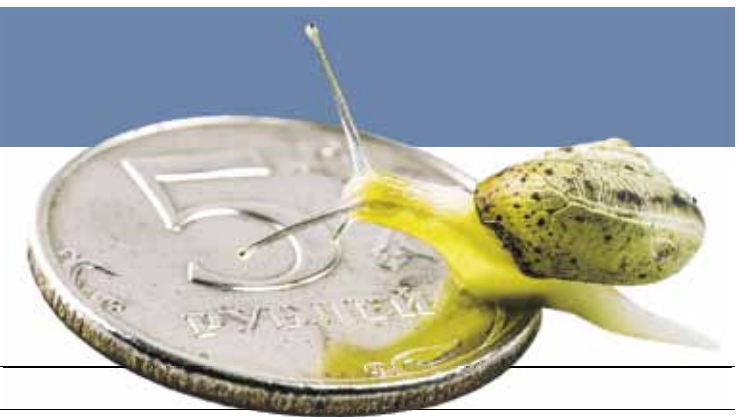


Тематическое приложение к газете Коммерсантъ		
Деньги дайджест		
Вторник 29 апреля 2014 №74 kommersant.ru		
9 Где кредитные организации ищут ликвидность	9 Где занять под низкий процент	11 Стоит ли ждать снижения процентных ставок по ипотеке



Visa и MasterCard, заблокировав карты российских банков, в одночасье реанимировали почти затухший проект универсальной электронной карты (УЭК). Впрочем, конкуренты не дремлют, и УЭК еще предстоит побороться за право стать основой для национальной платежной системы.

УЭК живи

— технологии —

После того как США ввели санкции против российских граждан и организаций, международные платежные системы Visa и MasterCard заблокировали карты не-скольких российских бан-ков. Как ни странно, но в ре-зультате именно платежные системы оказались в этой истории чуть ли не един-ственными потерпевшими.

Для российского рынка пластиковых карт это собы-тие могло бы вообще прой-ти незамеченным, посколь-ку ни один из попавших под санкции банков не вхо-дит в число лидеров ни по эмиссии, ни по эквайрин-гу. Что касается самих бан-ков, то уже через день прием карт части из них в между-народных сетях был восста-новлен. Заблокированными остались только карты банка «Россия» и его дочернего Со-бинбанка. Но назвать их по-страдавшими рука не подни-мается: ЦБ заявил, что готов эти банки всячески поддер-жать. А Владимир Путин от-крыл счет в банке «Россия» и велел управлению дела-ми президента переводить в этот банк его зарплату. Его примеру последовал глава Чечни Рамзан Кадиров. Не-смотря на санкции, клиенты банка, и старые, и новые, до сих пор могут снимать день-



После того как карточки нескольких российских банков были заблокирова-ны Visa и MasterCard, тема УЭК обрела второе дыхание

ги со своих карточек в его банкоматах без каких-либо проблем.

Зато международные пла-тежные системы сразу стали «врагами народа» если не под первым номером, то уж точ-но в первой десятке. А ведь, если разобраться, они ни в чем не виноваты. После то-го как Минфин США обна-родовал список физических и юридических лиц, против

которых вводятся санкции, Visa и MasterCard, как амери-канские корпорации, долж-ны былиотреагировать ав-томатически. И от их жела-ния здесь ничего не зависе-ло. «В целях соответствия за-конодательству США компа-ния Visa International Service Association обязана приоста-

новить доступ к сети Visa для таких организаций», — пояс-нили в Visa.

Главной же неприятно-стью для международных платежных систем стали вспыхнувшие с новой силой разговоры о создании наци-ональной платежной систе-мы, идея которой, казалось,

давно умерла. На эту роль когда-то претендовала уни-версальная электронная кар-та (УЭК), которая была при-звана заменить все на свете документы — от паспорта до проездного на трамвай.

Потом УЭК стала терять по-зиции. Оказалось, что обеспе-чить поголовную выдачу та-ких карт невозможно — необ-ходимо дать гражданам шанс отказаться от ее использова-ния. Потом выяснилось, что и по умолчанию выдавать уни-версальные карты нельзя, по-скольку человек должен сфо-тографироваться и распи-саться. К тому же было реше-но не доверять УЭК функций электронного паспорта. В об-щем, все шло к тому, что УЭК станет очередной социаль-ной картой москвича (омича, жителя Калача и т. д.), кото-рую в лучшем случае предъ-являют в продуктовом мага-зине, чтобы получить скидку. Но тут пришли санкции.

Опора на внутренние ресурсы

После того как карточки не-скольких российских бан-ков были заблокированы Visa и MasterCard, тема УЭК обрела второе дыхание. Так, в начале апреля Госдума приняла в первом чтении законопроект, вносящий поправки в закон о наци-ональной платеж-ной системе.

Самые дешевые потребительские кредиты

— сектор рынка —

Несмотря на все трудности банков, кре-диты для граждан — как действующие, так и потенциальные — не дорожают. И хотя взять их все сложнее, откладывать попытку на будущее не стоит.

Глава Сбербанка Герман Греф (и не толь-ко он) пугает общественность закрытием иностранных рынков капитала. Мол, уже сейчас невозможно занять средства на За-паде, а дальше будет только хуже. Междуна-родные рейтинговые агентства одно за дру-гим меняют на «негативные» прогнозы рей-тингов российских компаний и кредитных организаций. И в это непростое время Мо-сковский кредитный банк получает синди-цированный кредит на полмиллиарда дол-ларов у самых настоящих иностранных банков, среди которых Intesa Sanpaolo Bank Ireland и Morgan Stanley.

В общем, в противоречивое время мы жи-вим. Вот, например, общим местом стало мнение, что банки сейчас стараются граж-данам кредиты не давать. По отчетности же выходит, что только за февраль банкиры вы-дали соотечественникам кредитов на сум-му около 90 млрд руб. В конце 2010 года при-мерно такими же темпами рынок потреби-тельского кредитования рос за квартал. Да и ставки банки за последние два месяца прак-тически не изменили.

Впрочем, всему есть объяснения. Что ка-сается потребительских кредитов, их мас-совая выдача чем-то напоминает выплав-ку чугуна в доменной печи. В том смысле что, если процесс остановит, потом для его возобновления может потребоваться капи-тальный ремонт. Поэтому банки стараются со всеми возможными оговорками и огра-ничениями продолжать выдачу потреби-тельских кредитов. Тем более что ситуация с ликвидностью хоть и непростая, но еще не катастрофическая. Потому и ставки по кредитам банки пока всерьез не пересматривают.

Стальной характер банка «Акцепт»

Как закаляется сталь, сегодня на своем опыте может рассказать любой российский предприниматель, чей бизнес выстоял 20 лет, прошел горнило двух кризисов и сейчас продолжает испытывать на себе штормовое напряжение текущей экономической ситуации. Банковский бизнес не исключение. Из банков-первопроходцев самого начала 90-х до наших дней дошли немногие, зато те, кто работает сегодня,— это асы финансового дела, опора российской экономики. Среди тех немногих — новосибир-ский банк «Акцепт».

ПОЧЕМУ НАМ ДОВЕРЯЮТ

— В банковском деле никогда не было спокойно, — рассказывает спе-циалист с почти 20-летним стажем работы в банке, начальник управ-ления клиентских отношений, член Правления банка «Акцепт» Валентина Новикова. — За 23 года работы на банковском рынке сталкивались с раз-личными ситуациями, включая кризис-ные, но всегда справлялись. Трудности сплачивали, заставляли искать новые пути, новые решения, и при этом одно всегда оставалось неизбылемым: для нас интересы клиента всегда были превыше всего. Клиенты чувствуют это, поэтому доверяют нам полностью свои финансовые дела.

НАШ КОНЕК

— Банк «Акцепт» традиционно рабо-тает преимущественно с корпоратив-ным сектором, который составляет две трети портфеля банка, — продолжает Валентина Ивановна. — У нас солид-ная база постоянных клиентов. Быва-ло, что некоторые клиенты уходили в федеральные банки, обещавшие более выгодные условия по кредитованию, но потом возвращались! Потому что не все так у них радужно — часто плата за низкую ставку по кредитам слишком высока. Это и срок рассмотрения заяв-ки, и прочие условия и ограничения... А у нас каждый менеджер переживает за своего персонального клиента как за родного. Региональный банк всегда гибче и ближе к нуждам местного биз-неса, это уже аксиома. Мы стараемся предлагать клиенту не отдельно взятый банковский продукт, а комплексное решение его финансовой задачи — и не важно, насколько она объемна. Нам бывает приятно, когда бизнес кли-ента растет с нами и наши клиенты, ко-



Валентина Новикова, начальник управления клиентских отношений

торых сначала мы учим азам финан-совой отчетности, становятся крупными предпринимателями.

ХОРОШИЕ УСЛОВИЯ

Устанавливая ставки по кредитам, «Акцепт» ориентируется прежде всего на условия привлечения пассивов, сро-ки кредитования, кредитоспособность и эффективность взаимодействия с клиентом. Надо сказать, что наши ставки всегда в рынке, помимо того есть много преференций для клиентов, пользующихся комплексом услуг: кре-дитами, депозитами, РКО, зарплатными проектами и т. д. Мы стараемся таким образом отблагодарить постоянных партнеров за сотрудничество. Надо отметить, что тарифы на РКО в банке «Акцепт» одни из самых лучших в горо-де. И еще одно достоинство наших та-рифов: они абсолютно прозрачны, нет никаких звездочек и сложных ссылок. Периодически для клиентов банка проводятся акции. Сейчас до 23 мая мы предлагаем юридическим лицам очень выгодные условия по депозитам «Акцепт — Комфортный» и «Акцепт — Акционный», которым можно поль-зоваться почти как расчетным счетом и при этом получать доход до 7,5% годовых на остаток. Помимо привле-кательных ставок выгодными эти де-позиты делают и другие возможности: капитализация, наличие расходных операций.

ТЕХНОЛОГИЧНЫЙ СЕРВИС ИЛИ СЕРВИСНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Ориентируясь на потребности клиен-та, банк постоянно улучшает сервис. Например, в апреле до 19:00 увели-чилось операционное время обслужи-вания юридических и частных лиц по дистанционным банковским системам (Интернет-банк, СПЭД).

— Сегодня банковская деятель-ность значительно отличается от того, что было еще 5–7 лет назад, — расска-зывает начальник управления платеж-ных систем банка «Акцепт» Александр Деулин. — Растет спрос на удаленное обслуживание, на безличные расче-ты. Наш банк планомерно совершен-ствует свои технологические возможно-сти, а значит, и возможности клиентов. С марта 2014 года мы обеспечили наши карты защитой нового поколения. У карт появились и новые сервисные возможности для клиентов — чиповые карты позволяют делать покупки бы-стрее и проще, в том числе за границей.

— Еще одна хорошая новость для владельцев чиповых карт VISA банка «Акцепт» — банк открыл для своих клиентов возможности «ОБЪЕДИНЕН-НОЙ РАСЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ» (ОРС), — делится Александр Деулин. — С апре-ля клиенты банка обслуживаются на льготных условиях в банкоматах бан-ков — участников ОРС, в которой более 160 кредитных организаций и более 25 тыс. банкоматов по России. Это одна из самых крупных федеральных банко-матных сетей. Значит, пользоваться на-шими картами стало еще удобнее.



Александр Деулин, начальник управления платежных систем

БАНК СЕГОДНЯ

Сегодня банк «Акцепт» — это совре-менный, динамично развивающийся, универсальный банк, соблюдающий в своей деятельности принципы тех-нологичности, клиентоориентирован-ности и социальной ответственности; банк, который добивается намеченных целей.

БАНК АКЦЕПТ

ул. Советская, 14,
тел.: 8-800-100-27-37,
www.akcept.ru

Банки в жестких рамках

— рейтинг банков —

Банкиры ждут катаклизма, вклад-чики голосуют рублем за доллар. В этой ситуации ЦБ может сколь-угодно решительно расчищать и сокращать банковскую систему — отзывы лицензий больше нико-го не нервируют.

На конференции РСНП «Финан-сово-банковская система России: со-стояние финансового посредниче-ства и среднесрочные перспективы» директор департамента банковско-го регулирования ЦБ Василий По-здышев заявил, что в 2014 году опа-саться нечего: «Если в 2013 году тем-пы роста банковского сектора со-ставляли 16% в год, то примерно та-кие же темпы роста мы ожидаем в 2014-м». И отдельно заверил: «В мас-штабах системы можно сказать, что в 2014 году существенных потрясе-ний не ожидается».

И действительно, если посмо-треть на результаты первых двух ме-сяцев этого года, картина получает-ся вполне мирная. Активы 200 круп-нейших российских банков в январе выросли на 750 млрд руб., а в февра-ле — еще на 640 млрд руб. Сравним с прошлым годом: тогда за январь ак-тивы уменьшились больше чем на 1 трлн руб., а в феврале — почти 800 млрд прибавили. Показатели розницы, наоборот, в начале про-шлого года были чуть лучше, чем в начале нынешнего. За январь 2014 года объем привлеченных вкладов со-кратился на 250 млрд руб., но уже в феврале почти на 200 млрд вырос. Подобная картина была в начале прошлого года: в январе депозиты фи-злиц уменьшились почти на 170 млрд руб., а в феврале увеличились почти на 300 млрд. Заметим, общий объем вкладов — 15 трлн руб., так что эти колебания в пределах 1-2% выг-лядят совершенно некритичными.

Похожая ситуация и с потреби-тельскими кредитами: при общем объеме свыше 9 трлн руб. падение в январе на 2,5 млрд руб., так же как и рост в феврале на 95 млрд, никак не может считаться значительным. Примерно такие же колебания на-блюдались в прошлом году — в на-чале года банки привычно медлен-но расквашиваются. Так, в январе про-шлого года объем потребительских кредитов вырос почти на 55 млрд руб., а в феврале — чуть меньше чем на 120 млрд руб.

Надо сказать, что именно по та-кому случаю Козьма Прутков вы-вел: «Если на клетке слона прочтешь надпись „буйвол“, не верь глазам своим». Ведь, с одной стороны, есть вполне среднестатистические по-казатели в балансах кредитных ор-ганизаций, а с другой — настоящая паника среди банкиров. Достаточ-но вспомнить выступление предсе-дателя правления Юникредит-банка Михаила Алексеева на той же конфе-ренции РСНП, где Василий Позды-шев предрек стабильное развитие в этом году. Если верить СМИ, Алек-сеев определил ситуацию, сложив-шуюся в банковской системе, как непредсказуемую, а риски — как непрогнозируемые. «Тут всем нам быть бы живу и встретить новый, 2015 год хотя бы при лицензии», — заявил он.

Неутешительной картина пред-ставляется и главе Сбербанка Герма-ну Грефу. На закрытом совещании у главы правительства Дмитрия Мед-ведева он сделал доклад, из кото-рого следует, что на фоне торможе-ния российской экономики, замед-ления кредитования и ухудшения обслуживания долгов заемщиками для российских банков и компаний закрываются внешние рынки заим-ствований. Как минимум на средне-срочную перспективу. И в этом на-блюдении его поддерживает глав-ный управляющий директор Аль-фа-банка Алексей Марей: «Хотя фор-мально внешние рынки открыты, получить сейчас финансирование кому-либо из российских заемщи-ком невозможно. При экстремаль-ном сценарии можно ожидать, что внешнее финансирование будет не-доступно для российских заемщи-ков в течение одного-двух лет».

Можно занимать деньги у ЦБ, но беззалоговых кредитов он пока не дает, а то, что он принимает в обеспе-чение, по оценке главы Сбербанка, уже на три четверти находится у Бан-ка России в залоге. Кредиты же под нерыночные активы (кредитные со-глашения, оформленные по англи-скому праву), по словам Михаила Алексеева, ЦБ выдает только пяти банкам с госучастием.

Справедливости ради стоит ска-зать, что ситуация в банковской си-стеме пока все-таки не дошла до ста-дии критической. Ведь, как мы зна-ем по опыту прошлых банковских кризисов, когда они наступают, этот

момент никто не пропускает. И если кризис придет, ЦБ, вполне возмож-но, смягчит, как и в 2008 году, требо-вания к банкам и начнет выдавать беззалоговые кредиты. Об этом, в частности, шла речь на совещании у Дмитрия Медведева.

Другое дело, что торопиться с та-кой мерой Банк России, скорее все-го, не станет. Ведь новое руководство ЦБ не скрывает, что считает нынеш-нее количество кредитных органи-заций чрезмерным. А в сложившей-ся ситуации лишение банков ли-цензии, особенно мелких, вряд ли вызовет какую-либо дополнитель-ную нервозность на рынке. Вот, на-пример, на прошлой неделе отозвал ЦБ лицензии у не самых маленьких банков — «Стройкредита», Русско-го земельного банка и Банка сбере-жений и кредита, вкладчикам кото-рых Агентство по страхованию вкла-дов должно будет выплатить более 20 млрд руб. И все, кроме, возмож-но, клиентов указанных банков, вос-приняли это как не очень интерес-ный технический момент в жизни банковской системы. Так что сейчас идеальное время для сокращения банковской системы, тем более что ничего специального Центробанку делать и не придется, надо просто немного подождать и не выпустить на рынок дополнительную ликвид-ность раньше времени.

Как ни странно, но это может быть на руку и вкладчикам, не ве-рящим в тотальный апокалимпсис на российском финансовом рын-ке. Ведь когда банки испытывают нехватку ликвидности, они стано-вятся необычайно щедрыми по от-ношению к своим клиентам. Мно-гие кредитные организации, обна-ружив, что вкладчики стали актив-но переводить свои рублевые вкла-ды в валютные, уже объявили, что улучшают условия по депозитам физлиц. Действительно, только за январь на фоне общего падения объемов привлеченных вкладов валютные депозиты выросли поч-ти на \$2 млрд, а в феврале прирост составил еще более \$1 млрд. Неуди-вительно, что для привлечения ру-блей граждан банкирами пришлось принимать специальные меры. Так что теперь даже у банков, входящих в топ-50, можно найти ставки по ру-блевым депозитам на уровне 11% годовых.

Максим Буйлов

деньги дайджест

Акции на крымской волне

Если ситуация описывается слоганом «Налетай — подешевело!», это вовсе не значит, что надо сметать все подряд. Падение цен на российские акции, и без того дешевые, тоже не повод для проявления чрезмерной жадности. Но вполне возможно, что инвесторы, вернувшиеся на рынок в конце марта, не прогадали.

— средства вложения —

«Покупать акции надо, когда на улицах льется кровь» — эта старая максима инвесторов, приписываемая Джону Рокфеллеру, Бернарду Баруху и Уоррену Баффетту, к счастью, не применима к падению российского рынка в начале марта: присоединение Крыма к России прошло на удивление мирно. Но драма на фондовом рынке все равно разыгралась.

В «черную пятницу» 14 марта долларový индекс РТС в течение дня опустился до значения 1 016 пунктов, при том что 28 февраля он закрылся на отметке 1 267 (падение в нижней точке составило более 19%). Рублевый индекс ММВБ пострадал чуть меньше — обвал дефлировался обесцениванием рубля. 14 марта он коснулся дневного минимума в 1 182 пункта, потеряв более 18% относительно «докрымского» уровня 28 февраля — 1 445 пунктов.

Начало недели после объявления результатов крымского референдума и принятия Крыма и Севастополя в состав РФ принесло инвесторам некоторое облегчение (к концу торгов 19 марта индекс РТС восстановился до уровня 1 158 пунктов, ММВБ — до 1 319). Однако рынок сумел отыграть лишь половину падения.

Основным драйвером покупок 17-18 марта, по мнению опрошенных «Деньгами» аналитиков, было закрытие коротких позиций игроками на понижение и слабая «санкционная» реакция Запада на вхождение Крыма в РФ. На вопрос «Денет», покупали ли российские банки свои бумаги, представители Сбербанка не ответили, а в ВТБ в ответ ограничили заявлением, что «котировки ВТБ формируются только исходя из рыночной конъюнктуры».

Битые банки

Падение и последующий отскок не только удешевили российский рынок, но и изменили его конфигурацию. Инвесторы переоценили перспективы отдельных компаний в новой реальности. Акции некоторых компаний даже выросли.

Так, среди «голубых фишек» (наиболее ликвидных акций крупнейших компаний России, входящих в индекс ММВБ 10) ярко выделились как лидеры падения, так и устойчивые бумаги. Среди наиболее пострадавших — два госбанка. Акции Сбербанка обвалились с предкризисного уровня до минимума 14 марта, потеряв более 28%, акции ВТБ — более 29% (в течение дня они пробивали вниз символический уровень 3 коп. за акцию, при том что «народное IPO» банка в мае 2007 года проходило по цене 13,6 коп.). На закрытие 19 марта восстановление только частичное:

ВТБ теряет более 18% от предкризисного уровня, Сбербанк — более 11%.

Причин несколько. Во-первых, охлаждение отношений с Западом может ускорить вхождение России в рецессию. А банковский бизнес традиционно гиперчувствителен к состоянию экономики. Вхождение в рецессию будет означать рост плохих кредитов и падение спроса на кредиты. Во-вторых, ВТБ и Сбербанк — госкомпании, и возможное ужесточение санкций Запада может ударить по ним. В-третьих, в отличие от экспортеров, Сбербанк и ВТБ, по оценке банка UBS, не являются бенефициарами девальвации рубля — их прибыль почти полностью завязана на внутреннем рынке.

Ну и, наконец, в-четвертых, Сбербанк и ВТБ имеют бизнес на Украине — доля украинских «дочек» в капитале составляет 0,7% и 1,5% соответственно. Начальник отдела доверительного управления «КИТ Финанс Брокер» Дмитрий Шагардин считает, что присутствие этих банков на украинском рынке может восприниматься инвесторами как дополнительный фактор риска.

Кстати, нервность на рынке привела и к пересмотру девальвационных ожиданий: в банке HSBC изменили прогноз на конец 2014 года с 35,4 руб./\$ до 37,5 руб./\$. Этот фактор и раньше давил на компании, чья прибыль в долларовом эквиваленте снижается из-за падения рубля. Теперь это давление может еще больше увеличиться — если верить прогнозам, говорящим об усилении девальвационных тенденций «посткрымской» реальности. Прежде всего это касается сектора телекоммуникаций и ритейла. Единственная «голубая фишка» российского ритейла — «Магнит» падал чуть менее существенно, чем банки, — на 24% от уровня закрытия 28 февраля до минимума пятницы 14 марта. Теоретически сектор ритейла, так же как и банки, очень чувствителен к внутриэкономической конъюнктуре: рецессия и охлаждение розничного кредитования — не лучшие спутники потребительского спроса.

Экспортеры спокойствия

Акции экспортеров сопротивлялись падению лучше. «В долгосрочной перспективе небольшое ослабление рубля, 10-15%, будет оказывать позитивное влияние на экономику, — считает начальник отдела доверительного управления Абсолют-банка Иван Фоменко. — В первую очередь выигрывают экспортеры, которые при неизменной внешней конъюнктуре зарабатывают больше рублей при сохраненном уровне рублевых издержек. В этом случае должен последовать рост котировок, после то-



Падение и последующий отскок не только удешевили российский рынок, но и изменили его конфигурацию

го как негативный эффект «военного» времени пройдет».

Но и среди экспортеров есть лидеры и аутсайдеры. Акции «Газпрома» смотрелись не очень хорошо: падение на 18% с уровня 28 февраля до внутрисдневного дна 14 марта (к концу торгов 19 марта «крымская» скидка составила чуть меньше 10%). Котировки «Газпрома», несмотря на его «защитный» статус экспортера, практически все время менялись вместе с широким рынком. Опасения инвесторов вызывает украинский транзит газа и возможные санкции со стороны ЕС. Кроме того, экономисты UBS предупреждают, что комиссия Евросоюза по конкуренции готовит антимонопольный иск к «Газпрому» объемом до \$15 млрд. Впрочем, акции «Газпрома» и до марта 2014-го были дешевле по всем основным мультипликаторам. Например, текущий коэффициент P/E, по расчетам «КИТ Финанс Брокер», достиг значения 2,7 (стоимость компании составляет всего 2,7 годовой прибыли), а капитализация самой большой компании России опускалась в этом марте ниже \$80 млрд (в июне 2008 года глава «Газпрома» Алексей Миллер ска-

зал, что капитализация через семь-восемь лет достигнет \$1 трлн).

У «Роснефти» дела получше, внутрисдневной пик «крымского» падения — всего 10% (к закрытию 19 марта скорректировался до 5%). Но проблемы тоже есть. Это огромный долг — аналитики UBS дают цифру \$71,2 млрд и отмечают, что в связи с нынешней ситуацией стоимость его обслуживания может увеличиться; кроме того, структура издержек и продаж «Роснефти» такова, что компания, в отличие от большинства других экспортеров, падение рубля невыгодно.

Хорошо продержались на фондовом фронте «Сургутнефтегаз» и ЛУКОЙЛ. Первый падал в пятницу 14 марта на 8% от уровня закрытия 28 февраля («крымская» скидка к концу торгов 19 марта — 4%). Компания держит на счетах около \$30 млрд, и такая подушка безопасности делает ее акции защитной бумагой. Недостатком фишки рынок традиционно считает непрозрачную структуру собственности компании. ЛУКОЙЛ падал в «черный понедельник» на 12% к закрытию предыдущего торгового дня, но к 19 марта частично отыграл этот обвал («крымская» скидка дошла до тех же 4%). ЛУКОЙЛ — частная прозрачная компания (минимальный риск санкций), а также экспортер, получающий дополнительный доход от де-

вальвации рубля. Кроме того, глава компании Вагит Алекперов в первом квартале 2014 года купил акций ЛУКОЙЛа на \$147 млн (данные Bloomberg).

Лидером устойчивости к падению стал «Норникель». Его акции снижались в «черный понедельник» и «черную пятницу» (3 и 14 марта) лишь на 7% относительно цены закрытия 28 февраля. Это лучший результат среди «голубых фишек». Несмотря на эти две короткие просадки, акции компании сумели на фоне падения рынка обновить двухгодичный максимум. На конец торгов 19 марта они стоили на 0,6% дороже относительно февральского закрытия. Факторы роста понятны: частная компания с эффективным менеджментом, комфортным уровнем долга (чуть больше \$5 млрд), с наибольшей после «Сургутнефтегаза» выгодой среди «голубых фишек» от девальвации рубля (данные UBS). Плюс отличная конъюнктура на рынке никеля: цены растут из-за остановки поставок индонезийской никелевой руды на мировой рынок.

Дай дивиденд!

Еще один фактор устойчивости — дивидендная доходность акций. В 2013 году она на нашем рынке составляла в среднем 4,4%. Это один из самых высоких показателей в мире,

что при общей дешевизне российских фишек неудивительно. Но сейчас дивидендные аристократы будут пользоваться особой популярностью, ведь доходность некоторых бумаг приближается к депозитной.

«В условиях стагнации российской экономики мы делаем ставку на дивидендные истории и байбэки, — говорит Дмитрий Шагардин из «КИТ Финанс Брокер». — Для долгосрочных инвестиций считаем привлекательными «Норникель», МТС, «Сургутнефтегаз» (привилегированные акции), НОВАТЭК и «Фосагро»».

В пользу покупки российских акций говорит их фундаментальная недооцененность и перепроданность после мартовского падения. Аргументы против — неопределенность политической ситуации и намекающиеся проблемы в экономике. Отважным стоит обратить внимание на то, что причины слабости или, наоборот, устойчивости, сыгравшие во время мартовского падения, скорее всего, будут и дальше ориентиром для инвесторов. Правила выживания в новых условиях, похоже, просты: частные компании предпочтительнее государственных; экспортеры предпочтительнее компаний, ориентирующихся на внутренний рынок; выплачивающие высокие дивиденды предпочтительнее скупердеев.

Александр Зотин

Самые дешевые потребительские кредиты

— сектор рынка —

9 Правда, те, кто пытался в последнее время взять потребкредит, знают, что бедотни и бюрократии заметно прибавилось. Однако хорошему заемщику по-прежнему рады. Более того, его переменяют у конкурентов. Ведь программы рефинансирования кредитов других банков никто не сворачивает. И многие банкиры открыто признают, что сейчас время возможностей. Тот, кто выстоит и не свернет бизнес, получит серьезное преимущество в будущем.

Вот банкиры и продолжают, семь раз отмерив, все-таки отрезать гражданам деньги под залог, поручительство, а то и вовсе под хорошую кредитную историю. И тем, кому недостает средств на ту или иную покупку, крупную или не очень, стоит задуматься. Пока такая возможность есть, а будет ли она спустя полгода или год — вряд ли кто возьмется предсказать.

Что же касается иностранцев, продолжающих кредитовать российские компании, так прибыль еще никто не отменял. Например, председатель правления компании Siemens AG Джо Кэзер на прошлой неделе сообщил, что концерн уже инвестировал в российскую экономику около €800 млн. «Мы продолжим проводить эти инвестиции и в дальнейшем, при этом мы будем делать ставку на долгосрочное сотрудничество в сфере инвестиций», — подчеркнул глава Siemens.

В общем, как говорил король Пруссии Фридрих Вильгельм I, «война войной, а обед по расписанию».

Иван Петров

прямая речь

Не пора ли покупать российские акции?

Владислав Резник, первый зампред комитета Госдумы по финансовому рынку:

— Ряд акций, безусловно, пойдет в рост, ряд акций будет идти с задержкой. Я считаю, например, что все, что связано с ритейлом, такие компании, как «Лента», безусловно, стоит покупать. Но никаких общих тенденций по бирже сейчас назвать нельзя. Это не то иное, как волатильность. Какие-то акции уже достигли дна, какие-то не достигли. Так что лично я какие-то акции покупаю, а какие-то продаю.

Рубен Аганбегян, председатель совета директоров финансовой корпорации «Открытие»:

— Все будет зависеть от того, куда двинется ситуация на Украине. С точки зрения фундаментальных показателей российские акции сейчас сильно недооценены, но из-за политической ситуации предугадать, куда двинутся инвесторы, очень сложно.

Евгений Валуишких, региональный управляющий «БКС Премьер» в Новосибирске:

— В настоящее время наибольший интерес вызывают бумаги, от которых инвестор может получать гарантированную отдачу. Речь идет о дивидендных историях. В ситуации, когда геополитика начнет уходить на второй план, а рынок будет находиться на относительно низких уровнях, они могут стать очень интересными инвестициями. Из-за дешевизны бумаг дивидендная доходность увеличивается. Традиционного падения в самом преддверии отсечек в этом году не случится, так как рынок к этому периоду подходит не на локальных максимумах — упали раньше, что называется. Напомню, что в связи с изменением законодательства теперь период дивидендных от-

сечек по многим бумагам сдвинут во времени на 2-2,5 месяца. Закрытие реестра под дивиденды проходит только после общего собрания акционеров. Отсечки по основному «фишкам», таким образом, должны состояться в конце июня и в июле. На нашем рынке есть ряд бумаг, по которым можно получить достойные дивиденды. Среди наиболее популярных — ГМК «Норникель», «Башнефть», МТС, «Татнефть ап.», «Э.ОН Россия» и др.

Олег Вьюгин, председатель совета директоров МДМ-банка:

— Пора покупать еще не пришла, на фондовом рынке еще будут снижения. Но надо держать руку на пульсе, придется ловить этот момент. Думаю, в ближайшие недели будет происходить очень многое, но покупать надо будет, конечно, чуть раньше.

Юрий Афанасьев, дивизионный директор УК «Альфа-Капитал» в Новосибирске:

— Снижение политических рисков и возврат части ушедшего ранее с рынка капитала позволили российскому рынку за последнее время неплохо подрасти. Правда, мы не склонны рассматривать данное движение как начало долгосрочного тренда. Что касается других развивающихся рынков, то, несмотря на прекращение оттока средств из фондов, инвестирующих в развивающиеся рынки, выходящая макростатистика далека от того, чтобы они вернули себе звание быстрорастущих экономик. Активы этих стран сейчас дешевы, что привлекает инвесторов, но пока это остается единственным мотивом для покупки: приток средств, как и рост рынков, не будет устойчивым.

В то же время затянувшийся период бурного роста развитых рынков, в частности США, заставляет подозревать их перегрев. В пользу этого, например, говорят некоторые мультипликаторы, находящиеся на исторических максимумах. Между тем у этого явления есть и другое объяснение: экономика США находится на подъеме, индекс уверенности потребителей на максимальных значениях с 2009 года, безработица снижается, растут продажи автомобилей. И при всем этом ФРС еще только начинает цикл ужесточения денежно-кредитной политики. Вероятнее всего, в обозримой перспективе экономика продолжит расти. По-

этому нам сейчас больше нравится американский рынок акций, интереса в развивающихся рынках мы пока не видим. Если же придется инвестировать в рублевые активы, то мы бы пока ограничивались защитными бумагами, в частности дивидендными историями в нефтяном сегменте.

Кирилл Янков, директор по экономической политике Центра экономических разработок:

— Наш рынок своего дна еще не достиг. К сожалению, сигналов об урегулировании политического кризиса пока нет. Нынешнее падение рынка — это следствие проблем вокруг Украины и Крыма. Дно будет просматриваться после 17 марта. Не исключаю, что еще возможно падение, которое будет выражаться двузначными цифрами процентов. Хотя, может, и нет, все зависит от политики. Экономических факторов для падения нет.

Александр Лебедев, председатель совета директоров «Национальной резервной корпорации»:

— Дна рынок, конечно, не достиг. Пока деэскалации вокруг Украины не видно, возможно рынок будет еще падать. Спекулянты в расчете на улучшение завели к нам \$200 млн, но все движется в плохом направлении, плюс состояние нашей экономики. Так что, нужно ли покупать акции, зависит от политиков. Если они сядут за стол переговоров, все отстанет, но не сильно. Отношение к нашим акциям уже подпорчено. «Газпром», например, стоит \$60 млрд при чистой прибыли около \$30 млрд. Это невероятный price-earnings ratio. Представьте, вы покупаете акцию и почти половину возвращаете через дивиденды. Понятно, что они не все платят, но меньше 25% платить не могут. Если сравнивать с крупными западными компаниями, это в 15-20 раз больше.

Андрей Безряков, начальник управления ликвидности Банка «Левобережный»:

— Российские акции действительно сильно потеряли в цене на фоне конфликта на Украине. Дальнейшая динамика рынка будет зависеть от развития противостояния Россия — Запад. В случае введения новых санкций, предусматривающих ощутимые экономические меры, снижение котировок может продолжиться. В конце 2008 — начале 2009 года,

после грузино-абхазского конфликта, роль в котором России все помнят, политические риски были сопоставимы, а падение индексов гораздо более глубоким — до уровня около 500 пунктов по обоим основным индексам. Однако на те события наложились еще и глубокий кризис на мировом рынке, банкротство Lehman Brothers и массовое бегство инвесторов с развивающихся рынков. Сейчас мировая конъюнктура не столь драматична, но рынку тем не менее есть куда падать. И все же, на наш взгляд, более вероятно, что острая фаза кризиса позади. Если это так, то текущие уровни вполне привлекательны для того, чтобы начать покупку российских акций.

Евгений Надоршин, главный экономист АФК «Система»:

— Не уверен. И пока непонятно, какого сигнала для покупки ожидать. Очень многое будет зависеть от политических событий вокруг Украины. Пострадавшими могут оказаться очень разные компании и сектора экономики. Понятно, что в зоне большего риска оказались компании-экспортеры. Но у компаний, работающих только на внутреннем рынке, тоже особые перспективы не будет, поскольку в целом экономика будет в рецессии.

Даниил Криммель, исполнительный директор официального представителя компании Alpari Limited в Новосибирске:

— Все указывает на снижение индекса РТС и ослабление рубля, о каких-либо покупках не может идти речь. Индекс РТС включает в себя все основные акции, и по техническому анализу также нет сигналов для покупки акций. Если ловить падающие ножи в надежде, что это сформировалось дно, и потом переискивать просадку по депозиту, то можно покупать. Если клиенты готовы вкладываться в акции долгосрочно (не менее 1 года), то можно скупать акции через каждые 15% падения, увеличивая при этом объем инвестиций. В этом случае средняя цена покупки будет выгодной.

Но, пока рубль находится под давлением из-за сворачивания программы QE3 и ситуации вокруг Украины, любой рост индекса РТС и акций будет считаться коррекционным.

деньги дайджест

Ипотечная крепость

Снижение ипотечных ставок, наблюдавшееся весь прошлый год, остановилось на отметке 12,1%. Правительство считает такой уровень высоким, однако ввиду сложной внешнеполитической ситуации и продолжающегося внутреннего экономического спада ожидать дальнейшего снижения ставок не приходится. В лучшем случае, считают участники рынка, в этом году ценовые параметры ипотечных кредитов останутся на прошлогоднем уровне.

— средства вложения —

Низе не будет

Крылья продолжавшемуся весь прошлый год снижению ставок по ипотечным кредитам подрезали потрясения в экономической и внешнеполитической жизни страны. С декабря мы с замиранием сердца следили за падением отечественной валюты. Потом к этому добавилось обострение ситуации на Украине, присоединение Крыма и обещание ему значительной финансовой помощи, а также международные экономические санкции в отношении России. В январе, по оценкам Минэкономики России и Росстата, объем ВВП снизился на 0,5% по сравнению с декабрем прошлого года с учетом календарного и сезонного факторов (по сравнению с январем 2013-го рост составил 0,7%), объем инвестиций по сравнению с тем же периодом предыдущего года сократился на 7%, а реальные доходы населения снизились на 1,5%.

Удачным для российской экономики не был и 2013 год, однако ставки по ипотеке тогда постоянно снижались, а рынок ипотеки вырос более чем на 320 млрд руб., или на 30%. По данным АИЖК, к концу 2013 года средневзвешенные месячные ставки по ипотеке снизились почти на 1 процентный пункт (п.п.) и составили 12,1% в декабре, то на 0,6 п.п. меньше, чем в декабре 2012 года. Такой уровень ставок правительство считает высоким, о чем недавно заявил премьер-министр Дмитрий Медведев. В марте первый вице-премьер Игорь Шувалов указал, что снижение к 2018 году процентной ставки по ипотечным кредитам до уровня инфляции плюс 2,2 п.п. — достижимая цель.

Однако пока ситуация развивается в прямо противоположном направлении, участники рынка не ждут снижения ставок по ипотеке. Если в прошлом году у банков была возможность привлекать относительно дешевое фондирование, то в этом ресурсы для них значительно подорожали. В марте ЦБ на 2,5 п.п. повысил ключевую ставку. По данным ЦБ, средневзвешенная ставка по депозитам физлиц сроком свыше года без учета Сбербанка на январь составляла 8,4%, а в феврале выросла до 8,47%.

В ответ на рост стоимости ресурсов банки начали повышать ставки по ипотеке: в марте стало известно об одорожании кредитов у нескольких крупных игроков. Газпромбанк повысил ставки в пределах 1 п.п., банк «Возрождение» отменил акцию на единую ставку 12,5% и выдает те-

перь кредиты под 13-14% годовых в зависимости от суммы первоначального взноса и срока кредитования. В марте ставки по программам на покупку квартир как на первичном, так и на вторичном рынке на 0,4 п.п. повысил ВТБ 24. Еще раньше госбанк увеличил минимально доступную сумму ипотечного кредита, отказавшись от жилищных ссуд меньше 1,5 млн руб.

В марте средневзвешенная ставка по ипотечным кредитам, выданным гражданам в рублях, по данным ЦБ, составила 12,3% годовых. «В конце первого квартала наметилось повышение ставок банками по ипотечным программам. Рост составил 0,5-1%. Причина этой тенденции — удорожание рублевых ресурсов и неопределенная ситуация с возможностью секьюритизации ипотечных портфелей», — говорит Денис Махов, директор департамента ипотечного кредитования Номос-банка. Снижение ставок может себе позволить разве что Сбербанк, который в феврале предложил заемщикам «с улицы» ипотеку по ставкам для зарплатных клиентов, а в апреле запускает программу выдачи ипотеки по двум документам. Однако и это послабление будет доступно далеко не всем. «Это касается только заемщиков с хорошей кредитной историей или ранее обслуживаемых Сбербанком», — уточняет Иван Минаков, зампред правления Международного банка развития. — Эта практика будет расширяться: как уже указывалось, в условиях стагнации экономики такие заемщики дефицитны и могут выбирать более простые условия кредитования и рассчитывать на снижение ставок».

Мягкое повышение

Банкиры указывают, что в условиях продолжающегося роста ставок по рублевым депозитам частных лиц ипотечные ставки будут повышаться. «Отлично прослеживается связь между ставкой по депозитам физлиц свыше года и средней ставкой по ипотеке. На протяжении 2012 и 2013 годов ставка по ипотеке равнялась ставке по депозитам, увеличенной на 4,5% п.п. Нестабильная экономическая ситуация в начале 2014 года уже спровоцировала рост процентных ставок по депозитам, поэтому следствием будет увеличение ставок по кредитам», — считает Дмитрий Шалочкин, заместитель директора департамента ипотечного кредитования банка «Петрокоммерц».

Однако эксперты уверены, что ипотека хоть и подорожает, но не критично. «Назвать текущие усло-



Участники рынка не ждут снижения ставок по ипотеке

вия благоприятными, к сожалению, нельзя, сейчас стоит вопрос об удержании достигнутых в 2013 году уровней», — констатирует Михаил Гольдберг, руководитель аналитического центра АИЖК. «Увеличение процентной ставки в 2014 году в среднем составит 0,5%, — успокаивает Дмитрий Шалочкин. — Клиенты, решившие оформить ипотечный кредит в 2014 году, такое изменение практически не почувствуют. Для сравнения: ежемесячный платеж по ипотечному 15-летнему кредиту в размере 2 млн руб. равен 24,65 тыс. руб. (из учета процентной ставки 12,5% годовых), увеличение ставки на 0,5% приведет к увеличению ежемесячного платежа на 655 руб.». С этим прогнозом роста ставок согласен и Роман Кириллов, руководитель по потребительским кредитам, ипотеке и банковским картам департамента розничных продуктов и сегментов Промсвязьбанка. «Изменение уровня процентных ставок в течение 2014 года будет зависеть прежде всего от действий Центрального банка, а также от тенденций на финансовых рынках», — поясняет Алексей Попович, замначальника управления развития залогового кредитования Райффайзенбанка. — В краткосрочной перспективе мы наблюдаем небольшой рост ставок на рынке у некоторых участников. Однако он вряд ли превысит 0,5-1%. В случае улучшения финансового климата в стране во втором полугодии 2014 года уровень ставок может восстановиться до

уровня 12% с перспективой дальнейшего снижения на 0,5-0,7%».

«Динамика курса рубля, рост стоимости внешних заимствований, удорожание фондирования Банка России говорят об обратном. Мой прогноз — средняя ставка по ипотечным кредитам будет не ниже 13,5% годовых», — говорит Иван Минаков.

Таким образом, уровень ставок, оглашенный правительством, может быть достигнут, только если нормализуется экономическая ситуация и возрастут объемы строительства. «Достижение данного уровня в целом реально, но, думаю, речь можно вести о минимально возможной ставке по ипотечному кредиту, которая устанавливается при таких параметрах, как существенный первоначальный взнос (не менее 50% стоимости жилья), значительный доход домохозяйства (доля ипотечного кредита в нем должна быть не более 30%), высокая востребованность заемщика на рынке труда», — считает Михаил Шаврин, заместитель начальника управления кредитования Банка расчетов и сбережений.

При этом банкиры утверждают, что рост затронет только ставки, первоначальный же взнос останется на прежнем низком уровне 5-15%. Банки, вынужденно повышая ставки, начнут привлекать клиентов дополнительными возможностями. «Размер первоначального взноса будет находиться в рамках 10-15%, средняя сумма кредита составит около 3 млн руб., срок — от 25 до 30 лет, — предполагает Ирина Дзюба, директор департамента ипотечного бизнеса Локо-банка. — Доля ипотеч-

ных кредитов в продажах недвижимости постоянно растет, что делает сегмент привлекательным. В связи с этим усиливается конкуренция среди банков: даже крупнейшие из них постоянно конкурируют за клиента, генерируя различные маркетинговые акции. Основная борьба развернется не в ценовом диапазоне (ставки по взносам и годовому проценту), а в дополнительных программах и специальных опциях ипотеки. Сейчас многие банки стремятся не увеличить клиентский портфель, а поднять качество существующего».

В то же время не стоит забывать, что неценовые параметры кредита в первую очередь зависят от благосостояния заемщика, поэтому при резком снижении доходов следует ждать ужесточения требований. «Уровень первоначального взноса, суммы кредита, средний срок кредитования напрямую зависят от возможностей клиентов, уровня их дохода, а также цен на недвижимость», — уточняет Ирина Павлова, руководитель отдела по развитию продуктов банка DeltaCredit. — В случае ухудшения экономической ситуации — роста безработицы и просрочки платежей, снижения цен на недвижимость и т.п. — на рынке возможно увеличение размера первоначального взноса и ограничение сумм кредитов».

Драйвер роста — новостройки

Главным стимулом роста ипотечного рынка станут кредиты на приобретение недвижимости в новостройках. «В ближайшие полтора-два года драйвером роста рынка ипоте-

ки остается первичный рынок, — прогнозирует Алексей Попович. — Основные усилия банков будут направлены на либерализацию работы именно с данным продуктом».

Сбербанк кредитует покупку квартир в строящихся домах под 12-13% годовых в зависимости от срока кредитования и суммы первоначального взноса. ВТБ 24 — под 12,15-13,25% годовых в зависимости от срока кредитования и суммы кредита. Райффайзенбанк выдает ипотеку на приобретение жилья на первичном рынке под 12,5-13,75% для клиентов, подтверждающих доход официально.

«Особенным спросом будут пользоваться кредиты с минимальным первоначальным взносом на уровне 10-15%», — считает Ирина Дзюба. «Все большее число граждан при покупке жилья ориентируется именно на этот сегмент, при приобретении жилья одного класса в одном районе более выгодным по цене является жилье на первичном рынке, — отмечает Михаил Гольдберг. — Стоимость строящегося объекта недвижимости на более ранних сроках строительства может быть еще ниже. В условиях экономической нестабильности и снижения курса рубля растет привлекательность недвижимости как инвестиционного инструмента. В начале 2014 года, так же как и в прошлом году, доля инвестиционных сделок растет». «Наибольший интерес будут вызывать объекты на первичном рынке. При этом доля вторичного рынка будет оставаться стабильно высокой», — прогнозирует Роман Кириллов.

Елена Мелованова

УЭК живи

— технологии —

Согласно им, в частности, уже с 1 октября все платежные системы, действующие на территории страны, должны работать через процессинговые центры, расположенные здесь же. В прошлый раз, когда ради УЭК такое требование пытались провести через Думу, международным платежным системам удалось от него отбиться. Дело в том, что сама идея заставить их построить процессинг на территории нашей страны с точки зрения борьбы с блокировкой карт абсолютно бесполезна. Если Visa, или MasterCard, или любая другая платежная система запрещает операции с картами какого-либо российского банка, то неважно, где физически находится ее процессинговый центр — в Сент-Луисе или Санкт-Петербурге. Любая транзакция, попадающая в сеть платежной системы, блокируется автоматически. И, по сведениям «Денег», в этот раз требование о построении в России процессинга опять не пройдет.

Сейчас гораздо более важный вопрос — что будет взято за основу при построении национальной платежной системы. Казалось бы, ответ очевиден — УЭК. Владимир Путин уже поручил правительство и Банку России рассмотреть предложения главы Сбербанка Германа Грефа о создании национальной платежной системы на базе УЭК и в течение месяца принять все необходимые решения. Замглавы Федеральной мигра-

ционной службы Владимир Лянной заявил, что его ведомство поддерживает идею оснащения электронного паспорта платежным приложением и использования для его приема инфраструктуры УЭК.

Проблема в том, что у карт УЭК есть один, но очень существенный минус: ОАО «Универсальная электронная карта» на 80% принадлежит Сбербанку, а руководит компанией его вице-президент Алексей Попов. УЭК создавалась на паритетных условиях Сбербанком и банками «АК Барс» и «Уралсиб». А по мере того как перспективы проекта становились все более туманными, партнеры Сбербанка все больше охладевали к его финансированию. В результате получилось то, что получилось.

Но сегодня крупные игроки российского финансового рынка просто так отдавать национальную платежную систему в руки Сбербанка не согласны. Глава ВТБ Андрей Костин, например, предложил объединить расчетные системы российских банков. «Крупнейшие банки уже начали консультации... Это покроет 90% платежей, которые наши граждане ежегодно совершают», — сказал глава ВТБ. В принципе эту идею поддержал и Герман Греф, заявив, что можно создать локальный хостинг между российскими банками: «Тогда все банки между собой замкнут платежные системы, и мы можем оперировать внутри страны уже сами».

Теоретически это может потребоваться, если международные пла-

тежные системы разом заблокируют все российские банки. Тогда их работа напрямую друг с другом позволит проводить платежи по картам, не передавая их в сети международных платежных систем. Ничего фантастического в этом варианте нет: сейчас многие банки таким образом объединяют свои банковские сети.

А вот дальше планы руководителей двух крупнейших банков страны явно расходятся. Андрей Костин подчеркнул, что создание локального хостинга — это только первый этап, а вторым должно стать создание национальной платежной системы. Но глава ВТБ видит ее организацию на основе нового независимого расчетного центра, а вовсе не на базе принадлежащей Сбербанку УЭК. Такой вариант одобрили на прошлой неделе и в Совете федерации. «Мы в Совете федерации будем склоняться к тому, чтобы система создавалась на базе ЦБ, так как тарифная политика определяется ЦБ. Но в то же время это должна быть совершенно самостоятельная организация с участием большого количества банков», — заявил вице-спикер Совета федерации Евгений Бушмин.

В Сбербанке, безусловно, понимают суть проблемы. А также тот факт, что если сейчас не удастся договориться о создании национальной платежной системы на основе УЭК, то Сбербанку будет очень трудно полноценно развить свой продукт, а значит, и вернуть потраченные на

него деньги. «Как только будут приняты законы, мы не рассматриваем эту систему как систему Сбербанка, мы сразу же уходим от контроля этой компании — «Универсальная электронная карта», мы предложим всем желающим банкам войти в состав уставного капитала. Там не будет ни одного контролирующего банка, это будет компания, которая будет обслуживать все банковские транзакции», — заявил Герман Греф.

И в такой конфигурации, возможно, кандидатура УЭК на роль основы для построения национальной платежной системы окажется более интересной для всех участников процесса. По крайней мере, не придется ее создавать с нуля. «У нас создан процессинговый центр, у нас создан наш российский чип, который производит компания «Ситроникс», он сертифицирован, сделано идентификационное приложение, сделаны все стандарты, которые совместимы с международными платежными системами», — утверждает глава Сбербанка.

А по словам Алексея Попова, если эмиссия карт национальной платежной системы будет исчисляться миллионами, то их прием в мире станет делом вполне обозримого будущего. «Я могу сказать, что у меня есть реально живые предложения от международных платежных систем, разных, расположенных в сотнях стран и принимаемых в десятках миллионов торговых точек, о совместной работе, о выпуске кобейджинговых карт, по приему их карт здесь, наших

карт там. Если в Российской Федерации будет принято политическое решение о том, что карты вот такой-то платежной системы выдают десятки миллионов человек, я вас уверяю, мир подтянется. Русских туристов за рубежом очень любят, и проблема с приемом этих карт там не будет», — сказал Алексей Попов.

Курс на восток

Впрочем, есть и другой способ обеспечить прием карт национальной платежной системы за границей. Во-первых, никто не мешает им работать с Visa и MasterCard, чтобы обеспечить прием карт в 36 млн торговых точек, более чем в 2 млн банкоматов и пунктов выдачи наличных в 200 странах мира. До сих пор крупнейшие международные платежные системы не отказывали российским коллегам в выпуске кобейджинговых карт. В свое время такие программы были у STB-Card. Сейчас их продолжает развивать «Золотая корона».

На случай же очередных санкций и блокировок можно договориться с неподконтрольными американским властям платежными системами. Крупнейшими из них являются японская JCB и китайская UnionPay.

Сейчас JCB как раз открывает представительство в России. Карты этой платежной системы у нас не выпускаются, но расplatиться ими можно. Вообще, они принимаются в 24 млн торговых точек в 190 странах мира, что вполне сопоставимо с

сетью приема карт Visa и MasterCard. При этом эмиссия JCB составляет всего около 80 млн карт, в то время как у их американских конкурентов выпуск исчисляется миллиардами. Такой перекос объясняется тем, что платежная система была настроена в основном на обслуживание японцев как внутри страны, так и за границей.

У китайской UnionPay статистика иная: она занимает первое место в мире по количеству выпущенных карт — 3,4 млрд. Карты этой платежной системы, по последним данным, принимают в 140 странах мира, примерно в 12 млн терминалов. Но поскольку на каждую торговую точку приходится, как правило, несколько терминалов, то их эквайринговая сеть пока отстает от конкурентов. И это объяснимо: UnionPay совсем недавно вышла за пределы Китая. А при их объеме эмиссии можно не сомневаться, что отставание будет быстро ликвидировано.

Казалось бы, кооперация с азиатскими платежными системами — это надежная гарантия от американских санкций. Но проблема заключается в том, что достаточно широкое распространение по миру UnionPay пока во многом обеспечивается ее сотрудничеством с эквайрингу с Visa. А JCB имеет соглашения с American Express и Discover Network. Вот и получается, что одним изыщным ходом защитить российский карточный от американской угрозы не так-то просто.

Максим Буйлов

В Барнауле названы обладатели премии «Коммерсантъ года»

9 апреля в Барнауле состоялась церемония вручения премии «Коммерсантъ года». Эта почетная награда учреждена ИД «Коммерсантъ» в 2010 году и ежегодно присуждается за достижения в развитии бизнеса, вклад в продвижение инновационных идей и внедрение современных технологий в производство. «Коммерсантом года» становятся те руководители, кого отличает креативный подход к управлению своим делом.

В Сибири премия «Коммерсантъ года» вручалась впервые, среди номинантов — руководители крупнейших предприятий Алтайского края, одного из наиболее динамично развивающихся регионов СФО. Генеральным партнером премии стала компания «МегаФон», партнером премии — компания КРМГ.

Открывая церемонию награждения, шеф-редактор, генеральный директор ЗАО «Коммерсантъ — Сибирь» Павел Шагиахметов отметил успехи в развитии экономики региона в рамках СФО, особенно подчеркнув важность создания комфортной бизнес-среды и привлекательных условий для привлечения инвестиций. Динамичное развитие предпринимательства в Алтайском крае послужило поводом для проведения первой церемонии именно в Барнауле.

Церемония, проходившая в Алтайском краевом театре драмы им. В. М. Шукшина, собрала более ста гостей: бизнес-элиту региона — участников отраслевых объединений, предпринимательских сообществ, топ-менеджмент ведущих предприятий края, — а также представителей краевой администрации.

Обращаясь к номинантам и лауреатам премии «Коммерсантъ года», директор Сибирского филиала ОАО «МегаФон» Алексей Тютин отметил их успехи в продвижении инновационных технологий. По его мнению, именно творческий подход к решению задач, которые стоят перед бизнесом в сложившихся экономических условиях, не только во многом определяет будущее того или иного инвестпроекта, но и оказывает влияние на развитие региона в целом.

«Присвоение звания „Коммерсантъ года“ авторитетным российским изданием, несомненно, можно считать объективной оценкой деятельности представителей бизнеса страны и делового сообщества нашего региона. В нашем крае успешно работают крупные предприятия федерального уровня, стабильную динамику развития демонстрируют компании малого и среднего бизнеса, в том числе в сфере инноваций. Наш регион — лидер в агропромышленном секторе и переработке сельхозпродукции. Сегодня Алтайский край достоин того, чтобы заявлять о себе как об активно развивающемся регионе страны, открытым для масштабных инвестиционных проектов, регионе, в котором поддерживается инициатива, уважается трудолюбие, ценится успех», — отметил начальник управления по развитию предпринимательства и рыночной инфраструктуры Евгений Дешевых. По его мнению, премия «Коммерсантъ года» является дополнительной возможностью заявить об успехах алтайского бизнеса, которые, в свою очередь, отражают общий уровень развития экономики региона и работу власти по созданию условий для ведения бизнеса.

Премия «Коммерсантъ года» вручалась в восьми номинациях.

В номинации «Коммерсантъ — Размер» победителем стал владелец торговой сети «Мария-Ра» Александр Ракшин.

В прошлом году торговая сеть «Мария-Ра», созданная Александром Ракшиным, продолжила расширяться. Ее магазины появились в 44 новых населенных пунктах Западной Сибири. В результате в начале этого года 632 торговые точки под брендом «Мария-Ра» работали в 172 населенных пунктах Алтайского края, Республики Алтай, Новосибирской, Томской и Кемеровской областей. Выручка компании по итогам 2013 года выросла на 22%, до 50,4 млрд руб. Магазины сети ежедневно обслуживают более 740 тыс. покупателей. За 2013 год было создано более 2,4 тыс. рабочих мест, сегодня в команде «Мария-Ра» трудится 18,6 тыс. человек.

В номинации «Коммерсантъ — Партнер» премию получил генеральный директор ОАО «Сибирь-Полиметаллы» Геннадий Ставский.

ОАО «Сибирь-Полиметаллы», входящее в группу УГМК, с момента своего создания остается надежным партнером региональных и муниципальных властей. Прежде всего в развитии горнорудной промышленности края. В этом плане 2013-й оказался для компании, которую возглавляет генеральный директор Геннадий Ставский, очередным успешным годом. Всего за год добыто более 800 тыс. т полиметаллической руды. Перевыполнили планы Рубцовский, Зареченский и Степной рудники. Только на освоение Корбалянского месторождения было вложено более 1,5 млрд руб. Но работа компании «Сибирь-Полиметаллы» — это не только вложенные рубли и добытые тонны, но и уверенность в развитии южных районов Алтайского края.



В номинации «Коммерсантъ — Рост» победил генеральный директор ЗАО «Алтайский бройлер» Николай Байдилов.

Для крупного и успешного бизнеса всегда есть искушение — прекратить движение вперед и почивать на лаврах. Если такие искушения и посещали руководство ЗАО «Алтайский бройлер» во главе с генеральным директором Николаем Байдиловым, то, судя по результатам 2013 года, они были отброшены без всяких сомнений. Компания остается крупнейшим производителем мяса птицы в крае. Объем ее продукции вновь вырос и достиг отметки в 67,2 тыс. т. Это примерно 80% всего мяса птицы, которое производится на территории региона. Отдельно стоит сказать о качестве этой продукции. В прошлом году тушка цыпленка-бройлера первой категории вошла в рейтинг «100 лучших товаров России».

В номинации «Коммерсантъ — Инвестор» победу одержала генеральный директор ЗАО «„Алейскзернопродукт“ им. С. Н. Старовойтова» Алла Старовойтова.

Уже многие годы ЗАО «Алейскзернопродукт» им. С. Н. Старовойтова остается флагманом пищевой промышленности Алтайского края. Поддерживать этот статус в условиях все более жесткой конкуренции невозможно без активной инвестиционной политики. Тот, кто вкладывает в строительство и модернизацию производства сегодня, остается лидером завтра. В прошлом году ЗАО «Алейскзернопродукт» под руководством генерального директора Аллы Старовойтовой завершило очередной крупный инвестиционный проект — строительство первой очереди элеватора. Это позволило увеличить емкости для хранения зерна на 12 тыс. т. В ассортименте компании — более 100 наименований высококачественной продукции.

Премию в номинации «Коммерсантъ — Ответственность» получил генеральный директор ОАО «Кучуксульфат» Дмитрий Горюнов.

2013-й год оказался очень непростым для ОАО «Кучуксульфат». Компания потратила массу сил, средств и времени на ликвидацию последствий аварии, произошедшей осенью 2012 года, — прорыва плотины. Сразу после аварии руководство «Кучуксульфата» во главе с генеральным директором Дмитрием Горюновым объявило о том, что поврежденные объекты инфраструктуры будут восстановлены за счет средств компании в кратчайшие сроки. Эти обещания были выполнены. На ремонт плотины «Кучуксульфат» затратил 400 млн руб. В этом году «Кучуксульфат» обещает вернуться к работе с полной нагрузкой, доведя объем производства до 65 тыс. т сульфата натрия в месяц.

В номинации «Коммерсантъ — Инновация» лучшей была признана генеральный директор компании «Эвалар» Лариса Прокопьева.

Фармацевтическая промышленность — одна из отраслей, где применение инновационных технологий является не просто потребностью, а необходимостью. Компания «Эвалар», которой руководит генеральный директор Лариса Прокопьева, огромное внимание уделяет научным исследованиям и их применению в производстве. В научно-исследовательском центре перспективных разработок компании трудятся специалисты в области биохимии, фармацевтики, парафармацевтики, функционального питания. Результаты их работы позволяют создавать полностью инновационные натуральные средства. В 2013 году «Эвалар» увеличил производство продукции на четверть, благодаря в том числе росту в категории «косметевтика».

Награду в номинации «Коммерсантъ — Возрождение» получил генеральный директор ОАО «Барнаульский пивоваренный завод» Александр Зыбин.

Правила игры для пивоваренной отрасли ужесточаются с каждым годом. Руководителям предприятий отрасли приходится принимать самые серьезные меры, для того чтобы не допустить падения производства, сохранить его рентабельность и обеспечить дальнейшее развитие. Не всем это удастся: падение производства пива в России составило 8,5%. Но победитель в этой номинации — генеральный директор ОАО «Барнаульский пивоваренный завод» Александр Зыбин доказал, что и столь сложная задача выполнима. Предприятие не только вывело на рынок новые сорта пива, но и значительно диверсифицировало производство, увеличив линейку безалкогольных напитков.

Победителем в номинации «Коммерсантъ — Контакт» назван директор компании «Жилищная инициатива» Юрий Гатилов.

Журналисты ценят предпринимателей, всегда готовых ответить на вопросы, разъяснить ситуацию, дать комментарии. Тем более если бизнесмен отвечает честно — говорит не только о своих достижениях, но и о трудностях. Эту работу невозможно оценить в рублях, тоннах или километрах. Но это тоже работа, и она очень важна. Мы уверены в том, что такое отношение к средствам массовой информации не мешает бизнесу, а, напротив, помогает ему. Прежде всего потому, что позволяет укреплять контакты компании с общественностью.

ИД «Коммерсантъ» выражает благодарность компании Daily Catering в лице директора Анны Сидевич за организацию кейтеринга для гостей церемонии и салону-студии Людмилы Тарасовой за стиль сотрудников «Коммерсанта» во время церемонии.



Генеральный директор предприятия «Алтайвитамины» Юрий Кошелев (справа)



Начальник управления Алтайского края по развитию предпринимательства и рыночной инфраструктуры Евгений Дешевых (справа) и Александр Яблонский, исполнительный директор торговой сети «Мария-Ра»



Директор Сибирского филиала ОАО «МегаФон» Алексей Тютин и генеральный директор Барнаульского пивоваренного завода Александр Зыбин



Директор филиала «Алейскзернопродукт» им. С. Н. Старовойтова в г. Барнауле Ольга Черняева и директор Новосибирского филиала компании КРМГ — Сибирского регионального центра Денис Черников



Генеральный директор Барнаульского пивоваренного завода Александр Зыбин (слева), директор по инвестиционным проектам холдинговой компании «Эвалар» Николай Якушев и управляющая Алтайским отделением Сбербанка России Татьяна Черникова



Президент Алтайской торгово-промышленной палаты Борис Чесноков