикации газеты «Коммерсантъ»,
10 января*

У нас больше оптимистов, чем в Западной Европе и США. В зеркале опроса

Международная компания Gallup International опросила 50 тысяч человек из 65 стран, чтобы узнать, каких изменений в экономике они ждут в новом году. Почти половина жителей планеты (48%) оказались оптимистами. Но при этом выяснилось, что самые позитивные на планете ожидания у жителей Африки, а жители развитых стран, в том числе Европы и США, настроены негативно.

Россиян по заданию Gallup International опрашивал Romir Monitoring. Социологи считают, что россияне — оптимисты: трое из десяти опрошенных (30%) позитивно оценивают экономические перспективы в 2006 году. Причем чем старше, тем сдержанней они в позитивных оценках — среди пенсионеров всего 22% опрошенных полагают, что следующий год будет лучше предыдущего, а вот среди молодых людей в возрасте от 18 до 24 лет число оптимистов почти вдвое больше и составляет 41%. Несколько чаще надеются на то, что новый год будет более благоприятным, респонденты с высшим образованием (36%) и высоким уровнем дохода (34%).

Четверо из десяти опрошенных (41%) россияне считают, что 2006 год будет таким же, как и 2005 год. Такой ответ более характерен для жителей крупных городов с населением от 500 тысяч до 1 миллиона человек (51%). О том, что новый год не принесет ничего нового — ни хорошего, ни плохого, несколько чаще говорили респонденты со средним образованием (43%) и высоким уровнем дохода (44%).

И только каждый пятый россиянин (19%) настроен пессимистично, полагая, что 2006 год будет хуже, чем 2005 год. Такой ответ чаще звучал в малых городах с населением до 100 тысяч человек. Как правило, с пессимизмом смотрят в будущее пенсионеры (27%), обладатели начального образования (32%) и респонденты с низким уровнем дохода (27%).

В странах Азиатско-Тихоокеанского региона оптимистов тоже большинство. Респонденты Вьетнама уже третий год подряд, несмотря на нынешнюю эпидемию птичьего гриппа, настроены наиболее радужно — 71% вьетнамцев верят в экономические успехи в 2006 году. В целом же четверо из десяти жителей стран Азиатско-Тихоокеанского региона (43%) настроены позитивно и всего 33% — негативно.

Самые же большие пессимисты живут в Европе и США. Так, в целом по Америке 45% жителей континента полагают, что 2006 год будет годом экономических проблем, причем в Канаде такой прогноз дали более половины жителей страны. В Центральной и Восточной Европе солидарны с Америкой — 44% уверены, что в 2006 году их ожидают экономические проблемы, а в благополучной и стабильной Западной Европе 46% респондентов заявили, что ничего хорошего в плане развития экономики в новом году они не ждут. **(Евгения Николаева)**

По публикации газеты «Известия», 10 января

РОСТ НА ОПТИМИЗМЕ

ОТЕЧЕСТВЕННАЯ ЭКОНОМИКА ПРЕВЗОШЛА ОЖИДАНИЯ ЭКСПЕРТОВ. Но риски остаются

Экономика России завершает 2005 г. в гораздо лучшей форме, чем его начинала. Темпы ее роста под конец года ускорились, и его итоги окажутся выше ожиданий экономистов.

2005-й принес экономике хорошие плоды: его результаты окажутся хуже прошлогодних по ряду позиций, но разница куда меньше, чем ожидали участники консенсус-прогноза «Ведомостей».

«В новый год правительство и народ войдут с оптимизмом», — замечает **руководитель отдела исследований «ING Bank (Евразия)» Юлия Цепляева**. В последние месяцы экономика показывает неплохие результаты, соглашается **экономист Raiffeisenbank Станислав Пономаренко**. «Год заканчивается заметно лучше, чем начинался: экономический рост ускорился, а инфляция, наоборот, снизилась», — констатирует **главный экономист HSBC Bank по России и Украине Александр Морозов**.

В январе участники опроса ожидали, что ВВП в 2005 г. вырастет на 5,5%, в апреле — на 6%, в июле и октябре прогнозировался рост в 5,7%, а теперь — в 6,3%. Минэкономразвития прогнозирует еще более оптимистичные 6,4% — это лишь немного меньше среднего темпа роста в 1999-2005 гг. (6,7%). При цене на нефть в \$50-60/баррель и с доходами от экспорта углеводородов примерно в \$150 млрд российская экономика в принципе не может чувствовать себя плохо.

Примерно на 1 процентный пункт выше январского (2005 г.) прогноза окажется прирост инвестиций и торгового оборота. Сильнее всего в минувшем январе экономисты ошиблись в оценке экспорта: не ожидая скачка цены нефти, они полагали, что доходы от вывоза товаров будут на \$70 млрд меньше, чем они оказались в реальности.

Ускорению роста под конец 2005 г. помогло перераспределение государством денег из экспортирующих отраслей населению, которое осуществлялось более активно, чем в прежние годы, замечает **начальник аналитического отдела казначейства Внешторгбанка Николай Кащеев**. «Корпоративный сектор, государство и население продолжают пожинать плоды экспортной структуры экономики», — соглашается **ведущий аналитик «Максвелл Капитала» Алексей Воробьев**. Экспорт углеводородов на \$150 млрд привел к подъему финансовых показателей предприятий, опережающему исполнению социальных и долговых обязательств государства и способствовал повышению достатка населения — средняя месячная зарплата достигла \$300.

Превосходный рост потребительского спроса не только ускорил темпы развития торговли, но и привел к подъему в строительстве и отдельных перерабатывающих производствах, замечает **Кристофер Грин, старший экономист Moscow Narodny Bank**. В декабре к зарплатам добавляются годовые премии, а бюджетники израсходуют выделенные им Минфином в течение года при-

мерно 500 млрд руб., что обязательно отразится на розничных продажах, подчеркивает **Владимир Пантюшин из «Ренессанс Капитала»**.

Под конец года вырос спрос на деньги, подчеркивает **главный экономист «Тройки Диалог» Евгений Гавриленков**. Экономический рост ускорился, поэтому инфляция замедлилась, соглашается **экономист Альфа-банка Наталия Орлова**. «Властям удалось не допустить разгона инфляции», — хвалит чиновников Воробьев. «Позитивные ожидания — великий двигатель роста», — замечает Цепляева: потребление будет быстро расти и в будущем году. А быстрое увеличение денежного предложения подстегнет рост цен и подорожания рубля в начале 2006 г., предупреждает Морозов.

Аналитические материалы указывают и на ряд других рисков и опасностей наступающего года. Несмотря на постепенное повышение процентной ставки ФРС США, стоимость денег для развивающихся рынков, включая и Россию, была последний год низкой как никогда. Спрэды сузились до минимума, утверждают в годовом обзоре **экономисты J.P. Morgan**. Если так, то цена заемных денег, активно привлекаемых на иностранных рынках нашими компаниями и банками, может быстро вырасти — за счет одновременного увеличения спрэда и роста процентных ставок в США и Европе. Время дешевых денег заканчивается, предупредил всех недавно **зампред Центробанка РФ Константин Корищенко**. Последние три года (за исключением лета 2004 г.) банковская система жила в условиях избыточной ликвидности и банки могли спокойно рефинансировать долги даже самым рискованным заемщикам, пишут **аналитики инвестбанка «Траст»**. Если же ситуация изменится, «может взорваться небольшая кредитная бомба».

Когда нефть подешевеет, не предсказывает никто. Зато удорожания денег в 2006 г. не избежать. А оно чревато не только банковским кризисом. Каждый из последних двух циклов повышения ставок ФРС приводил к обвалу фондовых рынков развивающихся стран и к их неспособности выплачивать долги, предупреждают в годовом обзоре **аналитики инвестбанка «Ренессанс Капитал»**. В 1994 г. пострадала Мексика («текиловый кризис»), в 2000 г. объявила дефолт Аргентина. (Подготовил Борис Грозовский)

По публикациям газеты «Ведомости»,
27 и 29 декабря

БАНКОВСКИЙ ХИТ-ПАРАД

Десять самых важных событий 2005 года на банковском рынке России

2005 год оказался для отечественной банковской системы согласно китайскому календарю настоящим годом Петуха. На рынке происходили всамделишные «петушиные бои».

Причем бороться банкирам приходилось не только между собой, в частности за приток клиентов, но и с регулирующими и правоохранительными органами, которые явно зачастили с проверками.

Составляя данный хит-парад самых важных событий этого года, мы предоставили слово банкирам и сотрудникам финансовых компаний. Для чистоты эксперимента мнения собирались строго анонимно, чтобы все работники такой деликатной сферы, как финансы, смогли наконец высказать все, что они думают о прошедшем годе.

БАНКИ И ВЛАСТЬ. Практически все из опрошенных отметили окончание приема в систему

страхования вкладов, отдав ему **первое место** в ряду знаменательных событий года. Правда, многие сделали уточнение, отметив только первый этап, который завершился 27 марта. Тогда в систему не попали 265 банков, подавших ходатайства о повторном рассмотрении их заявок на втором этапе. Просьбы 92 из них были удовлетворены. Кроме того, еще 11 кредитных организаций впервые получили лицензию на работу с частными вкладами.

Второй этап завершился 27 сентября. Однако уже тогда принятые Госдумой поправки в закон о страховании вкладов позволили банкам, подавшим апелляцию в ЦБ и не являющимся участниками системы, продолжать принимать вклады населения до вынесения вердикта ЦБ. А уже в декабре Арбитражный суд Москвы впервые удовлетворил жалобу горно-алтайского банка «Майма», не принятого в систему страхования вкладов (ССВ), обязав Банк России повторно рассмотреть заявку. Читывая этот прецедент, можно с уверенностью сказать, что до конца 2005 года закрыть набор в ССВ регулятор попросту не успеет.

Второе место, по мнению опрошенных, занимает чрезвычайный интерес регулирующих и правоохранительных органов к банкам и их клиентам в рамках акций по противодействию отмыванию денежных средств. Так, за 2005 год ЦБ отозвал всего 33 лицензии, в том числе в 15 случаях указав в качестве причины нарушение ФЗ № 115 «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем». В 2004 году ЦБ отзывал банковские лицензии 29 раз, а по факту отмывания всего 2 раза. Некоторые опрошенные «Газетой» банкиры назвали эту тенденцию «переделом рынка» и вытеснением с него мелких игроков. Плюс ко всему вспомнились и громкие скандалы, связанные с приходом сотрудников правоохранительных органов с обысками в Юниаструм Банк, «Нефтяной», МДМ-банк и другие. Правда, тут нужно отметить, что чаще всего приходили не за самими банкирами, а за информацией по нечистым на руку клиентам.

Третье место занимает успех лоббистов по недопущению на российский рынок филиалов иностранных банков. Сам президент страны высказался о недопустимости открытия филиалов инобанков в России, подведя тем самым черту под дискуссией на эту тему. Тем более что, по мнению игроков рынка, даже «дочки» иностранных банков, действующие по российскому законодательству и регулируемые ЦБ РФ, создают серьезную конкуренцию отечественным банкам. С точки зрения экспертов, разрешение на открытие филиалов

зарубежных кредитных учреждений могло бы поставить под вопрос дальнейшее развитие национальной банковской системы.

БАНКИ И РЫНОК. Четвертое место занимает появление в России кредитных карт с грейс-периодом и принятые минувшей зимой поправки в Налоговый кодекс, согласно которым банкиры действительно смогли предоставлять своим клиентам беспроцентное пользование кредитом в определенные сроки без дополнительных налоговых сборов на прибыль.

Пятое место занимает продолжающийся в России бум потребительского кредитования — как со стороны населения, так и со стороны банкиров. По оценкам самих игроков, за этот год рынок потребкредитов, включая нецелевые и «магазинные», вырос по сравнению с 2004 годом в 2-3 раза и фактически сравнялся с объемом вкладов частных лиц.

Вслед за кредитами (**шестое место**) идут бюро кредитных историй, которые согласно закону должны были начать работать с 1 июня, хотя сам закон «О кредитных историях» был принят еще год назад. А уже к 1 сентября все банки должны были подписать договора с кредитным бюро о сотрудничестве. Как и предполагалось, основные игроки рынка потребкредитования — Сбербанк и «Русский стандарт» не захотели делиться с конкурентами данными о своих заемщиках и создали собственные бюро.

СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ. На седьмом месте находятся сделки по слияниям и поглощениям, которых в уходящем году было в избытке. Хотя нужно заметить, что большинство из них было проанонсировано еще в 2004 году и новостью для рынка не стали. Самыми громкими стали поглощения Внешторгбанком (ВТБ) Гута-банка, превратившегося в розничную «дочку» ВТБ, Росбанком — группы ОВК и объединения всех шести дочерних банков «Уралсиба» в единый банк. На **восьмом месте** находится история Владимира Когана, который после продажи ПСБ Внешторгбанку из банкиров ушел в чиновники. На **девятом** — решение международной платежной системы American Express отрезать российских банкиров от своего лондонского офиса и заставить их работать через своего агента на территории России банк «Русский стандарт». Ну а замыкают наш своеобразный хит-парад — **десятое место** — крупные заимствования через синдицированные кредиты трех крупнейших российских госбанков — Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка. (**Надежда Померанцева**)

По публикации газеты «Газета», 28 декабря

ЗА «ДОЧЕК» ЗАПЛАТИМ ВСЕ

В СТРАНЕ ВОЗНИКЛА НОВАЯ ПИРАМИДА — ДОЛГОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ КОМПАНИЙ

Внешний долг российских государственных компаний вырос за последние 5 лет аж в 35 раз: с 570 млн долларов в 2000 году до 20 млрд долларов в нынешнем. Об этом заявил директор департамента финансовой политики Минфина Алексей Саватюгин.

По словам высокопоставленного чиновника, подобный долг госкомпаний уже сопоставим с размером нашего долга Парижскому клубу. А поскольку речь идет о госкомпаниях, то расплачиваться за них предстоит государству, то есть всему населению. Фактически можно говорить о том, что воз-

ника новая пирамида, которая грозит обвалиться на наши головы.

КРЕДИТЫ — СРЕДСТВО ОТ ИНФЛЯЦИИ?

Алексей Саватюгин выразил мнение, что «государство должно нести определенную ответственность за деятельность своих «дочек», причем готовится выработка решения, в соответствии с которым государство, не запрещая внешние займы госкомпаниям, будет «ограничивать их, стараться заменить внешний заем на внутренний». Почему? Потому что эта «мера по ограничению внешних заимствований госкомпаний содержится в пакете антиинфляционных мер, разработанном МЭРТ, Минфином и Центральным банком». И поэтому пакет документов по созданию единой системы заимствований и единой дивидендной политики госкомпаний будет подготовлен Минфином к первому кварталу 2006 года.

Тревога чиновников по поводу инфляции понятна: правительство обещало, что инфляция в 2005 году не превысит 8,5% годовых, на практике она будет не меньше 11, а по неофициальной статистике — и все 16%; а в новом году тарифы энергетиков, коммунальщиков, газовиков, транспортников вырастут еще на 25%. Этот рост уже одобрен руководством страны. Очевидно, примерно на столько же поднимут цены на нефтепродукты и владельцы нефтяных компаний (большинство из них сейчас — либо госкомпании, либо компании с преобладающим госучастием). Так что истинная инфляция 2006 года — отнюдь не обещанные нам правительством Фрадкова 10%, а гораздо больше.

Если инфляция вырастет намного да плюс дополнительно вырастут тарифы госкомпаний (чтобы они могли выплачивать свои займы и проценты по ним), то даже вполне лояльное к госмонополиям руководство страны задумается о собственной безопасности. В самом деле, за 5 лет долги госкомпаний выросли в 35 раз, и если они будут расти потом гораздо меньшими темпами, чем ныне, то все равно через год — три объем этих долгов превысит внешний госдолг СССР к 1990 году. Ведь в зарубежных банках брать сейчас в долг выгоднее, чем на внутреннем финансовом рынке.

Возникает вопрос: почему же долги российских госкомпаний (у которых фактические хозяева, судя по представительству в советах директоров, — крупное чиновничество) растут с такой космической скоростью? Да хозяйничать им так проще. Еще проще, чем было во времена огромной инфляции начала — середины 90-х. Занял миллиард другой в зарубежном или российском банке под госгарантии — и трать эти деньги, как считаешь нужным. Никакого контроля по существу нет. И кто же при таких-то условиях будет еще с производством себе голову ломать?

Финансовый рост показателей обеспечен, а вот оплачивать потом долг и проценты по нему будут российские граждане. Ведь подавляющее количество наших госкомпаний — это торговцы природными ресурсами, по преимуществу газовики и нефтяники. Они ничего не производят, «труба»

проложена еще в советские времена, буровые вышки — тоже еще советские. Знай качай газ и нефть под давлением. При этом регулярно растут тарифы этих компаний, и эти-то тарифы именно нам и оплачивать.

ТЯЖЕЛЫЙ ТАРИФ. С подобным выводом согласна главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова. «Разумеется, — говорит она, — выплата госкомпаниями долгов будет производиться из прибыли. Теоретически можно предположить, что госкомпания будут повышать свою эффективность, однако всем понятно, что наиболее легкий для них путь, по крайней мере до 2009 года, — резкое повышение тарифов. А этот рост, в свою очередь, всей тяжестью ляжет на граждан, и именно они будут выплачивать долги госкомпаний». Не спасет положение и переориентация заимствований с внешних на внутренние: «Потенциальный рост займов — внешних или внутренних — госкомпаний вызовет рост экспортных потоков, и все равно это обернется ростом тарифов», — уверена главный экономист Альфа-банка.

Частично согласен с ней и Владимир Пантюшин, главный экономист ИБ «Ренессанс Капитал». Он считает, что «госкомпании, как правило, что-то производят. Поэтому увеличение их прибыльности связано с увеличением их производств», однако уверен, что «на увеличение прибыльности отчасти влияет и увеличение тарифов. Так, с нового года «Газпром» и ряд других компаний будут их увеличивать». Однако в основном, по мнению Пантюшина, кредиты госкомпаний не общие, а проектные: «Госкомпании, кроме общих кредитов, берут деньги и под определенные проекты, и от их прибыльности выплачивают затем свои долги и проценты по ним».

Владимир Пантюшин, правда, видит и другие источники пополнения прибыльности госкомпаний, а следовательно, — источники выплат быстро растущих долгов: «Тарифы хотя и являются важной составляющей пополнения прибылей, но не являются единственным источником финансов для выплаты долгов. Например, госкомпании могут выпустить облигации на рынок. Хотя, конечно, финансовая нагрузка на граждан из-за растущих тарифов безусловно возрастет, — признает он. — Тем более что по выпущенным облигациям госкомпаниям тоже надо будет платить!»

Между тем частные компании также кредитуются на внешнем или внутреннем рынках, не надеясь, что им поможет государство. Они рассчитывают на повышение эффективности своей деятельности и собственные — мнимые или реальные — конкурентные преимущества. При этом налогоплательщик по их обязательствам не платит ни цента. Если какой-либо отечественный или зарубежный банк рискнул и дал российской частной компании кредит, а она его не вернула, то это его, банка, проблемы. Но вот по заграничным и внутренним долгам госкомпаний придется платить всем нам. Государство на выплаты своих «дочек» не выделит ни копейки из Стабфонда. Так что придется нам вертеть новые дырочки в ремнях. **(Алексей Борисов)**

Долги в пользу новой олигархии. Особое мнение

И Михаил Делягин, научный руководитель Института проблем глобализации: «Рост внешней задолженности российских госкомпаний с 570 млн в 2000 году до 20 млрд долларов в 2005-м вызван, с одной стороны,

ослаблением госконтроля над деятельностью этих компаний, с другой — ростом их вовлеченности в сомнительные и дорогостоящие операции по приобретению собственности.

Нынешняя ситуация напоминает ту, которая была в начале — середине 90-х годов. Тогда на плечи государства «сбрасывалась» внешняя задолженность предприятий и организаций, затем эти предприятия и организации «продавались» неким лицам, которые затем и стали олигархами. Сейчас есть серьезные опасения в том, что этот «фокус» повторяется: сначала быстро наращивается внешняя задолженность госкомпаний, потом эта задолженность будет переложена на плечи государства и налогоплательщиков, сами же госкомпании будут проданы якобы западному капиталу. Однако понятно, что на самом деле гигантская собственность госкомпаний окажется в руках новых олигархов из отечественных силовых структур.

Спасет ли ситуацию с долгами госкомпаний перевод их займовой политики с внешнего на внутренний финансовый рынок, как предлагает Минфин? Для руководства госкомпаний в этом нет никакого смысла. Смысл нынешней политики в этом вопросе: чтобы новые олигархи из силовых структур завладели собственностью. Что возможно только в случае внешней, а не внутренней задолженности этих «дочек» государства. Что же касается заявлений Саватюгина, то он, может, искренне говорит то, что думает. На самом же деле он выступает в роли

ширмы, декорации для передачи собственности силовикам. Конечно, Минфин может принять соответствующую инструкцию, она будет, как положено, зарегистрирована, но на самом деле для истинных процессов это не будет иметь ровно никакого значения.

Безусловно, выплата госкомпаниями их колоссального внешнего долга затронет интересы россиян через рост тарифов этих компаний. Причем дважды. Сначала госкомпании скачком повысят свои тарифы под предлогом повышения прибыльности и выплаты долгов, что больно ударит по потребителю. Потом иностранным кредиторам могут отдать часть приобретенной новыми олигархами собственности в уплату долгов и процентов по ним. Основная же собственность останется у новых олигархов. Весьма сомнительно, например, что «Газпром» сможет рассчитаться по нынешним и будущим долгам без такой схемы. И, разумеется, основная часть финансовой долговой нагрузки ляжет на плечи потребителей его услуг, как и потребителей услуг других госкомпаний. Это неизбежно».

По публикации газеты «Московские Новости», № 49, 23-29 декабря

РАЗВЕДКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

ВИКТОР ЗУБКОВ: «НАМ ВАЖНА ОТ БАНКОВ ЛЮБАЯ ИНФОРМАЦИЯ»

Отмывать «грязные» деньги в России стало труднее — четыре года назад в стране появилась финансовая разведка. За это время ее сотрудники раскрыли сотни схем легализации преступных капиталов. Глава Федеральной службы по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг) Виктор ЗУБКОВ рассказал «Трибуне», кто и как попадает «на карандаш» финразведчиков. Знакомим наших читателей с фрагментами публикации.

— Каков объем преступных денег в России? Ведь еще недавно мы входили в «черный» список стран, где беспрепятственно отмывались «грязные» капиталы.

— Из этого списка нас вычеркнули еще в октябре 2002 года. Но это не значит, что у нас сейчас деньги совсем не отмывают. Отмывают, впрочем, как и везде.

Что касается объема «грязных» денег, то назвать его точно трудно, поскольку никто такой статистики не ведет. В том числе и наше ведомство. Хотя мы и видим все схемы легализации криминальных доходов, но сказать, что эти деньги «грязные», мы не можем, поскольку правоохранительные органы должны еще провести свою оперативную и следственную работу, а потом передать уголовные дела в суды. Только тогда будет видно, сколько реально денег было отмыто. Но вычислить их объем можно, как это делают в других странах. Надо взять 2-3 процента от ВВП страны, и полученная цифра будет отражать примерный объем легализуемых средств. По данным МВД, у нас отмывается где-то 150-160 млрд рублей в год. Наверное, эти цифры отражают реальную картину. Не исключено, они могут быть выше, поскольку за четыре года работы в нашей базе накопилось много информации о подозрительных финансовых операциях. Только за день нам поступает 12-14 тысяч сообщений. А за год их количество доходит до 2 миллионов. Большая часть информации поступает от банков в рамках обязательного контроля (по закону они обязаны сообщать о финансовых операциях, превышающих 600 тысяч рублей). Другую часть сведений кредитные учреждения присылают скорее для «подстраховки». То есть они говорят нам, что те или иные

финансовые операции могут быть связаны с отмыванием. Обычно я стараюсь не приводить такие данные в зарубежной прессе, иначе нас неправильно поймут и скажут, что половина финансового оборота у нас в стране «грязная». Поэтому я говорю, что банки просто перестраховываются, сообщая о подозрительных операциях. Мол, мы дадим разведчикам на всякий случай информацию — мало ли что может случиться. Я думаю, что этот период у нас вскоре закончится. Впрочем, нам важна от банков любая информация.

— Кстати, а кто обычно попадает «на карандаш» финансовых разведчиков? Говорят, что у вас есть какой-то «черный» список банков и физических лиц, которые подозреваются в отмывании преступных капиталов и причастности к финансированию террористических организаций.

— Это не «черный» список, а перечень организаций и физических лиц, подозреваемых в терроризме и экстремизме. Сегодня сделана уже его 11-я версия. Сам перечень состоит из нескольких частей. Во-первых, он включает в себя нашу информацию из базы данных, составлением которой занимается специальное управление финансовой разведки. Во-вторых, он состоит из международных списков, подготовленных ООН. А в-третьих, в него попадает вся информация об организациях и россиянах, связанных с терроризмом и экстремизмом, которая проходила через наши правоохранительные органы, Генпрокуратуру и суды. Вот такой единый перечень есть. Мы его регулярно доводим через Центральный банк и другие надзорные органы до всех финансово-кредитных учреж-

дений. Мало того, этот документ вывешен на сайте нашего ведомства. И те компании, которые предоставляют нам информацию, могут получить «ключ» от сайта и заглянуть в списки.

— **Не секрет, что преступники применяют все более изощренные схемы легализации «теневых» капиталов. Какие из них наиболее «популярны» сегодня в России и как финансовая разведка противостоит этим ноу-хау?**

— Давайте лучше поговорим о том, с какими трудностями мы сталкиваемся при расследовании этих схем. Главная проблема — это фирмы-однодневки, через которые легализуются криминальные деньги. Да, у них есть название и устав, счета в банках. Но все они фиктивны и регистрируются по утерянным паспортам. Мы видим, по каким схемам эти фирмы отмывают деньги, передаем соответствующие материалы правоохранительным органам. Но вывести на чистую воду мошенников не всегда удается. Приходят милиционеры в одну компанию — никакого нет, дверь закрыта. Приходят в другую — такая же картина. В третьей фирме сидит бабушка, по паспорту которой и была она зарегистрирована. Естественно, что с нее спросишь? Хотя мы видим, что схема работает, деньги реально отмываются. Как работать в этой ситуации? Я предложил блокировать счета подозрительных фирм на 45 суток, а если факты отмывания подтвердятся — возбуждать уголовные дела по статье лжепредпринимательства. Такая буря поднялась в прессе: мол, Зубков хочет разрушить бизнес. Но в ряде стран уже давно приняли такую законодательную норму, и там с бизнесом все в порядке. Поэтому нам тоже надо идти по этому пути.

Есть и вторая проблема, о которой я не раз говорил. В России крутится колоссальный объем денег. Почти 40 процентов денежного оборота — это наличка. Причем деньги теперь носят не только чемоданами и мешками, но и возят машинами. Это «грязные» средства, и инкассаторские машины нигде не зарегистрированы, номера у них липовые.

Как в дальнейшем выясняется, функционирует целая подпольная система. Я говорю, что надо сокращать объем наличных денег и больше переходить на безнал. Тогда все открыто и прозрачно. Банки эту идею поддерживают.

— **Последние обыски и выемки документов в ряде российских банков вновь породили слухи о новом банковском кризисе. Одни говорят, что эти кредитные учреждения финансировали оппозиционную деятельность Михаила Касьянова. Другие, что они подозреваются в отмывании денег. Так или иначе, банковское сообщество считает, что за этим последует отзыв лицензий у подозрительных банков.**

— Никакой политики в этих силовых действиях абсолютно нет. Потому что Генпрокуратура, как и любой другой правоохранительный орган, никогда не пойдет в банк, если не найдет в его деятельности нарушение закона. Это надо четко понимать. Есть материалы, которые прямо показывают, что в этих кредитных учреждениях не все чисто. То есть они могут быть причастны к отмыванию «грязных» денег. Что касается разговоров о новом банковском кризисе, то это всего лишь шумиха. Прежде чем отобрать лицензию у банка, нужно использовать весь арсенал мер наказания — штрафы (причем их надо установить достаточно большими), смену руководства. Потому что люди боятся банковских потрясений. Как только кредитное учреждение лишают лицензии, так все последние деньги разворовываются и вкладчики лишаются всего. Поэтому надо в первую очередь думать о людях, которые имеют счета в банках.

Сегодня доверие населения к банкам в России возрастает, и это хороший симптом. Поэтому сами банки должны постоянно заботиться о своей репутации, быть прозрачными и, естественно, соблюдать российское законодательство. **(Подготовил Сергей Аверкин)**

По публикации еженедельного выпуска газеты «Трибуна», 23-29 декабря

БАНКИ И ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Конъюнктура

ДОЛЛАР «ГРОХНУЛСЯ»

ЭКСПЕРТЫ СОВЕДУЮТ СОХРАНЯТЬ СПОКОЙСТВИЕ

Вслед за падением доллара на мировом валютном рынке во вторник 10 января и в России он рухнул на 30 копеек — до 28,48 рубля. Напомним, что за первую неделю января евро вырос по отношению к доллару на 2,5% — выше уровня \$1,21.

В итоге в ходе первых валютных торгов в России в новом 2006 году рубль, наверстывая упущенное за праздники, существенно укрепился. Но эксперты рекомендуют населению сохранять спокойствие. В последние годы именно в декабре-феврале на мировом рынке происходят наиболее сильные колебания. А для российского рынка изменение курса доллара за неделю на 30 копеек

ничего экстраординарного не представляет.

На этот раз доллар существенно укрепился в самом конце декабря, а в первые дни нового года он рухнул на мировых рынках, показав рекордное падение за пять лет. Причиной стало, в частности, обескураживающее заявление министра финансов США Джона Сноу, что его страну уже в марте ждет дефолт из-за чрезмерного объема государственных заимствований.

Российский рынок, отдохавший на целую неделю больше, чем мировой, 10 января разом отыграл движение, произошедшее за это время на мировых рынках. Поэтому российские эксперты категорически отказываются называть произошедшее падение доллара на 30 копеек рекордным.

Действительно, больше чем на 20 копеек за сессию в прошлом году курс доллара не изменялся. Но даже за три дня происходили куда большие колебания.

Аналитик инвестиционной компании «Проспект» Игорь Лавущенко напоминает, что в самом конце 2004 года доллар на FOREX упал на 3%, а в самом начале 2005 года отыграл эти же 3%. Из-за этого на первых торгах в России в 2005 году доллар сразу скакнул на 21 копейку. По мнению аналитика, 2006 год должен стать годом евро. По его предварительному прогнозу к концу этого года за 1 евро будут давать \$1,275-1,295.

Аналитик по валюте ИК «БрокерКредитСервис» Елена Хрупова также сообщила, что поводов для очень серьезного беспокойства у российских держателей американской валюты нет, поскольку ни в США, ни в Европе, ни в Азии не допустят каких-либо крупных экономических катаклизмов. Тем не менее доллар, скорее всего, ожидает ослабление. По ее прогнозу, «зеленый» будет колебаться до марта, а затем расстановка сил на валютном рынке станет меняться в пользу евро. К середине года

она остановится на уровне 1,23-1,25 доллара за евро. А во второй половине года продолжится монотонное снижение американской валюты до отметки 1,30 к декабрю. В России же, как сообщили опрошенные журналистами эксперты, курс доллара также будет подвержен скачкам, но ниже 28 руб. ему вряд ли дадут упасть — в излишнем укреплении рубля наши финансовые власти по-прежнему никак не заинтересованы.

Интересно, что уже 10 января доллар начал отвоевывать свои позиции на мировых рынках, компенсировав половину новогоднего падения. В любом случае эксперты призывают население не паниковать и ни в коем случае не переводить имеющиеся сбережения из одной мировой валюты в другую. В конечном итоге простые люди больше потеряют на комиссионных. Что касается новых доходов, то эксперты советуют оставлять их в рублях, а желающим хранить средства в инвалюте покупать на них евро.

По публикациям газет «Известия» и «Новые Известия», 11 января

ЛЕГКОЕ ОБАЯНИЕ РЕЙТИНГА

«А» и «В» — ДВЕ БОЛЬШИЕ РАЗНИЦЫ В ИНВЕСТИЦИОННОМ ДЕЛЕ

К концу 2005 года международные рейтинговые агентства Moody's, Fitch и Standard&Poor's в очередной раз повысили кредитный рейтинг России. Конечно, это приятное событие, вселяющее надежду на более заинтересованное отношение инвесторов. Однако эксперты прогнозируют, что оно не будет иметь каких-либо серьезных инвестиционных последствий для нашей страны, поскольку поворот в эту сторону был сделан ранее, когда Россию перевели в категорию «В».

Мощный прорыв в отношениях с инвесторами нам обеспечит перевод в категорию «А», но это — дело нескольких лет, да и то если динамика изменения рейтингов останется прежней.

Сейчас же смена настроения инвесторов отстает от рейтингов. Свидетельство тому — сохранение нетто-оттока капитала на фоне роста общего объема иностранных инвестиций в страну. Конечно, прогресс российских макроэкономических показателей, взвешенное управление Стабилизационным фондом и успешность стратегии по выплате долга не остались незамеченными. Однако это не отразилось на инвестиционном климате.

Институциональный, политический и страновой риски России, по мнению экспертов Standard&Poor's, остаются по-прежнему очень высокими. В своих оценках они учитывают замедление экономических и структурных реформ. При этом рейтинг, по словам главы представительства S&P в России и странах СНГ Алексея Новикова, оценивает именно кредитный риск, а не риск ведения бизнеса. Соответственно известие о повышении кредитного рейтинга РФ касается только тех инвесторов, которые вкладывают свои средства в российские государственные долговые ценные бумаги, а не участников фондового рынка. У большинства же российских компаний, эмитирующих

собственные долговые обязательства, он остается на прежнем уровне, и дистанция между ним и суверенным рейтингом страны увеличивается.

Вместе с тем, как отмечает управляющий директор Fitch Ratings Восточная и Центральная Европа и СНГ Наталья Пейдж, эмитенты России и других стран СНГ продолжают активно выходить на международные долговые рынки. На российском рынке рублевых долговых обязательств были проведены крупнейшие эмиссии — выпуски облигаций ОАО «Российские железные дороги» в объеме 10 и 5 млрд руб. Агентство присвоило им рейтинги по национальной шкале. Недавно рейтинг получили выпуски облигаций Промбизнесбанка и Республики Коми на 1 млрд руб. каждый.

Причем, по оценкам экспертов, банковский сектор снова оказался самым активным в привлечении заимствований на международных рынках капитала. И это закономерно. У большинства российских банков показатели достаточности капитала пока еще существенно выше установленных нормативов и минимальных требований по Базельскому соглашению. Однако эти показатели постепенно снижаются, и для быстрого роста кредитным организациям потребуется дополнительный капитал.

Fitch считает, что нашим банкам следует поддерживать показатели на относительно высоком уровне, что обусловлено по-прежнему довольно высокими рисками операционной среды, зачастую существенной концентрацией рисков, в некоторых случаях серьезными рисками по операциям со связанными сторонами и высокими темпами роста.

До последнего времени большинство российских банков достигали увеличения капитала за счет

! Пожалуйста, на стр. 19

ОБЗОР ТЕМАТИЧЕСКОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Инвестиционное обеспечение экономического роста: теоретические проблемы, финансовые инструменты, тенденции развития

Маковецкий М.Ю. — М.: Анкил, 2005, 312 с.

Рассматриваются теоретические и прикладные проблемы инвестирования в рыночной экономике. Особое внимание уделяется роли рынка ценных бумаг, применению его инструментов корпорациями для привлечения инвестиционных ресурсов, а также характеру формирования рынка ценных бумаг в промышленно развитых странах и в Российской Федерации с учетом влияния процессов интеграции и глобализации мировой экономики. Анализируются проблемы, ограничивающие использование ценных бумаг для мобилизации свободных денежных средств инвесторов.

Банки и банковские операции

Челноков В.А. — М.: Высшая школа, 2004, 291 с.

В учебнике публикуются «букварь кредитования» и разработанные на его основе технологии банковских ссуд, а также способы генерации околорыночного пространства. Особое внимание уделено организации кредитования, безналичных расчетов и кассовых операций. Дано описание порядка предоставления банковских ссуд и форм банковских документов.

Правовое регулирование информационных технологий

Шамраев А.В. — М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2004, 1013 с.

В книге проведено комплексное исследование проблем правового регулирования информационных технологий, основанное на российских правовых источниках последнего времени и их сравнительном анализе с зарубежными аналогами. В рамках данного издания впервые в отечественной юридической литературе сделаны и приводятся переводы всех основных документов, принятых в сфере правового регулирования информационных технологий с начала 80-х годов XX в. до середины 2002 года международными организациями, Европейским Союзом, странами СНГ и 24 зарубежными государствами, включая законодательство субъектов федеративных государств. Рассмотрены правовые аспекты построения информационного общества, использования сети Интернет, осуществления электронного документооборота, применения электронных цифровых подписей, проанализированы существующие модели электронной коммерции. Отдельная глава книги посвящена вопросам правового регулирования электронных банковских услуг.

Современные IT-решения для финансовой индустрии

Амириди Ю.В., Анненская Н.Е., Башелеишвили М.Э. и др. — М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2004, 560 с.

Это уникальное издание — первая попытка в российской специальной литературе, посвященной использованию IT-решений в сфере финансов, не только представить имеющиеся на рынке IT-решения, но и осмыслить роль и задачи современных технологий в контексте специфических бизнес-задач каждой категории участников современной финансовой индустрии — банков, участников рынка ценных бумаг, страховых и лизинговых компаний. Настоящее издание носит характер практической энциклопедии. Прилагается компакт-диск с демонстрационными материалами фирм — разработчиков IT-решений.

Всемирная прачечная: террор, преступления и грязные деньги в офшорном мире

Робинсон Дж. Пер. с англ. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2004, 539 с.

Грязные деньги приводят в движение значительную часть мировой экономики, но кем именно являются люди, руководящие этими туманными операциями? В XXI столетии в условиях существования могущественных международных организованных преступных группировок и террористических организаций отмывание денег выросло из узкоспециализированного преступления «белых воротничков» в индустрию, глубоко проникающую в законопослушный бизнес и государственные структуры. В глубококом и захватывающем журналистском расследовании черной дыры глобального капитализма автор проследживает движение грязных денег от улиц Манчестера и Карачи, Чикаго и Дубая, через Нормандские острова и до пляжей Антигуа, Кайманов и Тихого океана. Этот путь в конечном счете приводит к дилинговому залу Нью-Йорка, банковским хранилищам Цюриха и роскошным залам заседаний советов директоров лондонского Сити.

Конкурентные преимущества в денежном выражении (Серия «Коротко и по делу»)

Фокс Дж., Грегори Р. Пер. с англ. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, 296 с.

Как выиграть в борьбе за клиента? Что следует предпринять, чтобы из множества предложений покупатель выбрал именно ваше? Какова реальная стоимость преимуществ товара или услуги, поставляемых вашей компанией на рынок? Как измерить выгоды, получаемые потребителем от этих преимуществ, и наилучшим образом продемонстрировать их клиенту? Сколько стоят ваши конкурентные преимущества? Ответы на эти вопросы дает описанная в книге концепция долларизации, позволяющая представить конкурентные преимущества в денежном выражении и обеспечивающая читателя беспроигрышной стратегией в борьбе за клиента. Книга поможет в решении таких задач, как ценообразование, позиционирование и презентация продукта, разработка новой продукции, увеличение объемов продаж, повышение эффективности рекламы.

Ценные бумаги в РФ: правовое регулирование выпуска и обращения

Кузьмина М.Н. — М.: Юрлитинформ, 2005, 240 с.

Книга посвящена ценным бумагам как объекту гражданских прав. В ней рассмотрены общие вопросы о ценных бумагах как объектах гражданского права, понятии, целях, принципах, функциях рынка ценных бумаг. С учетом действующего законодательства и практики его применения анализируется правовое регулирование выпуска и обращения отдельных видов ценных бумаг, рынка ценных бумаг, правовое положение его участников, исследуются особенности бездокументарных ценных бумаг, вопросы обращения взыскания на ценные бумаги, залога и доверительного управления ценными бумагами.

Методики бухгалтерского учета банковских операций

Смирнова Л.Р., Курныкина О.В. — М.: ООО «СофтКомЦентр», 2005, 344 с.

Ежегодное методическое пособие издано в составе библиотеки журнала «Бухгалтерский учет в кредитных организациях» (выпуск 11, то есть 1 за 2005 год). Кроме формы приказа об учетной политике банка на 2005 год и текста учетной политики, книга содержит многочисленные приложения.

Содержание

1. Об учетной политике банка на 2005 год (форма приказа)
2. Учетная политика банка на 2005 год
3. Приложения
 1. Перечень учетных документов (используемых банком при обслуживании клиентов и для собственных нужд при безналичных расчетах, для документального оформления хозяйственных и кассовых операций)
 2. Регламент проведения инвентаризации имущества и финансовых обязательств
 3. Правила документооборота и технологии обработки информации
 4. Методика учета расчетно-кассовых операций
 5. Методика учета операций с филиалами банка
 6. Методика учета клиентских кредитов
 7. Методика учета межбанковских кредитов
 8. Методика учета операций с ценными бумагами
 9. Методика учета операций с иностранной валютой
 10. Методика учета операций с драгоценными металлами
 11. Методика учета факторинговых операций банка
 12. Методика учета операций доверительного управления
 13. Методика учета основных средств
 14. Методика учета аренды имущества, капитальных вложений в арендованное имущество
 15. Методика учета финансовой аренды (лизинга)
 16. Методика учета нематериальных активов
 17. Методика учета материальных запасов
 18. Методика учета доходов и расходов банка
 19. Методика учета финансовых результатов и использования прибыли
 20. Методика учета создания и использования фондов банка
 21. Регистры налогового учета

Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов (2-е издание, исправленное)

Асват Дамодаран. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, 1341 с.

Асват Дамодаран — самый известный и самый цитируемый профессионал в сфере оценки инвестиций. Его книга — своего рода энциклопедия инвестиционной оценки. Вот что он сам говорит о цели книги на первых ее страницах: «...Эта книга посвящена оценке: оценке предприятий, франшиз и недвижимости. В основе книги лежит предположение, что любой актив можно оценить...»

В основе книги лежат четыре принципа:

- 1) полнота — стремление рассказать о максимально возможном числе методов оценки;
- 2) наглядность — наличие примеров из реальной деловой практики;
- 3) универсальность — показ работы методов оценки на самых разных рынках мира, а не только на рынках США;
- 4) модульная структура, позволяющая «листать» книгу в разной последовательности без ущерба для понимания.

Книга Асвата Дамодарана является классической работой в области инвестиционной оценки. Она содержит инструменты и методы определения стоимости практически любого актива, включая такие сложные объекты оценки, как компании, предоставляющие финансовые услуги, и активы интернет-компаний. Книга имеет ярко выраженную практическую направленность. Помимо алгоритмов оценки книга содержит множество примеров из реального бизнеса.

Издано при содействии КРМГ.

Учебник по дисциплине «Налогообложение организаций финансового сектора экономики»

Гончаренко Л.И. — М.: Финансы и статистика, 2004, 304 с.

В книге рассматривается налогообложение банков, страховых организаций, инвестиционных (паевых) и негосударственных пенсионных фондов, а также доходов и операций с ценными бумагами. В нее включен материал для углубленного изучения налогообложения и глоссарий.

Книга предназначена для преподавателей и студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», для научных работников, а также для специалистов организаций финансового сектора экономики.

Содержание

1. Банки как субъект налоговых отношений
2. Особенности налогообложения банков
3. Особенности налогообложения страховых организаций
4. Налог на доходы и операций с ценными бумагами
5. Специфика налогообложения инвестиционных (паевых) и негосударственных пенсионных фондов
6. Материалы для углубленного изучения к главам 1- 4
7. Общий материал для углубленного изучения к главам 2, 3, 5
8. Глоссарий
9. Литература

Подготовка международной финансовой отчетности российскими предприятиями и банками

Аверчев И.В. — М.: Вершина, 2005, 680 с.

Необходимость выхода данной книги обусловлена тем, что все большее число российских предприятий и банков выходит на международную арену в поисках стратегических иностранных инвесторов. Это невозможно без формирования отчетности по международно-признанным стандартам и правилам, поскольку российская отчетность не отвечает требованиям, которые предъявляют к финансовой и нефинансовой информации о компании зарубежные партнеры.

Актуальность выхода книги обусловлена и заинтересованностью руководства страны в подготовке российскими предприятиями отчетности, в которой состояние бизнеса было бы оценено объективно. Эта заинтересованность руководства страны нашла свое выражение в указаниях ЦБ РФ от 25 декабря 2003 года № 181-Т, 182-Т, 1363-У, в «Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу» (приказ Минфина №180 от 01 июля 2004 года).

Новая книга издательства «Вершина» — одно из первых и уникальных отечественных изданий, в котором наиболее полно представлены практические материалы и рекомендации по подготовке международной финансовой отчетности. Рассматривается порядок ее формирования в соответствии с требованиями МСФО и US GAAP путем трансформации или использования специального программного обеспечения.

В книге приведены примеры планов счетов, форм отчетности, а также текст учетной политики организаций, готовящих международную отчетность. В сводной таблице представлены нормативные акты ПБУ, МСФО и US GAAP. Даются регламенты подготовки и методика трансформации отчетности с помощью электронных таблиц. Приводятся ссылки на международную финансовую отчетность общего назначения, подготовленную крупнейшими российскими и зарубежными компаниями и банками, а также ссылки на интернет-ресурсы, содержащие в открытом доступе стандарты международной финансовой отчетности.

Налоговые схемы, за которые посадили Ходорковского

Родионов А.А. — М.: Вершина, 2005, 280 с.

Все говорят о деле Ходорковского, но никто о том, что для бизнесменов оно меняет правила игры. В книге впервые дело «ЮКОСа» рассматривается с налоговой точки зрения, ее можно рассматривать как путеводитель по российским налоговым схемам. В ней рассказано, как применять эти схемы на практике, чтобы избежать негативных для бизнеса последствий.

Государство объяснило, что те правила, по которым работают все, — незаконны. Это относится не только к налогам, но и к множеству других сфер бизнеса: продаже продукции, сотрудничеству с посредниками, учреждению фирм. Стало ясно, от каких обычных операций лучше отказаться, поскольку суд счел их преступными, какие документы и поступки бизнесменов могут быть использованы следствием при обвинении в неуплате налогов.

Книга адресована руководителям, предпринимателям, студентам, преподавателям и другим заинтересованным лицам.

Прививка от Enron: Практическое руководство по организации комитета по аудиту, внутреннего контроля и внутреннего аудита в акционерных обществах

Скатерщиков Сергей. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, 180 с.

«Прививка от Enron» — это первое изданное на русском языке практическое руководство по организации комитета по аудиту, внутреннего контроля и внутреннего аудита в акционерных обществах, вошедшее в себя описание передовой практики работы контрольных органов в акционерных компаниях за рубежом и в Российской Федерации. Особое внимание уделено методам диагностики и анализа систем внутреннего контроля, а также алгоритмам построения внутреннего контроля инвестиционного процесса и закупочной деятельности. В книге использовано большое количество примеров из реальной практики крупнейших российских акционерных компаний.

Издано при содействии ООО «Индексатлас».

Искусство коммерческого кредитования

Морсман Эдгар М. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, 187 с.

В книге известного американского специалиста по коммерческому кредитованию рассматриваются проблемы, которые не имеют формализованного, закрепленного в письменном виде решения, но от которых в немалой степени зависит эффективность и успех на рынке финансовых услуг. Работники коммерческого банка должны принимать выверенные и конкурентоспособные решения, удовлетворяющие требованиям клиента и финансового института.

Книга адресована сотрудникам кредитных департаментов коммерческих банков, а также студентам и преподавателям финансовых вузов.

Трансформация отчетности кредитных организаций от РСБУ к МСФО

Бабченко Т.Н., Бабченко И.А. — М.: Дело, 2005, 200 с.

В учебно-практическом пособии на примере сквозной задачи изложены вопросы подготовки и составления финансовой отчетности кредитными организациями в соответствии с международными стандартами отчетности. Оно подготовлено на основе опыта трансформации отчетности банков специалистами аудиторской фирмы «Актив».

Книга предназначена для специалистов финансовых служб кредитных организаций, имеющих опыт работы с отчетностью по РСБУ и прошедших предварительное обучение по МСФО, а также для студентов высших учебных заведений.

Содержание

1. Введение в трансформацию
2. Трансформация и подготовка отчетности банка по МСФО

Дистанционные курсы МСФО (IFRS).

Мультимедийный курс для подготовки к сдаче экзамена АССА — ДипИФР (DipIFR), AIC International, 2005

Мультимедийный курс предназначен прежде всего для тех, кто заинтересован в получении международной квалификации АССА — ДипИФР-Рус, но при этом в силу разных причин не имеет возможности посещать очные семинары по подготовке к экзамену.

Курс состоит из 16 компакт-дисков и построен таким образом, чтобы обеспечить слушателям максимально эффективную и комфортную подготовку к экзамену.

В курс включены следующие материалы:

- 35 видеолекций с текстами;
- вопросы и задания к лекциям (с ответами и пояснениями);
- практические вопросы и задачи (с ответами и пояснениями);
- варианты прошлых экзаменов (вопросы и ответы);
- контрольные тесты (вопросы и ответы);
- пробный экзамен (вопросы и ответы);
- инструкции и рекомендации по организации самостоятельной подготовки к сдаче экзамена.

I Окончание. Начало на стр. 14

прибыли и в меньшей степени за счет взносов в акционерный капитал. Однако в 2004 году и в первой половине минувшего года средний показатель доходности на акционерный капитал и рост взносов в него существенно отставали от темпов роста активов лидирующих российских банков. Это предполагает, по мнению **директора Группы рейтингов финансовых организаций агентства Fitch Джеймса Уотсона**, что увеличение эмиссий субординированных долговых обязательств, а также, возможно, инструментов капитала первого уровня может поддержать уровни капитализа-

ции и обеспечить большую гибкость капитала ведущих российских банков в ближайшем будущем.

Среди преимуществ таких выпусков специалисты отмечают то, что они не требуют денежных вливаний со стороны акционеров, уменьшают взвешенную стоимость капитала банка и могут быть зарегистрированы быстрее, чем новая эмиссия акций. Сколько банков сможет воспользоваться таким шансом для своего капитала — покажут время и, конечно, рейтинги. **(Е. Николаева, обозреватель)**

По публикации газеты «Экономика и жизнь», № 1

БЫСТРЕЕ, ВЫШЕ, СИЛЬНЕЕ

2005 год — САМЫЙ УСПЕШНЫЙ ЗА ВСЮ ИСТОРИЮ РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА.

ПРОГНОЗЫ НА 2006-Й У ВСЕХ АНАЛИТИКОВ В ЦЕЛОМ ОПТИМИСТИЧНЫЕ

2005 год стал очень успешным для российского фондового рынка. Основной его индикатор — индекс РТС — прибавил почти 90%, причем около 50% из них за июнь-сентябрь, во время так называемого «летнего ралли», когда на рынок пришли крупные западные инвесторы.

«На данный момент технические показатели говорят о «перекупленности» индекса», — отмечает аналитик ИК «Тройка Диалог» Анастасия Вечирко. По ее мнению, рынку необходимо взять тайм-аут: «После мощного рывка в июле-августе индекс еще недостаточно скорректировался и теперь, видимо, сможет сделать это уже только в новом году». 27 декабря индекс РТС закрылся на уровне 1124,45, потеряв за день 0,21%.

В год своего десятилетия индекс РТС ставил один рекорд за другим. 28 сентября впервые в ходе торгов он пересек отметку 1000 пунктов. «Одним из главных факторов роста стали ожидания либерализации рынка акций «Газпрома», которые на протяжении практически всего года оказывали значительную поддержку рынку», — отмечает аналитик Юниаструм Банка Павел Иорданский. «Котировки «Газпрома» выросли больше, чем индекс РТС», — говорит начальник аналитического отдела ИК «Прспект» Игорь Кокорев. — Акции всех госкомпаний — Сбербанка, «Транснефти» — вообще росли в этом году быстрее рынка».

Предыдущие психологически важные вершины — 800 и 900 пунктов — индекс покорил 5 августа и 2 сентября соответственно. В январе 2005 года торги открылись на отметке 614 пунктов. «В начале года большинство аналитиков сдержанно оценивали перспективы российского рынка, видимо, потому, что 2004-й стал одним из самых неудачных для отечественного рынка акций», — продолжает г-н Иорданский. — Но уже к началу лета, когда на рынке стали ощутимы покупки со стороны нерезидентов, комментарии сделались более оптимистичными».

«Российский фондовый рынок с 1998 года значительно интегрировался в мировую финансовую систему», — говорит главный аналитик рынка ценных бумаг УК «Капиталь» Анатолий Каплин. — В результате по фундаментальным показателям

торгующихся акций он стал похож на другие развивающиеся рынки, поэтому весь 2005 год индекс РТС двигался в общем тренде с зарубежными аналогами. Это помогло ему пробить отметку 1000 пунктов». Специфическими факторами, которые позволили России выглядеть лучше других, по мнению г-на Каплина, стали снижение политического риска, отличная макроэкономика и проведение экономических реформ. «Благодаря глобальной переоценке рисков России инвесторы поверили, что повторения ЮКОСа не будет», — отмечает г-н Кокорев. — Кроме того, переоценка рисков увеличила стоимость всех российских бумаг».

Прогнозы по фондовому рынку на 2006 год у всех аналитиков оптимистичны. «Мы ждем продолжения роста цен на «голубые фишки» и расширения количества ликвидных бумаг», — говорит г-н Каплин. — Основной рост может произойти в первой половине года». По его мнению, в 2006 году индекс РТС имеет шансы достичь отметки 1250 пунктов, что принесет инвесторам доход выше уровня инфляции. «В 2006 году мы ожидаем рост индекса РТС на 15-20%», — прогнозирует г-н Кокорев. «Наша справедливая оценка индекса РТС — 1160 пунктов», — сказала г-жа Вечирко. — Несмотря на возможную коррекцию рынка в начале года, мы с оптимизмом смотрим на 2006 год в целом».

Около 50% веса индекса РТС приходится на нефтяной сектор, а в 2006 году аналитики «Тройки Диалог» прогнозируют среднюю цену Urals в 50 долл. за баррель. По их мнению, в 2006 году продолжится быстрый рост ВВП (который превысит 5%), увеличится денежная масса (приблизительно на 30%), что будет поддерживать ликвидность фондового рынка. «Немаловажны и предстоящие в следующем году IPO российских компаний, которые должны привлечь большой интерес со стороны западных инвесторов», — добавляет г-н Иорданский. «Все это говорит о том, что новый, 2006 год обещает быть благоприятным для фондового рынка и соответственно для индекса РТС», — резюмирует г-жа Вечирко. «Но столь бурного роста, какой был в нынешнем году, в 2006-м мы не ожидаем, так как котировки «голубых фишек» достигли справедливого уровня», — отмечает г-н Кокорев. — Рынок будет расти благодаря появлению новых

инструментов и акциям второго эшелона, некоторые из них значительно подорожают в следующем году». Однако не все так оптимистично. «Главная опасность — замедление роста мировой экономики, что неминуемо приведет к сокращению спроса на энергоносители и соответственно к снижению цен на них, — предупреждает г-н Иорданский.

— Это непосредственно повлияет на наш рынок, который представлен в основном компаниями нефтяного и металлургического секторов». (Гюзель Губейдуллина)

По публикации газеты «Время новостей»,
28 декабря

СТАВКИ ПО ВКЛАДАМ УПАДУТ

У банков появился удобный предлог для этого

Банки могут уменьшить проценты по рублевым вкладам. Поводом для этого послужит снижение с 26 декабря ставки рефинансирования ЦБ. А клиенты банков, открывшие ранее рублевые вклады под высокий процент, получат меньшую, чем планировали, прибыль: с них возьмут налог.

Последний раз Банк России снижал ставку рефинансирования 15 июня 2004 г. с 14% до 13%. Теперь она составляет уже 12%.

С этого дня автоматически снижается доходность всех рублевых вкладов, проценты по которым превышают 12% годовых. Дело в том, что согласно Налоговому кодексу под 35-процентный подоходный налог подпадает сумма процентов по вкладам, превышающая доход, рассчитанный по ставке рефинансирования. Так что если теперь открывать рублевый депозит под 13% годовых, реальный доход вкладчика составит 12,65% в год. То есть депозит на 300 000 руб. под 13% принесет за год не 39 000 руб., а только 37 950 руб. чистой прибыли. Это правило распространяется и на депозиты, открытые до изменения ставки ЦБ. При этом налог будет взиматься с первого дня действия новой ставки ЦБ.

Рублевые депозиты с «повышенными» процентами сейчас предлагают несколько банков. В Сибинбанке, к примеру, есть вклады со ставкой 13-15% годовых, в Бинбанке — 12,75% годовых, а в

банке «Юниаструм» — 12,5-13,5% годовых.

Хорошо еще, что вкладчики избавлены от необходимости составлять по итогам года налоговую декларацию. По словам директора департамента депозитных продуктов банка «Юниаструм» Дмитрия Хилько, банки сами рассчитывают и перечисляют в бюджет сумму налога.

Банки нередко используют изменение ставки рефинансирования для пересмотра своей тарифной политики. Ведь, по словам директора центра ЦМЭИ «БДО Юникон» Елены Матросовой, банки используют любой удобный предлог, чтобы снизить ставки по вкладам. «А снижение ставки рефинансирования — хороший повод уменьшить доходность депозитов», — добавляет генеральный директор «Интерфакс-ЦЭА» Михаил Матовников.

Сами же банкиры утверждают, что снижение ставок по депозитам напрямую не связано с движением ставки рефинансирования. «На размер ставок по вкладам влияет в первую очередь ситуация на финансовом рынке», — уверяет замправления Инвестсбербанка Максим Чернущенко. «Понижение ставки рефинансирования, безусловно, учитывается в тарифной политике, однако основным критерием является рынок», — соглашается замначальника отдела продуктов банка «Возрождение» Светлана Бычкова.

Сейчас многие банкиры и эксперты предостерегают снижение ставок по рублевым вкладам. Напротив, зампред правления Русского банка развития

Вышел в свет:

Международный журнал

«Международные банковские операции»

№ 6/2005 (10)

Читайте в номере:

- Гарантийные операции банков в международном банковском праве
- Риски подхода «сначала — деньги, потом — споры»
- Практическое руководство по проверке документов по аккредитивам. Авианакладная, железнодорожная накладная, документы на перевозку речным транспортом. Курьерская расписка в получении и почтовая квитанция
- Факторинг: проблемы регулирования и перспективы развития
- Операции с производными: инструменты страхования рыночных рисков и спекулятивной игры
- Первичное публичное размещение акций (IPO): первый опыт в России
- Регулирование валютных операций Законом «О валютном регулировании и валютном контроле»

ПРОДУКТ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО
ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОГО КОМПЛЕКТА

«БАНК:

БУХГАЛТЕРИЯ, УПРАВЛЕНИЕ,
ТЕХНОЛОГИИ»

Людмила Лебедева считает плавное снижение ставок неизбежностью. Директор департамента розничного бизнеса Банка Москвы Роман Воробьев полагает, что изменение ставки рефинансирования приведет к снижению процентов по депозитам примерно на 0,5 пункта, а Матовников — на 1 пункт.

О планах снизить ставки с начала нового года «Ведомостям» уже заявили банки «Возрождение», «Глобэкс» и «Юниаструм». Некоторые банки пока ждут шагов со стороны конкурентов, прежде все-

го Сбербанка. По словам Воробьева из Банка Москвы, «большинство крупных кредитных учреждений в своей тарифной политике ориентируются на Сбербанк». «Если Сбербанк снизит ставки по вкладам, то за ним потянутся и остальные банки», — уверен Матовников. В пресс-службе самого Сбербанка информацией о подготовке к снижению ставок пока не располагают. **(Варвара Иноземцева)**

*По публикации газеты «Ведомости»,
29 декабря*

В «СБЕРКАРТЕ» УЖЕ 60 БАНКОВ

Достаточен ли задел для создания национальной платежной системы

Претендующая на статус общенациональной платежная система Сбербанка «Сберкарта» объявила, что договорилась о сотрудничестве с около 60 банками, которые в следующем году будут готовы эмитировать 300 тыс. карт. Пока к проекту присоединяются в основном небольшие региональные банки, а крупные в проект Сбербанка не верят.

О начале создания национальной платежной системы под брендом «Сберкарта» Сбербанк заявил в минувшем октябре. С этой целью была создана специальная компания, акционерами которой стали Сбербанк, Национальный резервный банк, Межрегиональный инвестиционный банк, «РГ-лизинг» и BGS Smartcard Systems AG. Сейчас объем эмиссии системы «Сберкарта» составляет более 3 млн штук, и все они выпущены Сбербанком. «Банки очень заинтересовались нашим проектом», — рассказал «Бизнесу» гендиректор «Сберкарты» Юрий Демидович. 26 декабря его компания объявила, что договоры о намерениях сотрудничать со «Сберкартой» подписали около 60 банков и процессинговых компаний. «Мы ожидали, что договоры подпишут 20-25 банков, но результат превзошел ожидания», — радуется Демидович. В планах этих банков выпустить в новом году около 300 тыс. карт.

Пока банки подписывают со «Сберкартой» только соглашения о намерениях. «Мы только сейчас начнем создавать рабочую группу, чтобы оценить

потенциал нашего участия в «Сберкарте», — пояснил на условиях анонимности представитель одного из банков. Такая неспешность связана с тем, что уже разработанные тарифы платежной системы пока не разглашаются до утверждения на январском совете директоров. Демидович обещает, что тарифы будут дешевле, чем у международных платежных систем.

Среди первых участников «Сберкарты» в основном малые региональные банки, не отличающиеся большими объемами выпуска карт. Но руководство «Сберкарты» это не смущает. «Мы ожидали, что крупные банки займут позицию наблюдателей», — говорит Демидович.

«Присоединяться к чужому проекту стоит тем банкам, у которых нет собственного процессинга. Крупным банкам это не нужно», — объясняет ситуацию директор по развитию розничного бизнеса Банка Москвы Роман Воробьев. Он считает, что при распространении в России международных платежных систем говорить о локальном национальном бренде можно только теоретически. «У нас не было национальной платежной системы и не будет. Ее надо было создавать в начале 1990-х, пока банки еще не вложились в международные системы, не потратили деньги на выстраивание сетей», — говорит на условиях анонимности топ-менеджер крупного розничного банка. **(Елена Хуторных)**

По публикации газеты «Бизнес», 27 декабря

ПРИБЫЛЬНЫЙ БИЗНЕС

По оценке ЦБ, рентабельность среднего российского банка — 23%. Это больше, чем в Европе, так что акции российских банков будут пользоваться спросом при IPO

Занявшись банковским бизнесом, в России не разбогатеешь так быстро, как на нефти или металлах. Если верить оценкам главы Центробанка Сергея Игнатьева, рентабельность среднего российского банка — 23%, тогда как сырьевики зарабатывают до 50%. Но пока это больше, чем приносит банковский бизнес в Европе.

В III квартале 2005 г. российские банки заработали рекордные 92 млрд руб. Прибыль подско-

чила за счет ралли на фондовом рынке и бурного развития потребительского кредитования. Председатель ЦБ Сергей Игнатьев внимательно следит за тем, сколько зарабатывают российские банки. Весной 2003 г. он отметил, что полученная ими в 2002 г. прибыль обеспечила 18-процентную рентабельность капитала (отношение прибыли к капиталу) против 8% в среднем по экономике. Затем прибыльность банков стала одним из критериев при отборе в систему страхования вкладов.

Рост рентабельности и собственного капитала банков на днях отметил даже Владимир Путин. Недавно Игнатьев уточнил, что, по оценкам ЦБ, в 2005 г. по сравнению с 2003-м прибыль банков удвоится, а рентабельность капитала за два года возрастет с 18% до примерно 22-23%.

Однако банкиры восторг председателя ЦБ не разделяют. Так, на встрече банкиров с Путиным президент Альфа-банка Петр Авен отметил, что «сегодня никто акции банков покупать не будет», поэтому им придется искать другие пути повышения капитализации. «Таких банков, которые можно продавать, на рынке нет практически. Маржа низкая, доходность на капитал ниже, чем везде, риски больше», — пояснил Авен. Основная масса региональных банков увеличивает капитал не за счет учредителей, а за счет прибыли, соглашается Николай Николаев из Зернобанка.

Рентабельность капитала в банковском секторе не самая высокая по сравнению с другими отраслями, констатирует ведущий эксперт ЦМАКП Владимир Сальников. Наибольшую отдачу в 2004 г. принесла металлургия (цветная — 37%, черная — 58%, в среднем — 48%), кондитеры и табачники заработали до 33-34 коп. на 1 руб. капитала, нефтяники — более 25 коп. По данным Роскомстата, в среднем по промышленности в 2004 г. этот показатель был на уровне 20%. По оценке Игнатьева, рентабельность на капитал в среднем у банков также составила в 2004 г. 20%.

У многих зарубежных банков не только выше рентабельность капитала, но и риски ниже, подерживает Авена директор департамента международного бизнеса Промсвязьбанка Артем Констандян. Российские банки выстраивают розничные сети, это очень трудоемкий и высокзатратный процесс, который дает отдачу только в среднесрочной перспективе, добавляет предправления Росбанка Александр Попов. Только упрощение процедуры открытия региональных офисов, минимизация отчетности и ее перевод в электронную форму сэкономят банкам миллиарды рублей, говорит он.

В выигрыше оказываются те, кто уже отстроил сети. Рентабельность банков, ориентированных на розничный сектор рынка, сохранится высокой

и в среднесрочной перспективе при правильном развитии бизнеса, считает предправления Импэксбанка Павел Лысенко. А первый зампред правления Сбербанка Алла Алешкина ранее отмечала, что стремительный рост котировок акций банка (его капитализация с начала года выросла более чем вдвое) наглядно иллюстрирует интерес инвесторов к нему. Рентабельность капитала Сбербанка к концу 2005 г. ожидают не ниже 26,6%.

Однако потенциальных инвесторов интересует не столько быстрая отдача вложенных в банки средств, сколько их дальнейшая перспектива. «Стратегические инвесторы верят в рост российского рынка, а вот для портфельных пока нет достаточных предложений, ведь многие собственники пока не желают работать с ними», — говорит Констандян. К тому же в России банки приносят больший доход, чем в Европе. По данным журнала *The Banker*, в 2004 г. рентабельность капитала банков в России составила 26%, в то время как в Польше — 11%, а в Венгрии — 34%. Во Франции этот показатель составил 14%, в Германии — 9%, Италии и Испании — 16%, Великобритании — 15%. В Канаде и США банки зарабатывали по 22% на свой капитал. В Китае — 16%, Индии — 33%, Корее — 19%, Сингапуре — 20% и Тайване — 8%. Президент Инвестсбербанка Павел Бойко напоминает, что все больше российских банков собираются провести IPO (Внешторгбанк, Росбанк). По его мнению, привлекательность российских активов для иностранцев сейчас довольно высока, что подтверждается успешными IPO этого года. Есть интерес к покупке банков и внутри страны (что является отражением тенденции к консолидации), и со стороны иностранных банков, которые хотят начать работать в быстро растущей российской экономике, уверен главный советник по инвестициям IFC Томаш Телма. Иностранные банки учитывают не только рентабельность банка, но и потенциал роста, особенно в рознице, добавляет Филипп Майзенберг из Accenture. **(Василий Кудинов)**

По публикации газеты «Ведомости»,
26 декабря

В СОГЛАСИИ С ПРАВИЛАМИ РЫНКА

Илкка Салонен: «РОССИЙСКАЯ БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ЛУЧШЕ, ЧЕМ ЕЕ РЕПУТАЦИЯ»

О перспективах развития отечественной банковской системы иногда лучше спросить человека как бы со стороны. «Как бы» — потому что Илкка САЛОНЕН, с одной стороны, иностранец, а с другой — председатель правления российского Международного московского банка (ММБ). Так что мнение оказывается многогранным, а в чем-то и неожиданным. В этом каждый может убедиться, познакомившись с интервью, которое дал банкир в преддверии Нового года корреспондентам журнала «Профиль».

— Куда, по-вашему, идет российская банковская система? Кажется, определилась тенденция усиления осударствления в этой сфере. Вы-то как себя чувствуете — как банк с иностранным участием?

— В России, как и везде, идет процесс переориентирования крупных компаний — от привлечения финансирования со стороны банков к привлечению средств непосредственно с финансовых

рынков. Мы, например, видим, что наши самые большие клиенты уже напрямую обращаются к инвесторам через финансовые рынки, то есть им для этого не нужен баланс нашего банка. Одновременно в России, в отличие от более развитых рынков, идет процесс укрупнения банковской системы.

Недавно на заседании кредитного комитета ММБ мы решили купить ценные бумаги одной российской компании себе в инвестиционную пози-

цию. Эта компания не берет кредиты даже в рублях, предпочитая выпускать облигации. Мы считаем, что инвестиция в бумаги данной компании — это хорошие риски и хорошая доходность. Мы купили эти бумаги с целью дождаться их погашения, то есть не торговать ими. Это вполне типичное поведение для сегодняшнего рынка.

Уверен, что в ближайшее время банковская система будет укрупняться, но при этом некоторые услуги, традиционно предоставляемые банками, крупным клиентам станут не нужны. Одновременно с этим значительно возрастет роль розничных банковских услуг. Мы видим, что портфель кредитов, выданных банками физическим лицам, приблизительно удваивается каждый год. У нас он растет несколько быстрее, чем в системе в целом, но есть банки, у которых темпы роста еще выше.

Через несколько лет, я думаю, по мере роста банковской системы и экономики, будет недостаточно увеличивать капитал банка на какие-нибудь \$10 млн, для этого необходимо будет \$50 млн или \$100 млн. И тогда многие акционеры задумаются: хватает ли у меня мощности для этого бизнеса? Они начнут либо искать потенциал в слиянии с кем-то другим, либо найдут выход в продаже, то есть пойдет процесс консолидации. Мне кажется, здесь не надо принимать каких-то дополнительных мер. Это вполне логичный экономический процесс. При этом, считаю, государственные банки станут играть весомую роль.

Мне кажется, это связано со вступлением России в ВТО. Было бы странно, если бы в такой стране, как Россия, не осталось чисто российских банков, а был бы повторен опыт Прибалтики или некоторых стран Восточной Европы. Однако пока находится мало российских инвесторов, которые могли бы поддержать этот рост. Поэтому государство — явно один из участников данного процесса. Я с вами согласен, что вообще в экономике в ряде секторов сейчас ощущается усиление роли государства. Но я не вижу в этом усиления препятствия нашему росту. Если мы можем предлагать клиентам интересующие их продукты по конкурентоспособным ценам, то все идет нормально. Пока мы не чувствуем несправедливых условий. Естественно, в сфере розницы исторически велика роль Сбербанка. Если Центральный банк и правительство будут продолжать гарантировать всем одинаковые условия, то я не вижу проблем в конкуренции.

— Западным инвесторам российский банковский рынок сейчас не очень интересен? К примеру, в силу существующей тенденции отхода инвестиционных инструментов в сторону фондового рынка. Отмечено несколько попыток покупки российских банков. Все неудачные. Почему, по вашему мнению?

— Я бы не сказал, что этот рынок не интересен. Если вы смотрите на рынок потребительского кредитования, то в капитале Home Credit участвуют иностранцы. И у наших друзей, в Citibank, тоже. Что же касается покупки, то почему не было больших сделок? Предложение может быть неправильно сделано. Ни один из крупных госбанков пока не продавался. Если вы посмотрите на Восточную Европу, то там иностранные банки утвердились через приватизацию. Но и в России было несколько попыток. Может быть, в прошлом российским банкам не хватало прозрачности, особенно тем, которые могли быть интересны с точки зрения покупки. Мы знаем, что имелись попытки у «Русского стандарта» совершить сделку с БНП. Сделка не состо-

ялась: передумал российский собственник, а не БНП. Это могла быть достаточно крупная сделка.

Ходят слухи о том, что может быть сделано предложение Росбанку. Ситуация такова, что мы скоро можем стать свидетелями значительной сделки в банковской отрасли...

— Вы предполагаете или предчувствуете?

— Я допускаю. В настоящее время тормозом для российских владельцев является то, что они находятся в ожидании подорожания российских банков: сейчас продавать рановато, а через год можно будет продать дороже. Есть еще и эффект первой сделки, после которой все сбегаются. Тот, кто купит первым, покупает дешевле...

— А вы согласны с такими ожиданиями — на повышение?

— То, что имеется значительный интерес у многих иностранных больших игроков — это факт. Другое дело, что когда кто-то покупает банк, самое главное — купить клиентские отношения. Я не убежден, что они сложились такими крепкими, что перейдут к покупателю автоматически, ведь, скажем, розница — еще очень молодой вид деятельности.

— На переговорах о вступлении в ВТО банковская сфера — один из предметов острого спора, боязнь впускать сюда иностранные филиалы — давняя и большая. Тут есть из-за чего спорить?

— Я не понимаю, почему эти споры столь остры.

— Если предположить, что, например, европейская сторона в переговорах по ВТО может снять свое предложение по банкам, вы станете сильно возражать?

— Для меня лично это вообще не вопрос. Знаете, в переговорах иногда люди поднимают сначала какой-то не очень важный вопрос, чтобы потом остановить внимание совсем на другом. Пока я не вижу, что для какого-то из иностранных банков размер капитала был бы препятствием. Между тем валютное регулирование скоро будет полностью либерализовано. Оно уже и так достаточно либерально. Мне кажется, это временное явление — противостояние допуску иностранных банков в Россию. Они уже здесь...

— Роль Центробанка. Вы приветствуете ужесточение контроля?

— Мы всегда проводили довольно жесткую линию в отношении отчетности. Нас так «родители» учили — не играть цифрами, показывать то, что есть, не надуть капитал и т.д. В нашем годовом отчете вы увидите то, что есть на самом деле. Так что если надзор усиливается, что делаете банки более прозрачными, от этого хорошо и вкладчикам, и заемщикам, и нам, потому что мы себя уже так ведем.

— А повышение минимального уровня достаточности капитала с 2% до 8% для вас проблема? Вы уже сказали, что проблемы укрупнения вас не волнуют: чем меньше банков, тем лучше.

— Нет, не проблема. Я не понимаю одного — сколько банков нужно. Недавно я видел в журнале Economist публикацию о количестве банковских учреждений, отделений и т.д. на 100 тыс. человек. Так вот у России самые низкие показатели. Нужно смотреть и на это. Нет смысла стараться уменьшить количество банков принудительными мерами. Пусть рынок работает. Центробанк создает правила, следит за их соблюдением, ры-

нок сам найдет оптимальное количество банков.

— **Хотя вы и не работали председателем банка в Финляндии, однако, наверное, можете сравнить корпоративную культуру банковских работников в Финляндии и в России. И еще, чем, на ваш взгляд, отличается клиент?**

— С точки зрения профессиональных знаний наши кадры не отличаются в худшую сторону. Многие руководители банков, с которыми я знаком, более детально, чем их коллеги на Западе, знают банковский бизнес. Однако есть разница в уровне и качестве обслуживания. В Финляндии культура банковского обслуживания гораздо выше.

— **Вам хорошо говорить. В вашем банке публика другая, нежели в Сбербанке. Более состоятельная. Люди с вкладом 600 рублей на сберкнижке к вам не ходят, вы с другой публикой работаете. К тому же вы сейчас не столь активны на рынке потребительского кредитования. Боятся русского клиента, а может быть, того, что в России кредитные истории не прозрачны или попросту отсутствуют?**

— Мы, конечно, скромные. Поэтому вы не заметили, что мы тоже занимаемся экспансией: расширяем сеть офисов и банкоматов. У нас их более 100 по Москве. Пластиковых дебетовых карт уже 120 тыс. Удвоился наш кредитный портфель. Будем начинать новые кредитные проекты со следующего года. Мы не боимся русского заемщика. Нет такого понятия — «плохой клиент». Если клиент готов платить те комиссии, которые мы хотели бы иметь, значит, он очень хороший. Если

сравнивать Россию и Финляндию, то на самом деле большой разницы нет. Часто ведь речь идет об управлении ожиданиями. Если ты обещал человеку все, а потом ведешь себя совсем иначе, он, конечно, будет недоволен. Самое главное, чтобы было стремление оказывать клиентам качественные услуги. Другое дело, что есть клиенты, которым необходимо уделять больше времени, потому что у них требования выше. Вообще, и клиенту, и банку было бы лучше, если бы простые банковские услуги оказывались в электронном виде, скажем, через Интернет. Возможности нашей нынешней операционной банковской системы не позволяют в полной мере автоматизировать розничные продукты, поэтому сейчас мы проводим работу по ее замене.

— **Вы кому-нибудь завидуете?**

— Нет. Зависть — негативное чувство. Стараясь активно бороться с ним. Я многих уважаю. Например, некоторые иностранные банки умеют быстро и хорошо продавать услуги. Мы пока не являемся такими эффективными продавцами. Или есть региональные российские банки, где сильная корпоративная культура, где люди гордятся своими достижениями и тем, что они там работают. Может, я преувеличиваю, но российская банковская система — гораздо лучше, чем ее нынешняя репутация. **(Беседа вели Георгий Бовт, Галина Терентьева)**

По публикации еженедельника «Профиль», № 47/2005

ШТРИХИ К ПОРТРЕТУ БАНКА

ВТБ СТАЛ СОБСТВЕННИКОМ «СОВЕТСКОГО НАСЛЕДСТВА»

ЗАКОНЧЕН ПРОЦЕСС ПРИОБРЕТЕНИЯ РОСЗАГРАНБАНКОВ

23 декабря Внешторгбанк (ВТБ) официально объявил, что в многолетнем деле о передаче банку акций росзагранбанков поставлена точка.

В результате ВТБ приобрел доли в Ost-West Handelsbank — 32% акций, люксембургском East-West United Bank — 34%, австрийском Donau Bank — 85%, Московском народном банке (Лондон) — 88,89%, Коммерческом банке для Северной Европы — Евробанке (Париж) — 87,04%. С учетом ранее принадлежавших Внешторгбанку акций его доля в Donau Bank достигнет 100%, в Ost-West Handelsbank — 83,54%, в East-West United Bank — 49%, при этом 2% акций последнего принадлежит Евробанку.

Внешторгбанк также является владельцем Русского коммерческого банка (Кипр) Лтд, Лимассол — 100% акций, Русского коммерческого банк АГ (Цюрих) — 100% акций, ЗАО «Армсбербанк» (Ереван) — 70% акций, АО «Объединенный грузинский банк» — 50% + 1 акция и ЗАО «Внешторгбанк (Украина)» — 100% акций. Таким образом, все росзагранбанки перешли под контроль ВТБ.

Напомним, что процесс продажи Банком России Внешторгбанку заграничных «дочек» начался еще в 2000 году. Тогда для покупки загранбанков ЦБ увеличил капитал ВТБ на 20 млрд рублей — до 42,7 млрд рублей. Однако процесс окончательного приобретения советского банковского наследия за рубежом застопорился в 2002 году. Камнем преткновения стал уход со своих постов председателя Банка России Виктора Геращенко и главы ВТБ Дмитрия Пономарева. Плюс ко всему против сделок резко возражали надзорные органы Франции и Великобритании.

К судьбе росзагранбанков вернулись лишь осенью 2003 года. Любопытно, что в течение всего этого времени Национальный банковский совет (НБС) полтора года решал, что же делать с долями ЦБ в российских банках за рубежом.

За это время интерес к лондонскому и парижскому банкам проявляли «Еврофинанс» и Международная финансовая корпорация (IFC), которая выделила Московскому народному банку и Евробанку кредиты по 100 млн долларов каждому. Одновременно с этим велись переговоры о вхождении IFC в капитал ВТБ. Однако впоследствии пра-

вительство отказалось привлекать в капитал банков иностранных акционеров. А НБС принял решение продать по номиналу акции росзагранбанков ВТБ.

Весь 2005 год руководство ВТБ периодически объявляло о своем желании как можно скорее завершить процесс покупки оставшихся долей в уже приобретенных росзагранбанках для создания международной банковской группы со штаб-квартирой в Лондоне. В начале декабря Центробанк зарегистрировал допэмиссию акций ВТБ на сумму 37,5 млрд рублей, которая была полностью выкуплена правительством. А уже 21 декабря в рамках решения Национального банковского совета и правительства РФ между Банком России и Внешторгбан-

ком были подписаны соглашения о передаче акций росзагранбанков. После получения необходимых согласий надзорных органов соответствующих юрисдикций, проведения расчетов по сделке и внесения записей в реестры акционеров Внешторгбанк становится владельцем принадлежащих Банку России пакетов акций в росзагранбанках. Таким образом, с присоединением Московского народного банка и Евробанка группа ВТБ будет включать семь кредитных учреждений в странах Западной Европы, совокупные активы которых составляют около 9 млрд долларов, говорится в сообщении Внешторгбанка. **(Надежда Померанцева)**

По публикации газеты «Газета», 26 декабря

ГЛАВНЫЙ ПО ТРАНСПОРТУ

ВНЕШЭКОНОМБАНК СТАЛ СТРАТЕГИЧЕСКИМ ПАРТНЕРОМ МИНТРАНСА

Внешэкономбанк (ВЭБ) получил возможность контролировать участие других банков и финансовых учреждений в крупнейших проектах развития транспортной инфраструктуры России.

Согласно рамочному договору, подписанному 27 декабря председателем ВЭБа Владимиром Дмитриевым и министром транспорта РФ Игорем Левитиным, банк получил статус стратегического партнера министерства. Церемония подписания соглашения была совмещена с открытием второй очереди транспортного проекта регионального масштаба, пользующегося тем не менее покровительством федерального Минтранса. Перед тем как скрепить своей подписью документ о сотрудничестве с ВЭБом, г-н Левитин официально ввел в строй зал регистрации пассажиров внутренних авиалиний на Савеловском вокзале Москвы. С ноября 2004 года этот вокзал связан электричками-экспрессами с аэропортом Шереметьево (электрички доходят до станции Лобня, откуда пассажиров доставляют к двум терминалам аэропорта автобусами). После открытия центра регистрации непосредственно на вокзале пассажиры смогут пройти там предполетные процедуры (в том числе сдать багаж) за шесть часов до вылета. В аэропорту в этом случае можно будет появиться всего за час до отправления самолета. А к концу 2006 года

намечено довести железнодорожную ветку от Савеловского вокзала до самого Шереметьево.

Пресс-служба ВЭБа сообщила, что в качестве стратегического партнера Минтранса «Внешэкономбанк намерен проводить экспертную оценку инвестиционных проектов, предложений иностранных банков, кредитных и финансовых компаний, а также информировать министерство о собственных требованиях к проектам в части их финансирования в счет связанных кредитных линий иностранных банков-кредиторов».

Высокопоставленный источник в Минтрансе в свою очередь заявил «Времени новостей», что чиновники хотели бы доверить ВЭБу отбор и проверку потенциальных партнеров в финансовом мире, в котором госслужащие ориентируются не так свободно, как практикующие банкиры. По словам этого источника, специально для выполнения соглашения с Минтрансом в ВЭБе сформировано новое подразделение — дирекция по развитию транспортной инфраструктуры. Пресс-служба ВЭБа в опубликованном 27 декабря заявлении особо подчеркнула, что банк будет привлечен к участию, в частности, в инвестиционных и инфраструктурных проектах, реализуемых на принципах государственно-частного партнерства. **(Михаил Кукушкин)**

По публикации газеты «Время новостей», 28 декабря

КОШЕЛЕК ДЛЯ «ОБОРОНКИ»

МИБ — ЭТО БАНК, НАЦЕЛЕННЫЙ НА РЕЗУЛЬТАТ

2005 год стал весьма успешным для многих российских предприятий и банков. Наметилась положительная тенденция увеличения капиталов кредитных организаций, расширения кредитования среднего и малого бизнеса, дальнейшего роста сегмента потребительского кредитования, ипотеки и т.д. Все это является следствием не только улучшения макроэкономической ситуации, но и результатом эффективной работы конкретных банков. О наиболее важных достижениях и перспективах рассказал в беседе с корреспондентом «Российской газеты» председатель совета директоров АКБ «Межрегиональный инвестиционный банк» (АКБ «МИБ») Вадим ВОЛКОВ. Представляем нашим читателям фрагменты опубликованной в «РГ» беседы.

— **Вадим Борисович, каковы основные итоги года для АКБ «МИБ»?**

— 2005 год стал периодом поступательного развития для российской экономики. Немало важных событий произошло в этот период и у нашего банка. В частности, рейтинговое агентство Moody's Interfax Rating Agency присвоило АКБ «МИБ» долгосрочный кредитный рейтинг Baa1.ru. Это решение международного агентства было во многом связано с устойчивыми позициями, которые банк занял на рынке обслуживания крупных промышленных предприятий, а также с хорошей доходностью бизнеса и высокой капитализацией. Кроме того, в минувшем году на основании полного соответствия требованиям ЦБ РФ наш банк был включен в систему обязательного страхования вкладов физических лиц. И хотя отчетный период еще не закончился, уже сейчас можно с уверенностью сказать, что в 2005 году сохранилась положительная динамика роста основных финансовых показателей работы банка.

— **Какие направления развития вы считаете наиболее важными сегодня?**

— Специализация АКБ «МИБ» — обслуживание предприятий оборонно-промышленного комплекса (ОПК), однако это не уменьшает нашего стремления быть универсальными. Не в последнюю очередь по этой причине мы в настоящее время делаем ставку на развитие ритейлового бизнеса. Следует отметить, что активное привлечение розничных клиентов происходит во многом за счет расширения региональной сети банка.

Кроме этого у нас существует ряд специальных проектов, касающихся пластиковых услуг. Так, наш филиал в Ижевске выпускает карту «City-Card» — выгодное и удобное решение для региональных пользователей. Наравне с традиционными, «City-Card» обладает рядом дополнительных функций, в числе которых оплата телефонных услуг, покупки через Интернет и т.д. Другой филиал, расположенный в Комсомольске-на-Амуре, осуществляет эмиссию чиповых карт в рамках совместной программы с системой «Золотая Корона». Помимо этого, филиалы предлагают внедрение зарплатных программ, а также предоставляют ряд дополнительных возможностей, связанных с кредитованием и страхованием. Необходимо также отметить участие банка в проекте развития платежной системы «Сберкарт», которая в перспективе должна будет конкурировать в России с Visa и MasterCard. Для реализации этого проекта учреждено ЗАО «Сберкарта», акционерами которого стали Сбербанк,

Национальный резервный банк, Межрегиональный инвестиционный банк, «РГ-Лизинг» и австрийская компания BGS Smartcard Systems A.G. Проектом планируется создание российской платежной системы на основе микропроцессорных карт «Сберкарт». Ее главная задача на перспективу — наладить массовые ежедневные платежи населения с помощью пластиковых инструментов.

— **Сегодня основу клиентской базы АКБ «МИБ» составляют предприятия ОПК. Недавно стало известно, что государство планирует увеличивать в целом гособоронзаказ. Как это может отразиться на вашем банке?**

— Это положительно скажется на наших клиентах. Следует отметить, что мы кредитруем не сам гособоронзаказ, а финансируем выполняющие его предприятия, в частности судостроительные заводы, входящие в концерн средне- и малотоннажного кораблестроения. Поскольку оплату за поставку оборонной продукции заводы получают не сразу, они обращаются к нам за кредитом для его выполнения. Здесь мне хотелось бы добавить, что для повышения эффективности финансирования ОПК желательнее разработать эффективную структурную схему, чтобы предприятия имели длительные контракты на производство, а банки знали, когда государство осуществит оплату по договорам. К сожалению, пока этого нет — предприятия имеют заказ, как правило, только на один год.

— **Кредитование предприятий ОПК является не единственным видом деятельности банка. На какие еще услуги АКБ «МИБ» делает ставку?**

— Мы начали развивать более интенсивно такое перспективное направление, как кредитование лизинга. Рынок данных услуг в России пока относительно невелик, однако у него огромный потенциал, тем более если учесть, что финансовая аренда позволяет получить дополнительные льготы и преимущества, например, при приобретении дорогостоящего оборудования. Так, по данным экспертов, количество заключенных лизинговых договоров в Москве за последние четыре года выросло в три раза. При этом используются такие оптимальные схемы финансирования и кредитования, при которых и банк, и лизинговые компании, и клиенты лизинговых компаний получают необходимую прибыль. **(Беседу вел Семен Виногооров)**

*По публикации «Российской газеты»,
27 декабря*

КТО В «РОСТ» ПОШЕЛ

ЗА КОНТРОЛЬНЫЙ ПАКЕТ БАНКА ЕГО МЕНЕДЖМЕНТ ВОЮЕТ С ИНВЕСТИТОРБАНКОМ

Небольшой банк «Рост» объявил о выходе из-под контроля Инвестторгбанка — консолидации 51% акций менеджментом и избрании нового совета директоров. В Инвестторгбанке обвиняют менеджеров «Роста» в подделке документов и говорят, что уже обратились в правоохранительные органы.

В июле «Рост» сообщил, что номинальным держателем 51% его акций стал Инвестторгбанк. Пред-

ставители Инвестторгбанка получили контроль над четырьмя акционерами «Роста» (у ООО «Эльза», «Шейди», «Локотайм» и «Немакс» в сумме был 51%). В начале декабря агентство АК&М со ссылкой на председателя правления Инвестторгбанка Владимира Гудкова сообщило о сформированной банковской группе, куда вошли три «дочки» Инвестторгбанка («Рост», Владимирский промышленный банк и нижегородский Волго-Окский банк), и намерении довести долю в «Росте» и Владпромбанке до 100%.

По данным «Интерфакс-ЦЭА», на 1 октября 2005 г. активы банка «Рост» составляли 1,3 млрд руб. (363-е место), капитал — 106 млн руб. (708-е). Активы Инвестторгбанка — почти 9 млрд руб. (103-е), капитал — 1,1 млрд руб. (133-е).

На базе «Роста» планировалось создать банк для обслуживания VIP-клиентов. Но 19 декабря «Рост» объявил, что 51% акций консолидировали его менеджеры во главе с предправления Алексеем Горьковым. В тот же день внеочередное собрание акционеров «Роста» за полчаса (с 10.00 до 10.30) переизбрало совет директоров. В нем не оказалось представителей Инвестторгбанка во главе с председателем Геннадием Платоновым, вместо него совет возглавил Анатолий Макаев (владелец сети автосалонов, бывший зампред правления Содбизнесбанка), кроме него появились Алексей Гриншпун (председатель совета директоров животноводческого комплекса «СВ-Поволжское») и Сергей Воробьев (первый замгендиректора компании «Агроплемсоюз»). Гриншпун объяснил свое появление желанием «применить на практике финансовые знания и помочь банку улучшить работу».

В «Росте» уверены, что Инвестторгбанк принял попытку недружественного поглощения. «Нам казалось, что мы нашли инвестора в лице Инвестторгбанка, которому был уступлен 51% акций с условием проведения допэмиссии и привлечения крупных клиентов, — рассказал топ-менеджер «Роста» на условиях анонимности. — Но Инвестторгбанк попытался перевести часть бизнеса на себя, заблокировал расширение сети в регионах и сорвал допэмиссию на 100 млн руб.». Он также сказал: «После длительных переговоров с руководством Инвестторгбанка мы приняли совместное решение — разойтись полюбовно, выкупив обратно 51% акций».

Но в Инвестторгбанке эту информацию опро-

вергают и говорят, что менеджмент банка «Рост» подделал документы. «Эльза», «Шейди», «Локо-тайм» и «Немакс» уже обратились в правоохранительные органы, сообщила «Ведомостям» пресс-секретарь Инвестторгбанка Людмила Егоркина. «Никакого собрания акционеров 19 декабря не было, это фальсификация — там не присутствовали настоящие акционеры, процедуры не были соблюдены, члены совета директоров не были уведомлены. Это вынуждает нас обратиться в суд», — говорит Егоркина. Она отвергла обвинения в попытке недружественного поглощения, а отказ от участия в допэмиссии объяснила тем, что менеджмент «Роста» не раскрыл происхождения своих денег для инвестиций в капитал банка.

Управляющий директор аналитического портала Mergers.ru Юрий Игнатишин считает, что позиция Инвестторгбанка неубедительна, если только предварительно не обговаривались ограничения по источникам средств, которые может использовать менеджмент. Выносить сор из избы при выяснении отношений между акционерами банка рискованно, рассуждает Игнатишин, ведь это чревато привлечением внимания регуляторов, изъятием средств клиентами, уроном для репутации. Гриншпун не стал обсуждать отношения «Роста» с Инвестторгбанком, отказались от комментариев и во Владпромбанке. А в Вокбанке заявили, что покупка его акций Инвестторгбанком проходила без конфликтов. Однако, по словам предправления Вокбанка Анны Мироновой, у банка «нет ни одного владельца, который бы имел даже блокирующий пакет», а в Инвестторгбанке настаивают, что через группу компаний владеют 99% акций нижегородского банка. **(Светлана Петрова, Александр Комраков, Екатерина Чичурина)**

*По публикации газеты «Ведомости»,
26 декабря*

ПРАВОВАЯ БАЗА

НЕУДОБСТВА ДОМИНИРУЮЩЕГО ПОЛОЖЕНИЯ

ФАС ВОЗБУДИЛА ПРОТИВ СБЕРБАНКА ПОЛСОТНИ ДЕЛ

Управление Федеральной антимонопольной службы (ФАС) по Ульяновской области возбудило 52 дела по факту нарушений ОАО «Сбербанк России» Кодекса РФ об административных правонарушениях, сообщила пресс-служба ведомства.

Нарушения выразились в том, что банк не уведомил ФАС о заключении договоров о сотрудничестве с целым рядом юридических лиц, как того требует закон «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг».

В соответствии с законом федеральный антимонопольный орган должен быть уведомлен о заключении договора по заявлению участников либо одного из участников соглашения или согласованных действий в течение 15 дней с момента заклю-

чения соглашения либо принятия решения о ведении согласованных действий.

Руководитель управления ФАС по Ульяновской области Геннадий Спирчагов рассказал «Газете», что дело в отношении Ульяновского подразделения банка возбуждено еще 21 декабря. А сами материалы дела были отправлены в Сбербанк только 27 декабря. По словам Геннадия Спирчагова, информация была получена от самих отделений Сбербанка в Ульяновской области.

Дело в том, что согласно закону банки должны извещать службу о совершенных операциях, подпадающих под действие закона «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг». Однако, по словам Спирчагова, представители Сбербанка практически никогда не делали этого вовремя. А в конце года сотрудники ульяновских филиалов

Сбербанка спохватились и предоставили всю информацию, включая ту, по которой и были возбуждены эти дела.

Любопытно, что обычно ФАС выявляла подобные нарушения в ходе собственных проверок, инициированных по заявлению частных лиц или организаций. Таким образом, получается, что Сбербанк впервые за всю многолетнюю тяжбу с Федеральной антимонопольной службой пришел «с повинной». Это, по мнению Спирчагова, может являться смягчающим обстоятельством при рассмотрении каждого из этих дел в январе. Юристы считают, что ФАС действует правильно. «Обязанность об уведомлении ФАС возникает только у тех финансовых организаций, которые лично или совместно с контрагентами по подобным соглашениям занимают более 10% в обороте финансовой услуги», — сказал «Бизнесу» юрист компании «Линия права» Сергей Баев. По его словам, Сбербанк России подпадает под данный критерий.

Заместитель руководителя ФАС Андрей Кашеваров рассказал «Бизнесу», что доминирующее положение компаний рассчитывается не только в сегментах бизнеса, но и по отдельным регионам. По его словам, в Ульяновской области такими банками являются Сбербанк и «Внешторгбанк Рознич-

ные услуги». «Если срок просрочки небольшой, дела могут быть закрыты за незначительностью. Если же нет, штраф может составить от 1000 до 5000 МРОТ за каждый случай», — говорит Кашеваров. Поэтому с ФАС лучше не ссориться: антимонопольный орган вправе потребовать расторжения договора или соглашения или внесения в него изменений, перечисляет полномочия ФАС Баев.

Впрочем, Кашеваров считает, что для Сбербанка при его масштабах претензии ФАС не так уж значительны. Интересно и то, что уже в новом году при рассмотрении всех этих дел строки об обязательном уведомлении ФАС обо всех соглашениях с юристами в законе уже не будет. Об этом «Газете» сообщил Андрей Кашеваров. По его словам, в настоящий момент все поправки в закон о конкуренции уже разработаны. Утвердить их правительство планирует в январе. А пока, по мнению Кашеварова, Сбербанку остается только ждать принятия новой редакции закона, который, возможно, сможет сократить количество претензий со стороны антимонопольного органа.

**По публикациям газет «Бизнес» и «Газета»,
28 декабря**

ВОПРОС — ОТВЕТ

Реализация ценных бумаг

I *В рамках брокерских договоров банк оказывает услуги на рынке ценных бумаг физическим лицам, приобретает и продает для клиентов корпоративные облигации, условиями выпуска которых предусматривается выплата купонного дохода. Можно ли считать доходы, полученные физическими лицами в виде процентов по корпоративным облигациям и зачисленные на внутри-банковский счет, выплаченными физическому лицу только в случае выплаты наличных денежных средств, перечисления денежных средств на текущий или депозитный счет физического лица в банке — налоговом агенте, перечисления денежных средств на банковский счет физического лица в ином банке или на счет третьего лица по требованию физического лица?*

Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты НДФЛ по операциям с ценными бумагами установлены ст. 214.1 НК РФ. Доход, полученный по сделкам с ценными бумагами, не поименованными в указанной статье, подлежит налогообложению в порядке, предусмотренном ст. 226 НК РФ. В соответствии со ст. 214.1 налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода в случае, когда выплата денежных средств налогоплательщику до истечения налогового периода не производилась. При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого п. 8 ст. 214.1, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств.

Доходы, полученные физическими лицами в виде процентов по корпоративным облигациям, облагаются НДФЛ согласно ст. 226 НК РФ. Нало-

говыми агентами являются российские организации, индивидуальные предприниматели и постоянные представительства иностранных организаций в Российской Федерации, от которых или в результате отношений с которыми налогоплательщик получил доход. Доходы, полученные физическими лицами в виде процентов (купонов) по корпоративным облигациям, облагаются НДФЛ эмитентом облигаций или лицом, уполномоченным эмитентом представлять его интересы в порядке, предусмотренном ст. 29 НК РФ.

Если банк имеет доверенность, выдаваемую в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации, на представление интересов эмитента, то согласно п. 3 ст. 29 НК РФ он выполняет обязанности налогового агента в порядке, установленном ст. 226 НК РФ, а также представляет сведения о доходах физических лиц и суммах начисленного и удержанного налога. Суммы начисленного купонного дохода отражаются в справке 2-НДФЛ отдельно по коду 1100. Если физическое лицо передает облигации в номинальное держание юридическому лицу по договору брокерского обслуживания и это лицо не является уполномоченным представителем эмитента, исчисление НДФЛ в виде процентов по корпоративным облигациям в обязанности такого юридического лица не входит. **(Е. Воронина, главный государственный налоговый инспектор, советник налоговой службы РФ III ранга)**

Об отчислениях в резерв на возможные потери по ссудам

I *Необходимо ли восстанавливать на доходы сумму ранее созданного резерва, сформированного согласно инструкции Банка России от 30.06.97 г. № 62а с одновременным формированием резерва по счетам рас-*

ходов согласно положению Банка России от 26.03.04 г. № 254-П?

Порядок, предусмотренный положением Банка России № 254-П, изменил с 1 января 2004 г. ранее действовавший порядок формирования банками резервов на возможные потери по ссудам. Это в свою очередь влияет на налоговую базу по налогу на прибыль. В связи с отсутствием переходных положений, регулирующих порядок налогового учета указанных изменений, ФНС России совместно с Минфином России выступили с инициативой подготовки соответствующих официальных разъяснений Банка России по данному вопросу.

Аналогичные вопросы возникают:

б при реклассификации ссуд, ранее классифицированных согласно инструкции № 62а в первую группу риска, в первую группу качества согласно положению № 254-П;

б при включении ссуд, ранее классифициро-

ванных по инструкции № 62а в первую группу риска, в портфели однородных ссуд согласно положению № 254-П;

б при формировании резервов в связи с доначислением при изменении официального курса иностранной валюты к рублю Российской Федерации, установленного Банком России.

До выхода официальных разъяснений Банка России по данному вопросу в целях снижения налоговых рисков представляется целесообразным досоздать резерв до величины, определяемой согласно положению № 254-П, с отнесением на расходы разницы между величиной резерва, исчисленной по положению № 254-П, и величиной резерва, ранее сформированной согласно инструкции № 62а. **(В. Мурзин, советник налоговой службы РФ II ранга)**

По публикациям «Финансовой газеты», № 50 и № 52/2005

«ПАТРИОТЫ» ОФСЕТНОЙ КУПЮРЫ

Российский рубль — самая популярная валюта у фальшивомонетчиков

В канун любых больших праздников, когда многие активно тратят деньги, возрастает риск стать жертвой фальшивомонетчиков. Тем более что «на глазок» распознать поддельную купюру, выполненную, как правило, с использованием современных технологий, довольно сложно. О том, какие в этой связи меры предпринимаются подразделениями экономической безопасности МВД России, корреспонденту «Газеты» рассказал замначальника департамента экономической безопасности МВД России генерал-майор милиции Константин ПИРЦХАЛАВА.

— **Какие деньги наиболее популярны среди фальшивомонетчиков?**

— Наши фальшивомонетчики остаются «патриотами». Чаще всего подделывают именно российский рубль. Наиболее востребованными купюрами являются сторублевые (32% от общего числа подделок) и тысячные (36%). Доллар в этом своеобразном рейтинге всегда занимал вторую строчку, но сейчас понемногу сдает позиции. Если три года назад мы изымали от 6 до 8 миллионов поддельных долларов США, то сейчас — только 1,5-2 миллиона. Число поддельных евро пока ничтожно мало: по нашим данным, меньше 0,1% от всех фальшивок. Дело в том, что технологию изготовления этой европейской валюты наши фальшивомонетчики по-настоящему пока не освоили. Причина — в ее сложности. Скажем, общеевропейская валюта — многоцветная, тогда как при печатании доллара используются только две краски — черная и зеленая. Кроме того, евро весьма необычен на ощупь, так как в его бумагу впрессованы целлюлозные волокна.

— **Каковы результаты вашей работы?**

— За 10 месяцев 2005 года подразделения экономической безопасности МВД России выявили свыше 34 тысяч преступлений, связанных с изготовлением и сбытом поддельных денег. В суды направлено свыше 3 тысяч уголовных дел, к уголовной ответственности привлечено свыше 1,3 тысячи человек. Кроме того, за это время наши сотрудники разоблачили 93 группировки фальшивомонетчиков.

Так, в мае Мосгорсуд вынес приговор членам

преступной группы, которые с 1999 года занимались изготовлением и сбытом фальшивых долларов. Была создана сложная многоступенчатая система печатания подделок, переправки их от изготовителей через цепочку посредников к рядовым сбытчикам. Фальшивки имели все необходимые степени защиты, которые обеспечивали им прохождение контроля качества на специальном оборудовании.

Всего по этому делу проходило 29 человек, из которых 17 были приговорены к различным срокам заключения.

— **Как делают фальшивые деньги?**

— Могу только сказать, что есть полиграфический (офсетный) и компьютерный способы. Первый довольно сложен и трудоемок. Чтобы изготовить клише, необходимо перечитать уйму специальной литературы. Кроме того, нужна подходящая по техническим параметрам бумага и, главное, полиграфическое оборудование. «Офсетные» деньги очень похожи на настоящие: они рельефны, хрустят в руках и подозрений у граждан, в том числе и у продавцов магазинов, как правило, не вызывают. Понятно, что таких сложных в изготовлении подделок в России изымается ничтожное количество. Зато каждый случай появления на рынке «полиграфических» денег для нас — настоящее ЧП. Немедленно лучшие силы направляются на поиски «типографии». Куда более распространенным является компьютерный (электрографический) способ. Он довольно прост и доступен. Графический файл распечатывается на цветном принтере и впоследствии дорабатывается. Имитируются

водяные знаки, защитные волоски, металлические полоски. Однако такую фальшивку отличить от настоящей купюры гораздо проще. Бумага гладкая, если потереть банкноту пальцем, краска быстро стирается.

Но некоторые умельцы обходятся даже без принтера. Они просто подклеивают на настоящие доллары по нолику или два. Распознать такую подделку удается не сразу. Ведь на ощупь и на просвет она и в самом деле подлинная.

— Кто занимается подделкой денег?

— Фальшивомонетчиков можно условно разделить на несколько групп. Подделкой долларов обычно занимаются северокавказские или международные преступные группировки. На рублях специализируются уроженцы бывших республик СССР — Армении, Азербайджана, Грузии.

Печально, что этот вид преступности постоянно молодеет. Сегодня 80% от общего числа фальшивомонетчиков — люди в возрасте от 16 до 30 лет. Объяснить это легко. Молодежь имеет свободный доступ в Интернет, откуда можно скачать всю необходимую информацию и даже конкретные рекомендации, как лучше подделывать деньги. Многие подростки после задержания рассказывают обычно следующее: когда начинал этим заниматься, думал, напечатаю несколько купюр и все. Однако, как показывает практика, выйти из этого порочного круга удается редко.

— Насколько жестко или гуманно наше законодательство относится к фальшивомонетчикам?

— Приговоры в этой области у нас соразмерны с применяющимися в мировой практике. Хотя недавно в Евросоюзе был принят закон, устанавли-

вающий нижний предел наказания, — восемь лет лишения свободы. Действующая у нас статья УК РФ «Изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг» предусматривает лишение свободы на срок от пяти до пятнадцати лет. Однако в российском законодательстве есть серьезный пробел: у нас фальшивомонетчика можно привлечь к ответственности только в том случае, если доказано, что он изготовил поддельные купюры с целью продажи. Даже если мы задержали гражданина возле полиграфического станка непосредственно в момент печатания фальшивок, его невозможно привлечь к уголовной ответственности. Если злоумышленники не успели сбыть ни одной липовой купюры, то по закону считается, что отсутствует факт совершения преступления. Поэтому мы вынуждены ждать, пока изготовители начнут реализовывать свою продукцию.

Понятно, что профилактические мероприятия в таких условиях практически бесполезны. Да и сами российские фальшивомонетчики научились использовать это юридическое несоответствие. В большинстве случаев они распределяют роли: один деньги печатает, другой реализует. Задерживаем первого — он говорит: печатал для себя. Поймаем второго, предположим, при расчете в магазине — он объясняет: не знал, что деньги поддельные.

На Западе законодательная база в этом вопросе гораздо реалистичнее. Там изготовление поддельных денег само по себе — состав преступления. **(Подготовил Александр Голубев)**

По публикации газеты «Газета», 27 декабря

ХРОНИКА, СОБЫТИЯ, ФАКТЫ

ЛУЧШИЕ ВАЛЮТНЫЕ ДИЛЕРЫ 2005 ГОДА

В конце прошлого года Московская международная валютная ассоциация подвела итоги традиционного ежегодного конкурсного опроса среди более чем 120 ведущих российских дилеров с целью определения лучших из них на рынке межбанковского кредитования (DEPO) и валютном рынке (FOREX). По результатам конкурсного опроса определены тройки лауреатов в следующих номинациях: «Лучший валютный дилер 2005 года» — Петр Наймышев (МДМ-банк), Василий Федоров (НОМОС-банк), Виктор Холошной (Газпромбанк);

в номинации «Лучший валютный дилер 2005 года» — Газпромбанк, Металлинвестбанк и НОМОС-банк; в номинации «Лучший дилер МБК 2005 года» — Руслан Валиуллин («Уралсиб»), Давид Киквидзе (МДМ-банк) и Василий Федоров (НОМОС-банк); в номинации «Лучший дилер МБК 2005 года» — АКБ «Абсолют», МДМ-банк и НОМОС-банк. **(Сергей Тягай)**

По сообщению газеты «Коммерсантъ», 10 января

ИЗ ПОТОКА ФИНАНСОВЫХ НОВОСТЕЙ

МИНФИН ПОГАСИЛ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ВНЕШЭКОНОМБАНКА. Минфин РФ досрочно погасил задолженность по кредитам Внешэкономбанка (ВЭБ) в объеме \$4,3 млрд и процентов по нему в объеме \$71 млн, предоставленным федеральному бюджету в 1998-1999 годах за счет

средств Банка России. В соответствии с трехсторонним соглашением между Банком России, Минфином и ВЭБом от 29 апреля 2002 года задолженность по предоставленным Банком России кредитам погашалась неравными ежегодными платежами в период до 30 ноября 2007 года и об-

служивалась по плавающей процентной ставке (шестимесячный LIBOR) с выплатой процентов каждые полгода.

ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ ТРЕБОВАНИЯ К КЛИЕНТАМ БРОКЕРОВ. Министерство юстиции РФ зарегистрировало приказ Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) «Об утверждении порядка совершения маржинальных сделок профучастниками рынка, осуществляющими брокерскую деятельность для определенной категории клиентов». Порядок устанавливает критерии, на основании которых брокер при совершении маржинальных сделок может отнести клиента к определенной категории, а также требования к совершению брокером маржинальных и необеспеченных сделок на основании поручений таких клиентов. Документ вступает в силу с 1 апреля этого года.

БАНК И АДМИНИСТРАЦИЯ ОБЛАСТИ ДОГОВОРИЛИСЬ «ГЕНЕРАЛЬНО». Россельхозбанк (РСХБ) подписал с администрацией Ростовской области генеральное соглашение о сотрудничестве по реализации приоритетного национального проекта «Развитие АПК», которое предусматривает расширение сотрудничества между администрацией области и РСХБ, совместную реализацию задач по дальнейшему развитию сельского хозяйства области, в том числе по направлениям, включенным в национальный приоритетный проект. Особое внимание будет уделено созданию системы сельской кредитной кооперации, а также системы земельно-ипотечного кредитования. В рамках соглашения предусматривается дальнейшее расширение деятельности Ростовского филиала банка. За время работы с сентября 2000 года им было выдано кредитов на 3,7 млрд руб.

FITCH ПОДТВЕРДИЛО РЕЙТИНГИ СБЕРБАНКА И МБРР. Рейтинговое агентство Fitch подтвердило рейтинги Сбербанка РФ: долгосрочный — ВВВ, краткосрочный — F3, поддержки — 2 и индивидуальный — C/D. Прогноз по долгосрочному рейтингу — стабильный. Также Fitch подтвердило рейтинги Московского банка реконструкции и развития (МБРР): долгосрочный — В, национальный долгосрочный — ВВВ- (rus), краткосрочный — В, индивидуальный — D/E и рейтинг поддержки — 4. Прогноз по долгосрочному и национальному долгосрочному рейтингам — стабильный.

МОСКВА ВЫБРАЛА ГОСБАНКИ. Внешторгбанк, Сбербанк России и Банк Москвы по итогам открытого конкурса получили право размещать временно свободные средства бюджета Москвы в российской и иностранной валюте. Об этом говорится в официальном сообщении организаторов конкурса, опубликованном в конце декабря в «Российской газете». Ранее размещать временно свободные средства, которые превышают 50 млрд руб., мог только Банк Москвы.

«КИТ ФИНАНС» УВЕЛИЧИТ УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ ДО 3 МЛРД РУБ. Совет директоров инвестбанка «Кит Финанс» принял решение об увеличении уставного капитала банка до 3 млрд руб. — путем размещения допэмиссии акций на 900 млн руб., говорится в материалах банка. В результате допэмиссии «Кит Финанс» может привлечь новых

акционеров, но менеджмент сохранит контроль над банком, сообщил представитель «Кит Финанс».

ГОЛЛАНДЦЫ КРЕДИТУЮТ МАЛЫЙ БИЗНЕС НИЖНЕГО НОВГОРОДА. Нижегородский НБД-банк и Голландский фонд развития (ФМО) заключили кредитный договор на \$5 млн сроком на пять лет для развития предприятий малого и среднего бизнеса Нижегородской области, сообщили в банке.

КРЕДИТЫ МКБ ПОДЕШЕВЕЛИ. Московский кредитный банк (МКБ) снизил процентную ставку по долларовым кредитам на покупку жилья на вторичном рынке Москвы и Подмосковья с 12% до 9,9% годовых. Срок кредитования увеличился с 10 до 15 лет. Помимо этого теперь ипотечный кредит в МКБ можно получить и в рублях под 12% годовых сроком до 10 лет. Величина первоначального взноса снижена с 30% до 20% от стоимости жилья. А максимальная сумма кредита увеличена до \$250 000 или 7,5 млн руб. Досрочное погашение возможно с четвертого месяца пользования кредитом. Банк взимает комиссию за рассмотрение заявки в размере 1200 руб., а также за снятие наличных денег со счета — 1,5% от суммы займа.

РЕЗУЛЬТАТЫ ХКФБ НЕ СМУТИЛИ ИНВЕСТОРОВ. «Хоум Кредит энд Финанс Банк» привлек синдицированный кредит на \$50 млн на год по LIBOR + 2,25%. Поддержка «Хоум Кредита» со стороны банков, сотрудничающих с его материнской компанией, «обеспечила успех транзакции, несмотря на финансовые показатели», отметил зампред правления Дмитрий Мосолов.

«ВНЕШТОРГБАНК 24» СОЗДАСТ СЕТЬ БАНКОВСКИХ КИОСКОВ. «Внешторгбанк Розничные услуги» («ВТБ 24») создаст сеть банковских киосков самообслуживания, говорится в сообщении банка. С помощью такого устройства физлица смогут обменять доллары и евро на рубли, пополнить платежные карты банка, снять наличные с любых платежных карт, оплатить услуги сотовых операторов, погасить задолженности по кредитным картам банка и перечислить денежные средства в пользу компаний — контрагентов банка.

АЛМАЗЗОЛОТО БАНК ПРИЗНАН БАНКРОТОМ. Арбитражный суд Москвы признал банкротом Алмаззолото Банк. Об этом сообщило Агентство по страхованию вкладов (АСВ), на которое возложены функции конкурсного управляющего. ЦБ 8 сентября 2005 года отозвал у АКБ «Алмаззолото Банк» лицензию на осуществление банковских операций.

ИЗ СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ИСКЛЮЧЕНЫ ДВА БАНКА. Агентство по страхованию вкладов исключило из реестра системы страхования вкладов Промавтобанк и нижегородский социальный коммерческий банк «Гарантия». Об этом сообщила пресс-служба АСВ. Банки прекратили свою деятельность в связи с присоединением к Балтийскому инвестиционному банку и Саровбизнесбанку соответственно.

По сообщениям агентств АК&М, «Интерфакс-АФИ», «Прайм-ТАСС», РИА «Новости», газет «Бизнес», «Ведомости», «Коммерсантъ» и «Финансовой газеты»

