

В НОМЕРЕ



С июля 2007 г. журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК

Подписной индекс по каталогу «Роспечать» 39369

Журнал включен в список обязательной научной литературы для ВУЗов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Главный редактор/
научный редактор
Володина В.Н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Валенцева Н.И., д.э.н., проф.
Миркин Я.М., д.э.н., проф.
Хандруев А.А., д.э.н., проф.
Хоминич И.П., д.э.н., проф.
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.
Ларионова И.В., д.э.н., проф.
Медведева М.Б., к.э.н., проф.
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.
Соколинская Н.Э., к.э.н., проф.
Sebastiano Zappala, доктор,
профессор (Италия)

Размещение статей аспирантов осуществляется бесплатно

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

e-mail: nikainform@mail.ru

сайт: <http://finvector.ru>

Адрес редакции и издателя:

Ленинградский пр-т

дом 80, корп. Г,

МФПУ «Синергия»

Телефон: 8-916-646-09-30

Учредитель и издатель:

ООО «Фининформсервис НИКА».

Свидетельство ПИ №77-1026 выдано

Министерством РФ по делам печати,

телерадиовещания и средств

массовых коммуникаций от 4.11.1999.

Издается с января 1995 г.

РЫНОК КАПИТАЛА

Сулицкий Е.А. Применение EGARCH моделей для анализа спредов российских корпоративных еврооблигаций.....	2
Эмпирическая модель.....	2
Эмпирические результаты применения модели	7

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Миронова С.Ю. Системный подход к управлению операционным риском в коммерческих банках.....	10
Особенности и специфика операционного риска.....	10
События операционного риска: их классификация	11
Система управления операционным риском и ее свойства	12
Системный подход как основа управления операционным риском	13
Элементы организации СУОР	14

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Щеголева Н.Г., Хабаров В.И. Пассивные операции банков РФ и ЕС: тенденции развития	18
Абсолютная и относительная структура пассивных операций банковского сектора РФ.....	18
Депозиты и средства организаций – основная база фондирования	19
Зарубежный опыт формирования комплексной системы управления ликвидностью.....	22

МЕНЕДЖМЕНТ

Тухватуллин О.В. Дисконт как бремя диверсификации: природа недооценки конгломеративных компаний.....	27
Корпоративная диверсификация как метод вхождения в новые виды бизнеса	27
Природа возникновения дисконта	28
Конгломеративная форма бизнеса: выгоды и издержки.....	30

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Кондратьева Е.А. Влияние теневых процессов на формирование финансовой стратегии компаний.....	32
Тенденции развития экономики РФ: наличие теневых процессов	32
Факторы и направления формирования теневой стратегии: ее воздействие на финансовую стратегию компаний	33
Формирование национальной налоговой стратегии и тактики в Российской Федерации.....	35

ANNOTATION 39

ПРЕСС-РЕЛИЗЫ 40

За содержание материалов и рекламы редакция ответственности не несет.
Ссылка на журнал обязательна.
Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Формат А4. Усл. печ. л. 5,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом. 33. Подписано в печать 25.09.2014. Дата выхода 7.10.2014

ПРИМЕНЕНИЕ EGARCH МОДЕЛЕЙ ДЛЯ АНАЛИЗА СПРЕДОВ РОССИЙСКИХ КОРПОРАТИВНЫХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

СУЛИЦКИЙ Е.А., аспирант, кафедра Фондового рынка и рынка инвестиций, факультет Экономики, Научный исследовательский университет – Высшая школа экономики E-mail: sulfim777@gmail.com

Аннотация

В данной статье для объяснения изменения кредитных спредов еврооблигаций российских корпоративных эмитентов применяется модель EGARCH на основе модели Лонгстаффа и Шварца. Полученные результаты подтверждают предположение о том, что относительные кредитные спреды имеют обратную взаимосвязь с доходностью государственных облигаций и поведением индекса рынка акций. Также в статье описываются особенности поведения спредов на рынке российских еврооблигаций, выявленные в результате применения данной модели. В конце статьи приведены графические интерпретации результатов анализа на примере ряда российских корпоративных еврооблигаций.

Ключевые слова:

спреды, еврооблигации, EGARCH, Лонгстафф и Шварц, моделирование спредов, оценка облигаций, оценка риска дефолта, оценка корпоративного долга, Модель Мертон, российские еврооблигации.



данном исследовании для анализа кредитных спредов корпоративных еврооблигаций применяется модель EGARCH, основанная на модели Лонгстаффа и Шварца. Это позволяет анализировать ежедневное изменение кредитных спредов во времени. Также данное исследование способно помочь сделать ряд выводов касательно эффективности не только рынка долговых финансовых инструментов Российской Федерации, но и рынка акций. Стоит отметить, что ранее подобные анализы на примере российского рынка не проводились.

Эмпирическая модель

Методология оценки рискованных долговых ценных бумаг, предложенная Лонгстаффом и Шварцем (1995), предполагает, что изменения в кредитных спредах являются функцией изменений в процентной ставке и в факторе рыночных активов, при этом в качестве прокси-факторов выступают государственные облигации и котировки фондовых рынков. Целью данного исследования является изучение динамики спредов между еврооблигациями корпоративных российских эмитентов и российскими государственными еврооблигациями, методами регрессионного анализа, которые были описаны на примере рынка США.

Исследования Сандерсона (2000) в области непрерывных методов в финансах обеспечивают основу для изучения теоретической базы по риску дефолта и анализу кредитных спредов. Данный обзор выделяет **три категории моделей оценки корпоративного долга:**

- структурные модели риска дефолта, не учитывающие стратегическое поведение;
- модели риска дефолта в упрощенном виде ;

СИСТЕМНЫЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ ОПЕРАЦИОННЫМ РИСКОМ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

МИРОНОВА С.Ю., аспирант, Финансовый университет при Правительстве РФ.
Главный экономист отдела рыночных рисков управления риском
в ООО «Альба Альянс»

E-mail: Mironovas2012@gmail.com

Аннотация

Важнейшим направлением деятельности каждой кредитной организации является эффективное управление риском и, в частности, операционным, значение которого возрастает. Цель управления обусловлена потребностью построения эффективных процедур идентификации, оценки и ограничения риска, резервирование капитала в достаточном объеме для покрытия вероятных потерь. Полноценное достижение этой цели возможно реализовать на системной основе, учитывая подверженность операций и сделок по этому виду рисков, сложность идентификации, потребность в кропотливом поиске его источников. В статье представлен авторский взгляд на содержание и организацию системы управления операционным риском, предложены мероприятия, осуществляемые в рамках каждого из обозначенных блоков системы, что будет способствовать поддержанию оправданного уровня риска.

Ключевые слова:

система управления операционным риском в коммерческом банке; системообразующий, функциональный, организационный, регулирующий, результирующий элементы системы управления операционным риском; эффективность системы управления операционным риском.



В сложных экономических условиях деятельности кредитных организаций все большее внимание уделяется организации и построению системы управления рисками, в том числе рискам, связанным с действиями персонала, ошибками в процедурах и методическом обеспечении операций и сделок. Актуальность данного направления обусловлена всеобъемлющим характером, в частности – операционного риска, присущего всем без исключения банковским процессам, операциям и сделкам, при этом потери в случае его реализации могут быть адекватными реализации финансовых рисков.

Особенности и специфика операционного риска

Возникновение событий операционного риска принято связывать с вероятностью реализации прямых или косвенных непредвиденных событий, произошедших при изменении условий экономической деятельности [7]. При этом возникновение событий операционного риска имеет специфические характеристики, обусловленные влиянием внутренних (сложность организационной структуры, уровень квалификации служащих, организационные изменения, текучесть кадров и т.д.) и внешних (изменение экономических условий деятельности кредитной организации, применяемые технологии) факторов. Учитывая особенность данного вида риска, нам представляется, что под ним следует понимать **вероятность наступления неблагоприятных событий, произошедших вследствие случайного или намеренного воздействия внутренних и (или) внешних стейкхолдеров банка, обстоятельств непреодолимой силы, выраженных в причинении ущерба активам, ошибках деловой прак-**

ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ РФ И ЕС: ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

ЩЕГОЛЕВА Н.Г., д-р экон. наук, проф., заведующий кафедрой
Финансового рынка и валютных отношений,
Московский финансово-промышленный университет «Синергия»
ХАБАРОВ В.И., д-р экон. наук, проф., заведующий кафедрой
Организационного менеджмента,
Московский финансово-промышленный университет «Синергия»

E-mail: nshegoleva@mfp.ru

E-mail: vhabarov@mfp.ru

Аннотация

Рост средств юридических лиц на банковских счетах российских банков замедляется, а их доля в балансе сокращается; напротив, произошел рост депозитов физических лиц. Вступление в силу новых требований Базеля по оценке рыночных рисков окажет дополнительное давление на банковский капитал. Прослеживается тенденция к замедлению роста корпоративных депозитов, сопряженная со спадом макроэкономических показателей в странах Европы. Субъекты предпринимательства стремятся вкладывать свои денежные средства в депозиты, а не в развитие бизнеса, как и в России. По депозитам физических лиц прослеживается тренд на снижение их доли в пассивах, что обусловлено закредитованностью населения стран Центральной Европы. В целом структура банковских пассивов относительно устойчива.

Ключевые слова:

пассивные операции, фондирование, корпоративные и розничные депозиты, депозиты физических лиц, достаточность капитала, риски по рефинансированию задолженности.



Абсолютная и относительная структура пассивных операций банковского сектора РФ

Как известно, пассивные операции – это операции, формирующие ресурсную базу банка; их подразделяют на две большие группы: собственные средства и заемные ресурсы. **Собственные средства** – это «ресурсы, непосредственно принадлежащие банку и не требующие возврата» [3, 116]. Вторая группа – **заемные ресурсы** – «образует обязательства перед вкладчиками и банками-кредиторами. По пассивным кредитным операциям банк является заемщиком, а его клиенты – кредиторами банка, в то время как при активных операциях банк является кредитором своих клиентов» [3, 116].

Рассмотрим абсолютную и относительную структуру пассивов банковского сектора РФ за период 2008–2013 гг., с прогнозом до 2015 г.

Данные, представленные в табл. 1, наглядно демонстрируют, что с 2008 по 2010 гг. произошло снижение средств Банка России с 3,4 трлн руб. до 0,3 трлн руб., что обусловлено событиями смягчения последствий финансового кризиса: государство через Банк России выделяло средства системообразующим банкам. Можно проследить, что с 2010 г. начался рост средств Банка России в структуре пассивов: банки стали возвращать полученные средства. **Рост кредитов связан с проблемами ликвидности:** сложная внешнеэкономическая ситуация и сниже-

ДИСКОНТ КАК БРЕМЯ ДИВЕРСИФИКАЦИИ: ПРИРОДА НЕДООЦЕНКИ КОНГЛОМЕРАТИВНЫХ КОМПАНИЙ

ТУХВАТУЛЛИН О.В., аспирант, кафедра Международного бизнеса,
Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»,
главный специалист-эксперт Управления контроля ТЭК ФАС России

E-mail: oleg.wei@gmail.com

Аннотация

В данной статье рассматриваются рациональность мотивов корпоративной диверсификации, причины недооценки конгломератов на рынке и сама природа возникновения дисконта.

Ключевые слова:

конгломерат, слияния и поглощения, корпоративная диверсификация, волна конгломеративных сделок, дисконт, мотивы сделки (поглощения), организационные возможности.



Период истории слияний и поглощений в США с 1965 года по 1969 год продемонстрировал высокий уровень активности диверсифицирующихся компаний, вылившийся в Третью волну сделок слияний и поглощений, получившую название «Эра конгломератов». Действительно, значительный процент слияний, имевших место в этот период, составляли конгломератные сделки. По сообщению FTC, 80% слияний, осуществленных с 1965 по 1975 гг., были конгломератными [1].

Корпоративная диверсификация как метод вхождения в новые виды бизнеса

Катализатором развития и распространения конгломератов стала управленческая наука, которая разработала методологии и принципы управления, применимые к широкому спектру организаций. Вследствие этого, школы менеджмента стали пользоваться все большей привлекательностью, а принципы управления получали все более массовое признание, так как внушали людям уверенность в широте применимости их навыков, необходимых для управления большим диапазоном организационных структур. Патрик Гохан, профессор экономики и финансов и президент компании Economatrix Research Associates Inc. утверждает, что вера в эффективность конгломератов как «управляемых и успешных корпоративных структур» зародилась в третью волну слияний, но экономическая эффективность конгломератных поглощений – очень спорный вопрос.

Правда, эта мода на расширение деятельности компании за пределы основного бизнеса и на экспансию в перспектив-

ВЛИЯНИЕ ТЕНЕВЫХ ПРОЦЕССОВ НА ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ КОМПАНИЙ

КОНДРАТЬЕВА Е.А., канд. экон. наук, доц., кафедра «Корпоративные финансы»,
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: eakfa@mail.ru

Аннотация

В статье рассмотрены вопросы, связанные с формированием финансовой стратегии компаний в условиях разрастания теневых процессов. Последние оказывают деформирующее влияние на прозрачность деятельности современных российских компаний, на разработку и реализацию финансовой стратегии компаний.

Ключевые слова:

теневые процессы, финансовая стратегия, налоговая стратегия, теневая финансовая политика, теневой финансовый менеджмент, факторы и условия формирования теневой финансовой стратегии.



последние годы в российской экономике сформировалось чрезвычайное разнообразие институтов: сохраняются модернизированные институты прежней системы, возникли новые рыночные структуры и теневые сегменты в экономике. Все существующие элементы в виде определенных норм экономического поведения стали для экономических агентов ориентирами, обросли множеством сопутствующих норм, превратились в законы или общепринятые правила.

Тенденции развития экономики РФ: наличие теневых процессов

Существование теневых процессов в России связано с рядом объективных и субъективных факторов. **К объективным факторам** относятся, прежде всего, структурная отсталость экономики, неконтролируемый характер экономических процессов. Важным фактором явилось образование существенного количества малых предприятий. Сворачивание производственной деятельности на крупных предприятиях и невысокий в целом жизненный уровень населения вынуждают граждан искать дополнительные источники получения доходов. **К субъективным факторам** следует отнести кардинальный характер экономических реформ, относительную слабость государства, высокий уровень коррумпированности чиновников, недостаточно энергичные действия по борьбе с организованной преступностью, расширяющей свои позиции.

Функционирование теневой экономики в РФ сказывается на важнейших макроэкономических показателях, на показателях деятельности и перспективах развития компаний. Без учета теневой составляющей невозможно объективное представление о тенденциях развития

CAPITAL MARKET

SULITSKY E.A., *postgraduate student of Stock Market and Investment Market specialty, Department of Economics of National Research University – Higher School of Economics*

THE APPLICATION OF EGARCH MODEL FOR THE ANALYSIS OF RUSSIAN CORPORATE EUROBONDS SPREADS

In this paper EGARCH model implied from the closed-form valuation model of Longstaff and Schwartz is applied to explain the time-varying volatility of credit spreads on Russian corporate Eurobonds with different maturities. The results support the proposition that relative credit spreads returns are negatively related to both changes in Government bond yields and changes in the Equity Index. The article also describes the features of the behavior of spreads on Russian Eurobond market identified through the application of this model. At the end of the article graphical interpretation of the results of the analysis on the example of a number of Russian corporate Eurobonds is shown.

Keywords: *Spreads, Eurobonds, EGARCH, Longstaff and Schwartz, spreads modeling, bond valuation, default risk, valuation of corporate debt, Merton model, russian eurobonds.*

BANKING ANALYST

MIRONOVA S.Y., *Graduate student Financial University under the Government of Russian Federation. Job: Main analyst of market department OOO Alba Alliance*

REMOTE BANKING: FEATURES OF REGULATION AND SUPERVISION

The most important task of each credit organization is effective management of the operational risk which achievement will be promoted by application of the system approach representing a complex of application of procedures and ways of restriction and a neutralization of accepted risks, expressed in complete set of the interconnected, functional elements organizing and providing management process with operational risk. In the course of conducted research the author allocates basic elements of a control system with the operational risk, being in close interaction and interrelation: backbone, functional, organizational, regulating and resulting. The actions which are carried out within each of called elements, will have direct impact on level of system effectiveness of management of operational risk in bank and to promote maintenance of an admissible risk level.

Keywords: *control system of operational risk in commercial bank; backbone, functional, organizational, regulating, resulting elements of a control system of operational risk; system effectiveness of management of operational risk.*

BANKING: SERVICES

SHCHEGOLEVA N.G., *doctor of economics sciences, professor, chair of the department «Financial market and currency relations»*

KHABAROV V.I., *doctor of economics sciences, professor, chair of the department «Organizational management»*

Moscow Financial-Industrial University «Synergy»

LIABILITY-SIDE TRANSACTIONS OF RUSSIAN AND EU BANKS: DEVELOPMENT TRENDS

The growth of corporate funds in the bank accounts of Russian banks is slowing down, and their share in the balance sheet is declining; in contrast, there has been an increase in the deposits from individuals. Coming into force of the new requirements for Basel market risk assessment will put additional pressure on bank capital. There is a tendency toward slower growth in corporate deposits coupled with the decline of macroeconomic indicators in Europe. Business entities look to invest their money in deposits rather than in business development, similar to Russia. There is a trend toward a decline in the share of deposits of individuals in total liabilities, which is a result of the debt load of Central Europe's population. In general, the structure of bank liabilities is relatively stable.

Keywords: *liability-side transactions, funding, corporate and retail deposits, deposits from individuals, capital adequacy, debt refinancing risks.*

MANAGEMENT

Tukhvatullin O.V., *postgraduate, National Research University – Higher School of Economics*

DISCOUNT AS A BURDEN OF DIVERSIFICATION: THE NATURE OF CONGLOMERATE COMPANIES' UNDERVALUING

This article covers the rationality of corporate diversification motives, reasons of conglomerates' market undervaluing and the nature of the discount itself.

Keywords: *conglomerate, mergers and acquisitions, corporate diversification, the Conglomerate merger wave, discount, takeover motives, organizational capabilities.*

BANK MANAGEMENT

E.A.KONDRATYEVA, *Candidate of Economic Sciences, associate professor «Corporate finance» Financial university at the Government of the Russian Federation*

EFFECT OF SHADOW PROCESSES ON THE FORMATION OF FINANCIAL STRATEGIES OF COMPANIES

The article discusses issues related to the formation of the company's financial strategy in terms growths shadow processes. Last exert distorting transparency of modern Russian companies to develop and implement financial strategies of companies.

Keywords: *shadow processes, financial strategy, tax strategy, the shadow financial policy, the shadow financial management, factors and conditions of the shadow financial strategy.*

Д. Мантуров продолжил диалог с индустриальными парками России

Москва, 8 июля 2014

Министр промышленности и торговли РФ Д.В. Мантуров принял участие в Пятом международном Форуме «Индустриальные проекты России - 2014», организованном Ассоциацией индустриальных парков. Генеральным партнером Форума выступил Сбербанк России.

На Пленарном заседании речь шла о государственной поддержке промышленных парков. В своем выступлении Д.В. Мантуров перечислил меры, которые разрабатываются в Правительстве РФ в развитие принятой ранее, в апреле 2014 года, подпрограммы по субсидированию индустриальных парков. При этом была отмечена роль Ассоциации в подготовке и самой подпрограммы и ее последующей реализации. В ближайшее время, отметил министр, в Правительство РФ будет внесен проект постановления, предусматривающий предоставление субсидий управляющим компаниям индустриальных парков, в размере девяти десятых установленной ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации. Субсидироваться будут расходы по кредитам, привлеченным на капитальное строительство инфраструктуры и объектов промышленности индустриальных парков. В рамках этой меры поддержки в 2014 г. планируется выделить из федерального бюджета 250 млн руб. Еще одной мерой станет возмещение субъектам Российской Федерации расходов на создание инфраструктуры индустриальных парков за счет части налогов, уплачиваемых резидентами парков в федеральный бюджет.

С содержательными докладами выступили Первый заместитель министра РФ по развитию Дальнего Востока Александр ОСИПОВ, начальник Управления по работе с субъектами РФ Сбербанка России Александр ГАНОВ,

Губернатор Калужской области Анатолий АРТАМОНОВ, Губернатор Ульяновской области Сергей МОРОЗОВ, Губернатор Тульской области Владимир ГРУЗДЕВ, ВРИО Губернатора Вологодской области Олег КУВШИННИКОВ, Губернатор Рязанской области Олег КОВАЛЕВ.

В рамках Форума состоялась торжественная церемония награждения лауреатов Национальной премии Сбербанка России «За весомый вклад в развитие отрасли индустриальных парков». «Мы высоко оцениваем наше сотрудничество с Ассоциацией индустриальных парков, говорит Светлана Сагайдак – старший вице-президент Сбербанка России, руководитель блока «корпоративный бизнес», – и убеждены, что Международный инвестиционный форум придаст новый импульс реализации финансовых и инфраструктурных условий по привлечению инвестиций в производственные проекты».

Всего участие в Форуме приняли 750 делегатов из 44 регионов России и 18 стран. Главы большинства национальных бизнес-ассоциаций приняли участие в дискуссии «Что ждут иностранные инвесторы от индустриальных парков России». В том числе: Глава Российско-Германской внешнеторговой палаты Михаэль Хармс, Председатель Правления Российско-Британской торговой палаты Алан Томпсон, Глава Представительства в России Японской ассоциации ROTOBO Такафуми Накаи, руководство Франко-Российской торгово-промышленной палаты, Торговой палаты Бельгии и Люксембурга.

На Форуме были подписаны Соглашения о взаимодействии в сфере промышленной политики и политики в области торговой деятельности между Министерством промышленности и торговли Российской Федерации и субъектами Российской Федерации – Улья-

новской, Тульской, Рязанской и Вологодской областями.

В рамках сессии «Финансирование индустриальных парков: рыночные инструменты и меры государственной поддержки» – генеральный партнер Форума Сбербанк России представил свои специальные продукты, предназначенные для финансирования проектов технопарков и индустриальных парков, а также для компаний-резидентов этих площадок. Это, прежде всего, кредит «Индустриальный парк», который выдается на цели создания инфраструктуры и объектов недвижимости управляющим компаниям индустриальных парков, особых экономических зон, технополисов сроком до 12-14 лет и кредит «Бизнес-проект», предназначенный для проектного финансирования компаний-резидентов индустриальных парков в сегменте малого бизнеса, срок кредита – до 10 лет. Также был пред-

ставлен комплекс нефинансовых сервисов: разработанная совместно с Ассоциацией индустриальных парков и предоставляемая клиентам типовая концепция создания индустриального парка, типовой мастер-план создания индустриального парка и ряд других стратегически значимых услуг.

Ассоциация индустриальных парков представила участникам Форума второй выпуск «Обзора индустриальных парков России», в который вошли все действующие и проектируемые индустриальные парки – всего 101. Обзор впервые в России содержит аналитические данные по всем индустриальным паркам в динамике (сравнительный анализ данных по 2013 и 2014 гг.).

4 июля в рамках второго дня Форума прошел Ознакомительный тур в Индустриальный парк «Ворсино» Калужской области и два практических семинара.

Справочно:

Форум «Индустриальные проекты в России» проводится на ежегодной основе с 2010 г. и зарекомендовал себя в качестве уникальной площадки, которая объединяет профессионалов в области индустриальных парков (управляющие компании, собственники, девелоперы, проектировочные и строительные компании), инвесторов, представителей органов государственной власти, финансовых институтов, крупнейших консультационных компаний и экспертных организаций. В 2013 году Форум собрал более 500 участников из 44 регионов России и 15 стран мира. Форум по-прежнему остается единственным в России мероприятием, на котором представлены практически все площадки, пригодные для размещения производства. Поэтому он все больше привлекает интерес потенциальных инвесторов и компаний, заинтересованных развивать производство в России.

Сайт Форума www.forum.indparks.ru

Ассоциация индустриальных парков – отраслевая некоммерческая организация, объединяющая большинство индустриальных парков России, а также поставщиков услуг в сфере промышленного строительства с целью продвижения общих интересов. Членами Ассоциации являются более 80 юридических лиц, представляющих 57 индустриальных парков на территориях 40 субъектов Российской Федерации. Наряду с управляющими компаниями индустриальных парков в Ассоциацию входят региональные корпорации развития, консультационные, проектировочные и строительные компании.

Подробнее об Ассоциации www.indparks.ru



Законопроект, позволяющий привлекать бессрочные субординированные кредиты от резидентов РФ, принят в работу комитетом Госдумы по финансовому рынку

Комитет Госдумы по финансовому рынку 16 сентября рассмотрел проект федерального закона «О внесении изменений в статью 50.39 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», направленный на обеспечение возможности привлечения бессрочных субординированных кредитов (депозитов, займов), кредиторами по которым выступают резиденты РФ. Законопроект получил положительную оценку, он будет включен в программу законодательной деятельности Госдумы и направлен для получения отзывов и предложений, в том числе в правительство РФ.

Как отмечает автор законопроекта, заместитель председателя комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолий Аксаков, принятие данной нормы позволит обеспечить равные возможности при учете субординированных инструментов, привлеченных от резидентов РФ и от нерезидентов, в основном капитале кредитных организаций. Это расширит возможности капитализации банков и создаст предпосылки для увеличения объ-

емов кредитования экономики при соблюдении требований к нормативам достаточности капитала.

В настоящее время при расчете величины капитала кредитной организации, согласно положению Банка России № 395-П, бессрочные субординированные кредиты от нерезидентов могут приниматься в расчет как основного, так и дополнительного капитала, а субординированные кредиты от резидентов РФ – в расчет только дополнительного капитала. В результате субординированные инструменты, предоставленные организацией-резидентом, не включаются в расчет норматива достаточности основного капитала Н 1.2, а только в расчет норматива Н1.0. При этом у ряда российских банков складывается ситуация, когда дальнейший рост активов ограничивается не нормативом Н1.0, а нормативом Н1.2. Законопроект призван разрешить вышеуказанную проблему путем закрепления допустимости привлечения бессрочного субординированного кредита, кредитором по которому является резидент РФ.

В ЦБ обсудили механизм получения кредиторами информации из ПФР

Вице-президент Ассоциации «Россия» Алина Ветрова приняла участие в совещании в Банке России, где обсуждался альтернативный механизм получения кредиторами информации из ПФР с помощью Единого портала государственных услуг. В совещании приняли участие представители кредитных организаций, Минкомсвязи России.

В Банке России состоялось совещание с представителями кредитных организаций, Минкомсвязи России для обсуждения возможности:

1. Подключения банков к Единому portalу государственных услуг (ЕПГУ) в целях по-

лучения информации о доходах физических лиц, накапливаемой в Пенсионном фонде России.

2. Наделения банков правом регистрации пользователей на ЕПГУ и выдачи паролей доступа к личным кабинетам.

По итогам заседания Алина Ветрова сообщила, что участники совещания не поддержали предложенный Минкомсвязи альтернативный механизм получения кредиторами информации из ПФР с помощью Единого портала государственных услуг (ЕПГУ). Механизм подразумевает, что сведения о доходе заемщика формируются ПФР для заемщика и подписываются

электронно-цифровой подписью ПФР, а заемщик направляет эту информацию банку. Регистрация на ЕПГУ проходит в три этапа.

Банкам предложили участвовать в этой процедуре в качестве лица, проводящего идентификацию пользователя ЕПГУ на третьем этапе (регистрация при личном обращении). «Банки не поддержали такую процедуру из-за относительно небольшого количества пользователей ЕПГУ (10 млн человек), больших операционных издержек на регистрацию новых пользователей и обработку информации от существующих пользователей портала госуслуг, а также вероятности оказания клиентам банков некачественной услуги», – пояснила позицию кредитных организаций Алина Ветрова.

Участники совещания приняли во внимание готовность ПФР после достижения соглашения о формате взаимодействия рассмотреть вопрос об уточнении состава предоставляемой пользователям ЕПГУ информации с учетом потребностей банков в оценке финансового положения заемщиков в части сведений о доходах застрахованных лиц за последние

3-5 лет с разбивкой по работодателям и периодам работы. Участники совещания рекомендовали ПФР оценить достаточность для передачи таких сведений учетной записи ЕПГУ, созданной на 2 этапе (online регистрация самим пользователем с верификацией по ФИО, СНИЛС и паспортным данным).

В целях решения вопросов технической и правовой реализации предложенного на совещании нового механизма взаимодействия Минкомсвязи России было предложено проанализировать возможность создания учетной записи ЕПГУ посредством регистрации банком клиента по его поручению после прохождения последним процедуры идентификации с предоставлением банку права доступа к части информации, содержащейся в кабинете пользователя ЕПГУ.

С учетом полученных от Минкомсвязи России и ПФР мнений Департамент Банковского регулирования ЦБ РФ доведет до сведения участников встречи предложения по дальнейшему взаимодействию и, при необходимости, организует очередное совещание подгруппы.

Анатолий Аксаков встретился с представителями бизнес-сообщества Севастополя

Заместитель председателя Комитета Госдумы по финансовым рынкам, президент Ассоциации «Россия» Анатолий Аксаков встретился с представителями бизнес-сообщества города Севастополь. В ходе встречи обсуждались вопросы создания благоприятной среды для предпринимательской деятельности в регионе.

В ходе встречи отмечалось, что принятие государственной программы развития Крымского федерального округа позволит предпринимателям Севастополя активно включиться в экономическое развитие города.

Представителей бизнеса волнуют вопросы

налогообложения, возврата НДС по сделкам, совершённым до вхождения Крыма в состав Российской Федерации. Сложности возникают в том числе из-за того, что украинские банки, ушедшие из Крыма, не предоставляют информацию о крымских клиентах, а средства, находившиеся на счетах в этих банках, выведены на Украину и фактически присвоены соответствующими финансовыми институтами. Попытки бизнеса вернуть эти средства по суду на территории Украины наталкиваются на политически мотивированные судебные решения.

Предприниматели Севастополя поставили

вопрос о создании специальной структуры, которая помогала бы разрешать споры между крымскими и украинскими компаниями, в том числе, например, осуществляя взаимозачет требований за счет активов украинских предприятий в Крыму.

Особое внимание на встрече было уделено банковскому обслуживанию предпринимателей. Отмечено, что ситуация меняется в лучшую сторону, банковские вклады населения растут в разы быстрее, чем в целом по России (только за июнь они выросли на семьдесят процентов), отдельные банки запускают программы кредитования предприятий и граждан, развиваются банкоматные сети.

В то же время уровень банковского обслуживания недостаточен. Этому мешают объективные причины: нет данных о кредитных историях потенциальных заемщиков, об обременении движимого и недвижимого имущества, что тормозит решения о выдаче кредитов. Для вновь созданных юридических лиц, согласно российскому законодательству, существуют ограничения, связанные с действием инструкции Банка России по формированию повышенных резервов на возможные потери по ссудам. Недостаточно развита сеть банкоматов и терминалов для обслуживания населения, низок уровень дистанционного оказания услуг.

В ходе встречи были достигнуты договоренности о том, что Ассоциация «Россия» активно включится в подготовку Концепции развития банковского сектора, ставящей задачу системного решения существующих проблем. Ассоциация «Россия» также будет способствовать приходу новых финансовых институтов в Крым и Севастополь, в том числе имеющих большой опыт работы с банко-

матной сетью и дистанционного обслуживания населения. Ассоциация проработает вопросы создания бюро кредитных историй на территории Крыма, а также механизмы регистрации залогов движимого имущества.

На встрече были высказаны пожелания учесть мнения местных специалистов о необходимости создания Особой экономической зоны в Крыму, решения проблемы выделения акцизных марок для ряда винодельческих предприятий, ускоренного формирования реестров собственности на землю и недвижимости, системного подхода к развитию портового хозяйства. Решение этих вопросов позволит активизировать кредитование в регионе.

Анатолий Аксаков ответил на многочисленные вопросы представителей бизнеса г. Севастополя. В конце встречи он отметил, что, несмотря на непростое время, ощущается оптимизм в людях дела, нацеленных на результат и скорейшее улучшение жизни граждан города и всего Крыма.

Встреча была организована севастопольским региональным отделением политической партии «Справедливая Россия». В ней также приняли участие первый заместитель председателя Госдумы Михаил Бречак, управляющий отделением по г. Севастополю Банка России Сергей Белов.

Диалог с предпринимателями будет продолжен в начале октября на организованном Ассоциацией «Россия» первом Финансово-инвестиционном Крымском бизнес-форуме в Ялте, где будут обсуждаться вопросы развития экономики Крыма. На форуме также будут представлены инвестиционные проекты двух новых субъектов Российской Федерации.

**Электронный адрес редакции:
nikainform@mail.ru**