



# DIGEST

## РОССИЙСКИЙ СОЮЗ ПРОМЫШЛЕННИКОВ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

понедельник, 19 марта 2018\*

### ПУБЛИКАЦИИ

#### Регулирование

**Путин уверенно переизбрался на четвертый срок ...3**

*Явка оказалась выше, чем шесть лет назад*

**Терезе Мэй сдадут прокремлевски настроенных россиян .....4**

*Политэмигранты готовы помочь властям Британии с усилением давления на РФ*

#### Государство и бизнес

**Налоговый кодекс пополнится сборами .....6**

*Часть неналоговых платежей станет отдельной главой НК*

**В Россию пришло глобальное привлечение .....7**

*Вложения в активы РФ идут не напрямую*

#### Оценки, прогнозы, статистика

**В России стало меньше работников .....8**

*Из-за дефицита кадров зарплаты растут быстрее производительности*

**Ускорение экономики может заставить ФРС быстрее повышать ставку.....8**

*Риск перегрева экономики опаснее сдержанного роста цен*

**Сколько продлится затишье.....9**

*Социолог «Левада-центра» Денис Волков о резервах поддержки власти*

#### Бизнес-стратегии

**Дерипаска отложил запуск русской рулетки для выкупа у Потанина доли в «Норникеле» ..... 11**

*UC Rusal примет решение об этом до конца апреля*

**Крупнейший российский производитель сигарет оценен в 100 млрд рублей .....11**

*Japan Tobacco покупает у Ивана Саввиди «Донской табак»*

**«Шоколадница» развесит лапшу.....12**

*В Россию выходит американская Panda Express*

#### Финансы

**Россияне переводят с карты на карту больше денег, чем тратят по ним в магазинах .....14**

*За год переведено 19 трлн рублей, из них 13 трлн – по картам Сбербанка*

**Биткоину предсказывают новое падение .....14**

*Над криптовалютами закружились черные лебеди*

**Компании рассчитают без чека .....15**

*Корпоративные чековые книжки заменят на карты*

**Торги за клиринг .....16**

*Профучастникам сократят время на расчеты*

**«Дом.рф» высекает непрофильные активы.....17**

*Корпоративный портфель «Российского капитала» выставлен на продажу*

#### Металлургия

**Алюминий завоевывает российский рынок.....19**

*Потребление крылатого металла в стране растет рекордными темпами*

#### Транспортные услуги и логистика

**У РЖД попалили скидки .....21**

*Минтранс предлагает их отменить на время навигации*

**В Ташкенте нелетняя погода .....21**

*Россия и Узбекистан спорят об авиасообщении*

**Телекоммуникации и связь**

**Россияне не стали меньше говорить по телефону..23**

*Несмотря на популярность мессенджеров*

**Строительство и рынок недвижимости**

**БТА прописался в США .....24**

*Банк получит недвижимость и \$25,1 млн от американского партнера Мухтара Аблязова*

# РЕГУЛИРОВАНИЕ

## ВЕДОМОСТИ

### Путин уверенно переизбрался на четвертый срок

**Явка оказалась выше, чем шесть лет назад**

Президент Владимир Путин, по данным воскресных опросов ВЦИОМа и ФОМа на выходе с участков, уверенно переизбрался на четвертый срок. Самовыдвиженец Путин получил от 74 до 77%, вторым стал кандидат КПРФ Павел Грудинин (11–12%), опередивший лидера ЛДПР Владимира Жириновского (6 и 7%) почти с двукратным преимуществом. 4-е и 5-е места по обоим опросам заняли Ксения Собчак (1,8 и 2,5%) и основатель «Яблока» Григорий Явлинский (0,9 и 1,6%).

После обработки 99,81% протоколов Путин набрал 76,67% голосов. Явка составила 67,47% (после обработки 99,83% протоколов). Это означает, что за Путина проголосовало большинство избирателей – 51,7%. Таким образом, кремлевская формула «70 на 70» (70% явки и 70% за Путина), дающая в итоге 50% голосов включенных в списки избирателей, по факту выполнена. Грудинин набрал 11,79% голосов избирателей, Жириновский – 5,66%. За кандидата от «Гражданской инициативы» Ксению Собчак проголосовали 1,67%. Сооснователь «Яблока» Григорий Явлинский преодолел отметку в 1%, набрав 1,04%. Результат Бориса Титова от Партии роста – 0,76%, Максима Сурайкина от «Коммунистов России» – 0,68% и Сергея Бабурина от партии «Российский общенародный союз» – 0,65%.

Высокая явка объясняется тем, что Путин провел сильный финал кампании – начиная от послания и заканчивая активными поездками по стране, встречами с людьми, считает руководитель ИСЭПИ Дмитрий Бадовский. Но главное влияние на избирателей оказала международная обстановка последних месяцев – от ситуации с Олимпиадой до скандала с Великобританией, уверен он: «Произошло резкое усиление восприятия выборов как

референдумных и необходимости объединиться вокруг лидера, что сработало как на процент явки, так и на процент кандидата». «Беспрецедентное давление внешнего мира на Россию заставило россиян сомкнуть ряды и объединиться вокруг власти», – согласен политолог Андрей Колядин.

Высокий мобилизационный эффект дала беспрецедентная пропаганда, полагает политолог Андрей Колесников: «Проснулось ощущение гражданского долга, подключилась необходимость исполнить ритуал гражданской ответственности, все это совпало с голосованием за единственного кандидата». Число согнанных административным ресурсом бюджетников превысило показатели 2012 г., продолжает эксперт.

Главная цифра – приговор кандидатам, которые провели бесцветную, бездарную кампанию, считает политолог Александр Кынев: «Героев среди них не было, кампании были организованы чудовищно. Говорить, что кто-то провел хорошую кампанию, а голосов получила меньше, – таких нет. Никого не жалко».

#### Битва за явку

Уже утром в воскресенье Центризбирком поспешил объявить о самой высокой явке на президентских выборах за последние 18 лет: на 10.00 она составила 16,55%, сообщила председатель ЦИК Элла Памфилова. В 2000 г. она в это время была 6,36%, в 2004 г. – 8,01%, в 2008 г. – 8,94% и в 2012 г. – 6,53%. Почти сразу выяснилось, что ЦИК объявил данные в режиме реального времени по России в целом, а показатели прошлых лет фиксировались по местному времени, а не нарастающим итогом. При такой системе измерения показатели 2018 г. (9,79%) смотрелись куда скромнее – прибавка к 2012 г. составила всего 5,8 процентного пункта.

В течение дня разрыв сократился до 3,5 п. п.: на 18.00 (в ГАС «Выборы» вводит последний замер) явка составила 60,19% против 56,72% в 2012 г. Если учесть, что в 2012 г. за последние два часа общая явка выросла на 8,6%, то ее окончательный показатель мог на сей раз добраться до 68–69%, что близко к 70%, которые собеседники «Ведомостей», близкие к Кремлю, называли желательными.

Самую высокую активность (свыше 80%) на 18.00 проявили избиратели Ямало-Ненецкого округа, Кабардино-Балкарии и Тувы. В Чечне по сравнению с 2012 г. к этому моменту проголосовало на 16 п. п. избирателей меньше, а в Карачаево-Черкесии – на 13 п. п. Зато активный рост явки продемонстрировали регионы, прежде не отличавшиеся ретивостью: председатель Мосгоризбиркома Валентин Горбунов к 16 часам отчитался о 40,19% – на 6 п. п. выше, чем в 2012 г. Прирост явки на 10 п. п. и более показали Кабардино-Балкария, Чувашия, Липецкая и Тамбовская области.

По мнению политолога Михаила Виноградова, на рост активности избирателей могло влиять несколько факторов: активизация психологии советского человека с его ответственным отношением к выборам, активизация административного ресурса, рост интереса к кампании за счет местной повестки – во многих регионах параллельно шло обсуждение благоустройства и других важных тем.

Колядин ставит на работу ЦИК, администрации и технологов. Политолог Евгений Минченко насчитал семь составляющих успеха, важнейшие – чистка списков избирателей, корпоративная мобилизация и активная информационная кампания.

#### Охота к перемене мест

Принуждение к участию в голосовании стало одним из самых распространенных нарушений в этой кампании, говорит сопредседатель движения «Голос» Григорий Мельконьянц. Для общей мобилизации был использован новый механизм голосования по месту пребывания: сотрудников предприятий обязывали прикрепиться поближе к работе и голосовать под наблюдением. Людей и раньше заставляли брать открепительные, но на этот раз такая практика приобрела особый размах – не надо было лично являться за открепительным, объясняет Мельконьянц: «Мы увидели, что в первую очередь выросла внутренняя миграция – до 4,5 млн человек откреплялись и прикреплялись в пределах одного региона. Среди участков с большим количеством прикрепившихся фигурируют, как

правило, те, что расположены на территории и рядом со студенческими общежитиями, колледжами, крупными предприятиями».

Нет и доказательств того, что новый механизм защищен от фальсификаций. Житель подмосковного Одинцова и член ТИК района Митино от «Яблока» Павел Мельников смог проголосовать дважды: там, куда прикрепился, и на родном участке, где его не вычеркнули из списков. «Решил, что для эксперимента нужно пройти путь полностью», – объяснил он. Мельников полученный результат не скрывал, история быстро разошлась в соцсетях. Зампред ЦИК Николай Булаев пообещал оперативно передать материалы в правоохранительные органы, но не объяснил, как стало возможным повторное голосование, – ранее в ЦИК не раз уверяли, что это исключено. К концу дня в отношении Мельникова был составлен протокол по ч. 2 ст. 5.22 КоАП (получение бюллетеня более одного раза в ходе одного и того же голосования), и его принудительно поставили в мировой суд.

#### Привычные нарушения

Памфилова утром пообещала разбирать все жалобы в режиме реального времени: «Мы не позволим, чтобы эта кампания погрязла во лжефальсификациях». Нарушений, по ее словам, было немного и на все существенные ЦИК отреагировал. Мосгоризбирком тоже отчитался, что существенных нарушений не выявил, а сообщения о подвозе избирателей на участки Горбунов объяснил инициативой руководства предприятий, выделивших для этого специальные автобусы.

Основные нарушения, отмеченные наблюдателями в день голосования, оказались традиционными: вбросы бюллетеней, подвоз избирателей, недопуск и удаление наблюдателей с участков, проблемы со списками избирателей. Множество жалоб подали люди, не находившие себя в списках избирателей, говорит Мелькоянц: «Видимо, перестарались с чистой совестью». Например, в Санкт-Петербурге, по словам руководителя сети региональных штабов Ксении Собчак Тимура Валеева, не оказалось ее матери Людмилы Нарусовой. С открепившимися возникла неразбериха, их не вычеркивали из списков, подтвердил секретарь ЦК КПРФ Сергей Обухов. А штаб Алексея Навального сообщил о наблюдателях-двойниках, появлявшихся на

участках раньше настоящих представителей кандидатов, – такая ситуация была в Краснодарском крае.

На некоторые нарушения ЦИК реагировал показательно жестко. Во Владимирской области сняли с должности председателя УИК, где голосование началось за 10 минут до срока. В подмосковных Люберцах Мособлизбирком подтвердил факт вброса бюллетеней с участием председателя и члена УИК и отстранил их от работы. В Дагестане был заподозрен вброс бюллетеней, сообщил председатель избиркома республики Магомед Дибиров: «В связи с этим два ящика опечатано, но, чтобы не прерывать процесс голосования, мы поставили туда другие».

Анастасия Корня, Елена Мухаметшина, Ольга Чуракова

## НЕЗАВИСИМАЯ

### Терезе Мэй сдадут прокремлевски настроенных россиян

#### **Политэмигранты готовы помочь властям Британии с уснаением давления на РФ**

Российские политические беженцы в Великобритании, по информации «НГ», готовы начать сбор подписей под письмом к премьер-министру Терезе Мэй. Они попросят обеспечить им госзащиту и ужесточить санкции против Кремля. В движении «Говорите громче!» (Лондон) «НГ» рассказали, что намерены предоставить властям списки сотрудничающих с режимом россиян.

После отравления Сергея Скрипаля живущие в Британии политэмигранты из России сильно озаботились своей безопасностью. Особенно после слов главы МИДа Бориса Джонсона, заявившего о наличии доказательств разработки в России веществ, использовавшихся для покушения на бывшего полковника ГРУ.

Как сообщают британские СМИ, Джонсон также утверждал, что российское государство изучало пути применения этих веществ.

И теперь все оппоненты нынешнего режима, получившие

убежище в Британии, живут в опасении за свою жизнь – ведь приютившая их страна, по сути дела, не может обеспечить им безопасность.

«Напряжение огромное, потому что, как мы считаем, объявлена охота. И никто не застрахован. Полиция уже получила от людей десятки заявлений о возможной угрозе их жизни», – рассказал «НГ» лидер международного правозащитного движения «Говорите громче!» Андрей Сидельников.

Этот эмигрант, регулярно организующий разного рода акции – например, в это воскресенье он пикетировал посольство РФ, опасается и за свою судьбу. «В настоящее время я считаю, что моя жизнь подвергнута опасности, о чем я проинформировал соответствующие службы Великобритании. Буду надеяться, что защитные меры сработают», – сообщил Сидельников.

Ранее движение «Говорите громче!» предложило британским властям ввести санкции в отношении дипломатов из РФ, пропагандистов и связанных с Кремлем бизнесменов в качестве ответа на отравление Скрипаля. Тем более что сейчас уже известно и о подозрительной кончине еще одного политэмигранта из России – Николая Глушкова, который якобы был задушен собачьим поводком. Он был известен как давний соратник олигарха Бориса Березовского, который был найден повешенным при весьма странных обстоятельствах.

В «Говорите громче!» считают, что принятых на сегодня мер, включающих высылку 23 российских дипломатов, недостаточно. Сидельников уже раздумывает над организацией сбора подписей под обращением к Терезе Мэй. «На наш взгляд, необходимо ужесточить визовый режим, подразумевая тотальный отказ высокопоставленным российским чиновникам и членам их семей. Необходимо поменять весь состав российского посольства без каких либо исключений, поскольку, по общему мнению, там все являются представителями спецслужб России, – говорится в обращении движения. – Также необходимо закрыть офис Россотрудничества и выслать всех, кто там работает: это тоже неофициальный рассадник спецслужб из РФ».

В заявлении содержится и призыв к прекращению работы государственных российских СМИ на территории Соединенного Королевства, в особенности

компании RT. Сидельников при этом сообщил «НГ», что движение – в случае необходимости – готово будет предоставить властям Британии большой список сотрудничающих с режимом россиян, находящихся в этой стране.

Однако вне зависимости от того, насколько Лондон прислушается к предложениям российских оппозиционеров, в Британии и так уже действует закон, который может ударить как раз по близким к Кремлю бизнесменам из РФ, – «О криминальных финансах».

То есть у властей той страны, которая является местом сосредоточения представителей российских элит, уже есть методы как для давления на них, так и для их защиты. И работа в этом направлении уже ведется – как ранее сообщили уже российские СМИ, некоторым политэмигрантам из России в Великобритании предоставлена охрана.

В политических каналах в соцсети Telegram уже циркулируют и фамилии граждан РФ, которые могут стать объектом внимания британских властей с точки зрения законности их капиталов в контексте связей с Кремлем. Однако никакой ясности тут пока нет, подчеркнул Сидельников: «На слуху у всех первые три фамилии – Игорь Шувалов, Роман Абрамович и Алишер Усманов. Этих российских бизнесменов СМИ считают обладателями крупных активов в Великобритании и при этом называют их тесно связанными с Кремлем».

Алексей Горбачев

# ГОСУДАРСТВО И БИЗНЕС

## Коммерсантъ® Налоговый кодекс пополнится сборами

**Часть неналоговых платежей  
станет отдельной главой НК**

Вопреки сопротивлению бизнеса, часть неналоговых платежей войдет в Налоговый кодекс (НК). По информации «Ъ», из нескольких десятков обязательных платежей в НК планируется включить шесть наиболее близких к налогам, включая утилизационный и экологический сборы. Часть таких платежей может быть включена в НК уже в этом году. Переход контроля их уплаты к ФНС должен повысить ранее невысокую платежную дисциплину — в частности, в прошлом году из 6,5 млрд руб. экологического сбора удалось собрать менее четверти. При этом изначально сама идея инвентаризации неналоговых платежей вносилась в Белый дом как способ ограничить их рост и дать бизнесу гарантии неувеличения нагрузки в кризис. Разрешить этот парадокс Белый дом рассчитывает в ходе консультаций с бизнесом и депутатами.

Как сообщил в минувшую пятницу первый вице-премьер Игорь Шувалов, правительство совместно с депутатами в ближайшее время примет решение по вопросу регулирования неналоговых платежей. «Мы договорились, что постараемся с законодателями, с Госдумой в ближайшие месяцы урегулировать вопрос, касающийся более 80% платежей, который заботит представителей бизнеса», — заявил господин Шувалов.

На прошлой неделе главы трех бизнес-объединений — Торгово-промышленной палаты (Сергей Катирин), РСПП (Александр Шохин) и «Опоры России» (Александр Калинин) — обратились к Дмитрию Медведеву с письмом, в котором просили ускорить внесение в Госдуму законопроекта о регулировании неналоговых платежей. При этом представители бизнеса выступали против внесения неналоговых платежей в НК, опасаясь роста административной и налоговой нагрузки (см. «Ъ» от 14 марта). В целом неналоговых

платежей, по экспертным оценкам, насчитывается от 30 до 50, ТПП оценивала их объем в 1% ВВП (более 800 млрд руб.).

Минфин, однако, настаивает на включении неналоговых платежей в НК в виде отдельной главы. По словам Игоря Шувалова, правительство обсуждает такой вариант.

При этом чиновники «услышали в том числе опасения бизнеса, который считает, что в полном объеме ответственность за неисполнение таких норм станет значительно жестче, включая уголовную ответственность». «Это не совсем соответствует тому, что мы услышали в послании президента о декриминализации многих деяний. Впереди в связи с этим отдельная дискуссия с представителями бизнеса, каким образом эти платежи должны взиматься и какая для предпринимателя должна наступать ответственность в случае невзимания таких платежей», — сказал первый вице-премьер. «Мы сами понимаем свою ответственность, поскольку это в том числе и характер инвестиционного предпринимательского климата. Будем проводить консультации с обеими палатами Федерального собрания и с объединениями промышленников и предпринимателей», — пообещал он.

В Минфине раскрывать подробности не стали, сообщив «Ъ», что вопрос пока прорабатывается. По словам источника «Ъ» в правительстве, в НК планируется включить всего шесть неналоговых платежей, близких к налогам, среди которых — утилизационный и экологический сборы. Часть таких платежей, по словам собеседника «Ъ», может войти в НК уже в этом году. Такое решение повысит предсказуемость, уверен он: если раньше такие платежи могли повышаться решением правительства, о чем бизнес узнавал постфактум, то после включения их в НК изменения будут вноситься уже по правилам налогового законодательства. К платежам, «близким к налогам», также относится курортный сбор. «Пока он взимается лишь в нескольких регионах, поэтому вопрос о погужении курортного сбора в НК будет решаться уже по итогам пилотного проекта», — говорит собеседник «Ъ». «Остальные платежи, например плата за проведение

экспертизы в строительстве или для допуска лекарства в продажу, это явно не налоги, поэтому включать их в НК было бы странно», — говорит он.

Пока, по словам собеседника «Ъ», предлагается закрепить в отдельном законе перечень неналоговых платежей федерального, регионального и муниципального уровней и прописать основные принципы их введения и изменения. «Сейчас довольно много платежей взимается в регионах — у субъектов РФ есть право вводить их. Если же неналоговые платежи будут регулироваться законом, то для введения новых потребуются уже поправки в него», — поясняет источник.

«У некоторых платежей действительно налоговая природа, и они могут быть интегрированы в Налоговый кодекс, но их число должно быть минимальным», — говорит президент «Опоры России» Александр Калинин. По его словам, бизнес очень ждет принятия отдельного закона по неналоговым платежам, а также учитывающего их реестра.

Предприниматели продолжают выступать против интеграции неналоговых платежей в Налоговый кодекс, поскольку в этом случае резко вырастет административная нагрузка, а также появится уголовная ответственность за их неуплату — к примеру, станут возможны блокировка счетов, уголовное преследование и взыскание задолженности с учредителей. О влиянии появления в НК отдельной главы, описывающей неналоговые платежи, можно судить по успехам ФНС в администрировании новых платежей. Как заявляла на годовой коллегии службы глава налоговиков Михаил Мишустин, ключевым вызовом для ФНС в 2017 году было обеспечить эффективное администрирование страховых взносов. В итоге во внебюджетные фонды поступило 5,8 трлн руб., что на 9,1% (на 483 млрд руб.) больше уровня 2016 года. При этом темп роста поступлений на 1,9 процентного пункта превысил темп прироста заработной платы в экономике (7,2%). При этом Росприроднадзор в 2017 году собрал с компаний только 1,5 млрд руб. экологического сбора при плане в 6,5 млрд руб., тогда как Минприроды хотело бы увеличить

объем средств экологического сбора с производителей и импортеров за невыполнение нормативов утилизации отходов до 30 млрд руб.

Татьяна Гришина, Евгения Крючкова, Дарья Николаева

## **Коммерсантъ**<sup>®</sup> **В Россию пришло глобальное привлечение**

**Вложения в активы РФ идут не напрямую**

Третью неделю подряд глобальные инвесторы наращивают вложения в российский фондовый рынок: суммарный приток достиг почти \$600 млн. Высокие темпы роста мировой экономики подталкивают инвесторов к увеличению вложений в активы развивающихся стран. Однако фонды, ориентированные исключительно на Россию, преимущественно теряют инвесторов, которые предпочитают реагировать на рост геополитической напряженности.

Последние данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) свидетельствуют о росте интереса со стороны международных инвесторов к российскому рынку акций. По оценке "Ъ", основанной на данных Sberbank Investment Research (учитывает данные EPFR), по итогам недели, которая закончилась 14 марта, суммарный объем иностранных инвестиций в российский фондовый рынок составил \$146 млн. Это почти на треть превышает объем средств, поступивший неделей ранее (\$112 млн). К тому же минувшая неделя стала третьей подряд, когда инвесторы наращивают вложения в российский рынок, за это время было инвестировано \$597 млн.

Впрочем, весь приток иностранных инвестиций в Россию поступил через глобальные фонды. По оценкам EPFR, за минувшую неделю фонды данной категории направили на российский фондовый рынок почти \$140 млн, а за три недели — \$637 млн. Этому способствовал высокий спрос со стороны иностранных инвесторов на развивающиеся рынки. За минувшую неделю фонды emerging markets привлекли \$2,5 млрд, а за три недели — более \$6,8 млрд. «В целом соотношение долга к ВВП у развивающихся стран значительно

ниже, чем у развитых, к тому же после ряда девальваций темпы роста экономик у них значительно выше», — отмечает заместитель руководителя Sberbank Private Banking Анна Иванчук.

Однако уверенный приток средств иностранных инвесторов не отразился на динамике российских фондовых индексов. За минувшую неделю индекс ММВБ снизился на 0,75%, до отметки 2294,5 пункта. Индекс РТС потерял 2,4%, откатившись к уровню 1254,2 пункта. Тем самым российский индекс оказался в числе аутсайдеров среди развитых и развивающихся стран. По данным агентства Bloomberg, лидером роста среди развивающихся стран стал катарский фондовый индекс, поднявшийся на 6,3%. Среди развитых стран максимальный прирост продемонстрировал японский индекс Nikkei 225 (1,6%). Отставание российских индексов связано с продажами активов со стороны международных фондов, ориентированных исключительно на Россию. По данным EPFR, фонды данной категории потеряли за три недели \$40 млн. «Усиление напряженности в политическом противостоянии с Западом в преддверии выборов президента РФ, безусловно, формирует слабую поведенческую модель инвесторов по отношению к российскому рынку акций», — отмечает руководитель управления фондовых операций УК ТФГ Равиль Юсипов.

Участники рынка не исключают дальнейшего притока инвестиций в Россию, хотя и опасаются за его устойчивость. По словам Равиля Юсипова, невысокая стоимость российских акций и высокие реальные ставки ОФЗ будут и дальше привлекать международных инвесторов. Однако спрос на рублевые активы будет обеспечен за счет глобальных фондов. «Пока сохраняются ожидания насчет опережающего роста развивающихся экономик, а также продолжение укрепления цен на нефть, активы развивающихся рынков и РФ будут пользоваться спросом», — отмечает ведущий стратег ИК "Атон" Алексей Каминский. — Риск представляют возможная эскалация торговых конфликтов в полноценные торговые войны и потенциальное резкое глобальное усиление протекционизма».

Виталий Гайдаев

# ОЦЕНКИ, ПРОГНОЗЫ, СТАТИСТИКА

## ВЕДОМОСТИ

### В России стало меньше работников

**Из-за дефицита кадров зарплаты растут быстрее производительности**

В 2017 г. на российском рынке труда появились первые признаки дефицита кадров, пишут аналитики РАНХиГС в экономическом мониторинге. Численность рабочей силы в стране сократилась на 500 000 человек — до 76,3 млн. В последние 10 лет она оставалась относительно стабильной или даже росла, хотя трудоспособное население — мужчины в возрасте 16-59 лет и женщины в возрасте 16-54 года — сокращалось с 2006 г.

Дело в том, что многие молодые пенсионеры, формально вышедшие из трудоспособного возраста, продолжали работать, пишут аналитики РАНХиГС, а теперь стали покидать рынок труда — вероятно, сказавшись отказ от индексации пенсий работающим пенсионерам.

Пенсионеры продолжают активно работать, как и прежде, спорит замдиректора Центра трудовых исследований НИУ ВШЭ Ростислав Капелюшников — просто трудоспособное население сократилось уже так сильно, что это стало сказываться на рынке.

Количество безработных сократилось еще сильнее, чем количество официально занятых. В итоге безработица снизилась до 5,2% — повторение минимума в истории современной России, впервые достигнутого в 2014 г. По данным только государственных служб занятости, количество вакансий на сотню зарегистрированных безработных в прошлом году выросло со 116 до 146. А в январе безработица, очищенная от сезонности, опустилась ниже естественного уровня — до исторического минимума в 4,95%, пишут аналитики ЦБ в бюллетене «О чем говорят тренды» (может не отражать официальную позицию регулятора).

Количество занятых сократилось преимущественно за счет неформального сектора, который до

этого рос на протяжении пяти лет, отмечается в мониторинге РАНХиГС. По итогам 9 месяцев 2017 г. он сократился на 0,5 п. п. в годовом выражении.

Вероятно, в России достигнута полная занятость, а безработица близка к естественной норме, полагают аналитики РАНХиГС — то есть связана не с колебаниями спроса на труд, а с несовершенством рынка труда: например, издержками смены места работы, недостатком информации о вакансиях. В дальнейшем компании будут все острее ощущать нехватку работников, считают они. По «весьма оптимистичным» прогнозам, в 2030 г. количество работников в стране сократится на 7 млн, говорит Капелюшников.

А может быть, уже ощутили и потому стали больше платить своим работникам: в IV квартале 2017 г. рост реальных зарплат в годовом выражении ускорился до 5,9%, а по итогам года составил 3,5%. Реальные зарплаты в прошлом году росли быстрее производительности труда, пишут аналитики ЦБ. Компании также стали активнее эксплуатировать свой персонал: среднегодовое количество часов работы в 2017 г. достигло восьмилетнего максимума.

Работодатели могут взвинчивать зарплаты, чтобы удержать и привлечь кадры в условиях недостатка на рынке свободных рук, а это может спровоцировать рост цен, опасаются аналитики ЦБ. Хотя низкая инфляция и умеренный спрос на продукцию должны замедлить темпы индексации зарплат в частном секторе, рост работников может заставить компании жертвовать прибылью, чтобы увеличивать зарплаты. Госсектору в этом году также предстоит завершить увеличение зарплат согласно «майским указам» президента Владимира Путина и увеличить зарплаты не вошедшим в указы бюджетникам.

Татьяна Ломская

## ВЕДОМОСТИ

### Ускорение экономики может заставить ФРС быстрее повышать ставку

**Риск перегрева экономики опаснее сдержанного роста цен**

Неожиданное снижение розничных продаж не удержит нового председателя ФРС Джерома Пауэлла от повышения ключевой ставки еще на 0,25 п. п. с 1,25–1,5% в среду. Главное, чего ждут рынки от предстоящего заседания, — прогноза процентных ставок ФРС на ближайший год и намеков, потребует ли поднять ставку в 2018 г. выше, чем регулятор планировал в декабре. Тогда ФРС прогнозировала три повышения ставки в 2018 г. и еще два — в 2019 г. По прогнозу ФРС, к 2020 г. ставка по федеральным фондам достигнет 3,1%.

Инфляция в США остается ниже целевого показателя ФРС в 2% — в феврале цены без учета стоимости энергоносителей и продуктов питания выросли на 1,8%. Но экономисты регулятора больше обеспокоены перегревом экономики, чем сдержанным ростом цен. С учетом динамики мировой экономики и ускорения роста ВВП США благодаря снижению налогов и увеличению расходов уже в 2018 г. перед ФРС стоит тяжелая задача. Сам Пауэлл уверен, что инфляция приближается к 2%-ной цели. По прогнозу экономиста JPMorgan Майкла Фероли, базовая инфляция может составить 1,9% уже в марте.

«Это будет «бычье» заявление», — уверена главный экономист Grant Thornton Дайан Суонк. ФРС ждет роста экономики США на 2,5% в 2018 г. и на 2,1% в 2019 г., но, возможно, регулятор пересмотрит прогноз в результате реализации принятых президентом США Дональдом Трампом реформ. Эти события могут оказать влияние на прогноз роста экономики и процентных ставок, признавал Пауэлл в феврале.

Инвесторы также ждут изменений в политике ФРС: Пауэлл



пообещал повысить прозрачность ФРС и в среду может объявить о проведении пресс-конференций после каждого заседания регулятора, а не четыре раза в год. Но инвесторы могут воспринять это как ястребинный сигнал о том, что ФРС может начать чаще менять ставки. И сейчас ФРС может сделать это на любом из заседаний, но обычно важные изменения в политике регулятора происходят перед запланированной пресс-конференцией его председателя.

Перевела Елизавета Базанова

Сэм Флеминг / Financial Times

## ВЕДОМОСТИ

### Сколько продлится затишье

**Социолог «Левада-центра» Денис Волков о резервах поддержки власти**

Сложившиеся общественные настроения были благоприятны для российской власти задолго до дня голосования. Электоральная кампания прошла спокойно, без особого шума и волнений – изменения рейтингов кандидатов в президенты на всем ее протяжении были минимальными. Серьезных общественных волнений не видно, но отдельные очаги недовольства все же существуют. Спад общественного оптимизма может начаться уже весной, и не очевидно, есть ли у власти ресурсы, чтобы надежно и надолго переломить наметившиеся в конце 2017 г. негативные тренды. Если они не будут найдены, уже через 2–3 года после выборов политическая система, которая сегодня кажется стабильной, может столкнуться с дефицитом общественной поддержки.

Для понимания ситуации сделаем небольшой экскурс в недавнее прошлое. При том что Владимир Путин получил на выборах 2012 г. 63,6% голосов, лишь каждый пятый респондент хотел тогда во что бы то ни стало его переизбрания на следующий срок. Более половины предпочитали бы видеть на этом посту нового человека, если бы была такая возможность. Но после присоединения Крыма к России, которое было воспринято большинством населения как символ возрождения величия страны, ситуация принципиально изменилась: две трети населения захотели видеть на этом посту именно Путина, а не кого-то еще. Этот расклад сохраняется и по сей

день, т. е. общий эмоциональный фон электоральной кампании 2018 г. принципиально отличался от предыдущей.

Сегодня в обществе нет той усталости и недовольства властью, которые наблюдались шесть лет назад. Тогда это выражалось в обостренном чувстве неуверенности в завтрашнем дне, в общем ощущении тупика и неспособности власти изменить жизнь людей к лучшему. Массовые протесты 2011–2012 гг. стали своеобразной кульминацией этих настроений, когда количество недовольных не только правительством, но и президентом, согласно опросам «Левада-центра», приблизилось к половине населения страны и охватило разные социальные слои.

Тон в том протестном движении задавал городской средний класс, однако массовость была обеспечена за счет притока новых не политизированных и сравнительно плохо разбирающихся в происходящем обывателей из разных социальных слоев. Вскоре многие из этих «новичков» так же быстро разочаровались и отошли от протестного движения, как и пришли в него. После присоединения Крыма и на фоне беспорядков в Киеве и кровопролития в Донбассе часть из них и вовсе «вернулись» к Путину.

Сегодня действиями правительства недовольны чуть больше половины россиян, рейтинг премьера и того меньше. Однако общественная поддержка президента остается высокой, что и поддерживает легитимность системы в целом. Поэтому хотя отдельные вспышки недовольства возможны, но массовых протестов, по всей вероятности, пока не будет.

Вплоть до последнего времени свою роль в сохранении высокой поддержки власти играли адаптация населения к новым экономическим условиям, постепенное оживление экономики, низкая инфляция. Важно, что политическая система вошла в экономический кризис в тот момент, когда уровень оптимизма и поддержки властей находился на пике. Население поверило словам Владимира Путина, что кризис продлится не более двух лет (это его заявление, сделанное на большой пресс-конференции в декабре 2014 г., часто вспоминали участники групповых дискуссий), в том числе и потому, что его рейтинг был на высшей точке.

Медленное восстановление оптимизма стало заметно весной 2016 г., когда оценки положения дел в семье и в стране, ожидания по поводу будущего поползли вверх.

Положительная динамика сохранялась вплоть до октября – ноября 2017 г., когда на протяжении двух месяцев подряд социологические опросы фиксировали снижение соответствующих показателей. Потенциал для дальнейшего улучшения настроений подходил к концу. Но декабрьские замеры 2017 г. неожиданно показали всплески оптимизма. Улучшилось отношение россиян к правительству, оценки положения дел в стране, укрепилась надежда на будущее. На конец года также пришлось пик готовности голосовать за Путина на президентских выборах – об этом заявляли почти две трети населения.

Свое отношение к власти улучшили прежде всего малоимущие граждане, которые обычно меньше других поддерживают существующий порядок: в том, что касается оценки ситуации и уровня поддержки властей, представители беднейших слоев населения, как правило, демонстрируют больший пессимизм. Как показывали качественные исследования, последние пару лет в этом социальном слое нарастало недовольство тем, что власть «перестала заботиться о своем народе», помогает другим странам, «забыв о нуждах простых людей».

В конце 2017 г. малообеспеченные россияне в своих оценках аномально подтянулись к среднестатистическим показателям – видимо, действовали предвыборные подарки: повышение пенсий, продление сроков выплат материнского капитала, обещание вывести войска из Сирии. Важен был сам жест – власть разворачивается навстречу своим гражданам и их проблемам, тратить будем на себя, а не на других. В последний раз похожий всплеск оптимизма бедных слоев наблюдался 10 лет назад, на выборах 2007–2008 гг., когда удовлетворенность положением дел и рейтинги власти были выше, чем сегодня. Казаось, что и в этот раз меры электоральной мобилизации возымеют должный эффект.

Однако в феврале 2018 г. мобилизационная машина, похоже, дала сбой – все три крупнейшие социологические компании зафиксировали падение рейтингов Путина (так, по данным «Левада-центра», рейтинг одобрения Путина на посту президента снизился с 80% в январе до 76% в феврале). Вероятно, сказались болезнь президента и его исчезновение с телеэкранов, что эхом откликнулось в групповых дискуссиях: «президент приболел», «плохо выглядит», он «просто устал». Но вскоре после

возвращения Путина на телеэкраны рейтинги выровнялись (до 80% в начале марта). Произошедшее лишний раз должно было напомнить нам о той роли, которое имеет государственное российское телевидение в поддержании нынешнего политического порядка.

Самыми стойкими к предвыборной мобилизации оказались жители мегаполисов, где оценки власти также традиционно ниже общероссийских – прежде всего за счет взглядов политически активной части среднего класса столичных и крупнейших городов. В целом и этот слой лоялен режиму, но существующее здесь недовольство устойчиво и специфично. Здесь звучат претензии в «авторитарности власти» и попустительстве коррупции, недовольствие по поводу преследования оппозиции, плохого делового климата. Отсюда исходит наиболее артикулированный запрос на демократические и рыночные изменения. Качественные исследования показывают, что в этом слое постепенно формируется мнение о том, что нынешняя власть сама по себе является препятствием для таких перемен: «Пока Путин на своем месте – ничего в стране не изменится».

Нечувствительность политически активного городского класса к предвыборной мобилизации говорит о том, что власть не смогла, а скорее всего, просто не захотела подобрать нужные слова, сделать шаг навстречу этому общественному слою. Видимо, логика в том, что сейчас интересами продвинутых, но малочисленных слоев можно пренебречь – достаточно поддержки большинства.

Сбой предвыборной мобилизации и ограниченный ее эффект говорят о том, что наметившийся в октябре – ноябре прошлого года негативный тренд в общественных настроениях может вернуться уже после выборов. В отсутствие структурных преобразований, которые бы поддержали активные городские слои, видимо, не будет и быстрого экономического роста. А если не будет роста – не будет и повышения уровня жизни. Значит, и общественное недовольство продолжит расти – и пока непонятно, за счет чего в следующие шесть лет планируется поддерживать общественные настроения на комфортном для власти уровне.

Автор - социолог «Левада-центра»

Денис Волков

# БИЗНЕС-СТРАТЕГИИ

## ВЕДОМОСТИ

### Дерипаска отложил запуск русской рулетки для выкупа у Потанина доли в «Норникеле»

**UC Rusal примет решение об этом до конца апреля**

В пятницу UC Rusal Олега Дерипаски (владеет 27,8% в «Норникеле») должна была объявить внеочередное собрание акционеров и представить им циркуляр, описывающий проведение русской рулетки при борьбе за акции «Норникеля» (30,04% компании через Whiteleave владеет Владимир Потанин). Компания этого не сделала, сообщив, что выпустит циркуляр и объявит о собрании до 30 апреля.

UC Rusal нужно время, чтобы «финализировать контент и включить необходимую информацию в циркуляр», говорится в сообщении. У Гонконгской биржи ряд технических требований, например аудиторское заключение и заключение о справедливости предлагаемой цены выкупа, объясняет задержку человек, близкий к акционерам UC Rusal. В циркуляре должны быть изложены разные аспекты: от условий проведения русской рулетки до возможных источников ее финансирования, говорят собеседник в крупном инвестфонде и человек, близкий к акционерам UC Rusal. Первый сомневается, что UC Rusal смогла собрать пул партнеров и банков для финансирования выкупа акций у Потанина, и теперь ей нужно время, чтобы оценить свои силы. Два собеседника «Ведомостей» говорили, что UC Rusal рассматривала возможность привлечь к финансированию дружественные структуры – Glencore или нового акционера своей материнской компании En+, китайского трейдера SEFC. «Привлечь деньги не проблема. Есть достаточный уровень проработки и понимания, как структурировать выкуп акций «Норникеля», если UC Rusal выиграет в русскую рулетку», – уверяет источник, близкий к компании Дерипаски.

Представители UC Rusal, «Интерроса» Потанина от комментариев отказались.

Если будет запущена русская рулетка, то компании Дерипаски или Потанина могут предложить друг другу продать акции «Норникеля» по средневзвешенной за полгода цене с 20%-ной премией (сейчас стоимость 27,8%-ного пакета, из этого расчета, около \$10 млрд). Сторона, получившая предложение, может принять его, предложить инициатору рулетки продать свой пакет за ту же цену или поднять цену. В последнем случае инициатор дуэли должен купить долю по новой цене либо продать свой пакет.

Конфликт между акционерами «Норникеля» после пятилетнего перерыва вновь вспыхнул в феврале 2018 г., когда структура Потанина попыталась выкупить 4% «Норникеля» у Crispian Романа Абрамовича и Александра Абрамова. UC Rusal усомнилась в соответствии сделки акционерному соглашению, подала в суд. Из показаний сторон к судебному процессу стало понятно, что Потанин и Дерипаска не сошлись во мнении, что лучше: финансировать новые инвестпроекты на фоне нестабильного рынка металлов или платить дивиденды.

База для дивидендов – EBITDA. Компания платит 60% от EBITDA, если долговая нагрузка ниже 1,8, если она 2,2 – то акционерам полагается 30% EBITDA. В 2017 г. долговая нагрузка выросла до 2,2 EBITDA, а для оценки дивидендов она составила 1,88, сообщила компания. Дивиденды за прошлый год будут объявлены в апреле-мае. Дерипаска добивается повышения дисциплины капитальных затрат «Норникеля», в том числе предлагает увеличить количество метрик, которые бы позволили улучшить прозрачность расчета базы для дивидендов, говорит собеседник, близкий к одному из акционеров «Норникеля».

Демонстрация готовности UC Rusal сыграть в рулетку – повод подтолкнуть противоположную сторону к переговорам, считает начальник аналитического отдела БКС Кирилл Чуйко. «Конфликт сходит на нет», – уверен он. Источники, близкие к разным акционерам компании, говорят, что переговоров нет. Перенос сроков выпуска циркуляра и созыва внеочередного собрания UC Rusal

никак не связан с тем, что стороны (UC Rusal и Whiteleave) договариваются о компромиссе, говорит один из них. «Ситуация постоянно меняется: с одной стороны, у сторон есть большие разногласия, с другой – им уже удалось договориться однажды и эта договоренность довольно долго продержалась, принесла в итоге позитивные плоды», – заключает директор по металлургии и горной добыче Prosperity Capital Николай Сосновский.

Виталий Петлевым

## ВЕДОМОСТИ

### Крупнейший российский производитель сигарет оценен в 100 млрд рублей

**Japan Tobacco покупает у Ивана Саввиди «Донской табак»**

Один из мировых табачных лидеров – Japan Tobacco Inc. (JTI) сообщила о покупке «Донского табака». Сумма сделки оценивается примерно в 100 млрд руб. с учетом долга в 10 млрд руб., или около \$1,76 млрд. Гендиректор «Агрокома» (в группу входит «Донской табак») Сергей Сапотницкий подтвердил сделку.

«Это поглощение показывает наше стремление укрепить позицию лидера в России. На протяжении нескольких лет этот рынок был опорным для роста выручки группы. Сделка увеличит нашу долю на рынке примерно до 40% и немедленно скажется на прибыли», – говорится в пресс-релизе JTI. Доля «Донского табака» на рынке России – около 7%. Его основные бренды – «Донской табак», Kiss и Play, указано там же. Также JTI рассчитывает нарастить выручку на 4% в 2018 г. и сохранить текущую операционную прибыль, следует из сообщения.

«Донской табак» – четвертый среди крупнейших табачных компаний в России и самый крупный независимый производитель табака. Два других лидера рынка – Philip Morris International (PMI) и BAT. Их доли, по данным Nielsen, значительно

меньше, чем у JTI, – 27,1 и 22,5%, соответственно.

«Донской табак» входит в группу «Агроком» ростовского бизнесмена, экс-депутата Госдумы (2003–2012) Ивана Саввиди. Производственные мощности составляют 45 млрд сигарет ежегодно, указано на сайте компании. EBITDA в 2016 г. – 4,4 млрд руб. Выручка «Донского табака» в 2017 г. составила 15,8 млрд руб., чистая прибыль – 1,9 млрд руб., говорится в сообщении JTI.

По словам Сапотницкого, это было решение взвешенное и продуманное, переговоры и подготовка сделки велись более года. «С учетом объективных обстоятельств, сложившихся на рынке, – отрицательная динамика, ужесточение регулирования и акцизной политики, рост теневой составляющей – стало очевидным, что возможности для развития отдельного табачного предприятия, функционирующего вне крупной международной табачной корпорации, год от года сокращаются», – добавил он.

За последние неполных пять лет это крупнейшая сделка на российском табачном рынке, напоминает гендиректор «Infoline-аналитики» Михаил Бурмистров. Ранее, в декабре 2013 г., та же JTI и PMI приобрели у основателей по 20% долей в крупнейшем в стране дистрибуторе сигарет – ГК «Мегаполис» за \$1,5 млрд.

Сделка между JTI и «Донским табаком» очень выгодна продавцу – группа «Агроком» получила за актив ту стоимость, на которую сложно было рассчитывать даже пару лет назад, когда рынок еще не упал и доля компании была выше, считает Бурмистров. По его мнению, это плата JTI за долю рынка и за долю на полках торговых сетей, указывает эксперт. Интерес JTI понятен – сделка гарантирует сохранение первого места, так как актив мог купить и кто-то из конкурентов, продолжает эксперт, теперь JTI надолго закрепились на лидирующей позиции.

Пока у JTI было немного успешных брендов в низком ценовом сегменте, в котором работает «Донской табак» (менее 75 руб. за пачку), а вывести его на рынок в условиях запрета не только рекламы, но и открытой выкладки довольно сложно, рассуждает главный редактор агентства «Русский табак» Максим Королев. По его мнению, благодаря покупке «Донского табака» JTI пополнит портфель известными и популярными дешевыми марками. И поэтому интерес группы понятен.

Дешевые сигареты – единственный растущий сегмент на табачном рынке в последние годы. Вероятно, эта динамика будет сохраняться. Дешевые сигареты отлично продаются, например, на юге России, знает Королев, поэтому JTI также сможет усилить позиции в регионах.

Согласно сообщению JTI ей в собственность перейдет 100% двух фабрик «Донского табака» – в Ростове-на-Дону и Переславле-Залесском, а также 94,97% производственного комплекса в Греции Sekap, который принадлежит «Донскому табаку» с 2013 г.

С 2009 г. производство сигарет в России упало почти в 2 раза, напоминает Королев: сейчас приобретенные мощности будут избыточными. Скорее всего, фабрика в Ростове пока продолжит свою работу, а в Переславле-Залесском довольно быстро закроется, полагает эксперт. На последней производятся сигареты без фильтра и папиросы. Спрос на них достаточно низкий: 1–2% и доли процента соответственно, отмечает Королев. «Донской табак» активно экспортировал свою продукцию и вряд JTI будет сворачивать эту работу, не согласен Бурмистров: производственные мощности расположены для этого выгодно и удобно.

«Агроком» сфокусируется на других масштабных проектах – производстве пищевой упаковки, мясопереработке, девелопменте, сообщил «Ведомостям» Сапотницкий.

Представители PMI, BAT, Imperial Tobacco не ответили на запросы «Ведомостей».

Анастасия Иванова, Наталья Ищенко, Екатерина Бурлакова

## **Коммерсантъ**<sup>®</sup> **«Шоколадница» развесит лапшу**

### **В Россию выходит американская Panda Express**

Владелец «Шоколадницы» Александр Колобов, сумев за восемь лет превратить Burger King в России в серьезного конкурента McDonald's, решил параллельно развивать другую сеть общественного питания из США – лапшичные Panda Express. Китайская кухня пока мало представлена на российском рынке, поэтому у новой сети, по сути, не будет серьезных конкурентов.

Американская сеть фастфуда Panda Express, специализирующаяся на китайской еде, выйдет на российский рынок в партнерстве с основным владельцем «Шоколадницы» Александром Колобовым, рассказали два источника «Ъ», знакомые с планами компании. По данным одного из собеседников «Ъ», планируется открыть пять-семь точек в текущем году, примерно столько же – в следующем. Уже подписаны несколько соглашений по аренде помещений, добавил он. В базе «СПАРК-Интерфакс» «Ъ» обнаружил информацию о регистрации в декабре 2017 года юрлица «Панда Экспресс Раша». Господин Колобов подтвердил свое участие в развитии Panda Express в России, не уточнив условий. В головном офисе Panda Restaurant Group не ответили на запрос «Ъ».

Российский бизнес Panda Express станет частью группы «Шоколадница», куда входит одноименная сеть кофеен, «Кофе Хауз», «Ваби Саби», развиваемые по франчайзингу KFC, Pizza Hut и Max Brenner, а также кейтеринговая компания «Арена фудс кейтеринг» (официальный организатор питания зрителей на стадионах на чемпионате мира по футболу 2018 года).

Сеть ресторанов китайской кухни Panda Express основана в 1983 году в Калифорнии, у нее более 1,9 тыс. точек продаж. По данным Forbes, на конец 2016 года Panda Restaurant Group занимала 165-е место среди частных компаний США с выручкой \$2,8 млрд.

По данным «Infoline-Аналитики», выручка входящих в ГК «Шоколадница» сетей общественного питания (без учета кейтеринга) по итогам 2017 года сократилась по сравнению с предыдущим годом и составила около 15 млрд руб. без НДС, что соответствует примерно 3,5% российского рынка в сегментах, где представлена группа. Появление нового бренда фастфуда в портфеле группы отвечает ключевым изменениям в покупательских предпочтениях жителей Москвы и других крупнейших городов, считает гендиректор «Infoline-Аналитики» Михаил Бурмистров.

Что касается условий по аренде, Panda Express может рассчитывать на стандартную для всех фудквортов фиксированную ставку и процент от оборота, полагает руководитель отдела торговых центров Knight Frank Евгения Хакбердиева. По ее словам, на российский рынок давно не выходили новые сети общепита, поэтому открытие очень

популярного в США формата может оказаться своевременным. Азиатская кухня сегодня пользуется популярностью, но именно китайских концепций в фудкортах сейчас очень мало, добавляет эксперт. С этим соглашается владелец сети ресторанов «Рыба и мясо» Сергей Миронов. Он напомнил об интересе россиян к японской кухне. Также, по его словам, сейчас активно развивается паназиатская кухня. Серьезных конкурентов у Panda Express в этом сегменте сегодня нет, ниша достаточно свободная, отметил господин Миронов. Тем не менее, по его словам, ей все-таки придется конкурировать с более известной в России сетью «Воккер».

По данным «Infoline-Аналитики», объем российского рынка ресторанов с системой самообслуживания по итогам 2017 года вырос более чем на 11,5%, превысив 480 млрд руб., причем наиболее динамичный рост продемонстрировала сеть Burger King, увеличившая продажи на треть. Совладельцем «Бургер Рус», которому принадлежит мастер-франшиза Burger King, также является Александр Колобов. Он получил франшизу в 2009 году: за это время он сумел открыть по всей России 500 точек (собственные данные). На сайте McDonald's сообщается, что первый ресторан сети в России был открыт в 1990 году, а сегодня в сотне российских городов работают 646 точек.

Ольга Дубравицкая

# ФИНАНСЫ

## ВЕДОМОСТИ

### Россияне переводят с карты на карту больше денег, чем тратят по ним в магазинах

**За год переведено 19 трлн рублей, из них 13 трлн – по картам Сбербанка**

В прошлом году россияне расплатились картами в магазинах на 16 трлн руб., или на 30% больше, чем в 2016 г., говорится в опубликованной статистике Центробанка. Но гораздо быстрее росли «прочие операции»: на 77% до 19 трлн руб. Именно здесь учитываются переводы с карты на карту, на благотворительность и т. д., указано в примечании. Человек, знающий методологию, указывает, что абсолютное большинство операций по этой статье – с карты на карту.

Сбербанк определяет рынок

Переводы с карты на карту впервые превысили расчеты с их помощью во II квартале, с тех пор отрыв только рос. Правда, количество операций по оплате услуг и товаров в разы больше, чем переводов: 17,8 млрд против 2,7 млрд операций.

Средняя сумма перевода – около 7000 руб.

Более 2 млрд P2P (person-to-person) переводов на 13,6 трлн руб. совершили клиенты Сбербанка, что вдвое больше, чем годом ранее, следует из слов зампреда правления Сбербанка Александра Торбахова. Это переводы между карточными и текущими счетами частных клиентов Сбербанка во всех каналах обслуживания, указывает Торбахов. 95% P2P переводов – карточные, уточнила пресс-служба банка (сумма не учитывает переводы между своими счетами в банке). Таким образом, на Сбербанк может приходиться приблизительно 68% всех переводов в стране.

В большинстве опрошенных «Ведомостями» банках платежи картами по-прежнему преобладают над переводами. В ВТБ, РСХБ и «Тинькофф банке» сообщили, что по

итомам 2017 г. оборот по оплате товаров и услуг в несколько раз превысил переводы с карты на карту. Представители РСХБ и «Тинькофф банка» при этом отмечают, что переводы растут.

В «Русском стандарте» иная ситуация. Оборот переводов по картам банка превысил оплату товаров и услуг приблизительно в 1,5 раза, рассказал исполнительный директор кредитно-карточного бизнеса Ростислав Яныкин, отметив, что этот тренд существовал весь 2017 г. По словам Яныкина, смещение соотношения в пользу переводов характерно для банков, у которых преобладает дебетовый бизнес, так как доля переводов по кредитным картам стабильно невысока, заключил Яныкин.

Почему растут переводы

Рост переводов, связанных с банковскими картами, начался 2-3 года назад, когда многие банки начали предоставлять этот сервис как на внутренних площадках (интернет- и мобильные банки), так и на внешних (например, через соцсети), говорит директор по развитию бизнеса и цифровых платежей Mastercard в России, Беларуси, Армении и Казахстане Михаил Федосеев. Люди активно используют этот сервис для переводов друг другу, продолжает он, а также для оплаты кредитов, где идет погашение с номера карты. Большинство крупных банков используют сервис денежных переводов с карты на карту как одно из основных преимуществ своих банковских продуктов, объясняет Федосеев, со своей стороны развивает этот сервис и Mastercard.

Представитель платежной системы «Мир» объясняет преобладание переводов над платежами ростом популярности карт: переводы все больше уходят в безналичные каналы благодаря появлению удобных сервисов.

Наличных все равно больше

Размер трансферов, то есть переводов средств с карты на карту, практически в любой экономике в три-четыре раза превышает размер платежей по картам, сегодня это, например, наблюдается в скандинавских странах (которые планируют и вовсе отказаться от наличных. – «Ведомости»), рассказывает партнер Bain&Company Егор Григоренко.

Нам до Скандинавии пока далеко: в прошлом году россияне сняли с карт 25 трлн руб. – больше как переводов, так и платежей, но в 2017 г. эта сумма впервые перестала расти, следует из данных ЦБ.

Григоренко считает, что в России превышение размера перевода средств с карты на карту над расчетами произошло в том числе благодаря сервису «Сбербанк онлайн». По его мнению, через пару лет оборот карточных переводов в 2-3 раза превысит размер платежей. Но есть и нюансы: в структуре переводов с карты на карту на оплату услуг малого бизнеса может приходиться как минимум треть средств, оценивает Григоренко. Представитель Сбербанка отказался это комментировать.

ЦБ с участниками ассоциации «Финтех» сейчас создает систему быстрых платежей, которая позволит мгновенно переводить деньги между банками по простым идентификаторам: номеру телефона, адресу электронной почты, аккаунту в соцсети и т. д. Банкиры в неофициальных разговорах говорили, что сервис позволит им конкурировать со «Сбербанк онлайн». В середине февраля первый зампред ЦБ Ольга Скоробогатова говорила, что прототип системы может быть передан для тестирования банкам уже в марте.

Анна Еремина, Данис Юмабаев

## НЕЗАВИСИМАЯ

### Биткоину предсказывают новое падение

**Над криптовалютами закружились черные лебеди**

Над криптовалютами стучатся тучи. После пика в 20 тыс. долл., на который крупнейшая из них – биткоин – забралась в конце прошлого года, специалисты предсказывают еще один обвал с нынешних 8 тыс. до 2,8 тыс. Эксперты «Независимой газеты» фиксируют разочарование и рост недоверия к технологиям виртуальных денег.

Трейдеры нашли признаки грядущего грандиозного обвала цены главной мировой криптовалюты – биткоина. По их мнению, ему угрожает так называемый крест смерти – когда пересекаются графики средних котировок за 50 и 200 дней, что сигнализирует о близком мощном обвале, пишет Bloomberg. Аналитик компании Market Securities Dubai Пол Дей предсказал падение на 76% по сравнению с уровнем конца февраля – до 2,8 тыс. долл.

Это будет второй резкий спуск с горы, на которую биткоин забрался в середине декабря 2017-го, вплотную подойдя к отметке в 20 тыс. долл. В пятницу этот показатель находился на уровне около 8 тыс. Падают и другие криптовалюты, например, Ethereum и Bitcoin Cash.

Некоторые аналитики утверждают, что основной фактор падения кумира – это вал плохих новостей не только для него, но и для всех криптовалют. В воскресенье телеканал Sky News сообщил, что сервис микроблогов Twitter планирует запретить рекламу криптовалют и ICO-кампаний, криптовалютных кошельков и всего, что связано с продажей токенов. Новые правила вступят в силу через две недели.

В субботу стало известно, что президент США Дональд Трамп хочет ограничить финансовые операции с первой в мире криптовалютой, выпускаемой государством, – венесуэльской El Petro, в создании которой, кстати, принимал участие российский стартап Zeus.

Участники рынка (особенно те, кто связан с производством криптовалюты) уверяют, что те плохо поддаются техническому анализу, но признают, что курсы очень подвержены прежде всего новостям. А ведь Twitter станет уже далеко не первой площадкой в Интернете, где соцсети ополчились на информационные деньги. Facebook запретил их рекламу в конце января, причем это распространяется не только на саму соцсеть, но и на сервис Instagram. После этого объявления курс биткоина упал на 12%. В феврале этому примеру последовали крупная китайская социальная сеть Weibo и поисковик Baidu. Мощнейший удар нанес и Google, который обещает в начале лета запретить всю рекламу, связанную с криптовалютами, включая ICO, криптовалютные биржи, криптовалютные кошельки и торговые рекомендации.

В пятницу пошли новости, что и «Яндекс» решил запретить такую рекламу, однако в поисковике

разъяснили СМИ, что сообщения ложные, но не потому, что там так любят эти виртуальные деньги, а как раз наоборот – их рекламе не разрешали и раньше.

Позиция соцсетей не уникальна. К криптовалютам с подозрением относятся и власти многих стран: в начале года в Китае решили резко ограничить добычу биткоинов, в Южной Корее запретили транзакции криптовалют с анонимных банковских счетов. В январском проекте закона Минфина РФ предлагалось ввести запрет на их использование в качестве платежного средства (см. «НГ» от 29.01.18 и 26.02.18). Важный фактор на этом рынке – прекращение вольницы. Комиссия по ценным бумагам и биржам США потребовала от бирж и площадок, торгующих криптовалютами, пройти регистрацию, чтобы соответствовать критериям, установленным для бирж и брокеров.

Хотя майнеры и выгодоприобретатели призывают не паниковать и сами успокаивают себя тем, что биткоин переживал три или четыре больших кризиса, после которых восстанавливался, некоторые эксперты предрекают падение стоимости биткоина до 0, то есть практически его ликвидацию.

Глава инвестподразделения крупнейшего страховщика Европы Allianz Global Investors Стефан Хоффрихтер заявил, что внутренняя ценность биткоина равна нулю. «На наш взгляд, биткоин – это отсыл в никуда, и надо ставить вопрос не «если», а «когда» лопнет пузырь биткоина». Падение курса криптовалют связано с оттоком «случайных» инвесторов, вложившихся на волне «хайпа» конца прошлого года, – считает директор по позиционированию Diamond Guard Александр Мамаев. «Можно сказать, что биткоин стал жертвой своей популярности и теперь наблюдается «просадка» до значений начала прошлого года. Курс криптовалют пойдет вверх в случае новых удачных ICO, вот почему все так внимательно следят за размещением Telegram и других новостей, связанных с удачным внедрением блокчейна», – сказал «НГ» Мамаев.

Что касается позиции Google и других корпораций, то, по мнению эксперта, причина заключается в большом количестве некачественных и даже откровенно мошеннических ICO, жертвами которых становились инвесторы. «У многих проектов была серьезная уязвимость в безопасности, они сами становились жертвами хакеров. В итоге ИТ-сообщество в соответствии с курсом

властей по защите вкладчиков пошло на радикальные шаги, запретив рекламу».

Однако эксперт не ожидает полного прекращения оборота криптовалют. «Большинство ведущих стран уже определились со статусом криптоактивов, в мае должен быть представлен проект российского закона о блокчейне и криптовалютах, которым необходим период стабилизации без масштабной волатильности. В этом случае существованию криптовалют ничего угрожать не будет», – говорит Мамаев.

Исполнительный директор Ассоциации предприятий компьютерных и информационных технологий (АПКИТ) Николай Комлев обращает внимание, что цели в отношении криптовалют у властей, граждан и бизнеса абсолютно разные. «Малый бизнес через этот инструмент хочет уйти от налогов, от контроля государства, получить дешевые деньги, социум хочет иметь трансграничность активов; анонимно финансировать партии, движения, инициативы, а государство хочет добиться тотального контроля, налогов, пошлин. И пока баланс интересов не найден», – сказал «НГ» Комлев. По его мнению, представить ситуацию, когда криптовалюты вообще прекратят свое существование, невозможно.

«Все больше отношений уходит в виртуальный мир, и деньги – в общем тренде. Недавно в рамках Совета Торгово-промышленной палаты по развитию информационных технологий и цифровой экономики мы обсуждали будущее отношений правообладателей и потребителей, которые тоже уходят в Интернет. Там тоже посредники (например, общества коллективного управления) в этом не очень заинтересованы, но процесс остановить трудно», – говорит Комлев.

Анатолий Комраков

## **Коммерсантъ**<sup>®</sup> **Компании** **рассчитают без** **чека**

**Корпоративные чековые книжки заменят на карты**

Корпоративные клиенты банков могут лишиться возможности пользоваться чековыми книжками — их заменят корпоративные карты и зарплатные проекты. ЦБ уже

обсудил нововведения с участниками рынка, а банкиры начали подготовку к ним клиентов, считая идею важной для уменьшения бумажного оборота. Но многие компании не готовы отказаться от чековых книжек: в ряде ситуаций они до сих пор незаменимы.

О скорой отмене чековых книжек, которые используют корпоративные клиенты для снятия наличных денежных средств на зарплату и хозяйственные нужды, рассказали «Ъ» клиенты ряда банков. По словам одного из клиентов Сбербанка, вместо книжек, которые сейчас выдаются бесплатно, предлагается оформить бизнес-карту со стоимостью обслуживания 200 руб. в месяц. «Но она позволяет снимать денежные средства только на хозяйственные нужды, — рассказывает собеседник «Ъ». — Средства на зарплату предлагается переводить на карты сотрудников в рамках зарплатных проектов». По словам клиента другого банка, там предупредили, что скоро чековых книжек не будет, но прямо в выдаче не отказали.

Банки выдают чековые книжки компаниям по письменному заявлению. Чеки используются для снятия наличных на хозяйственные нужды, выдачу зарплаты, средств под отчет. В чеке указывается сумма, на обороте заполняется цель и паспортные данные получателя. Обналичить чек может только он. При получении средств чек остается в банке, а корешок сдается в организацию для учета. Корпоративные карты, в отличие от чековых книжек, обычно имеют ряд ограничений, так что компании нередко используют оба инструмента. Чеки применяются, если карта у другого сотрудника, заблокирована, есть определенный лимит на снятие и так далее. Лишь совсем небольшие (со штатом не более 10–20 человек) или региональные (в условиях ограниченного доступа к банкоматам) игроки получают наличные исключительно по чекам. Однако инструмент распространен. Полной статистике по нему нет, но только Сбербанк ежедневно обналичивает около 12 тыс. чеков.

Собеседник «Ъ» в Сбербанке подтвердил, что отмена чековых книжек действительно планируется: «Это идея ЦБ, регулятор обсуждал ее с банками». В пресс-службе банка официально лишь отметили, что он «работает в направлении минимизации бумажного документооборота». В Банке России на запрос «Ъ» о сроках реализации инициативы по отмене чековых

книжек и на иные вопросы по данной теме не ответили.

Речь идет о поправках в нормативные акты, регулирующие работу банков. Глава управления развития малого и среднего бизнеса Абсолют-банка Сергей Нечушкин знаком с текстом проекта ЦБ, отменяющего чековые книжки, и поддерживает идею: «Это не только шаг в ногу со временем, но и усиление контроля за расчетами наличными с точки зрения антиотмывочного законодательства. При наличии электронных расчетов и банковских карт надобность в чековых книжках отпадает. Снимают наличность в отделении банка по денежному чеку для выплат заработной платы лишь микропредприятия». Банкиры уверяют, что использование бизнес-карт плюс зарплатного проекта может обойтись даже дешевле чеков, при снятии средств по которым взимают комиссию.

Но пока далеко не все компании готовы отказаться от чековых книжек. По словам председателя комитета Ассоциации российских банков по вопросам ПОД/ФТ и комплаенс-рискам Алексея Тимошкина, не стоит забывать и о том, что в отдельных населенных пунктах может быть не развита банкоматная сеть, там по объективным причинам выплата зарплат производится наличными и перейти на карты трудно. «Есть компании, у которых вообще нет дистанционного банковского обслуживания (ДБО), — продолжает господин Тимошкин. — На мой взгляд, бизнесу нужна альтернатива».

Есть еще один аргумент против отмены чековых книжек. «Не стоит забывать, что при совершении операций, которые кажутся сомнительными с точки зрения антиотмывочного законодательства, банк, как правило, отключает клиента от ДБО и предлагает носить платежки "на бумаге" с представлением подтверждающих документов и снимать деньги на зарплату в кассе, — указывает Алексей Тимошкин. — Если отказаться от денежных чеков вовсе, то данная категория клиентов просто не сможет снять деньги со счета, что будет прямым нарушением их прав».

Прежде чем отменять возможность использования денежных чеков, следует учесть все нюансы и риски, уверены эксперты. Ярким примером неготовности клиентов отказаться от бумаги и перейти на пластик может служить история того же Сбербанка. В 2010 году он решил отказаться от

сберкнижек и перевести клиентов на карты. Однако реализовать идею не удалось. «Мы действительно пытались искоренить сберкнижки, но увидели сопротивление клиентов», — пояснил глава Сбербанка Герман Греф в интервью «Ъ» в 2012 году. Впрочем, от собственной инициативы банк может отказаться, а от требований ЦБ — вряд ли.

Вероника Горячева

## Коммерсантъ® Торги за клиринг

### Профучастникам сократят время на расчеты

Профучастники рынка ценных бумаг обеспокоены грядущим переходом на перспективную платежную систему Банка России, внедрение которой потребует серьезных изменений в работе. Главная проблема — потенциальное сокращение времени на посттрейдинговые расчеты, что приведет к необходимости менять расписание торгов и клиринга.

Перспективная платежная система (ППС) Банка России, о планах по созданию которой стало известно еще в 2015 году, должна заработать во втором полугодии. Это единая централизованная многосервисная система расчетов на основе БЭСП (системы банковских электронных срочных платежей) и региональных компонентов платежной системы. Документ, которым регулируются правила взаимодействия участников ППС, положение «О платежной системе Банка России» 595-П, недавно зарегистрирован в Минюсте. Положение вступит в силу 2 июля.

Ряд нововведений, связанных с работой посттрейдинговой инфраструктуры, меняют устоявшееся расписание биржевой деятельности. Речь идет о введении «периода урегулирования регулярного сеанса», действующего с 20 до 21 часа по московскому времени. В это время будут проводиться только срочные платежи между кредитными организациями, а также несрочные распоряжения с расчетом в следующий операционный день. Все прочие платежные поручения приниматься не будут.

Сейчас на Московской бирже действует такое расписание: торги заканчиваются в 19:00, расчеты и клиринг — в 21:00. По новому положению, их придется завершить часом ранее. «Обсуждаются два пути



выхода из ситуации: раньше заканчивать торги или же повышать платежную дисциплину — в более сжатые сроки проводить расчеты», — говорят на бирже.

Первый путь не устраивает большую часть участников биржи, так как остается еще меньше времени на пересечение с международными рынками. Второй же предполагает основательную перестройку всех регламентов — как самой биржи, так и ее членов. «Это довольно значительные финансовые затраты», — указывает начальник дилингового центра Металлинвестбанка Сергей Романчук. «Любое изменение по времени в одной части клиринга выстраивает все остальные платежи и взаиморасчеты в другой части. Если бэк-офис участника рынка выстроен так, чтобы все платежи и клиринг прошли к определенному времени, то это для него действительно станет проблемой», — поясняет президент НФА Василий Заблоцкий. В ЦБ напоминают, что время периода урегулирования было определено совместно с участниками финансового рынка.

Нововведение затронет всех игроков. Крупным будет труднее перестроиться из-за сложности действующих систем и большого количества контрагентов. Но и для небольших игроков есть неприятные последствия. По мнению Василия Заблоцкого, небольшим банкам, у которых вопрос ликвидности стоит достаточно остро, придется либо менять требования к управлению ликвидностью, либо держать дополнительную ликвидность на случай, если придется компенсировать средства, не доставленные вовремя. Если же переносить расчеты на следующий операционный день, то возможностей для использования ликвидности становится меньше, поскольку стоимость денег внутри дня разная.

Впрочем, у новой системы есть и положительные стороны. «Период урегулирования позволяет банкам лучше прогнозировать остаток на корреспондентском счете и управлять им в конце дня, в том числе за счет операций на межбанковском рынке», — напоминают в ЦБ. «Сейчас при встречах платежах банков или перемещении депозитов возникает неопределенность, которую надо закладывать в свои ностро-позиционные программы и привлекать деньги на рынке», — рассуждает предправления инвестбанка «Веста» Виктор Жидков. — Теперь же все будет понятно: все расчеты корпораций прошли, можно выйти на рынок,

сделать МБК или репо и закрыть ликвидность».

Чтобы минимизировать негативные последствия нововведения, по итогам опроса рынка будет создана рабочая группа при участии Московской биржи, которая выработает совместно с ЦБ пути выхода из сложившейся ситуации и общую методологию адаптации к новым условиям.

Мария Сарычева

## **Коммерсантъ** **«Дом.рф» выселяет** **непрофильные** **активы**

**Корпоративный портфель «Российского капитала» выставлен на продажу**

Банк «Российский капитал», недавно перешедший в собственность института развития «Дом.рф» (ранее АИЖК), избавляется от непрофильных активов. Как стало известно «Ъ», в течение трех-четырех месяцев банк, который будет специализироваться на кредитовании стройки и ипотеке, планирует продать портфель кредитов на 140 млрд руб., выданных юридическим лицам. Эксперты считают, что в указанные сроки найти покупателей будет непросто. О том, что в течение трех-четырех месяцев институт развития в жилищной сфере «Дом.рф» (до 2 марта — Агентство по ипотечному жилищному кредитованию, АИЖК) планирует продать портфель кредитов, выданных юридическим лицам дочерним банком «Российский капитал», «Ъ» рассказали два источника, знакомых с планами организации. Объем портфеля составляет около 140 млрд руб., исходя из данных отчетности по международным стандартам (МСФО) за 2017 год.

В «Дом.рф» «Ъ» подтвердили эту информацию: «Речь идет о кредитах, выданных предприятиям торговой, промышленной, сельскохозяйственной, нефтегазовой и других отраслей». «Российский капитал» планирует оставить у себя только кредиты, выданные девелоперским компаниям (16,3 млрд руб. на 31 декабря 2017 года). Также сделка вряд ли коснется кредитов физическим лицам: «Портфель потребительских кредитов быстро амортизируется».

Артем Федорко, предправления банка «Российский капитал», 9 февраля 2018 года

Мы создаем новый современный универсальный ипотечно-строительный банк под брендом «Дом.рф», и сейчас важно сосредоточиться на достижении этой цели

До октября 2017 года 100% акций «Российского капитала» принадлежали Агентству по страхованию вкладов (АСВ), которое saniровало банк. Затем АСВ передало его акции в собственность Росимущества, 26 декабря 2017 года банк перешел по контроль «Дом.рф». 16 марта «Дом.рф» раскрыл отчетность по МСФО за 2017 год. В ней банк «Российский капитал» консолидирован. «Группа учитывает данное объединение бизнеса под общим контролем по методу объединения долей и включает активы и обязательства дочерней организации начиная с даты получения контроля в декабре 2017 года», — уточнил аудитор Ernst & Young в своем заключении к отчетности «Дом.рф». Портфель ипотечных активов «Дом.рф» по состоянию на 31 декабря 2017 года составил 394,5 млрд руб., прирост с начала года — 122,5 млрд руб., или 45,0% (в том числе 20,9 млрд руб., или 7,7%, в результате приобретения контроля над «Российским капиталом»).

«Российский капитал», согласно его новой стратегии, сосредоточится на стройке и ипотеке (см. «Ъ» от 5 декабря 2017 года). До сих пор банк был универсальным, и остальные активы оказались непрофильными. Как пояснили в «Дом.рф», готовых предложений от покупателей на портфель непрофильных кредитов пока не поступило. «Мы начали переговоры о продаже портфеля с потенциальными покупателями менее двух недель назад, в настоящее время они проводят due diligence. Условия сделки потенциально могут быть согласованы в апреле-мае этого года», — сказали в пресс-службе института развития. В «Дом.рф» интересантов не назвали.

Планы по продаже портфеля логичны в русле реализации новой стратегии, однако слишком амбициозны, если речь идет о продаже в рынок, считают эксперты. «Сроки продажи очень сжаты и выглядят нетипично конкретными, что скорее может свидетельствовать о том, что поиск претендентов на портфель и переговоры велись еще до технической передачи банка агентству», — рассуждает руководитель группы рейтингов финансовых институтов АКРА Кирилл Лукашук. — Рациональных экономических предпосылок быстрой рыночной продажи не

просматривается». Как пояснил господин Лукашук, корпоративный портфель банка (за исключением стройки) разнородный по отраслям и кредитному качеству, что осложняет продажу «в одни руки», а новый менеджмент вряд ли пойдет на большие дисконты и фиксацию убытков.

Тем не менее в «Дом.рф» уверены, что в ситуации снижения процентных ставок и избытка ликвидности у целого ряда банков предлагаемый портфель вызовет интерес.

Юлия Полякова

# МЕТАЛЛУРГИЯ

## НЕЗАВИСИМАЯ

### Алюминий завоевывает российский рынок

**Потребление крылатого металла в стране растет рекордными темпами**

Внутреннее потребление алюминия в России в 2017 году выросло на 11%, эта тенденция продолжится и в 2018 году и станет одним из главных факторов роста отрасли на среднесрочную перспективу. Об этом было объявлено на общем годовом собрании Алюминиевой ассоциации России, прошедшем в Москве. Участники рынка намерены продолжать стимулировать восстановление внутреннего спроса на продукцию из алюминия.

Динамика востребованности крылатого металла в России и мире дает основания для оптимистичных прогнозов. За последние 20 лет мировое потребление первичного алюминия выросло в три раза. Больше всего растет Китай: более половины из 64 млн т алюминия, нашедшего применение в прошлом году, пришлось на рынок Поднебесной. У России пока скромные 1,2%. Однако, с другой стороны, есть куда расти.

Действительно, если в 2015 году потребление первичного алюминия в нашей стране сократилось на 9%, то в 2016 году выросло на 4%, а в прошлом году – сразу на 11%. Это самый значительный прирост по мировым регионам, больше даже, чем в Китае (всего 8%). В целом же мировой рынок вырос за прошлый год на 6%. Потребление алюминия в России растет быстрее, чем где бы то ни было в мире, и, по прогнозам, в этом году увеличится еще на 9%, в 2019 году – на 13%, в 2020 году – на 11%.

В структуре потребления рынка РФ и стран СНГ лидируют строительство (21%), упаковка и фольга (20%), кабель (18%). Недостаточно развит сегмент транспорта – его доля всего 16% (в развитых странах – 40%). В целом же перспективы есть по всем секторам потребления алюминия: строительство, машиностроение,

продажи автомобилей, рынок товаров народного потребления – все эти направления в ближайшие годы будут расти, увеличивая спрос на алюминий. Только по основным сегментам ожидается рост в 2,7 раза. Самые емкие рынки – транспорт и товары народного потребления, здесь прогнозируется трехкратный рост.

Перерабатывающие компании рассчитывают не столько на органическое увеличение потребления, сколько на меры стимулирования спроса: к 2021 году они должны дать 40-процентную прибавку к органическому росту. В частности, как отмечают в Алюминиевой ассоциации, дальнейшее импортозамещение подразумевает расширение производственных мощностей. Россия обладает значительным потенциалом для увеличения потребления алюминия, в первую очередь за счет развития технологий и освоения производства новых продуктов, отмечалось на собрании ассоциации.

Приоритетными направлениями развития определены применение алюминия для жилищного строительства и нефтегазовой отрасли, развитие экспортного потенциала прокатной продукции и вывод ее на новые рынки, расширение локализации производства алюминиевых компонентов автомобилей, снятие ограничений на применение алюминия для пищевой промышленности и упаковки, организация производства высококачистого оксида и гидроксида алюминия для катализаторов нефтепереработки и двигателей внутреннего сгорания. Кроме того, перспективными были названы проекты в секторах энергетики, машиностроения, строительства, автомобилестроения, авиакосмической отрасли и сфере товаров народного потребления.

Так, компания «Арконик» рассказала о новом проекте – создании нового вагона-цистерны, разработанного с учетом потребностей технических служб компании «Уралхим». Проект реализовывался в рамках производственной кооперации. «Арконик» в этом проекте стал поставщиком алюминиевых плит с улучшенными свойствами – дополнительным контролем предела текучести, более жестких

требований к допуску по толщине, большей длине.

Еще один драйвер роста – экспорт. Объемы продажи за рубеж российских алюминиевых полуфабрикатов выросли со 167 тыс. т в 2015 году до 209 тыс. т в 2017 году. А вот импорт падает: с рекордных 220 тыс. т в 2014 году он снизился до 159 тыс. т в прошлом году.

Участники собрания обсудили стратегию ассоциации на ближайшие годы. Как и прежде, основной упор предполагается сделать на совершенствование нормативно-правовой базы, меры в сфере стандартизации и технического регулирования, сертификации и борьбы с контрафактом, а также обеспечение отрасли высококвалифицированными кадрами, международное взаимодействие и защиту внутреннего рынка и популяризацию алюминия как высокотехнологичного, экологичного, безопасного и экономически выгодного материала.

Итоги работы ассоциации 2017 года позволяют делать оптимистичные прогнозы. В частности, при поддержке ассоциации в отрасли были сняты административные барьеры перед применением алюминия в кабельной продукции (на очереди – мостостроение), импорт некачественных колес из Китая сокращен почти наполовину, успешно реализуется правительственный план по мерам стимулирования развития продукции высоких переделов из алюминия, инициирована и реализуется концепция создания территорий развития по переработке алюминия – технологических долин. Отраслевые проекты, реализуемые ассоциацией, помогут увеличить потребление алюминия к 2021 году в энергетике на 53,5 тыс. т, в прокате и машиностроении – на 142,3 тыс. т, в строительстве – на 84,7 тыс. т, в автомобилестроении – на 208,4 тыс. т, в сегменте товаров народного потребления и упаковки – на 98 тыс. т.

«В рамках межотраслевого сотрудничества была проделана большая работа по запуску целого ряда значимых проектов для экономики, в которых первостепенное значение имеют

алюминиевые решения, –  
подчеркнул председатель  
Алюминиевой ассоциации Валентин  
Трищенко. – Но нам необходимо  
решать новые задачи по развитию  
алюминиевой отрасли России как  
внутри страны, так и на экспортных  
рынках».

Василий Столбунов

# ТРАНСПОРТНЫЕ УСЛУГИ И ЛОГИСТИКА

## Коммерсантъ® У РЖД ПОПЫЛИ СКИДКИ

**Минтранс предлагает их отменить на время навигации**

ОАО РЖД лишится возможности давать скидки на перевозку нефтепродуктов, позволяющие железнодорожникам эффективно конкурировать с водным транспортом. Вопрос может быть решен на совещании в Минтрансе 19 марта, тогда же обсудят и проект транспортно-экономического баланса — документа, который должен распределить грузы между разными видами транспорта.

Как стало известно «Ъ», Минтранс подготовил проект изменений в приказ ФСТ об отмене скидок ОАО РЖД, которые монополия предоставляет на направлениях, совпадающих с перевозками наливных грузов водным транспортом в период навигации. Документ разработан к совещанию, которое должно пройти сегодня под руководством заместителя министра Виктора Олерского и Алана Лушников.

Скидки позволяют железнодорожникам эффективно конкурировать с водниками. Так, в январе 2017 года ОАО РЖД ввело дисконт в 25% на экспорт мазута и дизтоплива с Саратовского НПЗ. Решение вступало в силу после 1 февраля и должно было действовать до конца ноября. Скидку продали на 2018 год и ввели аналогичные для нефтепродуктов с Самарского и Уфимского НПЗ. Против этого активно выступали судоходные компании, оценивавшие свои потери от введения скидок в 2018 году в 55% грузовой базы. Железнодорожники в ответ жаловались на отток грузов в трубу. Но министр транспорта Максим Соколов в декабре в письме первому вице-премьеру Игорю Шувалову и вице-премьеру Аркадию Дворковичу предлагал все же отменить скидки.

В Минтрансе отказались от дополнительных комментариев. В ОАО РЖД традиционно не считают скидки признаком недобросовестной

конкуренции, тем более что тарифы на железнодорожные перевозки устанавливает ФАС и она же утвердила «тарифный коридор», позволяющий монополии менять цены. «Но если государство примет иное решение по скидкам, мы его выполним», — заверили в ОАО РЖД.

Более комплексный подход к проблеме — разработка транспортного баланса железнодорожного, трубопроводного, водного и автомобильного транспорта (см. «Ъ» от 16 февраля) — также будет обсуждаться на совещании. Речь идет о рациональном разделении грузопотоков между видами транспорта. По проекту техзадания на подготовку баланса она должна включать доработку базы данных с учетом трубопроводного транспорта и сезонного фактора за 2015–2017 годы. Отдельно требуется сопоставить грузопотоки по разным видам грузов с учетом географии отправок и предпочтительных видов транспорта. Предлагается выбрать пилотный полигон и выявить на нем направления, род грузов и объемы, которые возможно перевести на реку с железной дороги и автотранспорта. По итогам должны быть предложены меры господдержки для повышения сбалансированности транспортной системы.

В ФАС обещают изучить предложения Минтранса по транспортно-экономическому балансу, в том числе на предмет соответствия законодательству о защите конкуренции. В Минэкономике признают, что в существующей транспортной системе накопилось много «системных перекосов», которые делают логистику «не совсем оптимальной с точки зрения максимизации народно-хозяйственных эффектов». Создание транспортно-экономического баланса позволит не только указать на перекосы и объяснить, почему они возникли, но и смоделировать различные варианты устранения.

Глава «Infoline-Аналитики» Михаил Бурмистров говорит, что предложения Минтранса по ограничению скидок ОАО РЖД должны быть согласованы с целями монополии. Логика в привлечении

грузов на железнодорожный транспорт с автомобильного и водного понятна с точки зрения влияния на бюджет, так как ОАО РЖД — это госкомпания, а на водном и автомобильном транспорте преимущественно работает частный бизнес, отмечает эксперт. В случае введения ограничений на скидки ОАО РЖД, добавляет он, резонно было бы наложить на судоходные компании определенные антимонопольные ограничения по ставкам.

Анастасия Веденева

## Коммерсантъ® В Ташкенте нелетная погода

**Россия и Узбекистан спорят об авиасообщении**

Как и предупреждал «Ъ», конфликт между авиавластями России и стран СНГ усугубляется: Ташкент отказал Москве в просьбе либерализовать авиасообщение и увеличить число рейсов. Направление считается прибыльным, и расширить маршрутную сеть хотят сразу несколько перевозчиков из РФ, тогда как с узбекской стороны в Россию летает только одна компания. Кроме того, Ташкент не разрешает полеты из подмосковного Жуковского, в ответ на что российская сторона заблокировала узбекскому перевозчику полеты в Сочи и Владивосток.

Российские и узбекские авиавласти не смогли договориться о либерализации воздушного сообщения. Как следует из протокола переговоров делегаций двух стран, опубликованного Росавиацией, Москва обеспокоена «почти двукратным» снижением числа рейсов между странами по сравнению с 2014 годом. Российские перевозчики «заинтересованы в расширении коммерческих прав полетов», и авиавласти РФ предложили давать назначенным авиакомпаниям «право свободного выбора частот». Но Ташкент предложил сначала «определить количество полетов на договорных

линиях» (описаны в межправсоглашении с назначенными перевозчиками). Договориться не удалось: РФ хотела увеличить количество еженедельных рейсов из Москвы в Самарканд и Бухару до 14 в каждый, но Узбекистан предложил 10 и 5 соответственно. На маршрутах из Москвы в Фергану и Наманган узбеки предложили три и четыре рейса в неделю, россияне — по пять в каждый из городов, из Петербурга в Ташкент и Самарканд РФ хотела семь частот, Узбекистан — не более пяти.

От Узбекистана в РФ летает только государственная «Узбекистон хаво йуллари», от РФ — несколько перевозчиков («Аэрофлот» и UTair, а до 2017 года — и обанкротившаяся «ВИМ-Авиа»). «Аэрофлот» летает в Ташкент и Самарканд, направления считаются прибыльными в течение всего года. «Аэрофлот» рассчитывает получить разрешение на Бухару, говорит источник «Ъ» в компании. Президент «UTair — пассажирские авиалинии» Павел Пермяков подтверждает прибыльность рейсов в Узбекистан. Авиакомпания летает из Москвы в Ташкент (шесть раз в неделю), Самарканд (три), Бухару (два), Фергану (один). К лету UTair планирует выполнять три частоты в Бухару, рассматривает по одной частоте в Наманган и Карши.

По данным госкомитета Узбекистана по развитию туризма, турпоток в страну растет на 30% в год (3 млн человек в 2017 году). За январь—февраль рост составил 65%, по итогам 2018 года поток может достигнуть 4 млн человек.

На переговорах встал уже традиционный вопрос полетов из подмосковного аэропорта Жуковский (РФ считает его региональным, но авиавласти других стран обычно признают московским, что ограничивает число возможных паритетных рейсов). Ташкент счел «преждевременным» давать разрешения на рейсы из Жуковского. Проблемы с ним возникали на переговорах с Казахстаном и Таджикистаном, которые также отказались признать аэропорт региональным (см. «Ъ» от 15 марта). Узбекская сторона заявила, что готова предоставить слоты в аэропортах и подтвердить программу полетов «только на паритетной основе». В ответ российская делегация поставила ультиматум: узбекские перевозчики смогут летать из Сочи и Владивостока при условии разрешения полетов из Жуковского для российской стороны.

Собеседник «Ъ» в одной из авиакомпаний говорит, что с начала

кризиса 2014 года пассажиропоток между РФ и Узбекистаном «действительно несколько сократился». К тому же после ухода с рынка «ВИМ-Авиа» российским перевозчикам было бы интересно забрать ее частоты, в том числе в Наманган, Фергану, Самарканд, Карши, Андижан. Но авиавласти Узбекистана «пытаются сохранить монополию национального перевозчика и не предоставляют слоты в аэропортах компаниям РФ даже при наличии назначений». Глава Infomost Борис Рыбак согласен, что в бывших республиках СССР «зачастую преобладает мышление, связанное с монопольным видением рынка». Но эксперт уверен, что либерализация — единственный способ поддержать падающий авиарынок СНГ.

Елизавета Кузнецова

# ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И СВЯЗЬ

## ВЕДОМОСТИ

### Россияне не стали меньше говорить по телефону

**Несмотря на популярность мессенджеров**

В 2017 г. голосовой трафик на сетях российских сотовых операторов, по данным Минкомсвязи, достиг 455,8 млрд минут – в 2016 г. было 452,1 млрд минут, всего на 1% меньше. Мобильный интернет-трафик вырос за год почти на 87% и достиг 6,5 Птб (6,5 млрд Гб).

Голосовой трафик стабилен, хотя мессенджеры для голосовых звонков используются все чаще, замечает представитель «Мегафона». У «Т2 РТК холдинга» (Tele2), по словам его представителя, голосовой трафик вырос за 2017 г. на 10%.

МТС, «Мегафон» и Tele2 не раскрывают показатель MoU (minutes of use – количество потраченных абонентом минут). А из отчета Veon следует, что MoU его «дочки» – «Вымпелкома» в IV квартале 2017 г. снизился по сравнению с IV кварталом 2016 г. на 3,6% и составил 323 минуты. Представитель «Вымпелкома» Анна Айбашева называет снижение незначительным, а потребление голосового трафика – значительным и сообщает, что выросла доля абонентов, говорящих более 300 минут в месяц. Представитель МТС отказался от комментариев.

В 2014 г. средний российский сотовый абонент говорил в месяц 342 минуты, а в 2017 г. – 354 минуты, сообщает управляющий партнер AC&M Consulting Михаил Алексеев, показатель MoU не растет, поскольку достиг уровня естественной потребности массового абонента. Нет и падения трафика, констатирует он, стоимость услуг в расчете на 1 минуту или 1 Гб в России, и без того одна из самых низких в мире, продолжает падать.

По данным опроса EY, в феврале 8% россиян чаще пользовались для звонков мессенджерами, чем коммутируемым соединением, предполагающим набор номера; 31% опрошенных звонили через мессенджеры по меньшей мере не

реже, чем по телефону. Но мессенджеры используют пока не так часто, чтобы из-за них заметно снизился обычный голосовой трафик, уверен Алексеев, примерно 40% россиян до сих пор не пользуются смартфонами, а значит, и мессенджерами, да и покрытие мобильным интернетом даже в самых крупных городах пока не идеально.

По словам Айбашевой, стабильное потребление голосового трафика учтено в новых тарифах «Вымпелкома», которые появятся во вторник. Их основное отличие – возможность отказаться от части эсэмэсок и минут и получить больше интернет-трафика. Например, в Москве вместо 300 эсэмэсок можно получить 1 Гб, а в тарифе за 1500 руб. (2000 минут и 30 Гб) можно вместо 500 минут получить 10 Гб. Можно и наоборот: в тарифе, где 300 минут и 3 Гб за 400 руб., 2 Гб меняются на 100 минут.

Голосовая выручка не растет, а то и падает – это общемировой тренд, рост доходов обеспечивается только передачей данных, говорил в 2016 г. «Ведомостям» президент МТС Андрей Дубовсков. У «Мегафона» выручка от традиционных голосовых услуг в 2017 г. продолжала снижаться, но ее сокращение в значительной степени компенсировал рост доходов от мобильной передачи данных за счет абонентов тарифной линейки «Включайся!», следует из отчета оператора.

Деление доходов от голоса, эсэмэсок и интернета становится все большей условностью – большинство абонентов пользуются пакетными тарифами, объясняют аналитик Sova Capital Александр Венгранович и гендиректор «ТМТ консалтинга» Константин Анкилов: поступления от интернета и других услуг определяются внутренними стандартами учета компаний. Говорить о снижении доходов от голосовой связи можно из-за конкуренции операторов – уменьшается удельная стоимость минуты в пакетах, считает Венгранович. Традиционная телефония все больше воспринимается как дополнительная услуга – пользователи платят в первую очередь за интернет и воспринимают голос как бесплатное приложение, заключает он.

Валерий Кодачигов

# СТРОИТЕЛЬСТВО И РЫНОК НЕДВИЖИМОСТИ

## Коммерсантъ® БТА прописался в США

**Банк получит недвижимость и \$25,1 млн от американского партнера Мухтара Аблязова**

Бывший партнер Мухтара Аблязова Джозеф Четрит передаст БТА-банку два объекта недвижимости в Нью-Йорке и деньги на общую сумму \$25,1 млн в рамках мирового соглашения по делу, открытому против него, Мухтара Аблязова и бывшего руководителя алматинского акимата (регионального органа управления) Виктора Храпунова три года назад.

Нью-йоркский девелопер Джозеф Четрит подписал мировое соглашение с БТА-банком в рамках процесса инициированного новым собственником БТА Кенесом Ракишевым, сообщила пресс-служба банка. По условиям мирового соглашения господин Четрит передал БТА два объекта недвижимости общей стоимостью \$13,16 млн, наличный платеж на \$1,6 млн, и \$23,5 млн, которые по приказу судьи хранятся на депозите и будут освобождены по окончании суда. В БТА надеются, что разбирательство закончится во второй половине текущего года.

В 2015 году БТА под руководством Кенеса Ракишева и городские власти Алматы подали иск против бывшего акционера банка Мухтара Аблязова, Ильаса и Виктора Храпуновых и Triadou SPV S.A. в Южном окружном суде Нью-Йорка. По данным истцов, Джозеф Четрит участвовал в сговоре с Мухтаром Аблязовым и бывшим акимом (главой регионального органа исполнительной власти в Казахстане) Алматы Виктором Храпуновым с целью скрыть украденные \$40 млн.

В БТА-банке отмечают, что бывший партнер господина Аблязова, Джозеф Четрит пошел на сотрудничество, благодаря чему часть спора удалось решить мирным путем. В то время как один из ответчиков, Ильяс Храпунов, был

признан виновным в нарушении условий конфиденциальности расшифровки свидетельских показаний истцов. «Судом было установлено, что Ильяс Храпунов организовал утечку расшифровки показаний представителя БТА-банка в ряд СМИ»,— говорится в официальном сообщении БТА. Отдельно подчеркивается некорректное поведение Ильаса Храпунова.

«Мы уверены в том, что в будущем удастся выявить, и вернуть в Казахстан, и другие возможные скрытые активы, в том числе с помощью американской системы правосудия»,— рассчитывает господин Ракишев. В отношении объектов, переданных господином Четритом, БТА подал необходимые документы, для оформления прав на недвижимость. «Когда регистрация закончится, начнем предметную работу с потенциальными покупателями»,— говорит Кенес Ракишев.

Кенес Ракишев приобрел БТА-банк в 2014 году, сдал банковскую лицензию, и сейчас занимается очисткой активов. К бывшему собственнику Мухтару Аблязову много претензий. Среди уже выигранных дел — разбирательство в Международном Лондонском арбитраже по возврату \$55 млн с бывшего партнера господина Аблязова по строительству башни «Евразия» в деловом центре «Москва-Сити» Павла Фукса.

Екатерина Геращенко