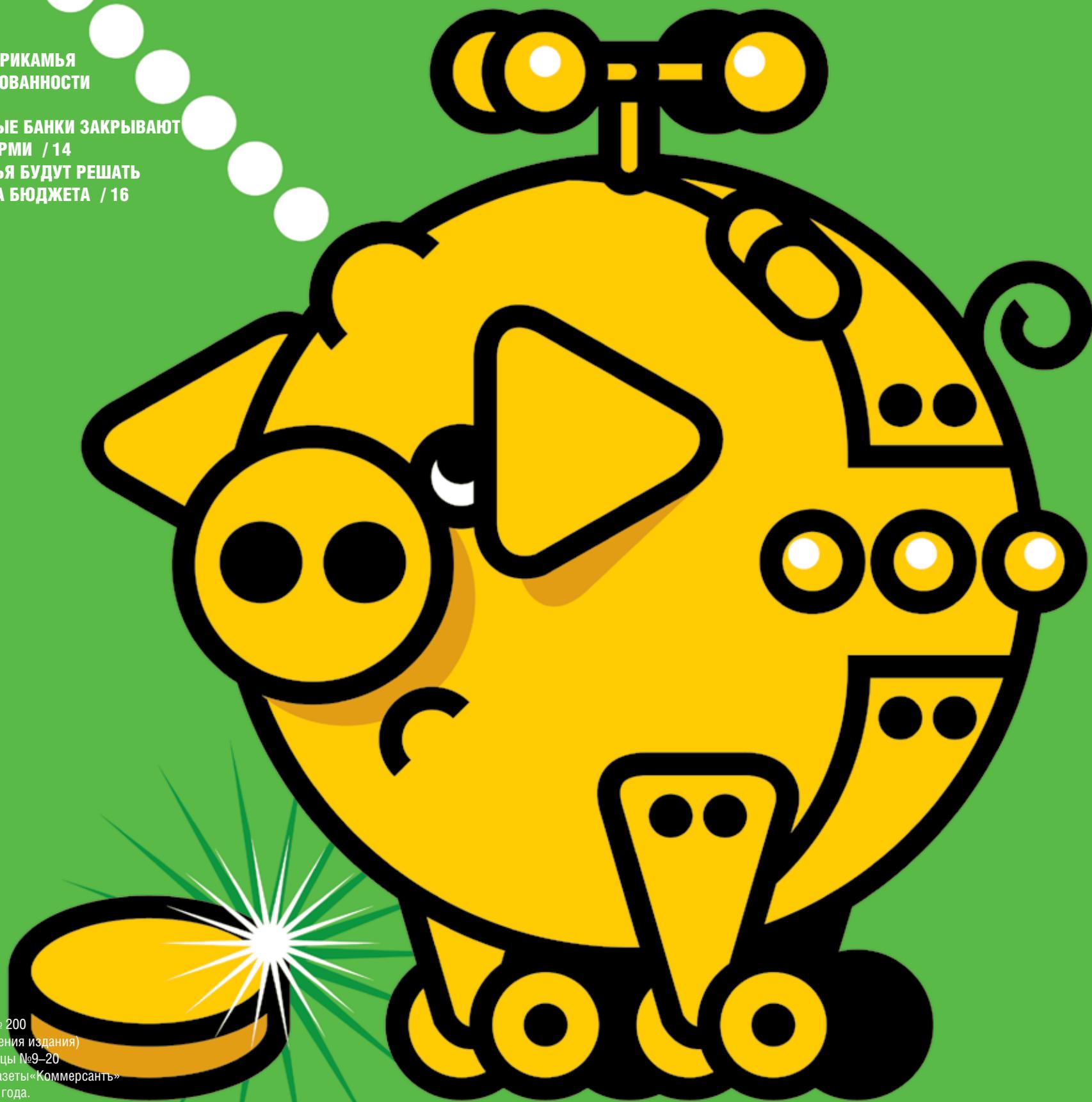


ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

АКТУАЛЬНА ЛИ ДЛЯ ПРИКАМЬЯ
ПРОБЛЕМА ЗАКРЕДИТОВАННОСТИ
ФИЗЛИЦ / 11
ПОЧЕМУ ФЕДЕРАЛЬНЫЕ БАНКИ ЗАКРЫВАЮТ
СВОИ ФИЛИАЛЫ В ПЕРМИ / 14
КАК ВЛАСТИ ПРИКАМЬЯ БУДУТ РЕШАТЬ
ПРОБЛЕМУ ДЕФИЦИТА БЮДЖЕТА / 16



ЧЕТВЕРГ, 31 ОКТЯБРЯ 2013 № 200
(№5231 с момента возобновления издания)
Цветные тематические страницы №9–20
являются составной частью газеты «Коммерсантъ»
Рег. №01243 22 декабря 1997 года.
Распространяются только в составе газеты.

Коммерсантъ

BUSINESS GUIDE

КОММЕРСАНТЪ

BUSINESS GUIDE ТЕМАТИЧЕСКИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ К ГАЗЕТЕ **КОММЕРСАНТЪ**





ИРИНА ПЕЛЯВИНА,
РЕДАКТОР BUSINESS GUIDE
«ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

ЖИТЬ НА ОДНУ ЗАРПЛАТУ

Финансовые организации Прикамья активно наращивают кредитные портфели. В основном это происходит за счет выдачи потребкредитов. Для того чтобы число заемщиков росло, банкиры значительно упрощают условия. Если лет пять назад для оформления кредитов требовалось собрать кучу справок, подтвердить чистоту своей кредитной истории, найти поручителей, то сегодня банков и микрофинансовых организаций столько, что они предлагают оформить заем за пять минут. Но такие упрощения обернулись для банков проблемой просрочек. Объем просроченной задолженности по потребительским кредитам в Прикамье с начала года увеличился на 20,6%.

Финансовые организации пока не видят особых проблем с закредитованными гражданами, доля просрочки в общем объеме выданных кредитов физическим лицам не превышает 2,7%. Риски неоплаты кредитов теми, кто не рассчитал свои силы, заложены в процентах — за недобросовестных граждан заплатят ответственные. Так, например, годовая процентная ставка по займам микрофинансовых организаций, получивших в последнее время огромную популярность, составляет 365%. Это в 15 раз больше средней процентной ставки по банковскому потребительскому кредиту. Но и банкиры подстраховывают себя от просрочек. По подсчетам экспертов, эффективная ставка существенно отличается от заявляемой. Если говорить проще, взяли вы кредит, рассчитывая на одни условия, а в итоге получили гораздо менее выгодные. Но люди идут на это, потому что кредит позволяет жить лучше, чем можно себе позволить прямо сейчас. И если банки тщательно просчитывают свои прибыли и риски, то потребители, похоже, руководствуются мимолетными желаниями. Мне, например, тоже настойчиво названивает один банк, предлагая в долг крупную сумму на «очень выгодных условиях». Правда, я не могу понять, чем банк руководствуется и на что рассчитывает, обещая мне такой большой кредит. И мысль воспользоваться предложением меня даже посетила, но, представив, сколько лет мне придется работать на банк, я решила жить по средствам, чего и всем желаю.

СВОИ НЕ СДАДУТ

БАНКИ НАРАЩИВАЮТ ОБЪЕМЫ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ, ПРИЧЕМ НАИБОЛЕЕ АКТИВНО В ЭТОМ ГОДУ ВЫДАВАЛИ КРЕДИТЫ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ МЕСТНЫЕ БАНКИ. ПРОИСХОДИТ ЭТО НА ФОНЕ ЗАЯВЛЕНИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫХ И РЕГИОНАЛЬНЫХ ВЛАСТЕЙ О ЗАКРЕДИТОВАННОСТИ ГРАЖДАН. КАК ОЦЕНИВАЮТ БАНКИ РИСКИ И ДЕЙСТВИТЕЛЬНО ЛИ ОНИ ТАК ВЫСОКИ, КАК КАЖЕТСЯ ЧИНОВНИКАМ, РАЗБИРАЛАСЬ НАДЕЖДА ЕМЕЛЬЯНОВА.



ЗАКРЕДИТОВАННОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ
ВЫЗЫВАЕТ БЕСПОКОЙСТВО РОССИЙСКИХ ВЛАСТЕЙ

МЕСТНЫЕ КРЕДИТУЮТ АКТИВНЕЕ Российские власти не раз заявляли о том, что закредитованность населения вызывает беспокойство, и сейчас обсуждают разные варианты ограничения предельной доли дохода семьи, которая может быть потрачена на погашение кредитов. Официально примерно 20% доходов домохозяйств тратится на обслуживание кредитов, это уже достаточно большая нагрузка на население, считает правительство. Региональные чиновники тоже высказывают опасения. Минувшим летом губернатор Пермского края Виктор Басаргин обратился к активистам «Народного фронта за Россию» с предложением вести разъяснительную работу среди граждан, чтобы те не слишком обременяли себя кредитами.

По итогам девяти месяцев 2013 года управление Банка России по Пермскому краю отмечает снижение темпов прироста кредитного портфеля банков. Рост составил всего 13,1%, тогда как в 2012 году был равен 16,8%. Между тем кредитный портфель «потолстел» у половины банковских структур, филиалы федеральных банков увеличили его на 13,3%, региональные банки — на 9,8%. Произошло это, по данным ЦБ, благодаря физическим лицам. Рост объемов потребительского кредитования по региональным банкам превысил 30% (32,6%), тогда как по филиалам федеральных банков составил 20,2%.

Значительно увеличил объемы кредитования местный Экопромбанк и по этому показателю был включен в топ-300 (18-е место) по версии журнала «Банковское обозрение» в рейтинге банков, наиболее активно выдававших потребительские кредиты в этом году. В пресс-службе «Экопромбанка» уточнили, что за девять месяцев совокупный кредитный портфель физических лиц увеличился на четверть (25%), тогда как в прошлом году — всего на 6%. Пожалуй, банк впервые добился таких показателей, учитывая, что активно потребительским кредитованием он занялся в 2012 году. Уральский банк реконструкции и развития (УБРиР), занимающий восьмое место, в Пермском крае за январь-сентябрь текущего года смог нарастить портфель лишь на 15%. Сопоставимый по объемам с «Экопромбанком» пермский банк «Урал-ФД» в этом рейтинге оказался во второй сотне.

Столь активное развитие кредитования компенсирует показатели просроченной задолженности. В целом по региону объем просроченной задолженности по потребительским кредитам с начала года увеличился на 20,6%. Но ее удельный вес в общем объеме выданных кредитов физическим лицам почти не изменился. Он не превышает 2,7%. «Понятно, что задача банков — не снизить просрочку, а увеличить прибыль, но при росте кредитного портфеля относительный показатель просроченной задолженности действительно снижается», — поясняет «ВГ» один из банкиров.

В абсолютных показателях просроченная задолженность по кредитам, выданным физическим лицам за год, с октября 2012 года, увеличилась больше чем на 1 млрд руб., с 7 млрд до 8,3 млрд руб. При этом существеннее всего выросла «просрочка» по кредитам, выданным кредитно-кассовыми офисами или оперофисами (с 3 млрд до 5,3 млрд руб.).

ОФИЦИАЛЬНО ПРИМЕРНО 20% ДОХОДОВ ДОМОХОЗЯЙСТВ ТРАТИТСЯ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ КРЕДИТОВ, ЭТО УЖЕ ДОСТАТОЧНО БОЛЬШАЯ НАГРУЗКА НА НАСЕЛЕНИЕ, СЧИТАЕТ ПРАВИТЕЛЬСТВО

ХОРОШИХ БОЛЬШЕ, ЧЕМ ПЛОХИХ

Управляющая оперофисом «Пермский» ВТБ24 Светлана Щеголева говорит, что среди клиентов банка ВТБ24 заемщиков с несколькими кредитами в этом году существенно прибавилось. Но банк не видит в этом опасности для себя, а поскольку каждое кредитное учреждение по-разному оценивает степень закрепитованности, анализирует этот показатель «в общем» не получается. «Мы, принимая решение о выдаче кредита, стараемся учитывать возможности потенциального заемщика и определять максимальную долю среднемесячного дохода, которая должна приходиться на платеж. Допустимый максимум долговой нагрузки у нас составляет 70%. Это довольно высокий показатель по сравнению с максимумами других банков. Кроме того, мы не делаем различий в нагрузке на клиентов в зависимости от вида кредитного продукта. Этот норматив не имеет продуктовой специфики», — рассказывает госпожа Щеголева.

«Принимая решение о выдаче кредита, банк стремится учесть все возможности потенциального заемщика по обслуживанию кредита. Ве-

несколько снизить ставки по невыгодным кредитам и предложить действующим и потенциальным клиентам Сбербанка рефинансировать свои долги на новых условиях.

Степень «закредитованности» банкиры определяют по двум источникам: заявленным данным о доходах и расходах и отчетам из бюро кредитных историй, где собирается информация обо всех имеющихся и погашенных кредитах клиента. Банки все чаще обращаются в бюро кредитных историй, чтобы получить достоверную информацию о заемщике и таким образом получить страховку от просрочек и невозвратов. «Бюро кредитных историй существуют с 2006 года, но банки начали активно пользоваться их услугами только в 2009 году, и с каждым годом информация бюро становится все более значимой при оценке заемщика», — поясняют в пресс-службе УБРИР. Информацию о платежной дисциплине заемщика консолидируют несколько структур, что скорее на руку заемщикам, чем банкам.

Но, тем не менее, в ВТБ24 не считают проблему «плохих долгов» значительной, поэтому ужесточения требований к заемщикам не произойдет, отмечает госпожа Щеголева. «Банки и так ведут очень осторожную взвешенную политику в отношении займов. Ну а если заемщик осознанно идет на получение новых и новых кредитов, платежи по которым уже превысили его финансовые возможности, то это проблема именно этих отдельных людей», — считает она.

Сокращать число потенциальных заемщиков, устанавливая для них более жесткие требования, банки-

ры пока не собираются. В УБРИР пояснили, что условия незначительно ужесточились для клиентов по кредитным картам и экспресс-кредитам. «Проявляется это в увеличении отказов примерно на 10%. Связано ужесточение в первую очередь с ухудшившейся миграцией просрочки в некоторых сегментах», — уточнили в пресс-службе.

Руководитель пермского оперофиса банка «Уралсиб» Юрий Колпаков напоминает, что проблема на самом деле не в самом факте закрепитованности, а в том, что в случае усиления негативных явлений в экономике заемщики просто перестанут возвращать кредиты банкам. Но пока, по его мнению, до этого далеко: «Говорить о закрепитованности, на мой взгляд, рано. И вот почему: количество качественных заемщиков, обращающихся в наш банк, с начала года не уменьшилось. Количество принимаемых решений по кредитам не снизилось, а возможно, даже увеличилось».

НАБЕРУТ ПО ОБЪЯВЛЕНИЮ Консалтинговая компания «Р-Консалтинг» специально для «ВГ» проанализировала предложения пяти крупнейших филиалов российских банков, работающих на территории региона. И оказалось, что в этом году потребительский кредит получить

В АБСОЛЮТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО КРЕДИТАМ, ВЫДАННЫМ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ ЗА ГОД, С ОКТЯБРЯ 2012 ГОДА, УВЕЛИЧИЛАСЬ БОЛЬШЕ ЧЕМ НА 1 МЛРД РУБ., С 7 МЛРД ДО 8,3 МЛРД РУБ. ПРИ ЭТОМ СУЩЕСТВЕННОЕ ВСЕГО ВЫРОСЛА «ПРОСРОЧКА» ПО КРЕДИТАМ, ВЫДАННЫМ КРЕДИТНО-КАССОВЫМИ ОФИСАМИ ИЛИ ОПЕРООФИСАМИ (С 3 МЛРД ДО 5,3 МЛРД РУБ.)



личина предельного уровня долговой нагрузки определяется индивидуально для каждого заемщика», — отмечает зампредела правления Экспромбанка Виктор Новиков.

«Да, проблема „плохих долгов“ существует, но это для отдельных рыночных сегментов, продуктов или отдельных банков, которые работают только с этими сегментами и не имеют при этом устойчивой депозитной базы», — добавляет Светлана Щеголева.

Клиентам банка ВТБ, чьи платежи по кредитам уже давно превысили их финансовые возможности (а это и есть те самые «закредитованные» граждане), банки предлагают рефинансировать кредиты, обменяв старые долги на новые на более приемлемых условиях. «ВТБ, в частности, предлагает рефинансирование нескольких кредитов из разных банков в один, мы растягиваем сроки погашения и уменьшаем ежемесячные платежи, тем самым снижая кредитную нагрузку», — разъясняет госпожа Щеголева.

Программы рефинансирования собственных и внешних кредитов этой осенью были запущены и Сбербанком. В августе глава Сбербанка Герман Греф отмечал, что потребительские расходы и кредитование как основные драйверы роста ВВП необходимо сохранить. Для этого было решено



ЭКСПЕРТЫ ОТМЕЧАЮТ, ЧТО В ЭТОМ ГОДУ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ КРЕДИТ ПОЛУЧИТЬ СТАЛО ГОРАЗДО ЛЕГЧЕ



ОЛЕГ ЯКОВЛЕВ

НАИМЕНОВАНИЕ БАНКА	СУММА ЕЖЕМЕСЯЧНОГО ПЛАТЕЖА, РУБ.	ЗАВЛЯЕМАЯ СТАВКА, %	ЭФФЕКТИВНАЯ СТАВКА, %	НЕТТО АКТИВЫ, ТЫС. РУБ.	МЕСТО В РЕЙТИНГЕ
СБЕРБАНК РОССИИ (ОАО)	4643,70	20,50	22,40	11 794 216 241	1
РОССЕЛЬХОЗБАНК (ОАО)	4637,00	20,25	22,06	4 795 499 256	4
ВТБ24 (ЗАО)	5060,58	22,00	44,34	1 782 423 623	5
БАНК МОСКВЫ (ОАО)	4704,00	23,00	25,43	1 445 290 810	6
РОСБАНК (ОАО АКБ)	4781,00	20,40	29,37	1 434 899 443	7

ИСТОЧНИК: ООО «Р-КОНСАЛТИНГ» * ПО ДАННЫМ НА 10.10.2013

УСЛОВИЯ	МФО	БЫСТРОДЕНЬГИ	ДЕНЬГА	ДЕНЬГИМИГОМ	ДАМДЕНЬГИ	ЭКСПРЕСС ДЕНЬГИ
СУММА КРЕДИТА, РУБ.		1 000 - 16 000	100 - 30 000	1 000 - 100 000	1 000 - 16 000	1 000 - 20 000
СТОИМОСТЬ КРЕДИТА В ДЕНЬ (ПРИ ПЕРВОМ ОБРАЩЕНИИ), %		2	3	1-3	2	2
СРОК, ДНЕЙ		7-16	7-17	НЕ ОГРАНИЧЕН	7-16	3-16

ИСТОЧНИК: ООО «Р-КОНСАЛТИНГ»

стало гораздо легче. Даже недобросовестные заемщики могут рассчитывать на получение нового кредита, хоть и по более высокой процентной ставке, отмечают аналитики. Причем подавляющая часть банков определяет ставку индивидуально для каждого заемщика, используя при этом огромное количество критериев и факторов. Зачастую процентную ставку можно узнать, только заполнив предварительную или основную заявку на получение кредита.

Для исследования «Р-Консалтинг» было выбрано пять банков, работающих в Пермском крае. Основным критерием отбора были приняты чистые активы (активы нетто) банков. Для исследования были взяты единые условия, наиболее подходящие для широкого круга граждан: сумма кредита 50 тыс. руб., срок кредита — 12 месяцев, кредит без обеспечения, предполагаемый заемщик не является клиентом банка. Все банки, участвовавшие в исследовании, предложили выплаты в форме аннуитетных платежей, то есть равных выплат в течение всего срока кредитования, что, несомненно, увеличивает эффективную ставку в сравнении с дифференцированными платежами. Несмотря на схожесть заявленных процентных ставок, ежемесячные выплаты, рассчитанные банками для ООО «Р-Консалтинг», получились разными. Поэтому и эффективные процентные ставки существенно отличаются друг от друга. При этом, выяснили аналитики, банки продолжают взимать комиссии за выдачу кредита, ежемесячных и других дополнительных платежей, увеличивая эффективную ставку. Несмотря на все меры, принятые Роспотребнадзором, в некоторых банках такая практика осталась до сих пор.

Опрошенные «ВГ» эксперты отмечают, что существует устойчивый сегмент кредитования граждан в микрофинансовых организациях. И этот рынок продолжает расти. Но даже примерно определить, сколько жителей региона пользуются этими предложениями, пока не представляется возможным. При минимальной процентной ставке 1% в день, годовая процентная ставка по займам МФО составляет 365%. Это в 15 раз больше средней процентной ставки по банковскому потребительскому кредиту. При этом оценить долю кредитов МФО в портфелях физлиц довольно сложно. По крайней мере, пока ЦБ не воспользуется своими новыми полномочиями для анализа этого вида бизнеса. ■

БАНКИ ВСЕ ЧАЩЕ ОБРАЩАЮТСЯ В БЮРО КРЕДИТНЫХ ИСТОРИЙ, ЧТОБЫ ПОЛУЧИТЬ ДОСТОВЕРНУЮ ИНФОРМАЦИЮ О ЗАЕМЩИКЕ И ТАКИМ ОБРАЗОМ ПОЛУЧИТЬ СТРАХОВКУ ОТ ПРОСРОЧЕК И НЕВОЗВРАТОВ



«РЫНКУ НЕОБХОДИМЫ ДЕЙСТВЕННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПРЕОДОЛЕНИЯ КРИЗИСНЫХ ЯВЛЕНИЙ»

С 1 СЕНТЯБРЯ ФУНКЦИИ РЕГУЛИРОВАНИЯ И НАДЗОРА В СФЕРЕ СТРАХОВАНИЯ ПЕРЕШЛИ В ВЕДЕНИЕ БАНКА РОССИИ. ТАКИМ ОБРАЗОМ, КОНТРОЛЬ ВСЕГО СПЕКТРА ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ТЕПЕРЬ СОСРЕДОТОЧЕН В РУКАХ ОДНОГО РЕГУЛЯТОРА. КАКОЕ ВЛИЯНИЕ ЭТО ОКАЖЕТ НА ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ СТРАХОВОЙ РЫНОК И НАСКОЛЬКО ПРОБЛЕМНОЕ «ХОЗЯЙСТВО» ДОСТАЛОСЬ ЦЕНТРОБАНКУ, РАССКАЗЫВАЕТ ДИРЕКТОР ПЕРМСКОГО ФИЛИАЛА КОМПАНИИ РОСГОССТРАХ ИГОРЬ ЛАГУТКИН.

— В октябре компании РОСГОССТРАХ исполнилось 92 года. Можно ли сказать, что и российский страховой рынок в целом сейчас находится в зрелом возрасте?

— РОСГОССТРАХ является правопреемником советского Госстраха, который ведет свою историю с 1921 года, и вполне естественно, что развитие страхового рынка в России неразрывно связано с нашей компанией, которая прошла со страной через все испытания и трудности, сумела сохранить традиции, эффективно использовать опыт нескольких поколений страховщиков, сохранить и развить мощную филиальную сеть. Поэтому РОСГОССТРАХ и сегодня остается признанным лидером рынка как по масштабу, так и по сборам и выплатам. Но советская система государственного страхования и страховой рынок сегодня — это совершенно разные истории. Современный рынок начал формироваться в 90-е годы прошлого столетия и пока еще очень молод. А фактически начал набирать обороты с 2003 года — с запуском ОСАГО. По сути, этот сегмент экономики находится на стадии становления.

— Сейчас на рынке работают чуть больше 400 страховых компаний. Процесс становления приведет к увеличению их количества?

— Скорее наоборот. Десять лет назад в России осуществляли страховую деятельность 1400 компаний. К 2009 году их число сократилось до 760. Сегодня на рынке присутствуют 430 компаний. И, думаю, тенденция концентрации рынка продолжится.

— В чем причина сокращения количества страховщиков более чем в три раза за десять лет? Это позитивная динамика или, наоборот, тревожный симптом?

— С одной стороны, это естественное и закономерное явление — уходят заведомо слабые и ненадежные игроки, схемные компании, происходит своего рода очищение рынка. Но, с другой стороны, громкие банкротства последних четырех-пяти лет, когда с рынка уходили компании из первой двадцатки по сборам, говорят о том, что в страховании есть серьезные проблемы. Не секрет, что страховые портфели многих из ушедших компаний на 70–80% состояли из договоров автострахования, самого денежнотого, но при этом и самого убыточного вида. А учитывая, что страховщики-банкроты предпочитают у нас уходить «по-английски», такие явления негативно сказываются на всем рынке, подрывая и без того слабую веру граждан в эффективность и пользу страхования.

— Переход страхового рынка под контроль Центробанка повлияет на сложившуюся ситуацию?

— Думаю, произойдет усиление надзора и контроля финансовой устойчивости страховщиков. По крайней мере, Служба Банка России по финансовым рынкам уже предпринимает определенные шаги в этом направлении. И это радует. Рынку необходимы действенные инструменты своевременного выявления и эффективного преодоления кризисных явлений. Нужна система, которая позволит надзорному органу не просто отзываться лицензии, когда ничего уже нельзя исправить, а вовремя обнаруживать и пресекать недостаток ликвидности, опасные перекосы портфеля в сторону высокоубыточных видов, тарифный демпинг, недостаточное формирование страховых резервов.



реклама

— За счет каких видов страхования можно сбалансировать портфель? И востребованы ли они гражданами?

— Добровольное страхование имущества граждан — квартир, загородных строений — наиболее рентабельный вид. Но по объемам сборов ему еще далеко до ОСАГО и каско. И это является сегодня еще одной проблемой, которая демонстрирует незрелость российского рынка. Причем эта проблема касается не только страховщиков, которые не могут сформировать рентабельный портфель, но и государства, которое каждый раз вынуждено из бюджета компенсировать ущерб, причиненный имуществу граждан стихийными бедствиями.

— Зачем людям добровольно страховать имущество, если они знают, что государство им поможет?

— Во-первых, государство помогает не всегда, а только в случае массовых стихийных бедствий, техногенных катастроф, терактов. Во-вторых, и размеры этой помощи ограничены. Хотя вы правы — патерналистские настроения в обществе очень сильны. Это замкнутый круг, разорвать который очень сложно. Нужны серьезные усилия как со стороны страховых компаний, так и государства. Страховщики должны более активно работать в этом направлении, предлагать понятные и недорогие продукты, предоставлять качественный сервис и оперативное урегулирование убытков. К сожалению, таких страховых компаний немного. Ведь развитие имущественных видов требует много усилий, а объемы страховых премий ниже, чем, например, по каско, и многие предпочитают идти по пути наименьшего сопротивления. Для нас имущественное страхование является приоритетным, поэтому в целом по России доля компании РОСГОССТРАХ в объемах сборов по этим видам составляет около 56%, а в Пермском крае — более 70%.

— Что должно сделать государство? Перестать компенсировать ущерб из бюджета? Или ввести обязательное страхование жилья, о котором так много говорят после наводнения на Дальнем Востоке?

— Нет, такие методы — это не выход. Необходимо вести усиленную просветительскую работу по популяризации страхования имущества, разработать программы экономи-

ческого стимулирования, эффективно сотрудничать со страховым сообществом. В странах с развитым страховым рынком есть хорошие примеры такого сотрудничества, в результате которого доля застрахованного жилья там достигает 90–95%.

— Последнее время все чаще звучат пессимистичные экономические прогнозы. Очередной кризис то ли вот-вот наступит, то ли уже наступил. Как себя чувствует страховой рынок сегодня? И каковы прогнозы на будущее?

— Темпы роста страховых сборов снижаются. Если в 2012 году в Пермском крае этот показатель держался на уровне 120%, то сейчас не превышает 110%. В следующем году эта тенденция сохранится. Думаю, темп роста составит не более 105%. Уже сейчас бюджеты всех уровней фиксируют снижение налоговых поступлений. Это значит, прибыль предприятий сокращается, что, безусловно, сказывается и на доходах граждан.

— Страхование, скорее всего, не является приоритетной статьей расходов ни у граждан, ни у бизнеса. Значит, в кризисный период сборы страховщиков падают?

— В целом по рынку — да, объемы сборов падают. В 2009 году региональный рынок показал отрицательную динамику. При этом нам за 2009–2011 годы удалось, наоборот, не только достичь положительных темпов роста, но и существенно увеличить долю рынка. Дело в том, что в трудные экономические периоды люди не перестают страховать. Более того, многие продолжают, что в условиях падения доходов непредвиденные расходы, например, на ремонт машины после аварии ударяют по карману гораздо больше, чем в «сытые» времена. То же самое касается и предприятий. Потеряв товарные запасы в результате пожара или кражи и не имея достаточно свободных средств на их восстановление, можно просто лишиться бизнеса. А затраты на страхование не сопоставимы с такими потерями. И, самое главное, клиенты начинают понимать, что им нужна не просто бумажка, а действительно надежная финансовая защита, поэтому на первый план выходит надежность и стабильность страховой компании, чей полис они приобретают.

БАНКАМ ПРИКАМЬЯ СНОСЯТ ГОЛОВЫ

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ 2013 ГОДА ЧИСЛО БАНКОВСКИХ ФИЛИАЛОВ В ПЕРМСКОМ КРАЕ СОКРАТИЛОСЬ НА 20. ВПРОЧЕМ, КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ СОСТАВ РЫНКА МЕНЬШЕ НЕ СТАЛ: КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, ЗАКРЫВАВШИЕ ФИЛИАЛЫ, НЕ УХОДИЛИ ИЗ РЕГИОНА, А ПОНИЖАЛИ СТАТУС ТЕРРИТОРИАЛЬНОГО ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ ДО ОПЕРАЦИОННОГО ОФИСА. АЛЕКСАНДРА ГОНЧАРОВА

ФИЛИАЛЬНЫЙ ИСХОД К закрытию филиалов в Прикамье прибегали самые разные банки — и с государственным участием, и частные федеральные, и региональные. Самое масштабное преобразование провел Сбербанк России — 14 филиалов кредитной организации были переведены в статус дополнительных офисов. В итоге сейчас у крупнейшего российского банка в Пермском крае всего два филиала: Западно-Уральского банка и Пермского головного отделения, созданного в 2011 году для координации работы всех подразделений в регионе. Такое изменение структуры в Сбербанке объясняют оптимизацией управленческих функций внутри кредитного учреждения.

Решение закрыть филиал в Перми принял и второй банк страны — ВТБ. В рамках реформирования сети в каждом федеральном округе осталось по одному базовому филиалу ВТБ, а остальные переведены в формат операционных офисов. В Приволжском округе филиал работает в Нижнем Новгороде, именно под его управлением находится Пермское внутреннее подразделение. Чаба Зентаи, старший вице-президент банка ВТБ, говорил о том, что реформа сети позволит оптимизировать расходы и повысить эффективность и доходность банковской деятельности. Филиал закрыл и Банк Москвы, входящий в группу ВТБ.

Комплексная долгосрочная стратегическая программа банка «Уралсиб» также предусматривает оптимизацию региональной филиальной сети, в рамках которой создаются макрофилиалы и операционные офисы. Пермский офис относится к Уфимскому филиалу.

Также в 2013 году филиалы Бинбанка и Номос-банка были преобразованы в операционные офисы. Переводят свои филиалы в операционные офисы и инорегиональные банки, например Камский коммерческий банк из Набережных Челнов. По такому пути пошла еще одна республиканская кредитная организация — Татфондбанк из Казани.

Еще раньше — в 2011 и 2012 году — свои филиалы в операционные офисы преобразовали Промсвязьбанк, Росбанк, банк «Открытие».

СЕГОДНЯ, ПО ДАННЫМ ЦЕНТРОБАНКА, В ПЕРМСКОМ КРАЕ НАСЧИТЫВАЕТСЯ ВСЕГО 37 ФИЛИАЛОВ. ДЛЯ СРАВНЕНИЯ: В СВЕРДЛОВСКОЙ ОБЛАСТИ РАБОТАЮТ 68 ФИЛИАЛОВ, В НИЖЕГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ — 81 ФИЛИАЛ



ДО СОСЕДЕЙ ДАЛЕКО В результате сегодня, по данным Центробанка, в Пермском крае насчитывается всего 37 филиалов. Для сравнения: в Свердловской области работают 68 филиалов, в Нижегородской области — 81 филиал.

Пермский край проигрывает этим регионам не только по числу филиалов, но и по количеству самостоятельных кредитных организаций. В Прикамье сегодня осталось только пять местных игро-



НЕСМОТЯ НА СОКРАЩЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ФИЛИАЛОВ, КОЛИЧЕСТВО САМИХ БАНКОВ В ПРИКАМЬЕ РАСТЕТ ЗА СЧЕТ ПРИХОДА В РЕГИОН НОВЫХ ИГРОКОВ

ков: «Урал ФД», Экопромбанк, Проинвестбанк, «Пермь» и Почтобанк. При этом их деятельность сосредоточена преимущественно в Пермском крае: Проинвестбанк только-только начал работу в другом регионе, а «Урал ФД» и Экопромбанк пока только анонсировали открытие офисов в соседних городах.

Тем временем в Свердловской и Нижегородской областях — 16 и 12 местных банков соответственно. При этом многие из них уже давно вышли на федеральный уровень и открывают подразделения в других регионах: в их числе Уральский банк реконструкции и развития, СКБ-банк и Банк24.ру.

В ЦЕЛЯХ ОПТИМИЗАЦИИ

Превращение существующих филиалов в оперофисы — общероссийская практика. Эксперты говорят, что банки преследуют две основные цели: сокращение денежных затрат и повышение эффективности бизнеса.

Меньше затрат банки несут и тогда, когда приходят в новый для себя регион и создают операционный офис. «Формализованных согласовательных процедур меньше, чем при открытии филиала», — говорит Григорий Солодов, управляющий операционным офисом «Пермский» Росэнергобанка.

Началу работы филиала предшествует целый комплекс организационных и технических мероприятий: в частности, нужно зарегистрироваться,

открыть корреспондентский счет, встать на налоговый учет, получить все согласования от Центробанка. «Открывая операционный офис, банку не нужно ничего этого делать, достаточно поставить в известность территориальное управление ЦБ. К тому же у оперофиса нет главного бухгалтера, внутренней бухгалтерии, бэк-офиса», — рассказывает Андрей Блинов, управляющий Пермским филиалом Дил-банка.

Сегодня банкам позволительно иметь только один филиал в рамках одного федерального округа. По мнению Григория Солодова, филиалы в основном останутся в центрах федеральных округов (Нижний Новгород, Екатеринбург и другие), в других городах они будут переводиться в статус операционных офисов. «Количество филиалов можно рассматривать как индикатор положения этих городов относительно друг друга в рейтинге их значимости: численность населения города, наличие высококачественных магистральных каналов связи, развитость инфраструктуры, потенциальные клиенты и так далее», — говорит эксперт.

Еще один управляющий филиалом, пожелавший остаться неназванным, в сокращении количества филиалов усмотрел удар по значимости главного управления Банка России по Пермскому краю. «Думаю, теруправлению небезразлично, сколько филиалов ему подконтрольны и отчитываются о своей деятельности. Получается, что у них сокращается количество подотчетных банков и, наверное, их статус понижается в глазах Центробанка», — объясняет свою точку зрения эксперт.

КАКАЯ РАЗНИЦА? Перевод филиалов в оперофис, по словам большинства экспертов, не накладывает отпечаток и на качество обслуживания клиентов.

По словам Григория Солодова, ни розничные, ни корпоративные клиенты не увидят никакой разницы при обслуживании в оперофисе или филиале. «На скорость в принятии решений в первую очередь влияет не место и не формат подразделения, а квалификация сотрудников и то, как выстроена система в банке. Если она предполагает наличие лимитов самостоятельного кредитования в филиалах или оперофисах, то это в некоторой мере ускоряет процесс», — поясняет он.

С ним солидарен и Олег Куклин, директор филиала Москоммерцбанка в Перми. Центр принятия решений находится в филиале, а не в оперофисе, но, по его словам, это не имеет большого значения для клиентов банка. Такого же мнения придерживается и эксперт в сфере IT-технологий. «На текущий день все значимые банки работают в единых централизованных IT-системах как в филиале, так и в операционном офисе. Соответственно, скорость обслуживания во многом зависит не от формата подразделения, обслуживающего клиента, а от каналов связи», — объясняет генеральный директор компании «Биллингвые системы» Андрей Рычков.

Андрей Блинов считает, что определенная разница есть: филиал — это более высокий уровень представительства, у которого больше полномочий и управленческих функций. «Взять хотя бы наличие корреспондентского счета, — приводит пример эксперт. — Все операции проходят через

этот счет. Если клиент попросит провести платеж как можно быстрее, то у филиала есть возможность повлиять на его скорость и очередность. В то время как оперофис таких инструментов не имеет, просто потому что корреспондентского счета у него нет и операции проводит не он. Таким образом, теряется оперативная связь банка с клиентом».

НОВЫЙ ЗАХОД Количество филиалов в Пермском крае хоть и уменьшается, но число самих банков растет. В регион по-прежнему с завидным постоянством заходят новые игроки. К примеру, в 2011 и 2012 годах филиалы открыли Экспобанк, Фора-банк, Дил-банк и «Рост». Тогда же Мособлбанк и Сберкред-банк укрупнили свои операционные офисы до филиалов. В 2013 году пока не появилось ни одного филиала, зато имеется пополнение в виде дочки ВТБ24 — Лето-банка, а также Росэннергбанка, Транснационального банка и банка «Транспортный».

Кроме того, сокращение числа филиалов не сказалось на показателях деятельности банковского сектора. По данным главного управления Банка России по Пермскому краю, совокупный кредитный портфель снизил темпы роста, но, тем не менее, за девять месяцев показал положительную динамику и увеличился на 13%. На рынке розничного кредитования рост составил 21%. Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам, увеличился на 8,9%. ■

Горизонты инвестирования зависят от выбранных инструментов

В мировой экономике происходят системные изменения. Время простых решений на финансовых рынках прошло вместе с началом финансового кризиса 2008 года. Как инвестировать в меняющемся мире и где искать стабильный доход — рассказывает генеральный директор ИК «Финансовый Дом» Юрий Гаврилов.

— Ожидание ухудшения ситуации — такими словами чаще всего инвесторы характеризуют ситуацию в российской экономике. Мы переживаем стагнацию?

— Да, темпы роста российской экономики очевидно замедляются, экономический рост близок к нулю, и, вероятнее всего, нижнюю точку падения мы еще не прошли. Во многих отраслях экономики ситуация неопределенная. Предприятия столкнулись с кризисом продаж. Индикаторы говорят о замедлении потребительской активности. То есть внутренний спрос падает. Вообще, в каждой национальной экономике свое отношение к росту. И если в Европе 2% — это вполне себе экономический рост, то для развивающихся экономик, к которым мы относим и себя, это — стагнация. А для Китая — был бы кризис, для них 5% — уже плохо.

— Остались ли фундаментальные активы, в которые сейчас имеет смысл инвестировать?

— Индексы российского фондового рынка не радуют. Ощущения, что на наших рынках произойдут кардинальные изменения, также нет. В этой ситуации мы предлагаем клиентам, ориентированным на Россию, стратегии, связанные с умеренным аппетитом к риску. Это инструменты с защитой капитала или активы с фиксированной доходностью — облигации. Прибыльность таких активов существенно выше доходности банковского вклада. Это тот сегмент фондового рынка, где можно найти оптимальное соотношение риска и доходности. Но и здесь простых решений быть не может. Если говорить об акциях, то имеет смысл обратить внимание на европейские рынки. Европейская экономика находится в нижней точке замедления и уже демонстрирует некоторые признаки роста. Сейчас Европа гораздо сильнее, чем год назад.

Если инвесторы готовы идти на международные рынки акций, мы бы рекомендовали именно европейские рынки. И прежде всего, рынки Германии. Немецкий индекс акций DAX (средневзвешенный индекс цен акций 100 наиболее крупных компаний на немецком рынке) привлекает повышенное внимание инвесторов с начала осени. И вот почему: Германия занимает уникальное положение из-за сочетания низкого долга, достаточно высокого профицита торгового баланса и хороших фундаментальных показателей самой экономики. Есть основания предполагать, что главными бенефициарами от восстановления европейского рынка будут именно немецкие компании.

— Почему интересны российские облигации?

— Российские компании в большинстве своем обладают достаточно хорошими балансами и предлагают инвесторам высокие доходности по облигациям. И если сравнить доходности облигаций российских компаний энергетического сектора



и облигаций таких же компаний, например, из Польши или Чехии, то доходность последних будет в два-три раза ниже. При тех же самых рейтингах наши компании стоят дешевле. Это связано с тем, что наши компании, занимаясь, вынуждены платить инвесторам повышенную доходность за риски российской экономики. Покупатель облигаций становится бенефициаром этих рисков. На рынке акций это не так очевидно, он менее предсказуем и более зависим от различных корпоративных процессов. А рынок облигаций позволяет получить эти бонусы в полном объеме. Тем, кто придерживается консервативной стратегии инвестирования, я бы рекомендовал держать активы в инструментах с фиксированной доходностью на российском рынке.

— Имеет ли смысл пытаться «ловить бонусы» на изменении курсов валют?

— Наверное, правильно диверсифицировать активы по видам валют, исходя из пропорций собственного потребления. Диверсификация корзины актуальна, ее никто не отменял. По поводу перспектив рубля ощущения не очень хорошие. Локальное укрепление рубля долгосрочным не будет. Но спекулировать на валютном рынке я бы неподготовленному инвестору не советовал.

— Стоит ли сейчас думать о золоте?

— Долгое время золото было неким промежуточным активом между рисковыми инструментами (акциями) и безрисковыми инструментами. В периоды неопределенности инвесторы покупали золото, и этот инструмент позволял уйти от риска обесценивания валют — евро и доллара. Золото было защитным активом. Но это его свойство перестало просматриваться примерно год назад. С осени прошлого года золото перестало выполнять свои защитные функции и сейчас это просто рискованный актив. А учитывая, что дополнительного дохода — дивидендов или про-

центров — золото не приносит, а сопряжено только с затратами на его хранение или поддержание гарантированных контрактов по фьючерсам, то этот инструмент начинает проигрывать другим активам. Именно по этой причине динамика золота в этом году была крайне печальной. Падение цены на этот актив составило 25%. И я не вижу поводов для его роста. Здесь у нас нет инвестиционных идей. Инвесторам с небольшим аппетитом к риску мы бы рекомендовали вернуться к инструментам с фиксированной доходностью — облигациям, номинированным в долларах или евро.

— В условиях такой неопределенности разумно ли вообще инвестировать на долго?

— Сегодня, если вы инвестируете в рынок облигаций, можете чувствовать себя уверенно ближайший год. Период инвестирования для рынка акций, к сожалению, гораздо короче, чем был еще несколько лет назад. А если вы инвестируете в акции российских компаний, то эти активы еще более непредсказуемые. В пример можно привести ситуацию с падением акций российского калийного гиганта минувшим летом. Инвестируя в активы на волатильных рынках, менять стратегию следует с той частотой, которая соответствует цикличности этого актива. Сегодня, если говорить об акциях, я бы не стал планировать инвестиции дальше января 2014 года, когда ситуация на международных рынках может существенно измениться. К этому времени появится очередной виток бюджетных проблем в США, начнут открываться пенсионные фонды на инвестирование 2014 года, будет понятна стратегия нового руководства ФРС. Горизонты инвестирования всегда зависят от выбранных вами инструментов.

ЗАО ИК «Финансовый Дом»
Пермь, ул. Ленина, 64
тел. +7 342 2363616

БЮДЖЕТ КЛИНОМ НЕ СОШЕЛСЯ

ПРИНЯТЫЙ В ПЕРВОМ ЧТЕНИИ ПРОЕКТ БЮДЖЕТА КРАЯ НА 2014–2016 ГОДЫ ВНОВЬ ДЕФИЦИТНЫЙ. ФИНАНСОВУЮ ДЫРУ В 13 МЛРД РУБ. КРАЕВЫЕ ВЛАСТИ НАМЕРЕНЫ ПОКРЫТЬ ЗА СЧЕТ ЗАИМСТВОВАНИЙ У ФЕДЕРАЛЬНОГО МИНФИНА И КРЕДИТОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ. ТАКИЕ ПЛАНЫ ВЛАСТЕЙ ПО НАРАЩИВАНИЮ РАСХОДОВ ВЫЗЫВАЮТ НЕПОНИМАНИЕ КАК СО СТОРОНЫ ДЕПУТАТСКОГО КОРПУСА, ТАК И ЭКСПЕРТНОГО СООБЩЕСТВА. ВПРОЧЕМ, КАК ОКАЗАЛОСЬ, СИТУАЦИЯ В ПРИКАМЬЕ ЕЩЕ НЕ НАСТОЛЬКО КРИТИЧНА: БОЛЬШИНСТВО РЕГИОНОВ ПФО УЖЕ ДАВНО ЖИВУТ В ДОЛГ. ДИНА ПОЛИНА

Бюджетная политика краевых властей сегодня входит в топ-лист самых обсуждаемых проблем Пермского края. Это стало результатом резко увеличивающихся расходов краевого бюджета, которые непривычно превышают темп роста доходной базы и создают близкий к предельному дефицит казны. Любые действия правительства в отношении бюджета края вызывают болезненную реакцию у депутатского корпуса. В итоге принятие очередных поправок в бюджет, рассмотрение отчета о его исполнении превратилось в настоящую битву между представителями двух идеологий, тех, кто призывает жить, как и прежде, по средствам, и их противников, настаивающих на социальных затратах, реализации новых инфраструктурных проектов.

РАСХОДОВАТЬ НА ГРАНИ Плановый дефицит текущего года после принятия последних поправок приблизился к 15,5 млрд руб. (14,7%). Его увеличение происходит не только за счет роста затрат, но и снижения доходной базы казны. Так, согласно отчету краевого минфина об исполнении бюджета, за шесть месяцев доходная часть бюджета уменьшилась по сравнению с первым полугодием прошлого года на 7,4 млрд руб., в том числе собственные доходы сократились на 5,5 млрд руб. При этом кассовый план не выполнен по трем основным видам сборов. Самые внушительные темпы снижения наблюдаются по доходам, получаемым от акцизов. За полгода 2013 года падение составило 12,6% (615 млн руб.) от прогнозируемых показателей. За весь год бюджет недополучит по этому виду доходов 1,1 млрд руб. Поступления по акцизам на горюче-смазочные материалы (ГСМ) снизились из-за изменения структуры потребления

НЕСМОТЯ НА ТО ЧТО СИТУАЦИЯ С ИСПОЛНЕНИЕМ БЮДЖЕТА РАЗВИВАЕТСЯ НЕ СОВСЕМ БЛАГОПОЛУЧНО, ПРИКАМЬЮ, В ОТЛИЧИЕ ОТ ДРУГИХ РЕГИОНОВ, ПОКА УДАЕТСЯ ИЗБЕГАТЬ ЗАИМСТВОВАНИЙ У ФЕДЕРАЦИИ ИЛИ В КОММЕРЧЕСКИХ СТРУКТУРАХ. В ИТОГЕ ДЕФИЦИТ ОСТАЕТСЯ СКОРЕЕ ТЕХНИЧЕСКИМ, ТО ЕСТЬ СУЩЕСТВУЕТ ТОЛЬКО НА БУМАГЕ



бензинов: почти 100% производимого бензина относится к пятому классу (Евро-5), а по нему ставка акцизов ниже на 38%, чем на Евро-4. Падение акцизов на пиво произошло ввиду снижения объемов производства этого продукта. Налог на прибыль организаций за полгода не исполнен на 8,6% (1,3 млрд руб.), что объясняется ухудшением финансово-хозяйственной деятельности организаций. Согласно данным

Пермьстата, индекс промышленного производства (ИПП) за первое полугодие составил 96,8%. Падение происходит в основном за счет обрабатывающих отраслей. Снижение поступлений по налогу на доходы физлиц за первое полугодие составило 2,3%. Добавим, впрочем, что по итогам исполнения бюджета за девять месяцев произошло выравнивание поступлений.

СОСЕДСКИЕ ДОЛГИ Критичная ситуация с исполнением бюджета складывается и в соседних регионах. Показатели налога на прибыль организаций в Свердловской области на 1 сентября по сравнению с прогнозом снизились на 7,9% (2,9 млрд руб.), а по налогу на землю — на 3%. По словам главы региона Евгения Куйвашева, это также происходит на фоне замедления темпов роста экономики, особенно в металлургии, горнопромышленном комплексе, транспортной отрасли, добывающей промышленности. При этом переплата по налогу на прибыль на 1 сентября у региона составляет более 10 млрд руб., которые плательщики могут потребовать вернуть из областного бюджета в любой момент. Для сравнения: в конце прошлого года переплата ОАО «Уралкалий» в бюджет Пермского края составила 8 млрд руб. Но весной этого года краевым властям удалось договориться с компанией. Теперь калийщики перечисляют в краевую казну по 6 млрд руб. ежегодно. Своевременное заключение этого соглашения позволило краевым властям, как рассказали в министерстве финансов, отказаться от заимствований в федеральном бюджете весной этого года.

Несмотря на то что ситуация с исполнением бюджета развивается не совсем благополучно, Прикамью, в отличие от других регионов, пока удается избегать заимствований у федерации или в коммерческих структурах (см. график на стр. 18). В итоге дефицит остается скорее техническим, то есть существует только на бумаге. Более того, в этом году краевые власти разместили на депозитах 3 млрд руб. (2,5 млрд руб. — средства автономных и бюджетных организаций, 0,5 млрд руб. — собственные средства). Это прежде всего связано с низким исполнением бюджета в этом году. За первое полугодие исполнение кассового плана находится на уровне 94,4%. Достигнуто это, в частности, благодаря ювелирной работе краевого министерства финансов. Как рассказала его глава Ольга Антипина, активно применяются кратковременное использование средств федерации, а также автономных или бюджетных учреждений.



ПРИНЯТЫЙ 24 ОКТЯБРЯ В ПЕРВОМ ЧТЕНИИ БЮДЖЕТ ПЕРМСКОГО КРАЯ НА 2014–2016 ГОДОВ ВНОВЬ ПРЕДЕЛЬНО ДЕФИЦИТНЫЙ

ДОЛЖЕН БУДУ Принятый 24 октября в первом чтении бюджет Пермского края на 2014 год и плановый период 2015 и 2016 годов вновь предельно дефицитный. Доходы бюджета на 2014 год рассчитаны в размере 90 млрд руб., расходы — 102 млрд руб., таким образом дефицит составляет 13 млрд руб. (14,8%). При этом губернатор Виктор Басаргин, представляя бюджет депутатам регионального парламента, подчеркнул, что «Прикамье — один из немногих субъектов, кто не сократил бюджетные расходы». «На 100% выполнены социальные обязательства, все, что связано с увеличением заработной платы бюджетникам. При этом мы

сохранили основные параметры по развитию инфраструктуры, строительству объектов для инвестиционной привлекательности», — отметил глава края. В итоге расходы на социальную сферу увеличиваются в следующем году по сравнению с текущими на 4% и достигают 70% бюджета края. Только доля затрат на образование вырастет с 21 до 28%. Возрастающая нагрузка на бюджет связана с необходимостью выполнения майских указов президента по увеличению заработной платы сотрудникам бюджетной сферы. Министр финансов края Ольга Антипина рассказывает, что в 2012 году на эти цели дополнительно был выделен 1 млрд руб., в

2013 году — 4 млрд руб., в 2014 году потребуются еще 3 млрд руб., в 2015 году — более 6 млрд руб., а в 2016 году — уже 9,5 млрд руб.

Но при условии реализации за счет бюджетных средств всех задач, в числе которых начало строительства второй сцены для театра оперы и балета, зоопарка, реконструкция речного вокзала, подбор нового здания для Пермской художественной галереи, краевым властям в следующем году все же не избежать заимствований. Практически все регионы ПФО уже давно идут по этому пути. К числу субъектов с наибольшей кредитной нагрузкой, например, относится Нижегородская область.

НИЖЕГОРОДСКИЕ ЗАЙМЫ Замминистра финансов Нижегородской области Наталья Лобанова рассказывает «ВГ», что регион прибег к кредитованию еще во время финансово-экономического кризиса 2008 года, когда пострадали многочисленные производственные предприятия территории. Это привело к тому, что доходная часть бюджета была исполнена менее чем на 70%. В сложившейся тогда ситуации власти секвестированию социальных расходов области предпочли займы. Госпожа Лобанова заверяет, что сейчас собственных доходов бюджета хватает на реализацию социальных обязательств, в том числе на исполнение майских указов президента. А программы развития, строительство объектов капитального характера (дороги, мосты, физкультурно-оздоровительные комплексы и пр.) реализуются за счет заемных средств. «Мы осознанно шли на кредитование. Средства идут на развитие региона, расходы капитального характера. Либо мы сидим без долгов, либо не развиваемся. Мы пытаемся объяснить это обществу, депутатам», — отметила Наталья Лобанова. Согласно проекту бюджета на 2014 год и плановый период 2015 и 2016 годов, доходы областного бюджета запланированы в размере 104,77 млрд руб., расходы — 115,52 млрд руб. В итоге дефицит прогнозируется на уровне 10,75 млрд руб., что на 30% выше уровня этого года. Уровень госдолга, по предварительным оценкам минфина, вырастет на 10,3 млрд руб. до 66,5 млрд руб. и его удельный вес в структуре областного бюджета увеличится до 67%.

Ситуация с бюджетом Нижегородской области остается по-прежнему сложной. Сейчас областной минфин ежегодно идет на выпуск новых облигационных займов для того, чтобы рефинансировать выпуск старых. Кроме того, Нижегородская область планирует увеличить срок заимствований в банках с одного года до трех. Гашение госдолга возможно только при профицитном бюджете региона, пока такая ситуация не прогнозируется. По словам



ДЛЯ ТОГО ЧТОБЫ ИЗБЕЖАТЬ КРАЙНЕЙ СИТУАЦИИ, ВЛАСТИ ОБЕЩАЮТ НАЛАДИТЬ СИСТЕМНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ДЕЙСТВУЮЩИМИ КРУПНЕЙШИМИ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКАМИ, КОТОРЫМ ПРЕДЛОЖАТ ПРОФИНАНСИРОВАТЬ СОЦИАЛЬНО ЗНАЧИМЫЕ ПРОЕКТЫ, А ТАКЖЕ ОРГАНИЗОВАТЬ РАБОТУ ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ В РЕГИОН НОВЫХ КОМПАНИЙ



ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

ПЕТР БАГРАТИОН

"Петр Багратион"

Теперь на бирже "ФБ ММВБ"

Спрашивайте у всех брокеров страны

Доходность 29,5% годовых*



управляющая компания

парма
менеджмент

8 (342) 293-36-31
www.parmafond.ru

* по данным сайта www.investfunds.ru фонд «Петр Багратион» занял 1 место из 67 в рейтинге доходности открытых паевых фондов смешанных инвестиций с чистыми активами более 10 млн. руб. с начала года (с 29.12.2012г. по 30.09.2013г.) с результатом 22,15% прироста стоимости пая.

ООО УК «Парма-Менеджмент», адрес: г. Пермь, ул. Монастырская, 15. Направления деятельности: управление активами ПИФ, управление активами НПФ, индивидуальное доверительное управление.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 03.06.2002г. без ограничения срока действия.

ОПИФ смешанных инвестиций «Петр Багратион». Правила зарегистрированы ФСФР России за № 0098-14126302 от 26.03.2003. Прирост стоимости пая на 30.09.13 за 3 мес: 5,98%, 6 мес: 13,54%, 1 год: 16,04%, 3 года: 35,56%.

До приобретения инвестиционных паев можно получить подробную информацию о паевом инвестиционном фонде и ознакомиться с правилами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" в офисе управляющей компании по адресу г. Пермь, ул. Монастырская, 15 или по телефону (342) 210-59-71, сайт www.p-fondy.ru

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами. Реклама

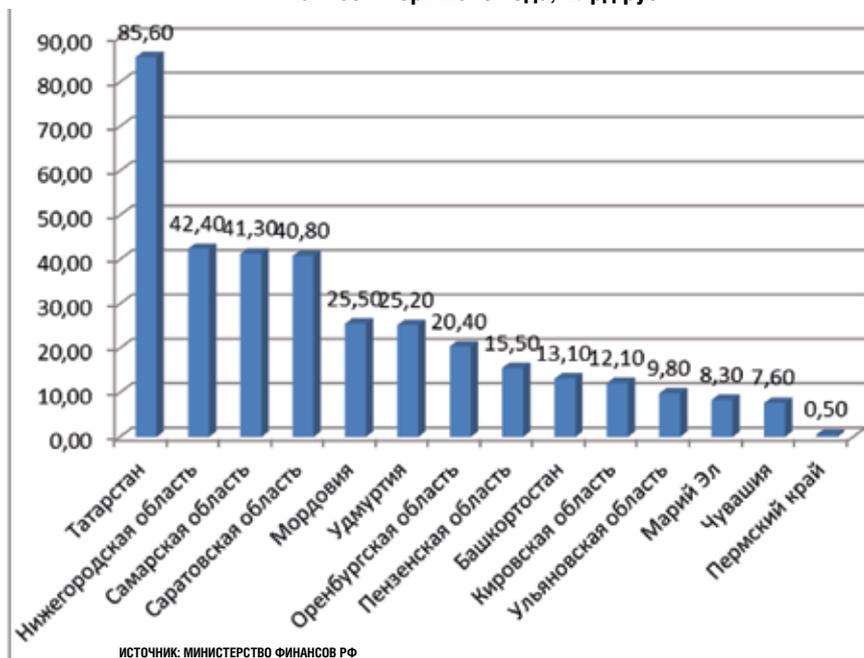
замминистра, структура госдолга в бюджете Нижегородской области на 2014 год выглядит следующим образом: 50% — облигационные займы, 44% — кредиты банковских структур, 5% — бюджетные, 1% — государственные гарантии, выданные трем предприятиям региона. В этих условиях областной минфин со следующего года вводит пятипроцентный режим экономии, который распространяется на все сферы, кроме выплаты стипендий, оказания мер соцподдержки отдельным категориям граждан и детям-сиротам. Он также не затронет обязательств по концессионным соглашениям по строительству физкультурно-оздоровительных комплексов.

Ситуация, сложившаяся в Нижегородской области, является скорее негативным примером. На ее фоне Пермскому краю все последние годы удавалось не только обходиться без кредитов, но и перевыполнять планы по доходам в бюджет. Поэтому наращивание госрасходов в условиях экономической стагнации часть депутатского корпуса, а также экспертное сообщество считают опасным и выходят с критикой предложенного подхода заимствований. Так, например, первый вице-спикер заксобрания Игорь Папков во время принятия очередных поправок в бюджет края заявлял, что «дефицит не должен становиться источником новых расходов». С более острой критикой выступал депутат Дмитрий Скриванов, член парламентско-

ПЕРМСКОМУ КРАЮ ВСЕ ПОСЛЕДНИЕ ГОДЫ УДАВАЛОСЬ НЕ ТОЛЬКО ОБОЙТИСЬ БЕЗ КРЕДИТОВ, НО И ПЕРЕВЫПОЛНЯТЬ ПЛАНЫ ПО ДОХОДАМ В БЮДЖЕТ



Объем государственного долга в регионах ПФО на 1 сентября 2013 года, млрд руб.



го комитета по бюджету, неоднократно заявляя о том, что наращивание государственного долга приведет к необходимости обеспечения значительных процентных выплат по кредитам, что грозит региону коллапсом бюджетной системы и дефолтом. Для того чтобы застраховать Прикамье от такого сценария развития, депутаты предложили ограничить возможности по увеличению дефицита. Так, Игорь Папков рассказывает, что размер дефицита бюджета, который рассматривается между первым и вторым чтением в абсолютных цифрах, не может быть увеличен, а сумма государственного долга не может превышать 50% от суммы собственных доходов бюджета.

Губернатор Виктор Басаргин, впрочем, не разделяет опасений, высказываемых как депутатами, так и экспертами. «Разговоры о том,

что принятие бюджета с дефицитом — путь к тому, что через три года край будет работать только на проценты по кредитам, основания под собой не имеют. Опасности кредитования власти региона и сами хорошо видят», — написал губернатор в своем блоге в «Живом журнале». «На самом деле занимать не страшно, если у тебя есть четкий план, понимание того, каким образом будет происходить погашение долга», — отмечает и Ольга Антипина. Для того чтобы избежать крайней ситуации, власти обещают наладить системное взаимодействие с действующими крупными налогоплательщиками, которым предложат профинансировать социально значимые проекты, а также организовать работу по привлечению в регион новых компаний. ■

НА ГОСКОМПАНИЯХ МОЖНО ЗАРАБАТЫВАТЬ БОЛЬШЕ ДИВИДЕНДНЫЕ ВЫПЛАТЫ ВТБ ЗА ПЯТЬ ЛЕТ УВЕЛИЧИЛИСЬ В ПЯТЬ РАЗ



ЛУЧШИЙ ИНВЕТОР — ТОТ, КТО ПОНИМАЕТ, ЧТО ОН ДЕЛАЕТ. ГРУППА ВТБ РЕГУЛЯРНО ПРОВОДИТ ВСТРЕЧИ ДЛЯ МИНОРИТАРНЫХ ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ. В СЕРЕДИНЕ ОКТЯБРЯ «ДЕНЬ АКЦИОНЕРА» ВПЕРВЫЕ ПРОШЕЛ В ПЕРМИ.

В Прикамье проживают примерно 1500 из 100 тыс. акционеров банка. На встречу с банкирами 11 октября в зал гостиницы «Урал» пришли как держатели акций, так и клиенты группы ВТБ, не являющиеся акционерами. Формат встречи оказался весьма удачным: гостям был предложен большой блок аналитических материалов и каждый мог задать интересующий его вопрос. В первой части мероприятия представители ВТБ рассказали о финансовых результатах и планах банка. ВТБ сегодня — одна из ведущих российских финансовых групп. За последние 10 лет ее активы выросли более чем в 30 раз. В Пермском крае банк работает уже 15 лет, финансируя ключевые для экономики предприятия. «Вкладывая в акции ВТБ, наши миноритарии участвуют в развитии региона, тем самым способствуя повышению инвестиционной привлекательности краевой экономики», — отметил директор по клиентской работе операционного офиса ВТБ в Перми Александр Балмашев. Большая часть частных инвесторов приобрели акции банка ВТБ во время первичного размещения бумаг в 2007 году. «Народное» IPO банка выявило тогда огромный интерес к акциям бан-

ка. Группа ВТБ проводит последовательную дивидендную политику — за последние пять лет сумма дивидендных выплат банка ВТБ увеличилась в пять раз — с 3 млрд до 14,96 млрд руб. И сегодня на волне роста дивидендных выплат ВТБ аналитики снова фиксируют повышенное внимание инвесторов к госкомпаниям. Миноритарии заинтересованы в том, чтобы ценные бумаги приносили больший доход. И в первую очередь участников встречи интересовали вопросы роста курсовой стоимости акций и увеличения доходов от владения ценными бумагами. Поэтому отдельный блок организаторы посвятили теме увеличения дохода от акций, в рамках которого подробно рассказали о стратегиях работы на фондовом рынке.

«Курсовая стоимость акций сейчас явно недооценена. Потенциал ВТБ гораздо выше. И я надеюсь, что через некоторое время цена пойдет вверх», — рассуждает миноритарный акционер Андрей Казаков. «Пять лет назад я, как и многие жители России, стал акционером группы, купив дополнительно размещенные акции банка ВТБ. Я уверена, что в перспективе эти инвестиции принесут мне заметный доход», — пояснила жительница Перми Анастасия Бирюкова.

В ходе «Дня акционера» представители банка обсудили инициативу правительства по увеличению минимального размера прибыли, которую госкомпания должны направлять на дивиденды, с 25 до 35% по международным стандартам финансовой отчетности. При изменении дивидендной политики миноритарии госкомпаний оказываются в наиболее выгодных условиях, поясняют эксперты группы ВТБ. Именно дивидендная история, считают в ВТБ, станет тем драйвером, который повысит инвестиционную привлекательность акций.

«Мы внимательно следим за инициативой правительства по увеличению доли чистой прибыли, направляемой на дивиденды, и ожидаем принятия окончательного решения. Надеемся, что оно в полной мере будет учитывать как интересы наших акционеров, так и планы группы ВТБ по дальнейшему развитию бизнеса», — заявил руководитель службы по работе с акционерами ВТБ Владимир Хоткин. Господин Хоткин полагает, что если такое решение будет принято, то дивидендная доходность по акциям ВТБ составит порядка 8%

годовых, что будет сопоставимо с банковскими депозитами. В завершающей части мероприятия, посвященной основам работы с акциями на фондовом рынке, акционеры узнали об изменении порядка учета сделок с ценными бумагами в связи со вступлением в силу закона «О центральном депозитарии», о новых сроках и порядке выплаты дивидендов с 2014 года. Представители банка сообщили, что в дальнейшем такие встречи с акционерами пройдут и в других городах России. В стремительно меняющемся финансовом мире это более чем актуально.



Подписываемся под каждым словом. Подпишитесь и вы.



Подпишитесь в редакции по самой низкой цене*
на ежедневную газету «Коммерсантъ»,
цветные тематические приложения
и ежемесячный глянцевый журнал «Quality»

237 5270

dostavka@kommersant.perm.ru



*Стоимость полугодовой подписки с доставкой — 1760 руб.

BMW
Financial Services

www.bmw-
abperm.ru



С удовольствием
за рулем



СПЕЦИАЛЬНАЯ КРЕДИТНАЯ ПРОГРАММА 5X5.

**BMW X5 И BMW 5 СЕРИИ ЗА 8,75%*
В РУБЛЯХ НА 3 ГОДА. ОСТАТОЧНЫЙ
ПЛАТЕЖ ДО 60%.**

BMW EfficientDynamics
Меньше топлива. Больше динамики.

Автомобили Баварии
Официальный дилер BMW
Пермь
ш. Космонавтов, 380
Тел.: 220 99 20

Расчет по кредитной программе «BMW 5X5»* BMW 520d

Рекомендованная цена: 1 875 000 руб.
Первоначальный взнос: 54,02 %
Остаточный платеж: 40%
Процентная ставка: 8,75%*
Срок: 36 мес.
Ежемесячный платеж по кредиту: **10 000** руб.*

Расчет по кредитной программе «BMW 5X5»* BMW X5 xDrive35i M Sport Edition

Рекомендованная цена: 3 320 000 руб.
Первоначальный взнос: 52,01 %
Остаточный платеж: 40%
Процентная ставка: 8,75%*
Срок: 36 мес.
Ежемесячный платеж по кредиту: **20 000** руб.*

* В рамках данного предложения: первоначальный взнос — не менее 15% от стоимости автомобиля (не менее 10% при приобретении полиса КАСКО по программе «BMW Страхование»), процентная ставка по банковскому кредиту в рублях РФ — 9% и остаточный платеж — от 50% до 60% на срок 12 месяцев, либо — от 30% до 40% на срок 13-36 месяцев. При выборе варианта программы «Лайфстайл», предусматривающей личное страхование заемщика, ставка уменьшается на 0,25%. Минимальная сумма кредита — 200 000 рублей. Максимальная сумма кредита — 5 250 000 рублей. Дополнительные комиссии Банка: комиссия за предоставление кредита — от 0% до 3% от суммы кредита (максимальный размер комиссии — 30 000 рублей). Обязательно наличие страхового полиса АВТОКАСКО по тарифам страховых компаний. Решение о выдаче кредита принимается Банком индивидуально для каждого заемщика на основании поданных документов и действует в течение 90 дней со дня одобрения Банком. Программа распространяется на новые автомобили BMW 5 серии и BMW X5. Банк оставляет за собой право вносить изменения в программы кредитования без предварительного уведомления. Программа действует с 18 сентября 2013 года по 18 ноября 2013 года. Кредит предоставляется «БМВ Банк» ООО. «БМВ Банк» ООО, номер лицензии Банка России № 3482 от 10.06.2013 г.