

Коммерсантъ



Понедельник 29 августа 2022 №157/II (7358 с момента возобновления)

Газета издательского дома «Коммерсантъ» Издаётся с 1909 года. С 1917 по 1990 год не выходила по независимым от редакции обстоятельствам. С 1990 года выходит в еженедельном режиме. С 1992 года — в ежедневном.

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

экономполитика | Глава ФРС Джером Пауэлл обещает дальнейшее повышение ставки, чтобы замедлить инфляцию до 2% —2

новости | Выпускникам медвузов, не отработавшим участковыми терапевтами целевое обучение, отказывают в приеме в ординатуру —5

Финансисты без границ

Участники рынка предлагают ЦБ отказаться от многих текущих и будущих ограничений

Реакция участников финансового рынка на подготовленный ЦБ документ о ключевых направлениях его развития, который должен лечь в основу плана до 2025 года, показала глубокое расхождение во взглядах игроков и регулятора. Финансисты высказали пожелания по широкому кругу инициатив, но базовое основное направление — отказ от новых ограничений и даже давно планировавшихся мер, включая введение международных стандартов, базельских принципов и модной до начала военных действий на Украине ESG-повестки. Сомнительно, что ЦБ пойдет навстречу во всех идеях, но регулятор обещает учесть мнение финансистов при доработке документа.

Как стало известно „Ъ“, Национальный совет финансового рынка (НСФР) и Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) направили в Банк России свои предложения по доработке документа «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях», который регулятор опубликовал для общественного обсуждения. Ассоциации вместе с представителями финансовых организаций выработали консолидированные позиции по доработке документа.

И НАУФОР, и НСФР раскритиковали предложение ЦБ создать фонд поддержки сектора, который будет формироваться из средств самих финансовых организаций. По словам главы НСФР Андрея Емелина, внедрение инициативы может создать риски перераспределения потерь от крупных игроков, попавших под санкции, в сторону небольших по капиталу участников финансового рынка без государственного участия. По замыслу ЦБ, фонд должен помогать только банкам, пострадавшим от форс-мажорных обстоятельств, но на практике будет крайне сложно разграничить такие убытки и убытки от применения рискованных бизнес-моделей, поясняет господин Емелин. «Поддержка финансовым организациям, попавшим под санкции, должна предоставляться исключительно ЦБ и правительством РФ», — говорится в письме НСФР. Сходной позиции придерживаются и в НАУФОР.

Серьезные вопросы у представителей финансового рынка вызвали подходы, основанные на международных стандартах.



Широкие взгляды и свежие идеи участников финансового рынка могут прибавить головной боли председателю ЦБ Эльвире Набиуллиной ФОТО ДМИТРИЯ ЛЕБЕДЕВА

В частности, банкиры предлагают полностью исключить из документа ESG-повестку, как не имеющую отношения «к изменениям экономико-политических условий работы финансового рынка и к устранению их последствий». Кроме того, отмечает Андрей Емелин, в части снижения регуляторных расходов предлагается осуществить максимально оперативную ревизию требований в сферах, связанных с реализацией международных подходов (ПОД/ФТ, FATCA, отчетность по МСФО, нормативы определения

собственных средств кредитных организаций в рамках «Базеля III»). По его словам, подготовку отчетности по МСФО имеет смысл оставить на усмотрение самих банков.

С таким подходом отчасти согласна и председатель правления Национального платежного совета Алма Обаева: «ESG не то направление, на которое сейчас имеет смысл тратить время. Я считаю также, что следовать базельским принципам для российских банков на данный момент бессмысленно. Зачем применять стандарты, кото-

рые комплиментарны для американских банков, очень тяжелы для европейских и нам вообще никак не подходят?»

Однако ряд экспертов предлагают подходить к отказу от международных практик с осторожностью. Какие нормы имеет смысл оставить на российский финансовый рынок, а какие потеряли смысл «в связи с дезинтеграционными процессами» — большой вопрос, подчеркивает председатель Ассоциации участников рынка электронных денег и денежных переводов Виктор До-

стов. «Россия сохраняет связи с финансовым рынком дружественных стран, многие из которых, в свою очередь, существенно привязаны к мировому регулированию, поэтому, как и следует из документа, Россия фактически продолжит интеграцию мировых принципов ПОД/ФТ и ESG», — поясняет он.

По мнению господина Достова, необходимо активно работать над развитием удаленной идентификации, в частности созданием эффективных механизмов для работы с нерезидентами из дружественных государств. В то же время, признает он, текущие правила Базельского комитета частично теряют актуальность в целом в связи с общемировым штормом в экономике и особенно неактуальны в России.

НАУФОР тоже выступила против «отрыва от мира», но в плане введения новых ограничений по использованию валют «недружественных» стран. Так, ассоциация считает, что возможность расчетов в иностранных валютах должна быть сохранена для расчетов за иностранные финансовые инструменты, обращающиеся на российском организованном рынке.

Критикуя всевозможные ограничения, участники рынка активно призывают избавляться от действующих. Так, НАУФОР поддержала предложение расширить инвестиционные возможности НПФ за счет отмены части требований к составу и структуре их инвестиционных портфелей. В частности, предлагается пересмотреть запрет инвестировать в паи ПИФ, расширить возможности НПФ по участию в первичных размещениях (IPO) и рассмотреть возможность инвестирования определенной доли средств НПФ в иностранные ценные бумаги эмитентов «дружественных» стран. НАУФОР возражает против сохранения требования о безубыточности для НПФ, а также против единого механизма льгот для долгосрочных инвестиций.

Участники фондового рынка против идеи отнесения облигаций со структурным доходом к числу инструментов для квалифицированных инвесторов. Зато перечень базовых активов облигаций со структурным доходом, которые могут предлагаться неквалифицированным инвесторам, в отрасли хотели бы расширить.

деловые новости — 8

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

07 Пароли и явки на сдачу
Хакеры готовятся к новой волне атак на российский госсектор

07 Отсель звонить мы будем шведу
Ericsson ликвидирует представительство в России

07 «Победа» дорогой ценой
Лоукостер должен вернуть Внуково 2 млрд рублей

09 Американский СПГ спешит в Европу
США вводят мощности на фоне пиковых цен

09 Сахарным заводам жмет сырье
Побочные продукты производства дешевеют из-за санкций ЕС

10 «Протек» удалил электронные рецепты
Сервис «Медиката» остался без ключевого инвестора

10 Среди нас есть такие товарищи
ТСЖ просят освобождения от налогов

Электроника дорожает в дороге

Цены на поставки из Китая и Турции удвоились

Китайские логистические компании с начала весны вдвое подняли цены на контейнерные перевозки. Так, если в феврале доставить контейнер из Китая по морю стоило \$6 тыс., то с лета — уже \$11,5 тыс. Аналогичная ситуация складывается с поставками из Турции, говорят производители бытовой техники и электроники. Они объясняют ситуацию снижением конкуренции на фоне ухода зарубежных логистических компаний и кратного роста спроса на поставки из этих стран. Ритейлеры пока не наблюдают роста закупочных цен, но признают, что стоимость логистики неизбежно повлияет на конечную цену товаров.

Крупнейшие российские дистрибуторы техники рассказали, что цены на услуги логистики электроники и бытовой техники из Китая в Россию выросли почти в два раза по сравнению с февралем, с \$6 тыс. до \$11,5 тыс.

Стоимость доставки контейнеров из Китая впервые серьезно выросла осенью 2020 года из-за ограничений, связанных с пандемией, тогда стоимость за один контейнер держалась на уровне \$10–12 тыс., уточняет менеджер по логистике компании diHouse (входит в группу «Ланит») Дмитрий Денисенко. По его словам, спад цен до \$6–8 тыс. произошел в марте этого года из-за роста курса валют, но сохранился этот уровень только до конца июня.

Китай сократил планы отправки поездов в Россию — спрос увеличился, и цены на контейнерные перевозки пошли вверх, поясняет господин Денисенко, добавляя, что еще более сложная ситуация сложилась с авиаперевозками: «Их стоимость с конца марта увеличилась втрое: прямых рейсов из Китая мало, а компаний, которые могут доставлять грузы, содержащие литиевые батареи, вообще единицы». До 2020 года довести контейнер из Китая морем в Россию стоило в пределах \$3–4 тыс., а с июля этого года тариф составляет около \$11,5 тыс. за контейнер, говорят в дистрибуторской компании Merlion.

Лева российского представителя производителя бытовой техники Candy-Hoover Group (входит в китайскую Haier group) Диеб Мишин уточнил, что в основном цены поднимают компании из Турции и Китая, так как объем поставок из этих стран значительно вырос. По его словам, после пандемии участники рынка ожидали снижения и стабилизации цен, но те подкосили до рекордных отметок. «Из-за прекращения деятельности в РФ ряда логистических компаний число провайдеров таких услуг сильно сократилось. Те, кто остался, поднимают цены, можно сказать, что образовалась некая квазимонополия», — говорит он.

деловые новости — 10

Добыча попутных биткойнов

Объем майнинга на нефтяных месторождениях достиг 85 МВт

Энергомощность ферм по добыче криптовалюты на нефтяных месторождениях РФ достигла 85 МВт, что составляет 23% рынка, подсчитали аналитики Vygon Consulting. Фермы обеспечивают энергией за счет небольших электростанций на попутном нефтяном газе (ПНГ). Их средняя годовая выручка может превышать 1 млрд руб., а в перспективе — вырасти в десятки раз. Инвесторы уже рассматривают новые проекты на 200 МВт, говорят участники рынка. Однако развитие майнинга в РФ сдерживают западные санкции.

На нефтяных месторождениях РФ работают уже более десяти ферм по майнингу криптовалюты с суммарной потребляемой энергомощностью 85 МВт, что составляет 23% от общей мощности майнинг-центров в стране, следует из исследования Vygon Consulting. Эти фермы — центры обработки данных (ЦОД) — потребляют электроэнергию, которая производится с использованием ПНГ. Нефтяная компания не участвует в майнинге, а занимается только продажей энергии стороннему ЦОДу.

Для нефтяников попутный газ, по сути, побочный продукт, который по закону необходимо утилизировать. Один из способов — использование ПНГ для генерации энергии. Продажа части энергии криптофермам — новый и самый выгодный способ утилизации

попутного газа, поскольку не требует строительства газотранспортной инфраструктуры для поставки ПНГ на газоперерабатывающие заводы. Потенциальная стоимость продажи газа ЦОДу составляет 0,7–2,7 тыс. руб. за 1 тыс. кубометров при практической нулевой себестоимости, подсчитали аналитики.

Компании ежегодно используют на энергоустановках по 17 млрд кубометров ПНГ для энергоснабжения своих месторождений. Из этого объема на майнинг криптовалюты приходится 279 млн кубометров ПНГ, по оценкам Vygon Consulting. Только в июле выручка ПНГ-майнеров составила 400 млн руб. при среднем июльском курсе \$20 тыс. за биткойн. Прогнозный годовой доход (с июля 2022 года по июль 2023 года) при курсе \$20 тыс. за биткойн составит 4,8 млрд руб. На горизонте шести лет (срок работы фермы) годовая выручка оценивается в 1,16 млрд руб.

Главный расход при запуске фермы — покупка специальной техники (ASIC). По расчетам Vygon Consulting, ферма на новых машинах и при бесплатном ПНГ окупается только при курсе биткойна \$21,6 тыс. Но бизнес становится выгодным для нефтяной компании и ЦОДа при открытии фермы на уже имеющейся технике. В таком случае при цене ПНГ 1 тыс. руб. за 1 тыс. кубометров себестоимость добычи составит \$12 тыс. за биткойн.

деловые новости — 9

Инвесторы меняют резину

Nokian ждет предложений на свой завод в Ленобласти

По данным „Ъ“, производитель шин Nokian Tyres, объявивший на фоне санкций ЕС о контролируемом уходе из страны, ищет покупателей на свой завод в Ленинградской области. До начала сентября потенциальные покупатели должны представить обязательства предложения. По данным „Ъ“, есть несколько претендентов на актив, в том числе структуры, близкие к «Татнефти», и бизнесмен Роман Троценко. По оценкам аналитиков, стоимость завода может составлять около €400 млн, но, учитывая ситуацию, дисконт неизбежен.

Финский концерн Nokian Tyres начал искать претендентов на свой российский бизнес, рассказали источники „Ъ“. По их словам, до начала сентября Nokian собирает обязательства предложения на покупку завода во Всеволожске Ленинградской области, который является основным активом финской компании (выпуск — 16 млн шин в год). На долю экспорта приходится 60% от выпуска завода. Nokian приняла решение о «контролируемом» уходе из РФ на фоне санкций ЕС против России за начало боевых действий на Украине, которые, по словам главы концерна в РФ Андрея Пантохова, сделали «невозможной дальнейшую работу в составе концерна». По словам источников „Ъ“, на завод претен-

дуют несколько инвесторов, включая нефтяные компании и профильных игроков.

Среди интересных им называют связанные с «Татнефтью» структуры, а также владельца AEON Романа Троценко. «Татнефть» выпускала шины под брендом Кама Тയുടെ, но после введения санкций ЕС против шинных предприятий нефтекомпаний вынуждена была продать бизнес «Татнефтехиминвест-холдингу» (49% у Татарстана, другие акционеры неизвестны). Активы господина Троценко в рамках корпорации AEON включают региональные аэропорты, предприятия речного транспорта, а также производителя азотных удобрений «СДС-Азот». К шинному бизнесу он отношения не имел, однако уже несколько лет интересуется химическими активами: в 2019 году приобрел волгоградский завод «Химпром» (под проект по выпуску метанола), а в 2020 году — татарстанский «Аммоний». В «Татнефти» заявили „Ъ“, что «не комментируют слухи». Господин Троценко не ответил на вопрос „Ъ“.

В российском офисе Nokian в ответ на вопросы „Ъ“ о продаже бизнеса сказали, что «согласованной или подтвержденной информации по заданным вами вопросам нет», призвав ориентироваться на последние заявления о том, что компания рассматривает различные варианты ухода из РФ.

деловые новости — 10