



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ

Октябрь 2008 года

Обзор №54

Дата: 28.11.2008

Основные события:

О развитии кризиса

- Основные тенденции октября: сокращение производства в ряде отраслей, секвестр инвестиционных программ, нарастание дебиторской задолженности, рост спроса на госкредиты и иные формы господдержки, в частности, для обеспечения залогов под полученные внешние займы

Внутренние

- «Уралплатина холдинг» утвердил запасы месторождения платины Киевей в объеме 50,8 т
- Британская Timan Oil & Gas зарегистрировала Нижнечутинское месторождение нефти с запасами 100,1 млн. т
- Лицензия на угольное месторождение Урегольский Новый возвращена государству
- «Газэнергопромбанк» приобрел 100% «Собинбанка»
- Банк «Глобэкс» приобретен ВЭБом

Взаимодействие с внешним миром

- Пять крупнейших нефтяных компаний России сформировали «Национальный нефтяной консорциум» для разработки месторождений Венесуэлы
- НЛМК отказался от приобретения John Maneely за 3,53 млрд. долл.
- «Сибцемент» не будет покупать турецкие активы Italcementi
- Немецкая REWE Group (владеет сетью Billa) полностью выкупила московскую сеть «Ням-ням», а мелкооптовый немецкий ритейлер Selgros Cash & Carry открывает два своих первых магазина в Подмосковье и Рязани
- «Еврохим» получил синдицированный кредит на 1,5 млрд. долл.
- Акционеры Strabag предоставили структурам Олега Дерипаски кредит на 500 млн. евро для пополнения залога по кредиту, взятому у Deutsche Bank

Госкомпании и государство

- Учреждена компания «Авиалинии России», контролируемая ГК «Ростехнологии».
- «Оборонпром» создал СП с итальянской AgustaWestland для сборки вертолета AW139
- Росимущество выкупила долю Омана (7%) в КТК, теперь доля Россия – 31%
- Указом Президента ОАО «Международный аэропорт Шереметьево» передан контрольный пакет акций ОАО «Международный аэропорт Владивосток»

1. О развитии кризиса

В октябре продолжалось отмеченное в сентябре нарастание негативных тенденций в российской экономике. Переход мирового финансового кризиса в рецессию, завершившийся для многих развитых стран уже в третьем квартале 2008 г., создал группу негативных внешних факторов для развития крупного российского бизнеса, в их числе:

- Дестабилизация и падение цен на мировых рынках, в том числе на основных экспортных рынках для российских производителей;
- Резкое кредитное сжатие, уменьшившее доступность всех форм заимствования, включая банковские кредиты, облигационные займы и IPO;
- Уход инвесторов с российского фондового рынка.

Их последствия для крупного российского бизнеса таковы:

- Сокращение производства, вплоть до полной остановки нерентабельных в условиях новой конъюнктуры мировых рынков предприятий;
- Секвестр инвестиционных программ;
- Дезорганизация национальной банковской системы, обострившая дефицит оборотных средств субъектов бизнеса в разных сферах, но наиболее остро в девелопменте, ритейле и машиностроении;
- Падение капитализации фондового рынка и капитализации крупных российских компаний, что, в частности, привело к требованиям кредиторов по увеличению залогов по ранее выданным кредитам (так называемой проблеме margin calls);
- Рост потребности в господдержке (в форме кредитов и государственных закупок)

Падение мировых цен наиболее негативно сказалось на динамике производства в цветной и черной металлургии, а также в производстве минудобрений и строительных материалов.

Начался и продолжается секвестр инвестиционных программ, из чего следует, что экономический рост в стране в 2009 г. может оказаться даже ниже 3,5%.

Недоступность внешнего финансирования оказалась губительной для российской банковской системы, которую – несмотря на все усилия государства по ее поддержке – не удастся вывести из состояния ступора. То есть перевести из состояния постоянно спасаемой в режим работающей кровеносной системы экономики. В октябре банки сократили объемы кредитования и экономики, и населения до минимума, резко подняли стоимость кредитов.

Российские компании ощутили в октябре дефицит оборотных средств. Российская экономика оказалась вновь поражена вирусом неплатежей. Судя по публикуемой в прессе информации, растет дебиторская задолженность субъектов экономической деятельности и задолженность по зарплате – беды, которые российская экономика, казалось, изжила в 90-е годы.

Падение капитализации российских компаний породило волну margin calls – требований кредиторов о дополнительных залогах по предоставленным кредитам или частичному их погашению. Угрозу перехода в руки иностранных кредитов пакетов акций крупных национальных компаний удалось купировать лишь благодаря экстренной финансовой поддержке Банка развития (ВЭБ).

Заметим, что трудности с уплатой внешних корпоративных долгов возникли или возникнут в ближайшей перспективе у компаний, кредитовавшихся и под залог экспортных контрактов. Последние также становятся «проблемными залогами» в связи с падением или отсутствием экспортных доходов в результате снижения мировых цен. Не случайно, в очередь на получение государственных кредитов встали едва ли не все крупные российские компании.

2. Внутренние события

В России впервые с советских времен открыты крупные месторождения платиноидов. «Уралплатина холдинг» Виктора Вексельберга и Марка Бузука утвердил запасы месторождения Киевей на Кольском полуострове (свидетельство об открытии месторождения холдинг получил в сентябре). Запасы по категории C1+C2 составили 50,8 т металлов платиновой группы. Общий потенциал всего месторождения составляет 250 т платиноидов, залегающих на глубине до 500 м. На соседнем участнике утвердила запасы примерно такого же размера канадская Barrick Gold (Федорова Тундра, запасы – 250 т). Отметим, что «Уралплатина» и Barrick Gold Холдинг, разрабатывая новые месторождения (совместно или врозь), все же не станут серьезными конкурентами ГМК «Норильский никель».

Крупнейшее за последнее время Нижнечутинское месторождение нефти открыто в России британской компанией Timan Oil & Gas. По размерам оно относится к числу стратегических: извлекаемые (C1 + C2) запасы нефти – 100,1 млн. т, геологические – 272,9 млн. т по российской классификации. За последние 20 лет в России открыто только Филановское месторождение «Лукойла» на Северном Каспии в 2005 г. Timan Oil & Gas через дочернюю структуру «Нефтегазпромтех» владеет лицензией на разведку и добычу на Нижнечутинском месторождении сроком до 2024 г. Поскольку месторождение относится к классу стратегических, правительство может отозвать у Timan Oil & Gas лицензию, возместив расходы на инвестиции. Но может и разрешить британцам самостоятельную разработку. Перечень участков недр федерального значения, в лицензии на которые иностранцам можно отказать, Минприроды планирует сформировать к концу 2008 г.

Итоги самого сенсационного аукциона по продаже лицензии на российский угольный участок – Урегольский Новый – будут пересмотрены, а лицензия возвращена государству. Победитель июньских торгов разрез «Сереульский» (по неофициальной информации, контролируется структурами Михаила Абызова) предложил за участок почти 600 млн. долл., но не внес разовый платеж. Цена победы, как полагают эксперты, оказалась экономически необоснованной.

ООО «Юнитрейд» не получила разрешения ФАС на приобретение акций «Башкирэнерго». Компания в мае приобрела на аукционе «РАО ЕЭС» 21,3% акций «Башкирэнерго» и пыталась довести свой пакет до блокирующего, обратившись за соответствующим разрешением в антимонопольную службу. ФАС не дала разрешения на сделку из-за опасения, что она приведет к ограничению конкуренции на оптовом рынке электроэнергии. Эти доводы весомы в том случае, если служба получила информацию, подтверждающую, что «Юнитрейд» представляет интересы «КЭС-холдинга», который уже имеет контрольные пакеты в ТГК-5, ТГК-6, ТГК-7 и ТГК-9. Напомним, что «Башкирэнерго» – региональная энергетическая система России, никогда не входившая в структуру РАО ЕЭС, как и Татэнерго, Новосибирскэнерго и Иркутскэнерго. Это вторая (после «Мосэнергосбыта») продажа активов РАО ЕЭС, заблокированная ФАС. «Юнитрейд» должна была заплатить 11 млрд. руб. Федеральной сетевой компании, сохранившей за собой 21,27% акций «Башкирэнерго».

Петербургская ГК «Ист» нашла средства на строительство Тихвинского вагоностроительного завода проектной мощностью 10 тыс. вагонов и 70 тыс. т стального железнодорожного литья в год. В октябре приняты решение о выделении кредитов на этот проект от ВЭБ, Евразийского банка развития (ЕАБР) и Номос-банка на общую сумму в 560 млн. ВЭБ и ЕАБР дадут по 215 млн. долл. на строительные-монтажные работы и оборудование, Номос-банк – 130 млн. долл. на закупку импортного оборудования. Завод планируется запустить в 2010 г., а к концу 2011 г. – вывести на проектную мощность. «Ист» вкладывает в проект 90 млн. долл. собственных средств, предоставляет площадку и корпуса (еще около 60 млн. долл.). Кредит, по словам представителя «Ист», выдан под 10% годовых на восемь лет. То, что это произошло в разгар кризиса – простое совпадение. Переговоры по этому проекту велись давно, и завод, ориентированный на импортозамещение, фигурирует в планах группы

«Ист», как минимум, с прошлого года. Напомним, что согласно инвестпрограмме РЖД, в 2010-2011 гг. компании потребуется до 30 тыс. грузовых вагонов в год, на треть больше, чем сегодня производится в стране.

Российские девелоперские компании в октябре продолжали пересмотр своих проектов и поиски новых путей выживания и развития бизнеса в условиях возрастающего дефицита кредитных ресурсов. Один из вариантов спасения девелоперы увидели в работе по заказу местных властей. Так, СУ-155 намерено довести долю госзаказа в своих проектах с 50% до 80% и готова к снижению рентабельности своей коммерческой деятельности до 7-10%. В частности, компания заключила с правительством Вологодской области долгосрочное соглашение по реализации инвестиционных проектов в регионе. Первым крупным проектом СУ-155 в Вологде станет застройка Третьего южного района Вологды (территория – более 60 га, объем – свыше 600 тыс. кв. м. жилья, инвестиции – 19,2 млрд. руб.) Кроме того компания реализует два проекта в Калужской области: строительство в Обнинске нового жилого района эконом класса (130 тыс. кв. м, инвестиции – 4 млрд. руб.), а также строительство 1 млн. кв. м жилья в Калуге в рамках городской программы застройки правого берега Оки. Возможность строить для столичных очередников рассматривает корпорация «Знак» Николая Цветкова, группа «Абсолют», Соалсо и «Евразия Сити». До кризиса такая форма партнерства не привлекала компании, ведь город как оптовый покупатель получает дисконт в размере до 30% от розничной цены.

И региональные власти, судя по всему, готовы пойти навстречу девелоперам. Так, правительство Москвы в 2009-2010 г. планирует за счет средств бюджета построить на Люберецких полях аэрации не 1,5 млн. кв. м жилья, как планировалось ранее, а 5 млн. кв. м. Кроме того столичные власти намерены использовать профицит городского бюджета 2008 г. (по итогам первого полугодия 2008 г. профицит составил 143,9 млрд. руб.) для помощи девелоперам. На эти цели планируется потратить около 2 млрд. долл. Город будет покупать квартиры и участки для реализации городских социальных программ, однако по ценам существенно ниже текущих рыночных.

Схожую программу утвердило правительство Санкт-Петербурга, которое намерено использовать средства бюджета для участия в качестве со-инвестора проектов (с последующим участием в реализации построенного жилья пропорционально инвестиционному взносу), реализуемых на землях, находящихся в собственности у застройщиков (или выигранных ими в торгах на право аренды под строительство). На эти цели будет выделено 4-5 млрд. руб. из 24 млрд. руб., которые петербургской бюджет 2009 г. предусматривает на строительство социального жилья.

Крупные российские ритейловые сети в октябре столкнулись с дефицитом оборотных средств. Десять крупнейших ритейловых сетей (X5 Retail Group, «Магнит», «Дикси», «Лента», «О'кей», «Седьмой континент», «Холидей», «Мосмарт», «Виктория» и «Копейка») обратились к госбанкам – ВТБ и Сбербанк – с просьбами о кредитах на общую сумму в 50 млрд. руб. (в том числе у ВТБ на 18 млрд. руб.). В октябре были одобрены два кредита ВТБ – «Магниту» (на 2,5 млрд. руб.) и «Седьмому континенту» (также на 2,5 млрд. руб.) А Сбербанк одобрил выделение «Мосмарту» 1,5 млрд. руб. под залог торгово-офисного комплекса на Дмитровском шоссе.

Вместе с тем, ритейлеры продолжают реализацию программ продвижения в регионы. Правда, более осторожно, чем раньше, порой, закрывая проекты, оказавшиеся по тем или иным причинам нерентабельными или малоперспективными в новых условиях. X5 Retail Group отказалась от собственной программы строительства торговых площадей в регионах, посчитав, что приобрести готовые объекты будет дешевле, а также закрыла в октябре 9 магазинов «Пятерочка» в Белгороде. Компания намерена открыть до конца 2008 г. еще 70-90 магазинов. А в перспективе намерена увеличивать удельный вес в своей сети дискаунтеров и сокращения доли гипермаркетов и супермаркетов. В октябре сеть открыла новый супермаркет «Перекресток» в Саратове.

«Мосмарт» для продолжения региональной экспансии закрывает все 54 «магазина у дома» «Мосмартик» в Москве и Московской области, а сэкономленные средства (порядка 100 млн. долл.) направит на приобретение новых активов.

«Лента» заявила о продолжении строительства магазина в Пензе и планах его открытия в декабре. Кстати, она станет вторым федеральным ритейлером, пришедшим в этот город: в октябре здесь открылся гипермаркет «Metro cash & carry».

В финансовом секторе продолжалось поглощение кредитных организаций, оказавшихся на грани банкротства. Так, «Газэнергопромбанк» (аффилирован с «Газпромом», 41-е место по размеру активов и 81-е – по капиталу) приобрел 100% «Собинбанка» (39-е место по размеру активов). Сумму сделки эксперты не смогли оценить, вероятно, банк, ставший в результате кризиса проблемным, был приобретен со значительным дисконтом к докризисной цене в 560 млн. долл. Вместе с «Собинбанком» покупателю достались его «дочерние структуры»: 100% акций Русского ипотечного банка (работает по программе «Русская ипотека») и 49% банка «Финсервис», специализирующегося на потребительском кредитовании.

Банк «Глобэкс» (35-е место по размеру активов) был приобретен ВЭБом за символическую цену, так же как ранее Связь-банк. На поддержку последнего ВЭБ получил от ЦБ 2,5 млрд. долл. на год под LIBOR + 1%, а для санации «Глобэкса» ВЭБ получит 2 млрд. долл.

3. Взаимодействие с внешним миром: они к нам

Кувейтская компания First Qatar официально заявила о готовности инвестировать в российскую недвижимость и приобретать (или инвестировать) «в масштабные и качественные проекты в Москве и на курортах Черноморского побережья». Кроме того, компания First Qatar намерена привлечь российских инвесторов к своим девелоперским проектам на территории Катара, Омана и Кувейта. First Qatar – «дочка» инвестфонда Global Investment House и ведущая девелоперская компания стран GCC (Совета по сотрудничеству государств Персидского залива). Однако объем собственных проектов компании, по российским меркам, скромнен – около 750 млн. долл. на 2008 г.

В Россию приходит вторая (первой стала сеть «Metro cash & carry») немецкая мелкооптования сеть – Selgros Cash & Carry (72 магазина в Германии, Польше и Румынии). Выручка – 3 млрд. евро (МСФО, 2007 г.). В декабре 2008 г. компания открывает гипермаркет в подмосковном г. Котельники, а в начале 2009 г. – в Рязани. Стоимость проекта Selgros в Котельниках оценивается в 380 млн. руб., в Рязани – 336 млн. руб.

Немецкая REWE Group (владеет сетью Billa) закрыла сделку по покупке московской сети «Ням-ням» (сеть включает 12 магазинов в Москве и два магазина, готовящихся к открытию). Одно из достоинств сети – собственность на большую часть торговых помещений. Сумма сделки оценивается в 100 млн. долл.

Похоже, проекты строительства логистических комплексов остаются инвестиционно привлекательными даже в кризис. Это предположение можно подтвердить таким фактом. Британская инвестиционная компания Raven Russia (крупнейший инвестор – зарегистрированная в Великобритании Invesco Perpetual), специализирующаяся на строительстве складов в России, привлекает около 580 млн. долл. для реализации проекта Megalogix по строительству примерно 20 складских комплексов общей площадью около 2 млн. кв. м. Часть средств получена за счет заимствований в западных и российских банках. Партнером Raven Russia в этом проекте выступает ГК «Авалон». Уже заявлены объекты в Екатеринбурге (350 тыс. кв. м), Ростове-на-Дону (228 тыс. кв. м), Омске (280 тыс. кв. м), Нижнем Новгороде (220 тыс. кв. м), Уфе (270 тыс. кв. м) и Челябинске (280 тыс. кв. м).

Несмотря на кризис, ряд российских компаний смогли получить кредиты на достаточно льготных условиях. Так, «Еврохим» в октябре подписал соглашение с международными банками о предоставлении четырехлетнего кредита на 1,5 млрд. долл. по ставке LIBOR +

1,8%, то есть по ставке ниже минимальной ставки кредитования в ВЭБе. Деньги «Еврохим» направит на рефинансирование задолженности (общий долг на 30 июня 2008 г. – 12,7 млрд. руб.), пополнение оборотного капитала и реализацию инвестпрограммы (3,2 млрд. долл. до 2013 г.). А «КАМАЗ» подписал кредитное соглашение на получение 3-летнего синдицированного кредита на сумму 135 млн. евро со ставкой EURIBOR+3,5% годовых. Средства будут направлены на финансирование инвестиционных проектов и рефинансирование краткосрочных кредитов.

«Вымпелком» получил синдицированный трехлетний кредит на 600 млн. евро по ставке EURIBOR плюс 2,3%. Эти сделки могут рассматриваться как свидетельства заинтересованности крупнейших банков кредиторов в сохранении позиций в России, несмотря на кризис. Достаточно успешным можно считать и размещение на ММВБ пятилетнего облигационного займа МТС на 10 млрд. руб. (371,5 млн. долл.).

Особый сюжет – кредит, полученный структурами Олега Дерипаски для сохранения блок пакета (25%) в Strabag. Два ключевых акционера этого международного строительного холдинга – Raiffeisen и Haselsteiner – предоставили Олегу Дерипаске двухлетний кредит на 500 млн. евро для расчета с Deutsche Bank, у которого пакет находится в залоге с момента его приобретения российским бизнесменом за 1,2 млрд. евро. Подобных примеров помощи в решении проблем margin calls со стороны партнеров в октябре не было.

4. Взаимодействие с внешним миром: мы к ним

В октябре сформирован и зарегистрирован «Национальный нефтяной консорциум» (ННК), в который вошли «Роснефть», «Газпром нефть», «Лукойл», «Сургутнефтегаз» и ТНК-ВР с равными долями в 20%. ННК будет заниматься разработкой нефтегазовых месторождений Венесуэлы в партнерстве с венесуэльской национальной компанией Petroleos de Venezuela S.A. (PDVSA) в районе Карабобо. PDVSA будет иметь в партнерстве контрольную долю.

А «Газпром» приступил к поисковому бурению на одном из блоков в Венесуэльском заливе (Урумако-1.) 30-летнюю лицензию на блоки Урумако «Газпром» выиграл на тендере в 2005 г. за 40 млн. долл. Данные о ресурсах месторождения варьируются в диапазоне от 70 до 180 млрд. куб. м газа. Напомним, что Венесуэла располагает крупнейшими запасами газа в Латинской Америке, а по запасам нефти занимает второе место в мире. Запасы газа – 5,2 трлн. куб. м, нефти – 142,3 млрд. барр.

Один из основных игроков топливного рынка Петербурга холдинг «Фаэтон» выиграл тендер по покупке Rap Oil, которой принадлежит 140 заправок в Чехии – более 10% розничного рынка страны. Это первая покупка независимым российским оператором крупной сети АЗС в Европе. Актив обойдется «Фаэтону» в 100 млн. долл., большую часть которых компания намерена привлечь от банков. В перспективе для рефинансирования задолженности «Фаэтон» планирует продать половину сети Rap Oil.

НК «Лукойл» договорилась о рассрочке платежа по покупке НПЗ в Италии и рассчитывает полностью профинансировать «сделку десятилетия» в 2009 г. Напомним, что «Лукойл» приобретает 49% в СП, созданном для управления НПЗ на Сицилии за 1,347 млрд. евро, исключая стоимость товарных запасов нефти. В ближайшие пять лет российская компания может приобрести у итальянского партнера еще 25% или 51% в СП. К 1 декабря 2008 г. «Лукойл» обязался оплатить первый транш в размере 600 млн. евро. Оставшиеся денежные средства, включая стоимость минимальных товарных запасов нефти (по средним ценам ноября 2008 г.) и накопленные проценты, будут выплачены тремя траншами до конца сентября 2009 г. В октябре-ноябре компания получила также два кредита (на 250 млн. долл. и 540 млн. долл.), большая часть которых предназначена для оплаты покупки турецкой сбытовой сети Акрет (цена сделки – 500 млн. долл.).

Не все сделки оказались столь же успешны и стратегически важны в изменившихся условиях. В октябре «Сибцемент» отказался от приобретения турецких активов Italcementi (четыре цементных завода общей мощностью 5 млн. т, сеть бетонных заводов и терминал по перевалке цемента в Стамбуле). Сделка была объявлена в апреле и предполагала, что «Сибцемент» заплатит за турецкий актив 400 млн. евро и отдаст 5% собственных акций. Формально причиной отказа от сделки стала недоговоренность о цене акций «Сибцемента», но реальная причина – существенное снижение спроса на цемент в России.

НЛМК отказался от приобретения John Maneely за 3,53 млрд. долл. за счет заемных средств. В ответ DBO Holdings (материнская компания John Maneely) подала судебный иск против НЛМК, обвинив его в нарушении предусмотренных соглашением обязательств, и потребовала компенсировать ущерб (судебное решение еще не принято).

5. Государство и государственные компании

РЖД согласовала с правительством план увеличения уставного капитала на 41 млрд. руб. за счет выпуска в 2009 г. допэмиссии акций, которые выкупит государство (средства на эти цели будут учтены в поправках к бюджету на 2009 г.). Полученные средства будут направлены на финансирование олимпийских объектов – совмещенной автомобильной и железной дороги Адлер – Красная Поляна. Допэмиссия не исключает для РЖД другого источника финансирования олимпийской стройки – дополнительной индексации грузовых тарифов на 1% в течение трех лет, за счет которой РЖД может получить дополнительный доход в размере 25 млрд. руб.

В октябре состоялось ожидаемое объявление об учреждении новой авиакомпании с рабочим названием «Авиалинии России». Ее учредителями – так же как и ожидалось - выступили «Ростехнологии» с долей 50% плюс 1 акция и правительство Москвы (50% минус 1 акция). Эта компания призвана заменить ранее заявленный амбициозный проект «ЭйрЮнион», формировавшийся по инициативе и вокруг компании «Красэйр», к октябрю прекратившей полеты в связи с тяжелым финансовым положением. «Ростехнологии» вносят в «Авиалинии России» по 100% ГТК «Россия», «Дальавиа», «Владавиа», «Сахалинских авиатрасс», «Кавминводывавиа», «Оренавиа», 51% «Красэйр», 50,04% ДАЛ, 50,9% «Саратовских авиалиний», 46,5% «Самарь». Правительство Москвы – 51% «Атлант-союза». Новая компания рассчитывает на господдержку для выплат задолженности по кредитам (15 млрд. руб.) и расчетов по дебиторской задолженности компаний, входящих в «Авиалинии России» (на конец 2007 г. – 19,6 млрд. руб.), а также на обновление парка самолетов.

Госкорпорация «Ростехнологии» выходит также на рынок беспроводного интернета. Она приобрела 25,1% «Скартел» (WiMax-оператор первым запустивший сеть мобильного WiMax в Москве и Петербурге), реализовав опцион, полученный в мае 2007 г. Став совладельцем WiMax-сети, «Ростехнологии» в будущем смогут конкурировать с мобильными операторами и по качеству, и по цене услуг. На рынке «Скартел» «заметили» в мае нынешнего года, когда оператор начал покупать региональные компании, владеющие частотным ресурсом в диапазоне 2,4-2,7 ГГц, для построения WiMax-сети. Кроме того компания реализует программу строительства сети (в течение трех-четырех лет планируется покрытие 40 городов), рассчитанную на инвестиции в 1 млрд. долл. По собственным данным «Скартела», в проект уже инвестировано 300 млн. долл. Сумма сделки с госкорпорацией – около 75 млн. долл. – соответствует ее доле в общем объеме инвестиций «Скартела».

«Оборонпром» заключил соглашение с итальянской AgustaWestland (входит в состав группы Finmeccanica) о лицензионной сборке вертолета AW139, которой займется совместное предприятие партнеров, организованное на паритетных началах. Завод будет построен с нуля в подмосковном г.Панки на площадке вертолетного завода им. Миля. Общий объем инвестиции – 40 млн. евро, но деньгами каждая сторона вложит 5-6 млн. евро. Остальное – стоимость лицензии AgustaWestland, а со стороны «Оборонпрома» – земельный участок и закупка оборудования. На

первом этапе будет вестись отверточная сборка, затем предусматривается увеличение локализации производства в России. Вертолет AgustaWestland A139 производится с 2003 г. и имеет каталожную стоимость около 8,5 млн. долл. При взлетной массе около 6,4 т он способен перевозить до 15 пассажиров или 2,8 т груза. Минимальный уровень загрузки производства должен составить 24 вертолета в год, в таком случае проект окупится за шесть-семь лет. Первым заказчиком вертолетов может стать авиакомпания UTair, подписавшая протокол о намерении приобрести 35-49 вертолетов AW139, произведенных на СП, то есть на сумму в 300-500 млн. евро. Первые поставки планируются с 2011 г.

ГК «Роснано» можно поздравить с маленьким юбилеем. В октябре наблюдательный совет госкорпорации одобрил пятый инвестпроект. Корпорация вложит 1,29 млрд. руб. в производство техники для фильтрации плазмы крови. Средства пойдут на выкуп допэмиссии акций ЗАО «Трекпор технолоджи» – российского разработчика и производителя высокотехнологичного медоборудования. Доля госкорпорации в уставном капитале ЗАО составит 47,92%. Других соинвесторов в проекте пока не планируется. Выпускать технику будет «дочка» «Трекпор технолоджи» – ЗАО «Нано каскад», – являющаяся резидентом особой экономической зоны в Дубне. Производственный комплекс должен быть создан в 2009-2011 гг. За следующие полтора года планируется выход производства на полную мощность – 1,6 млн. плазмодельтеров в год. После чего «Роснано» рассчитывает продать свои 47,92% стратегическому инвестору.

Госбанки активно включились в кредитование крупного российского бизнеса. Банк развития (ВЭБ) в октябре одобрил кредит UC Rusal для выплат по кредиту в 4,5 млрд. долл. под залог 25% акций «Норникеля» на период до конца 2009 г. Блок пакет ГМК перешел в качестве залога в ВЭБ. Кредит предоставлен на один год под минимальную для подобных кредитов ставку LIBOR + 5%.

Банк развития предоставил также кредиты «Альфа-групп» и РЖД. Первой – в размер 2 млрд. долл., которые группа использует для оплаты кредита Deutsche Bank под залог 44% акций «Вымпелкома» и 42% X5 Retail Group. Совокупный объем полученных под эти залоговые кредиты – 3 млрд. долл. В залог по кредиту ВЭБа «Альфа-групп» предоставила пакет акций «Вымпелкома». А РЖД достался от ВЭБа кредит на 270 млн. долл., который будет использован для погашения кредита иностранных банков на 360 млн. долл., срок которого наступит в ноябре.

Агентство по страхованию вкладов в октябре приняла на финансовое оздоровление «Банк Восточно-европейской финансовой корпорации» (ОАО «Банк ВЕФК»), а также начало выплаты страхового возмещения вкладчикам банков, у которых в октябре были отозваны лицензии: КБ «Юнитбанк» (г. Самара) и МКБ «Евразия-Центр» (г. Москва).

Россия выкупила долю Омана (7%) в Каспийском трубопроводном консорциуме (КТК) и осталась, таким образом, крупнейшим акционером компании с долей в 31%. Росимущество завершило сделку по приобретению двух компаний: Oman CPC (у нее 7% акций КТК) и Oman CPC Investment (кредиты КТК на 154 млн. долл.). Сумма сделки экспертно оценивается в 350-700 млн. долл. А интрига ситуации в том, что преимущественные права на приобретение этого пакета имеют как Россия, так и Казахстан. Последний получил от Омана соответствующее предложение, и подтвердил свою заинтересованность. Но и Россия, как крупнейший акционер консорциума, не захотела уступать свою роль лидера в этом проекте партнеру по СНГ. Напомним, что пакет КТК на момент принятия решения о выкупе был распределен следующим образом: Россия (24%), Казахстан (19%), Оман (7%); оставшиеся 50% – у частных компаний (Chevron, Exxon, BP и проч.). Для закрытия сделки необходимо одобрение правительства Казахстана.

«Транснефть» объявила о задержке строительства второй очереди Балтийской трубопроводной системы (БТС-2) на год. Перенос запуска БТС-2 на 2012 г. или более поздний срок «Транснефть» мотивирует отсутствием определенности в финансировании проекта и

трудностями согласования маршрута и выделения земель. Оба эти вопроса не могут быть решены до выхода правительственного постановления о строительстве, которое еще дорабатывается. Стоимость проекта «Транснефть» оценивается в 120-130 млрд. руб., более половины средств планируется привлечь с помощью государства.

Согласно Указу Президента от 31 октября, «Международному аэропорту Шереметьево» (МАШ, 100% акций принадлежит государству) передан контрольный пакет (52,16% акций) ОАО «Международный аэропорт Владивосток». На МАШ возложена ответственность за реконструкцию аэропорта Владивостока к саммиту АТЭС в 2012 г. Реконструированный аэровокзал будет рассчитан на пропускную способность 4-5 млн. пассажиров в год, примерный объем инвестиций – 100 млн. долл. (2,7 млрд. руб.). Эти деньги планируется привлечь в виде кредитов в российских и иностранных банках. Ранее о намерении профинансировать реконструкцию владивостокского аэропорта и получить пакет его акций заявляла группа «Альянс», которая через ЗАО «Альянс-пром» владеет 16,2% акций аэропорта. Принятый президентским указом вариант – продолжение проекта консолидации аэропортов на базе МАШ, о котором председатель совета директоров аэропорта, министр транспорта Игорь Левитин, говорил в 2007 г. До сих пор МАШ удалось закрепиться только в аэропорту Иркутска, с которым он заключил договор о строительстве и эксплуатации недостроенного терминала.

В соответствии с постановлением правительства № 766 от 15 октября изменены правила инвестирования средств Фонда национального благосостояния (ФНБ). Средства ФНБ разрешено вкладывать в рублевые активы (согласно прежних правилам, средства фонда можно было инвестировать исключительно за рубежом), а Минфин имеет право перечислить на счета ВЭБа до 625 млрд. руб. средств Фонда. В том числе до 450 млрд. руб. может быть размещено на депозитах на срок до 31 декабря 2019 г. с ежеквартальной выплатой процентов по ставке 7% годовых и возможностью досрочного возврата депозитов с согласия Внешэкономбанка. До 175 млрд. руб. может быть размещено на депозиты во Внешэкономбанке для приобретения акций и облигаций российских эмитентов. Срок депозита установлен Минфином – до 2013 г., процентная ставка – фиксированная – 7%.

В октябре со счета ФНБ ВЭБу были перечислены 170 млрд. руб., в том числе 125 млрд. руб. на срок до 31 декабря 2019 г. и 45 млрд. руб. – до 21 октября 2013 г.

ВЭБ может инвестировать в акции (прошедшие листинг РТС, ММВБ, входящие в индексы MSCI и FTSE, и в фонды, инвестирующие в эти бумаги) и в облигации (бумаги должны иметь рейтинги не ниже АА- (Аa3 по шкале Moody`s) для иностранных эмитентов и ВВВ- (или Ваa3 – по Moody`s) для российских).

По информации Минфина, на 1 ноября 2008 г. совокупный объем ФНБ составил 1 667,48 млрд. руб. (62,82 млрд. долл.), Резервного фонда – 3 572,78 млрд. руб. (134,60 млрд. долл.)

Банк России в октябре вновь прибег к снижению нормативов отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР) по всем обязательствам банков. С 15 октября отчисления в ФОР снижены до 0,5%, что повышает ликвидность банковской системе почти на 100 млрд руб. Напомним, что предыдущее снижение нормативов резервных требований было проведено ЦБ 17 сентября. Тогда нормативы обязательных резервов были снижены с 5,5 до 1,5% (по обязательствам перед физическими лицами в рублях) и с 8,5 до 4,5% (по обязательствам перед иностранными банками). Суммарная ликвидность банковской системы (сумма корсчетов и депозитов в ЦБ) накануне октябрьской решения Банка России опустилась до отметки 638,7 млрд руб, то есть стала даже меньше, чем объем депозитов Минфина, размещенных в коммерческих банках (683,3 млрд руб.). При этом объем операций репо по-прежнему превышал 200 млрд руб., а процентные ставки на межбанковском рынке достигли рекордных 8,65%.

Минфин в октябре продолжал проведение аукционов по размещению бюджетных средств на банковских депозитах, но в ноябре отказался от этой практики. Эстафету перехва-

тил ЦБ, который приступил с 20 октября к проведению беззалоговых кредитных аукционов. Всего за сентябрь-октябрь на банковских депозитах было размещено около 1,5 трлн.руб. (55 млрд. долл.) средств Минфина и ЦБ.

ФАС признала «Роснефть» и «Лукойл» виновными в установлении монопольно высоких цен на нефтепродукты. Аналогичные решения ранее были приняты в отношении ТНК-ВР и «Газпром нефть». За подобные нарушения компаниям грозит штраф в размере 1-15%. Для «Лукойла» максимальный объем взысканий может составить 879 млн. долл., а для «Роснефти» – 984 млн. долл.

Представителя ФАС приняли также участие в переговорах «Аэрофлота» с нефтяными компаниями по поводу формулы цены на авиакеросин. Согласно достигнутым в октябре договоренностям, за ориентир будут взяты котировки агентства Platts. ФАС, не возражавшая против соглашения, полагает, что в перспективе возможны и другие формы ценообразования: прямые индивидуальные договоры и биржевая торговля. Отметим, что цены на керосин в 2008 г. выросли на 70-80%, а за сентябрь-октябрь снизились в среднем на 20%.

Е. Старостенкова