



ВЫПУСК 19

ISSUE 19

27 июня 2012 г.

June 27, 2012

ИНВЕСТИЦИИ

ФАКТЫ И КОММЕНТАРИИ

INVESTMENTS
FACTS & COMMENTS

**ДЕПАРТАМЕНТ
СОДЕЙСТВИЯ
ИНВЕСТИЦИЯМ
ТПП РОССИИ**
Chamber of Commerce
and Industry of the
Russian Federation

Investment Promotion
Department



СОДЕРЖАНИЕ ВЫПУСКА

CONTENT

1.	РОССИЯ: УЛУЧШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА И ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ	4
	<i>Russia: improvement of investment climate and growth of the economy.....</i>	<i>4</i>
2.	ИТОГИ ПМЭФ - 2012: РОССИЯ ХОЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ.....	6
	<i>St.Petersburg International Economic Forum 2012: Russia claims for investments.....</i>	<i>6</i>
3.	МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ: АТЛАС ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ РЕГИОНОВ.....	8
	<i>Mineconomrazvitiya: atlas of the regional infrastructure security</i>	<i>8</i>
4.	СЦЕНАРИИ РАСПАДА ЗОНЫ ЕВРО И ИХ ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ.....	10
	<i>Scenarios of the Euro zone disintegration and their consequences for the Russian economy.....</i>	<i>10</i>
5.	ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ТРЕНД: УХОД ИЗ РИСКОВЫХ АКТИВОВ.....	13
	<i>Investment trend: withdrawal from the risk assets.....</i>	<i>13</i>
6.	РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ В РЕЙТИНГЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ГОСУДАРСТВ.....	15
	<i>Russian Federation in the competitiveness rating of the countries.....</i>	<i>15</i>
7.	ОАО «РЖД»: ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ ВОКЗАЛЬНЫХ КОМПЛЕКСОВ.....	16
	<i>“Russian Railways”: investments into development of station complexes.....</i>	<i>16</i>
8.	ПРЕДПОЧТЕНИЯ ИНВЕСТОРОВ: РОССИЙСКАЯ РОЗНИЦА.....	18
	<i>Preferences of investors: Russian retail.....</i>	<i>18</i>
9.	НОВОСТИ НАШИХ ПАРТНЕРОВ. САРАТОВСКАЯ ОБЛАСТЬ: ПЕРЕСМОТР СТРАТЕГИИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА...22	22
	<i>News of our partners. Saratov Region: revision of the regional Strategy for social and economic development.....</i>	<i>22</i>

10.	АВСТРИЙСКАЯ VOITH HYDRO ВЫБИРАЕТ ПЛОЩАДКУ ДЛЯ СТРОИТЕЛЬСТВА ЗАВОДА.....	24
	<i>Voith Hydro Company chooses a site for the plant construction.....</i>	<i>24</i>
11.	ИЗ ИСТОРИИ ДЕНЕГ: САМЫЕ ПЕРВЫЕ.....	26
	<i>From the history of money: the very first.....</i>	<i>26</i>

Уважаемые коллеги!

В качестве приложения к этому номеру мы публикуем специальное исследование Всемирного банка: «Ведение бизнеса. 2012 год. (Сопоставительные данные об условиях регулирования предпринимательской деятельности по 183 странам)».

Dear colleagues,

As the annex to this number we present a special research of the World Bank: «Doing Business. 2012. (Comparing regulation for domestic firms in 183 countries)».



1. РОССИЯ: УЛУЧШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА И ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ.



Российские власти намерены ускорить экономические преобразования и добиваться радикального улучшения инвестиционного климата, выполняя при этом взятые на себя социальные обязательства, заявил президент РФ Владимир Путин.

Статья главы государства "Группа "двадцати" и глобальные вызовы экономики" была опубликована в ведущей мексиканской газете "El Universal" в преддверии саммита G20.

"В прошлом году нам удалось не только выйти на бездефицитный бюджет, но и добиться небольшого профицита в 0,8% от ВВП. То есть мы заработали больше, чем потратили. И сальдо торгового баланса составило у нас 198 миллиардов долларов. Вместе с тем, если вычесть доходы, полученные в результате благоприятной конъюнктуры рынка в нефтегазовом секторе, то мы увидим высокий показатель дефицита бюджета. И этот не нефтегазовый дефицит вырос за годы кризиса до максимально допустимого уровня", - отметил Путин.

"Мы прекрасно понимаем, что необходимо ускорить проведение преобразований. Это нужно и для обеспечения устойчивого развития, и для снижения сырьевой зависимости нашей экономики. Поэтому - будем добиваться радикального улучшения инвестиционного климата, создания глобально конкурентных условий для ведения бизнеса в России, дальнейшего снятия инфраструктурных ограничений, повышения качества человеческого капитала, модернизации экономики в целом. При этом - строго выполняя взятые на себя социальные обязательства", - заявил президент. По его словам, все эти реформы - важнейшая повестка для всех уровней власти в России.

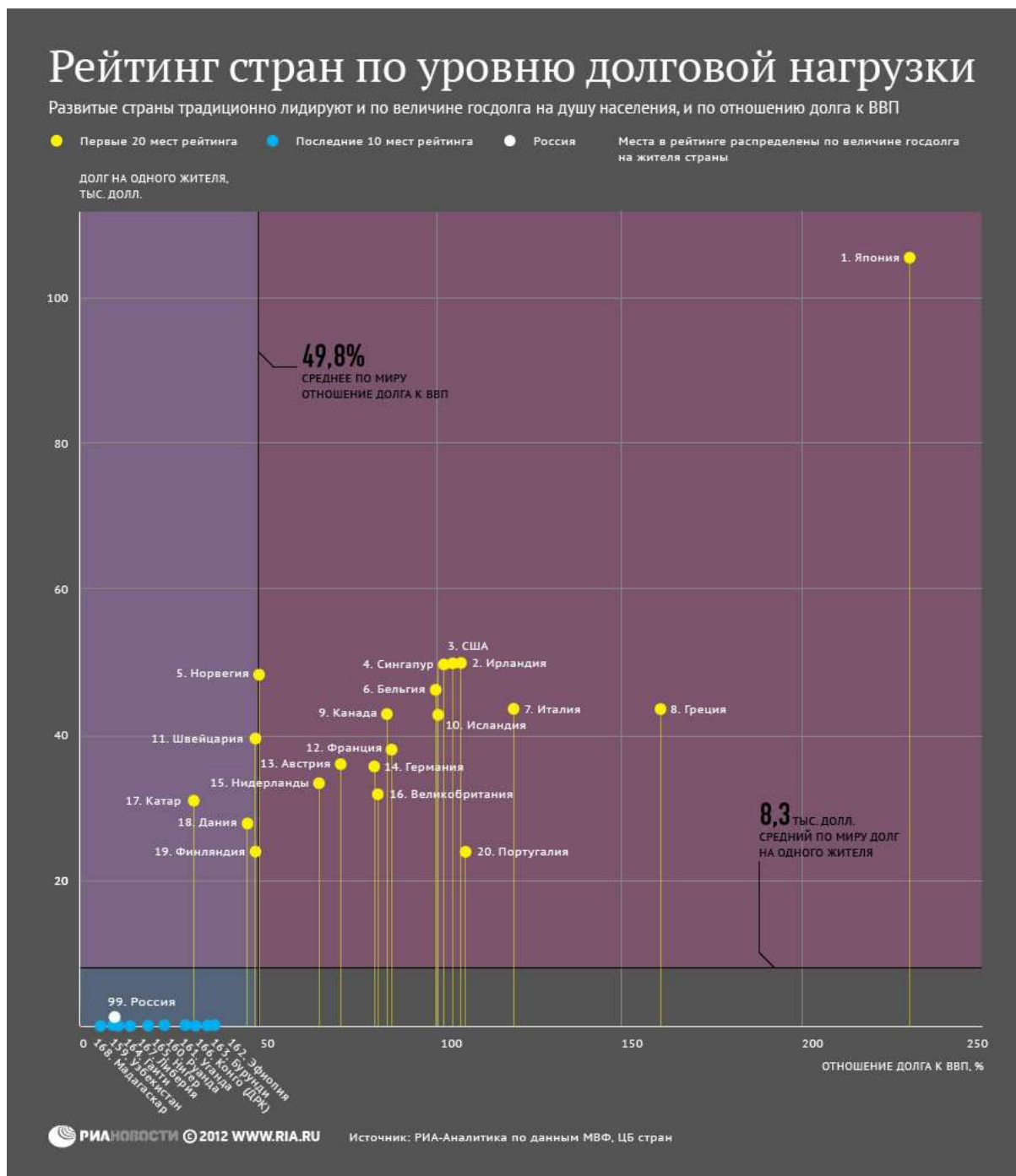
В целом, по мнению главы государства, Россия, являясь шестой экономикой в мире по паритету покупательской способности, за последние годы укрепила свою финансово-бюджетную систему. "Мы на третьем месте по золотовалютным запасам. Темпы роста отечественной экономики - 4,3% - самые высокие среди крупнейших экономик Европы. Сегодня - в



отличие от 2008 года - национальная банковская система более устойчива к колебаниям на мировом финансовом рынке", - говорится в статье.

По мнению Путина, у России нет такого "балласта" как чрезмерная, опасная долговая нагрузка. Долги населения в России значительно ниже уровня других стран. Задолженность граждан на 1 апреля текущего года составила 10,6% ВВП - против

ориентировочно 60% ВВП в Германии и Франции, 87% ВВП в Испании, 92% ВВП в США. Государственный долг РФ также минимальный среди стран "восьмерки", "двадцатки" и БРИКС.



"На 1 мая 2012 года он составлял 9,2% ВВП (для примера - у Германия - 81% от ВВП, Франции - 86%, США - 104%)", - отметил Президент РФ (по материалам «РИА-Новости»).

Саммит G20 в Мексике был посвящен ситуации в еврозоне, реформированию МВФ и обсуждению конкретных мер по развитию всей мировой экономики.

2. ИТОГИ ПМЭФ-2012: РОССИЯ ХОЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ.



ПМЭФ 2012
ПЕТЕРБУРГСКИЙ
МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
ФОРУМ

Объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в России в этом году должен достичь 70 млрд. долларов, заявил министр экономического развития России Андрей Белоусов на «круглом столе» Петербургского экономического форума (ПМЭФ-2012). В прошедшем году в Россию пришло почти 53 млрд. долларов прямых иностранных инвестиций, но «этого крайне недостаточно, и уже в

этом году мы ставим себе планку достичь 70 миллиардов», сообщил министр. И добавил, что в дальнейшем правительство намерено наращивать этот уровень: «Если кризиса не будет, планируем увеличивать, зачем же останавливаться».

По данным Росстата, приток иностранных инвестиций в экономику России в первом квартале текущего года составил 36,5 млрд. долларов, но прямые инвестиции из них всего лишь 3,8 млрд. долларов.

Число инвесторов, желающих вложить средства в российскую экономику, за год выросло почти вдвое, заявил 21 июня, выступая на ПМЭФ **Президент Владимир Путин**. При этом президент сослался на опросы, проведенные «уважаемыми международными компаниями»: если осенью прошедшего года из 150 опрошенных компаний выразили желание инвестировать в Россию только 25%, то весной нынешнего число желающих выросло до 48%. Однако, как выясняется, желание вовсе не означает готовности напрямую вложить деньги в капитал российских компаний.

«Мы хотели бы делать ставку на прямые инвестиции, на капитал, который приходит под стратегические проекты», - заявил Путин. Президент напомнил, что в 2011 году темпы роста иностранных инвестиций достигли 22%. Действительно, Россия является одним из крупнейших в мире получателей ПИИ. По итогам 2011 года в страну пришло 52,9 млрд долларов, по данным UNCTAD - это седьмой результат среди четырех десятков крупных экономик мира. Приток ПИИ в страну составляет около 3% ВВП,



что больше, чем у крупнейших мировых импортеров мировых инвестиций – США. По этому показателю Россия опережает также соседей по БРИК - Китай, Бразилию, Индию, а также большинство европейских стран. Из каждых 100 долларов мировых инвестиций в Россию приходят 3,5 доллара – это неплохо.

Однако, к сожалению, деньги идут не только в Россию, но и из страны, и тут мы тоже в десятке лидеров. «Обратный отсчет» в прошлом году достиг 67,2 млрд долларов, по объему экспорта ПИИ российские резиденты на 10-м месте в мире. При этом на каждые 100 мировых прямых инвестиций, 4 доллара пришли из России, что выше показателя притока.

Главная проблема, что получаемые Россией инвестиции не могут служить источником роста экономики. Чтобы понять это, воспользуемся оценкой структуры инвестиций Банка России. Центробанк подразделяет ПИИ на три вида: участие в капитале

- покупка не менее 10% акций компании; реинвестирование доходов, когда инвестируется нераспределенная прибыль, заработанная предприятием иностранного собственника или совладельца в России; кредиты и вложения в долговые бумаги предприятий.

Из них первый вид – покупка акций или вхождение иностранного собственника в капитал компании – самые желательные инвестиции, о которых говорит Путин. Но в России этот «редкий вид» составляет всего лишь 17,4% - 13,6 млрд. долларов, то есть,



примерно 25 долларов из каждой пришедшей в страну сотни.

Самую большую долю – 43,6% - составляют кредиты и иностранные займы в долговых бумагах. Их польза, в условиях обесценивающегося рубля и, соответственно, растущей стоимости в валюте, более чем сомнительна. Скорее всего, в кризис они станут обузой для российских компаний, тормозящей их развитие, и к тому же, вполне могут привести к банкротству на фоне падения производства.

Не намного меньше - 38% – пришлось на реинвестированные доходы собственников, которые вызывают большие сомнения в своей «иностранности». Ведь не секрет, что большая часть этих капиталов приходит в Россию из офшоров Нидерландов, Швейцарии и Кипра. Так что это, вероятнее всего, просто российские деньги, которые возвращаются в страну «под иностранным флагом».

По данным Центробанка за 2009-2011 годы, на долю реинвестированных доходов пришлось 40,8% всех поступивших в Россию инвестиций, на долю кредитов и займов - 38,3%, а на участие в капитале – всего лишь 20,9%. Получается, что приток ПИИ в

российскую экономику на 75-80% обусловлен иностранными кредитами и прибылью самих предприятий.

В заключение приведем данные Росстата, согласно которым доля ПИИ, без учета реинвестированных доходов, в общем объеме накопленных инвестиций за последние пять лет сократилась с максимума - 50% в 2006-ом, до 38,5% в 2012 году. Как свидетельствует рейтинг Всемирного экономического форума (ВЭФ), ПИИ в Россию формируются в основном за счет денежных средств, а не технологий и «ноу-хау». Поэтому в рейтинге ВЭФ, который составляется с учетом взаимосвязи получаемых ПИИ и новых технологий, Россия занимает 129-е место из 142 стран.

Первый вице-премьер Игорь Шувалов заявил на ПМЭФ, что не исключает возможности использования части средств Фонда национального благосостояния на покупку приватизируемых акций госкомпаний, в расчете, что они смогут их приумножить и вернуть в будущем. В Правительстве



уже несколько лет обсуждается возможность отойти от консервативной политики инвестирования ФНБ, предназначенного для покрытия дефицита пенсионной системы, и вложить часть денег в более доходные и рискованные активы внутри страны. Президент Владимир Путин весной заявил, что решение будет принято до конца 2012 года, и пообещал действовать «очень аккуратно».

3. МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ: АТЛАС ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ РЕГИОНОВ.



Министерство экономического развития собирается создать атлас инфраструктурной обеспеченности регионов. Они очень отличаются по своему развитию, и это тормозит инвестиции. Новая информационная система, в которую будут стекаться все статистические данные, поможет чиновникам сформировать перечень «узких мест».

Впрочем, эксперты уверены, что сильно улучшить ситуацию с инвестициями таким способом нельзя. Деньги идут туда, где местные власти прикладывают для этого усилия.

Минэкономразвития заказало разработку информационной системы по оценке инфраструктурной обеспеченности регионов. Необходимость технологической новинки за 7 млн. руб. чиновники объясняют тем, что в субъектах Российской Федерации сложились глубокие инфраструктурные разрывы.

Неразвитость инфраструктуры является барьером, который негативно влияет на конкурентоспособность и инвестиционную активность.

Новая система должна помочь найти точки, где обновление инфраструктуры принесет максимальный инвестиционный эффект. Проще говоря — где на новые дороги и мосты будет наибольший спрос. В систему будут стекаться данные из различных

источников — Росстата, Федерального казначейства и разрабатываемой в Минэкономразвития Автоматизированной системы мониторинга и прогнозирования социально-экономического развития России.

По каждому региону будет доступна информация об инфляции, инвестициях в основной капитал, экономической динамике, минерально-сырьевых ресурсах, состоянии потребительского сектора и т.д. Все это система должна будет преобразовать в атлас инфраструктурной обеспеченности субъекта, который поможет увидеть уровень разрывов и просчитать необходимый объем инвестиций. Согласно условиям контракта система будет уже через 5,5 месяца.

Управляющий директор «Деловой России» Николай Остарков (на фото) согласен с таким посылом чиновников: «Сейчас во всем мире идет борьба за инвесторов. Но они предпочитают приходить с крупными проектами, например, строительства завода, туда, где уже есть готовая площадка — построены дороги, подведены коммуникации, есть рабочая сила. В разных регионах возможности предоставить инфраструктуру для бизнеса очень разные».



Эксперты согласны с тем, что нужно сглаживать экономическое неравенство между российскими регионами. Сейчас примерно 40% российского ВВП создается всего в пяти регионах. Это Москва, Санкт-Петербург, Ханты-Мансийский автономный округ, Тюменская область и Ямало-Ненецкий автономный округ. Там же базируется большинство крупнейших корпораций страны.

Но сами по себе информационные потоки вряд ли изменят ситуацию с инвестициями. «Структурированная информация всегда очень важна, но я не очень понимаю связь между подобным атласом и привлечением инвесторов для частно-государственного партнерства», — комментирует инициативу чиновников директор региональных программ Независимого института социальной политики Наталья Зубаревич.

В каждом регионе и так отлично знают, чего им не хватает и сколько нужно привлекать средств, чтобы это изменить. «Проблема в другом. Бизнес не всегда активно идет на партнерство с государством. Крупные инфраструктурные проекты означают, что будет долгий период окупаемости. Но государство у нас такое — сегодня пообещало, а завтра отказало», — объясняет Зубаревич.

У предпринимателей свои претензии к этому механизму. «Бизнес с удовольствием пошел бы в совместные проекты с государством, потому что они дают бюджетные гарантии. Но зачастую происходит так, что самые лакомые кусочки остаются для своих. Если система будет более прозрачной, то бизнес пойдет в какой угодно регион», — поясняет Остарков.



Прозрачность системы зачастую зависит от конкретного главы региона. «Если первое лицо реально настроено привлекать средства бизнеса в экономику и создает для него все условия, то бизнесмены идут. Отличный пример в этом плане — Калужская область, которая благодаря усилиям местных властей превратилась в автомобильный кластер», — говорит Остарков. Поэтому нужно оценивать деятельность глав регионов не по результатам правящей партии на выборах, а по количеству привлеченных инвестиций на федеральном уровне. В противном случае ждать, что механизм частно-государственного партнерства заработает, не стоит, предупреждает эксперт (*Источник: «Московские новости», Минэкономразвития России*).

4. СЦЕНАРИИ РАСПАДА ЗОНЫ ЕВРО И ИХ ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ.



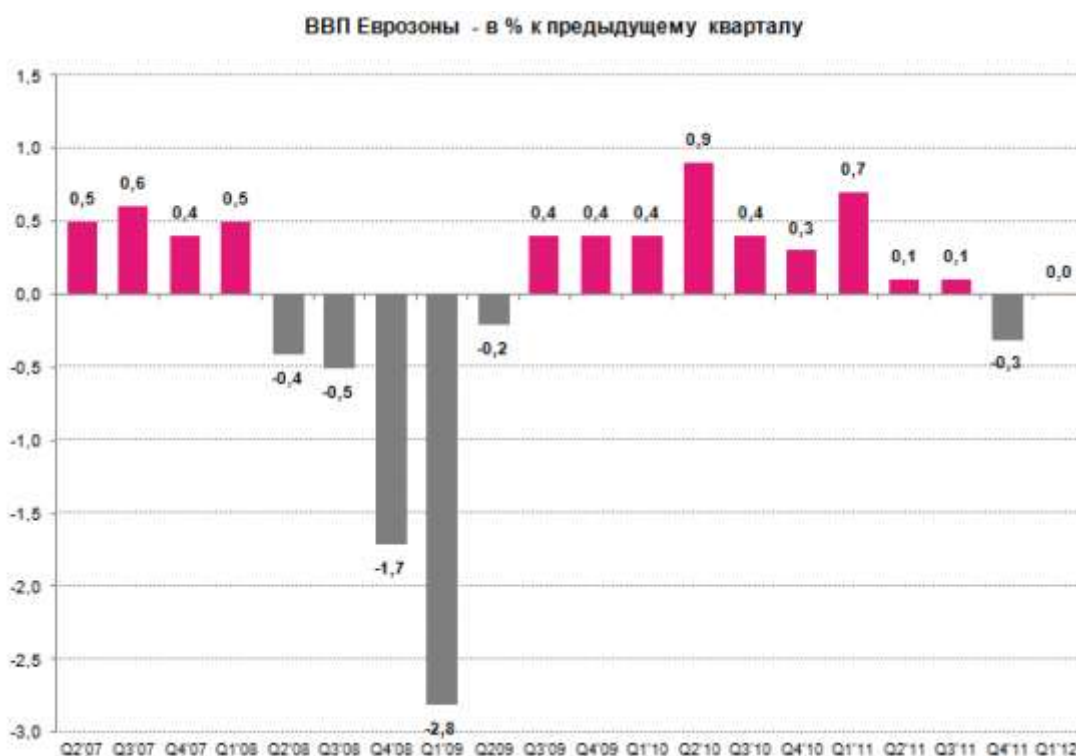
В середине июня состоялись внеочередные выборы парламента Греции. Победу, по предварительным данным, одержали консерваторы, поддерживающие финансовую поддержку страны со стороны ЕС и МВФ в обмен на меры жесткой экономии. В зависимости от выбранного курса события могут развиваться по сценариям. Греция может сохранить у себя евро, «мягко» выйти из еврозоны или спровоцировать «беспорядочный распад».

Три четверти населения страны не хотят отказываться от европейского гражданства и евро в качестве валюты, но большинство устало от экономии и падения уровня жизни. В

любом случае до России докатится эхо европейских проблем в виде оттока капитала и замедления роста экономики.

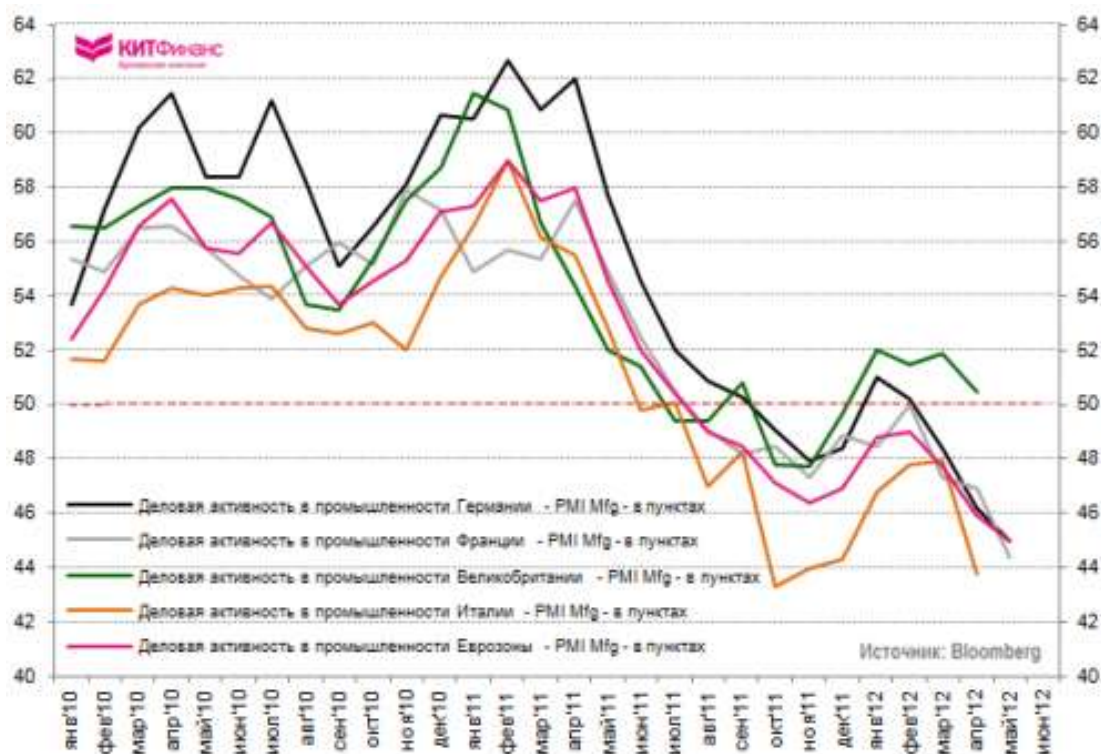
Если сторонники соблюдения договоренностей с «тройкой» (МВФ, ЕЦБ и Евросоюзом) продолжат свою политику, Греция сможет и дальше получать финансовую помощь, оставшись в зоне евро. В этом случае кредиторам, скорее всего, придется пойти на второе списание греческих долгов. Сложно придется и самим грекам.

Национальный банк Греции прогнозирует, что к концу 2013 года падение ВВП превысит 6%, а безработица возрастет до 24%. Тем не менее, это самый благоприятный сценарий для всех сторон.



В случае реализации сценария «мягкого выхода» Греции придется отказаться от евро, но сделано это будет поэтапно. В ближайшие полгода-год страна будет придерживаться плана экономии.

Но поскольку уже сейчас ясно, что достичь установленных «тройкой» показателей Греция не сможет, ее выход из еврозоны станет вопросом времени. Скорее всего, время «ч» наступит в конце 2013 года, когда в Германии пройдут выборы, и новому правительству проще будет принимать определяющие для еврозоны решения. В этом случае можно ожидать, что «грекзит» будет согласован с ЕЦБ.



Сценарий «беспорядочного распада» практически нереализуем, так как коалиция «СИРИЗА» проиграла выборы. В этом случае выход состоялся бы уже до конца 2012 года и времени для его подготовки было бы недостаточно. Учитывая, что Греция не единственная проблемная страна в Евросоюзе, следующими кандидатами на выход стали бы Португалия и Ирландия. В скором времени проблемы перешли бы на Испанию и Италию. Затем кризис распространился на Францию и Бельгию.

Последствия для России будут тяжелыми при любом из этих сценариев, считают эксперты. Отечественная экономика очень тесно связана с европейской сразу по двум каналам — торговому и финансовому. На Европу приходится 52% экспорта России. А главный российский товар — это природные ресурсы.

При развитии кризиса в Европе спрос на них резко сократится, а сами они неизбежно упадут в цене. Кроме этого, 80% иностранных кредитов российских банков взяты в Европе. «Кризис 2008 года показал, что Россия крайне зависит от ситуации на мировых финансовых рынках. Если развал произойдет, эффект будет сопоставим с банкротством банка Lehman Brothers.

Российская экономика не развалится, но очень серьезно зашатается», — комментирует проректор Российской экономической школы Константин Сонин. Отчасти Россия уже стала жертвой европейских проблем, замечает управляющий активами УК «БрокерКредитСервис» Николай Солабута. «Риски выросли, и европейские банки с большим скрипом выдают деньги российским клиентам. Поэтому в России не хватает денег, и бизнес начинает сворачиваться. Сейчас еще не кризис, но уже очень тяжелые времена», — говорит Солабута.

Если кризис наступит, выглядеть он будет следующим образом. «Мы увидим стремительное бегство от рисков, недоверие к любым финансовым институтам, отток депозитов из банков, отток капитала с развивающихся рынков, стремительный рост доллара и распродажу рискованных активов, к которым относится и нефть. В России это

выльется в резкий рост процентных ставок, падение курса рубля, обвал на фондовом рынке», — прогнозирует аналитик ВТБ24 Станислав Клещев.

В цифрах, рассчитанных Центром макроэкономических исследований Сбербанка, это выглядит так. При мягком распаде еврозоны цена на нефть окажется на уровне, превышающем \$90. Инвестиции в основной капитал в России покажут нулевой прирост в течение года после кризиса, а инфляция составит 6%. Рост ВВП замедлится до 2%, сейчас официальный прогноз — 3,7%. Если же еврозона начнет неконтролируемо распадаться, то нефть подешевеет до \$80–85 за баррель.

Отток капитала может составить \$95 млрд. и приблизиться к уровню 2008 года, когда из страны ушло \$130 млрд. Рубль подешевеет к бивалютной корзине на 10%. Инвестиции в основной капитал упадут на 5,4% в течение года. А уровень безработицы и инфляция вырастут до 7,3 и 6,7% соответственно. ВВП упадет на 2,1% в течение года после кризиса.

Впрочем, удар для России можно будет смягчить, если правительство начнет принимать превентивные меры. «Своевременные и решительные действия политиков и регуляторов способны в значительной степени нивелировать негативные последствия», — говорит Клещев. Пока и в ЦБ и в Минфине предпочитают делать оптимистичные заявления о том, что Россия неплохо готова к новым потрясениям на мировых рынках (Источник: «Эксперт», РБК, «Московские новости»).



5. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ТРЕНД: УХОД ИЗ РИСКОВЫХ АКТИВОВ.



Инвесторы ожидают ухудшения мировой экономической ситуации в течение ближайшего года, свидетельствуют данные июньского опроса управляющих активами, проведенного BofA Merrill Lynch.

В частности, 11% опрошенных считают, что в течение ближайших 12 месяцев экономическая ситуация в мире будет ухудшаться - в последний раз столь пессимистичные настроения отмечались в декабре 2011 года. Еще месяц назад 15% опрошенных считали, что экономика будет уверенно расти. Столь резкой перемены настроений - на 26 процентных пунктов - не регистрировалось с июля-августа 2011 года, периода активного

нарастания кризиса суверенного долга, говорится в обзоре BofA Merrill Lynch.

Взгляды инвесторов на перспективы корпоративных прибылей изменились схожим образом: 19% участников опроса считают, что в ближайшие 12 месяцев доходы корпораций будут падать. В прошлом месяце число оптимистов по этому вопросу на один процентный пункт превышало число пессимистов.

Инвесторы активно избавляются от рискованных активов. Средний уровень наличных в портфелях в июне поднялся до 5,3% с 4,7% в мае, это самый высокий показатель с января 2009 года, периода активного развития финансового кризиса. Совокупный индикатор риска и ликвидности (Risk & Liquidity Composite Indicator) упал до 30 пунктов по сравнению со средним значением в 40 пунктов. Управляющие портфелями отказываются от акций в пользу бумаг с фиксированной доходностью.

Все больше инвесторов считают, что пришло время для действий на государственном уровне. Большая часть опрошенных назвала глобальную фискальную политику "излишне сдержанной". Число придерживающихся такого мнения превысило число сторонников более консервативных взглядов на 6%. Это самый высокий показатель с декабря 2008 года. В мае наблюдалась обратная картина - 15% в пользу считающих фискальную политику властей "излишне либеральной". Среди глобальных инвесторов соотношение в пользу более активной фискальной политики также продолжило расти, поднявшись до 28% с 23% в мае.

"Инвесторы жестко избавляются от рискованных активов, но до полной капитуляции дело пока еще не дошло.

Падение интереса к Европе отражает ожидания, что связанные с еврозоной риски будут расти", - сказал руководитель европейского отдела стратегических корпоративных инвестиций BofA Merrill Lynch Research

Гэри Бейкер. В международном опросе, проводившемся с 31 мая по 7 июня 2012 года, приняли участие 260 управляющих активами, под управлением которых находятся активы общей стоимостью 689 миллиардов долларов.

В глобальном опросе приняли участие 188 респондентов, совокупная стоимость активов под управлением которых составляет 522 миллиарда долларов. В региональных опросах принял участие 141 респондент, под управлением которых находятся активы стоимостью 297 миллиардов долларов.

Опрос проводился исследовательским подразделением компании BofA Merrill Lynch при поддержке исследовательского агентства Taylor Nelson Sofres (TNS). В международном опросе, проводившемся с 31 мая по 7 июня 2012 года, приняли участие 260 управляющих активами, под управлением которых находятся активы общей стоимостью 689 миллиардов долларов (источник: РБК-Daily).



6. РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ В РЕЙТИНГЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ГОСУДАРСТВ.



Российская экономика стала на одну ступень более конкурентоспособной, чем годом ранее, и занимает теперь 48-ю строчку в списке из 59 стран, проанализированных в мировом отчете IMD. По оценке исследователей, за прошедший год существенно улучшилась ситуация со сбором налогов, личной безопасностью граждан, повысилось качество жизни и устойчивость экономики. Мировыми лидерами по конкурентоспособности, как и прежде, остаются Гонконг и США.

Согласно новому докладу о конкурентоспособности экономик, подготовленному швейцарским исследовательским центром IMD совместно с Московской бизнес-школой, РФ заняла 48-е место в композитном рейтинге, между Словакией и Иорданией. Всего в докладе были проанализированы 59 стран. РФ на этот раз опередила Аргентину, Южную Африку и ряд стран Восточной Европы, включая Украину, Болгарию и Румынию. В конце рейтинга оказались Греция и Венесуэла, а в верхней пятерке изменений по сравнению с предыдущим годом не произошло — Гонконг стал лидером, за ним последовали США, Швейцария (пятая строчка рейтинга в 2011 году), Сингапур (третья строчка годом ранее) и Швеция.

Лидерами по макроэкономическим показателям стали США, Катар и КНР, 4-е и 5-е места по субиндексу заняли Гонконг и Германия, а РФ подросла на три позиции — с 45-го до 42-го места. По критерию содействия государственной политике развитию бизнеса рейтинг возглавили небольшие

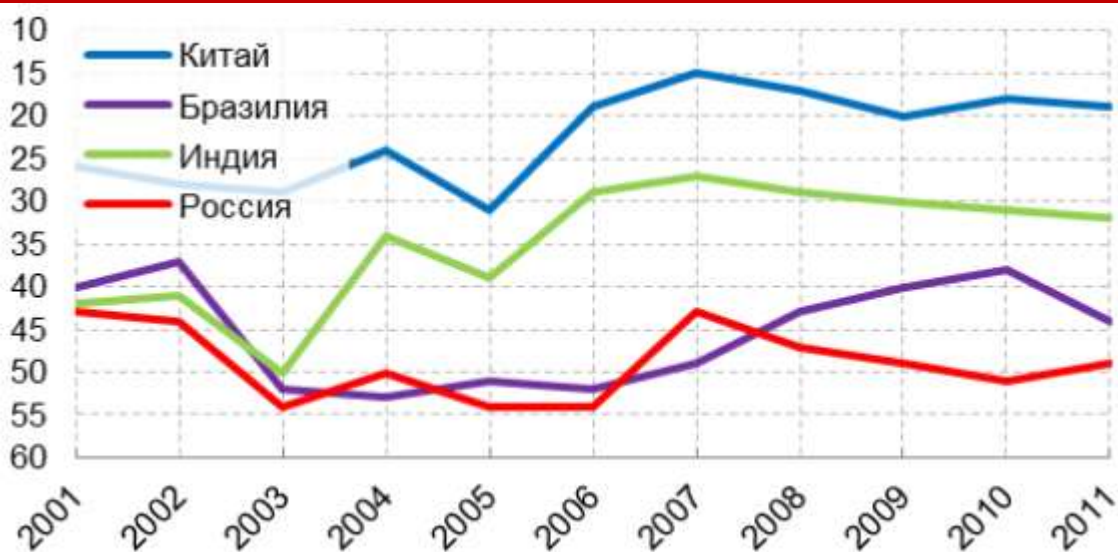


открытые экономики, Россия же поднялась на одну строчку до 45-го места. По степени "инновационности" бизнеса наблюдалась аналогичная ситуация — рост с 54-го до 53-го места, правда третью строчку в рейтинге занял Катар, в то время как США оказались на 11-м месте. Наиболее высокий показатель РФ получила по субиндексу "удовлетворенность бизнеса человеческими, научными и технологическими ресурсами" — 38-е место, однако улучшений по этому индикатору не наблюдалось.

Среди основных факторов повышения конкурентоспособности РФ авторы исследования отметили прогресс по критерию "уклонение от уплаты налогов". В исследуемый период около 4% ВВП (2 трлн. руб.) было незаконно выведено из российской экономики путем отмывания средств за рубежом и обналичивания внутри страны — об этом по итогам 2011 года сообщал Росфинмониторинг.

В феврале этого года международная группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (Financial Action Task Force on Money Laundering) пересмотрела международные стандарты, которым подчиняется и РФ. Так, список предикатных (предшествующих) преступлений, относящихся к понятию отмывания денег, был расширен — в него включены налоговые преступления. Эти нормы позволяют расследовать налоговые преступления по стандартам, которые используются для борьбы с отмыванием денег.

Рейтинг IMD по странам БРИКС



Также в докладе отмечается повышение личной безопасности и защиты частной собственности, однако с этим выводом контрастируют как данные российских источников, так и исследования других международных аналитиков. Согласно отчету Всемирного экономического форума, криминал и рейдерство по-прежнему являются одним из основных препятствий на пути улучшения делового климата в РФ, а по обеспечению физической безопасности страна заняла 107-е место в мире из 132, в том числе по "надежности" правоохранительных органов — 122-е (источник «Коммерсантъ»).

7. ОАО «РЖД»: ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ ВОКЗАЛЬНЫХ КОМПЛЕКСОВ.



Руководство "Российских железных дорог" хочет превратить вокзалы в многофункциональные комплексы, которые будут приносить дополнительную прибыль. Эта инициатива заинтересует инвесторов, но, прежде всего, в плане строительства гостиниц эконом-класса, говорят эксперты.

Дирекция железнодорожных вокзалов ОАО "РЖД" и компания NAI Becar Projects разработают маркетинговую концепцию с финансовым обоснованием по коммерческому развитию вокзальных комплексов. На первом этапе это коснется 30 вокзалов России. Среди них комплексы, расположенные как в крупных городах, так и на небольших станциях.

В Москве это Курский вокзал, железнодорожные станции "Выхино", "Царицыно", "Петровско-Разумовская", ряд других. В Петербурге – Балтийский и Витебский вокзалы, а также вокзальные комплексы Мурманска, Орла, Калининграда, Нижнего Новгорода и других регионов.



На первом этапе NAI Becar

проведет исследования различных сегментов рынка коммерческой недвижимости с целью определить доходность в каждом регионе.

После этого будет произведена оценка инвестиционных затрат на реконструкцию или новое строительство, затем специалисты сопоставят затраты и предполагаемые доходы от эксплуатации помещений, в том числе арендных платежей.

"На основании полученных данных будет разработана финансовая модель, рассчитаны сроки окупаемости, внутренняя норма прибыли, чистая текущая стоимость. В качестве целевого показателя определён срок окупаемости в десять лет", - говорит Владимир Андреев, управляющий партнер NAI Becar Projects.

Оценить возможную доходность вокзальных комплексов РЖД важно и потому, что руководство монополистов не исключает вариант, когда для реконструкции зданий будут допущены частые инвесторы. "РЖД" рассматривает несколько вариантов финансирования реконструкции вокзальных комплексов.

"Среди них есть и возможность привлечения частного капитала", – говорит Владимир Андреев. Однако о приватизации зданий речь не идет, - это запрещено федеральным законодательством.

Практика превращения вокзалов в многофункциональные комплексы успешно реализована практически во всех странах Западной Европы. Остается понять, применимо ли это к российским условиям.

"Отношение к вокзалам у нас достаточно негативное, тому есть ряд объективных причин: высокий уровень мелких преступлений, антисанитария, которую успешно поддерживают лица без определенного места жительства. Аэропорты в этом плане выгодно отличаются", – говорит Александра Яковенко, руководитель отдела продажи торговой недвижимости компании Delta estate.

По мнению эксперта, проект преобразования вокзалов будет интересен инвесторам, но, скорей всего, в плане строительства гостиниц эконом-класса, которых очень не хватает, в том числе и Москве, и которые будут, несомненно, востребованы.

"Поэтому гостиничная составляющая, наверное, самая перспективная в этом смысле. И конечно торговая, но для ритейлеров эконом-класса, так как основная часть



пассажиров - люди среднего и ниже среднего достатка", - говорит Александра Яковенко.

Впрочем, эксперты считают, что возвести современные комплексы на многих вокзалах будет достаточно сложно или экономически невыгодно.

"Многие российские вокзалы, особенно в крупных городах, являются памятниками архитектуры. Поэтому полный реновация и оснащение их современными инженерными системами и коммуникациями именно в существующих зданиях очень трудны и обременены многими условиями. Подстраивать непосредственно "функционал" под существующую планировку тяжело", – говорит Андрей Тетыш, председатель совета директоров компании АРИН.

8. ПРЕДПОЧТЕНИЯ ИНВЕСТОРОВ: РОССИЙСКАЯ РОЗНИЦА.



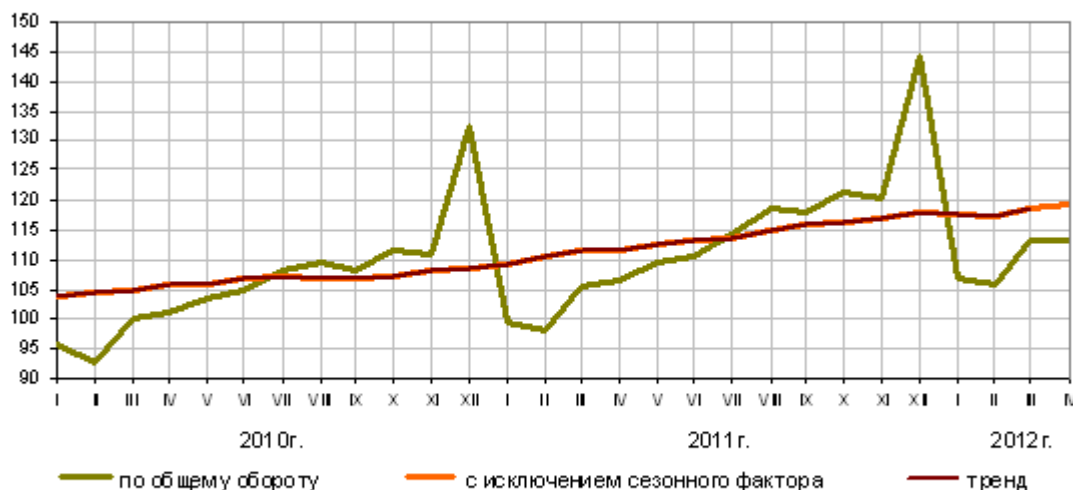
Несмотря на то, что мировая экономика находится под влиянием кризисных явлений, потребительский рынок России переживает период роста. По оценке Euromonitor International, по обороту российская розничная торговля вышла на 11-е место в мире и на 1-е место в Европе, показав 470 млрд евро.

Среднемесячный душевой доход россиян вырос до 500 евро, еще действует фактор неудовлетворенного спроса, заставляющего тратить большую часть дохода на потребление, многие сетевые торговые компании показывают рост доходов.

Эксперты Комитета Торгово-промышленной палаты России по развитию потребительского рынка в своем ежегодном отчете за 2011 год указали, что на мировом рынке ритейла Россия является одним из немногих «островков стабильности».

Динамика оборота розничной торговли¹⁾

в % к среднемесячному значению 2009 г.



1) Оценки данных с учетом влияния сезонного и календарного факторов осуществлялись с использованием программы "DEMETRA 2.2". При поступлении новых данных от статистических наблюдений динамика может быть иной.

Руководитель стратегических исследований Citigroup по России Кингсмилл Бонд утверждает, что «выросший за последние десять лет уровень благосостояния превратил Россию в страну среднего класса, вероятно впервые за всю ее историю». Эксперты отмечают здоровую обстановку в потребительском секторе на фоне растущих реальных доходов, низкой безработицы и роста потребительской уверенности.

Это дает возможность аналитикам Goldman Sachs предполагать, что макроэкономические факторы продолжают оказывать поддержку показателям российских ритейлеров во II–IV кварталах 2012 года. При этом бумаги розничных компаний торгуются сегодня на исторических минимумах.

Апрель несколько ухудшил показатели ритейлеров, чьи бумаги торгуются на бирже. Все основные игроки сектора показали замедление роста продаж. Тем не менее менеджеры в целом отмечают, что потребительский спрос чувствует себя хорошо и какие-либо тенденции к его снижению отсутствуют.

Поэтому в Goldman Sachs полагают, что во II квартале инфляция ускорится, что положительно скажется на динамике сопоставимых продаж. При этом они сохраняют оптимистичный взгляд на ситуацию с потреблением в России в этом году и прогнозируют рост на 6,5%, который поддержит розничный рынок в целом.

Фаворитом Goldman Sachs среди акций российского ритейла в данный момент остаются бумаги «О'кей», которые обещают самый высокий потенциал роста. В качестве объекта для долгосрочных вложений называют акции «Магнита», лидера отрасли с сильными позициями на рынке. Но в краткосрочной перспективе аналитикам больше нравится X5 Retail Group.

Опыт прошлого кризиса свидетельствует в пользу привлекательности ритейла. Эксперты отмечают, что во время кризиса 2009 года продуктовые ритейлеры в России продемонстрировали двузначные темпы роста на фоне падения реального ВВП на 8%. Они

объясняют это тем, что возможности потребителей сократить расходы на продовольственные товары ограничены, тогда как перспективы экономии на товарах длительного потребления более естественны. Кроме того, крупные розничные сети выиграли от изменения потребительских предпочтений не в пользу мелких торговцев.

В среднем рост выручки публичных ритейлеров в России в 2009 году составлял 22% в рублевом выражении, а рост дохода на акцию достигал в среднем 12% в рублевом выражении.

Выводы экспертов Goldman Sachs говорят о том, что экономический спад менее заметен для компаний потребительского сектора, и если в будущем экономика России вновь столкнется с такой ситуацией, то положение ритейлеров будет устойчивым. В Goldman Sachs считают вполне обоснованным наращивание позиций в акциях потребительского сектора.

**Динамика оборота розничной торговли
пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями;
непродовольственными товарами**
в % к среднемесячному значению 2009г.



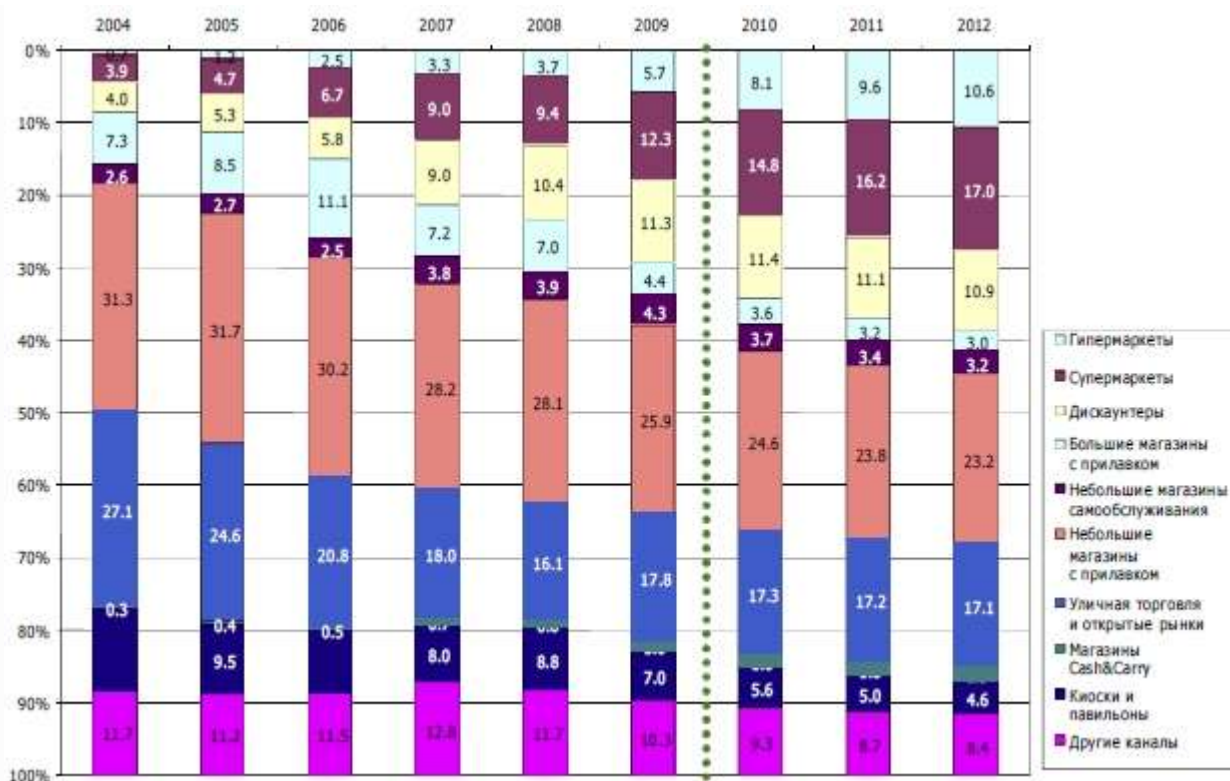
Как считают авторы ежегодного доклада Комитета ТПП России по развитию потребительского рынка, крупнейшие федеральные торговые сети X-5 и «Магнит» являются самыми крупными частными работодателями в стране, они же лидируют и по количеству магазинов. Так, у X-5 их более 3000, у «Магнита» – более 5000. По итогам 2011 года рост оборота у X-5 составил 32% до 452 млрд. рублей, а у «Магнита» – 42% до 335 млрд. рублей. Благодаря этому обе компании вновь попали в Global Powers of Retailing, ежегодный рейтинг 250 ведущих розничных сетей мира, который составляют эксперты Deloitte.

Авторы доклада делают вывод, что сетевая торговля обеспечивает рост оборота розничной торговли в целом. Если сравнить данные лидеров с итоговой цифрой роста торгового оборота по стране в целом (7,2%), то станет очевидно, что у подавляющего большинства остальных хозяйствующих субъектов отрасли рост небольшой или он отсутствует вообще.

На начало 2011 года только в 24 регионах доля сетевых торговых структур в общем объеме оборота розничной торговли превышала среднероссийский уровень. В то же время в 20 субъектах сетевые структуры обеспечивали вообще менее 10% объема регионального оборота. Такие данные приводятся в докладе Минпромторга.

Сообщения о результатах I квартала текущего года только подтверждают выводы аналитиков Goldman Sachs. Так, консолидированная чистая прибыль группы компаний «Дикси» в I квартале 2012 года по МСФО составила 116,6% к январю–марту 2011 года, достигнув 356 млн. рублей.

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ В ПЛАНЕ СТРУКТУРЫ ФОРМАТОВ ТОРГОВЛИ НА ПЕРИОД ДО 2012 ГОДА



По мнению аналитиков Rye, Man & Gor Securities, консолидированная выручка группы «Дикси» выросла на 93% в годовом исчислении в основном благодаря консолидации результатов сети «Виктория». «Дикси» продолжает демонстрировать хорошие темпы органического роста, отмечают эксперты.

Хорошие показатели демонстрируют торговые компании непродовольственного сектора. Так, оборот группы компаний «Связной» за первые три месяца 2012 года увеличился более чем в два раза и составил 99,1 млрд рублей. При этом наиболее высокий рост наблюдался в категории платежей.

Однако вскоре ритейлеров обгонят девелоперы, считают некоторые эксперты. В частности, аналитики Credit Suisse отмечают в этой отрасли сильный спрос, который поддерживает развитие рынка ипотечного кредитования, а также рост располагаемых доходов и ограниченное предложение в ряде прибыльных регионах, таких как Московская и Ленинградская области. Они уверены, что положение в секторе в 2013 году достигнет докризисного уровня, и российские компании, действующие в секторе жилищного строительства, покажут более высокие темпы роста, чем продуктовые ритейлеры (Источник: «ТПП-Информ»).

9. НОВОСТИ НАШИХ ПАРТНЕРОВ. САРАТОВСКАЯ ОБЛАСТЬ: ПЕРЕСМОТР СТРАТЕГИИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА.



Руководство Саратовской области принципиально пересмотрело стратегию социально-экономического развития. Теперь регион пойдет не по инновационному, а по ресурсно-инвестиционному пути развития. Об этом заявил 18 июня на заседании правительства области министр экономического развития Владимир Пожаров.

По его словам, при новом сценарии уровень и продолжительность жизни жителей региона будут стабильно расти. Первый этап стратегии будет реализован к 2015 году. Эксперты одобряют решение правительства, но отмечают, что при нынешней экономической конъюнктуре привлечь инвестиции будет достаточно сложно.

Необходимость внесения корректив в главный план развития области была вызвана сразу двумя факторами.

Во-первых, произошли изменения в стратегии развития России до 2020 года на федеральном уровне, в соответствии с чем пришлось корректировать сценарии в регионах, а во-вторых, критический анализ ресурсов и перспектив региона показал, что предыдущий план развития практически не имеет шансов на реализацию.

В связи с этим, как заявил **министр экономического развития области Владимир Пожаров** (на фото), было принято решение пересмотреть стратегию развития области, принятую год назад еще при правительстве Павла Ипатова, и сменить инновационный путь развития на ресурсно-инвестиционный.



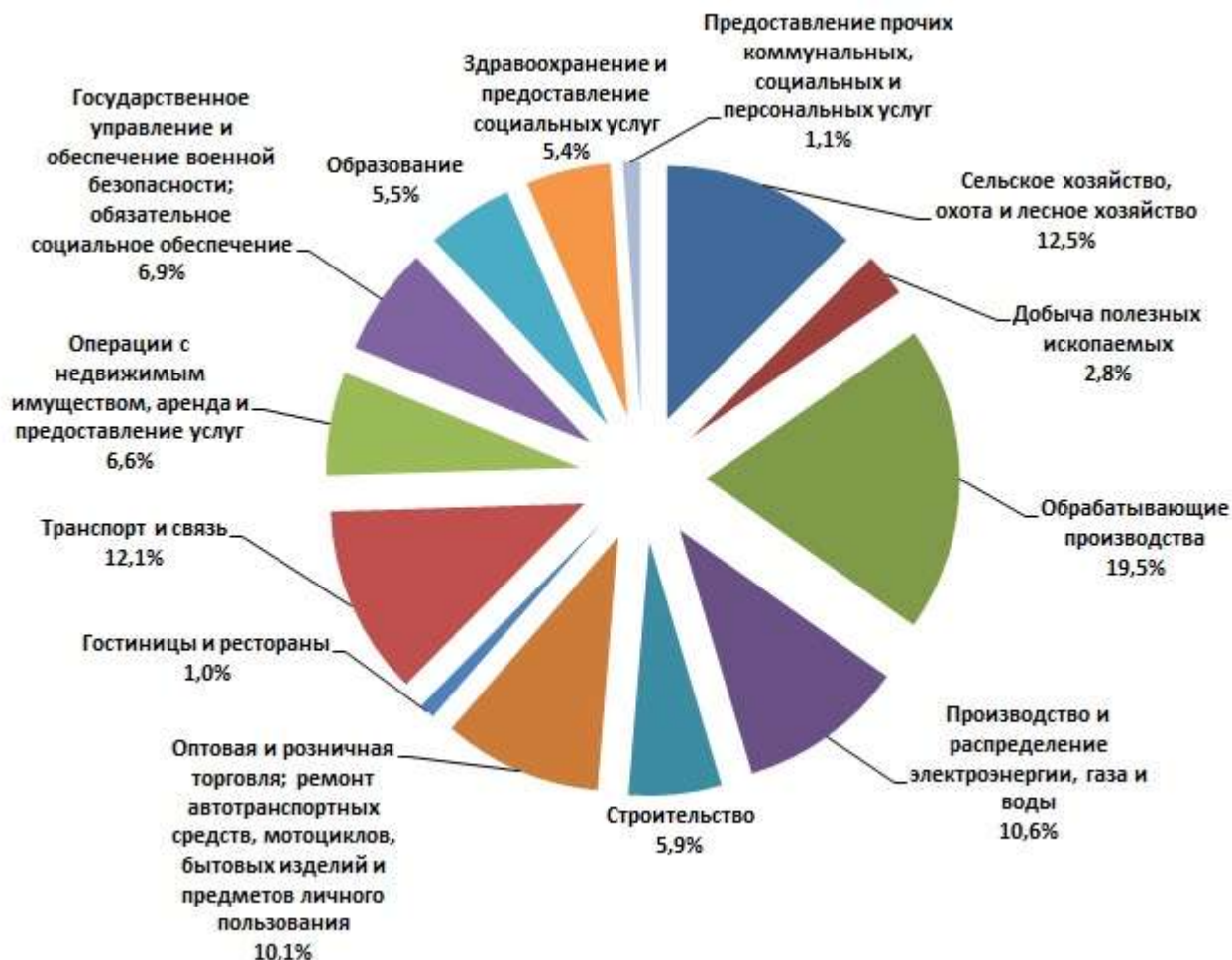
Согласно документу, главные цели новой концепции развития остались прежними — повышение реальных доходов населения, повышение инвестиционной привлекательности, снижение областного долга, обеспечение продовольственной безопасности, поддержка бизнеса и т.д.

Планируется, что в ходе успешной реализации программы в области повысится уровень качества жизни человека и ее продолжительность. В рамках первого этапа, рассчитанного до 2015 года, среднюю продолжительность жизни саратовца планируют довести до 71 года (к 2025 до 75 лет).

Валовый региональный продукт предполагается увеличить в 1,5 раза, до 665,6 млрд. рублей, инвестиции в основной капитал до 164,6 млрд. рублей, а средняя заработная плата вырастет до 25,2 тыс. рублей.

Важно отметить, что в новом сценарии за основу берется 2010 год, а не 2009-й, как в старом, поскольку, по словам чиновников, в 2009 году экономика России и субъектов РФ все еще находилась в кризисном состоянии.

Структура ВРП Саратовской области



Вместе с тем чиновники описали в документе ряд проблем, которые мешают социально-экономическому развитию области. На первом месте стоит неблагоприятная демографическая ситуация, при которой в 2010 году показатель смертности на тысячу населения составил 15,7 человек, а рождаемости — 10,8 человек.

Далее, госслужащие обнаружили проблемы в социальной инфраструктуре: «Состояние имеющейся материально-технической базы социальной сферы, в особенности детских дошкольных учреждений, учреждений здравоохранения, обеспечивает лишь минимальные потребности населения в гарантированном получении социальных услуг».

В документе также указано, что на рынке труда не хватает квалифицированных кадров, в обществе растет дифференциация граждан по уровню доходов, износ основных фондов промышленного комплекса составил в 2010 году 49,6%, непопулярность аграрно-промышленного комплекса, плачевное состояние дорог, проблемы ЖКХ, низкий уровень инновационного развития, повышение нагрузки на окружающую среду, высокие барьеры для предпринимателей, а также областной долг в размере 30 млрд рублей, что равно примерно 78% доходов бюджета. Тем не менее, несмотря на все заявленные проблемы, в правительстве уверены, что смогут сформировать условия для динамичного социального и экономического развития Саратовской области.

Однако не все разделяют оптимизм чиновников. Так, глава регионального отделения Сбербанка Юрий Зеленский выступил с критикой доклада господина Пожарова, отметив, что найти источники инвестирования будет крайне трудно. По его мнению, правительству нужно сделать больший акцент на совершенствование путей пополнения бюджета — таких, как увеличение собираемости земельного налога и вывод зарплат сотрудников коммерческих структур «из тени».

Бывший министр экономики области, профессор Поволжского института РАНХ и ГС Александр Степанов считает, что новое направление ресурсно-инвестиционного развития региона будет менее затратным для бюджета, нежели инновационный путь. «Никакой фантастики в заявленных цифрах я не вижу, они вполне нормальные, — отмечает эксперт. — Было даже ощущение, что в некоторых моментах авторы документа занизили немного больше, чем нужно».



Президент торгово-промышленной палаты Саратовской области Максим Фатеев (на фото) отмечает, что ресурсно-инвестиционный подход более прагматичен и должен являться базой для последующего инновационного развития. «Стратегию до 2025 года и программу до 2015-го нельзя делать монументальным памятником, на который все будут молиться, этот документ должен быть гибким и быть очень чувствительным к мировой, российской и региональным конъюнктурам, — считает он (источник: «Коммерсантъ»).

10. АВСТРИЙСКАЯ VOITH HYDRO ВЫБИРАЕТ ПЛОЩАДКУ ДЛЯ СТРОИТЕЛЬСТВА ЗАВОДА.

VOITH HYDRO
POWER GENERATION

Руководство австрийской компании Voith Hydro остановилось на Саратовской области для выбора площадки под строительство завода по производству гидроэнергетического оборудования.

Предприятие создается в рамках стратегического соглашения между австрийской компанией и «РусГидро». В настоящее время рассматриваются три варианта в Балаково.

Балаково планируют посетить представители австрийской Voith Hydro, которая совместно с ОАО «РусГидро» реализует инвестиционный проект по строительству завода по производству оборудования для ГЭС. В настоящее время рассматриваются три площадки в Балаково, все они, как говорит специалист по связям с общественностью «Саратовской ГЭС» Ирина Егорова, находятся недалеко от станции. Когда будет принято окончательное решение, пока неизвестно — после обследования площадок в Балаково австрийцы должны написать заключение, которое потом будет обсуждаться в «РусГидро».

Строительство завода производится в рамках соглашения о стратегическом сотрудничестве между ОАО «РусГидро» и Voith Hydro, подписанного в июне 2011 года.

Документ также предусматривает проведение комплексной модернизации оборудования Саратовской ГЭС, изготовление и поставку оборудования для модернизации Миатлинской ГЭС (на фото). Общая сумма инвестиций сторон составляет более 1 млрд. евро.

Согласно договоренности австрийская компания построит завод, на котором будут произведены 20 гидротурбин мощностью 60 МВт каждая. «РусГидро» получит 50% + 1 акцию, но управление проектом возьмет на себя Voith Hydro. Предполагается, что в течение трех-пяти лет после запуска завода энергокомпания выйдет из акционерного капитала СП. В «РусГидро» ожидают, что до 2025 года завод будет работать практически только на «СарГЭС». Строительство будет завершено в течение года после окончательного выбора площадки.



Параллельно «СарГЭС» проводит модернизацию оборудования. В текущем году на эти цели «РусГидро» потратит более семи млрд. рублей. Большая часть этих средств будет направлена Voith Hydro в качестве авансовых платежей за поставку гидротурбин. Гидротурбины должны быть очень большими. Подобных нет ни на одной гидроэлектростанции в мире, поэтому это уникальный проект, который разрабатывается специально для нас. Первая поставка ожидается в 2015 году, а сейчас ведутся проектные работы и испытания.

Также в 2012 году Саратовская ГЭС начнет модернизацию гидрогенератора №4 и энергоблока №1, завершит замену двух горизонтально-капсульных гидроагрегатов, а также проведет три капитальных и 18 текущих ремонтов гидроагрегатов. В целом преобразования на «Саратовской ГЭС» предусматривают замену 21 вертикальной поворотной-лопастной турбины и гидроагрегата №24 в течение 13 лет (по материалам: «Коммерсантъ», Русгидро).

Уважаемые коллеги!

Мы продолжаем знакомить вас с интересными инвестиционными проектами, которые планируются к реализации на территории регионов – наших партнеров.

Проект создания предприятия по сбору и переработке твердых бытовых отходов в г.Челябинске.

Необходимые инвестиции: 166 000 тыс.рублей (бюджет проекта 188 090 тыс.рублей)

Выпуск продукции низко-технологичного передела (брикетированные металлоотходы, алюминиевые отходы, отходы целлюлозы, полипропилен) и высокотехнологичного передела (производства ПЭТФ листа и профнастила).

Горизонт планирования: 2 года

NPV=305 279 тыс.рублей

IRR – 19,9%

Простой срок окупаемости – 1,06 года.

В случае вашей заинтересованности в реализации представленных проектов, а также за дополнительной информацией просьба обращаться в Департамент содействия инвестициям ТПП России (контактное лицо: Алексей Вялкин, т. (495) 620-0544, эл. почта: vyalkin@tpprf.ru).

11. ИЗ ИСТОРИИ ДЕНЕГ: САМЫЕ ПЕРВЫЕ.



Точно неизвестно, когда появились первые деньги. Самому древнему упоминанию о них 4500 лет. Клинописный текст на глиняной таблетке из Двуречья (юг современного Ирака) сообщает о платеже в виде обусловленной меры серебра. Позже во многих древних государствах металл определенного веса или меры стал выполнять функцию денег, что привело к появлению монет.

Каменные деньги. Каменный диск внизу - малый экземпляр монет, служивших жителям острова Яп в Тихом океане для оплаты общественных расходов и судебных тяжб. Большие экземпляры достигали 4м. в диаметре.

Деньги-топоры. Когда испанские конкистадоры завоевали Мексику, индейцы использовали для платежей какао-бобы и маленькие медные топоры - их мягкий металл не годился для хозяйственных нужд.

Эфиопские соляные бруски. Бруски самородной соли широко использовались в Эфиопии до 1920-х гг. в качестве денег. Чтобы они не ломались, их обкладывали тростником. Кое-где в Восточной Африке стада крупного рогатого скота до сих пор считаются символом богатства.

Деньги-перья. Эти деньги (длинной до 10 м) изготовлены из тонких красных перьев, склеенных вместе и связанных растительными волокнами в круги - бухты. На островах Санта-Крус (Тихий океан) их используют для расчетов при брачных церемониях и покупке океанских каноэ. Чем ярче перья, тем ценнее бухта!

Раковины каури. Самому раннему свидетельству об использовании раковин каури в качестве денег в Китае около 3500 лет. Изображение такой раковины и выбрали для обозначения денег. Раковины каури служили деньгами в 9-18 вв. в Индии, в 17 веке в Таиланде и в 19 веке в Африке.

Первые монеты были изготовлены в 7 в. до н.э. в Малой Азии, в царстве Лидия (ныне территория Турции) из электра - природного сплава золота и серебра. Для подтверждения установленного веса кусочков металла на них штамповался рисунок. Отчеканенный рисунок играл роль печати, или клейма, которым правитель гарантировал точность веса монеты.

Монеты быстро распространялись в эллинском мире. На монетах часто изображали эмблемы мест изготовления. Лев - символ Карию в Малой Азии; ваза, каракатица и черепаха - островов Андроса, Кеоса и Эгины. Жук был эмблемой Афин. Такие монеты были обнаружены в фундаменте храма богини Артемиды в Эфесе, построенного около 560 г. до н.э. Опыт изготовления монет оказался удачным и вскоре распространился на Европу.



Примерно 600 г до. н. э. Первое достоверное свидетельство о существовании банковских операций, похожих на нынешние. Банкир Тифий имел сеть контор в различных городах Греции и Ионии. Он использовал безналичный расчет - торговцы и путешественники перевозили с собой не деньги, а расписки банка Тифия.



Примерно в это же время в Китае начали чеканить монеты из железа. До этого деньги изготавливались лишь из драгоценных металлов и их стоимость, фактически, равнялась стоимости материала, из которого они были изготовлены. В Китае впервые начали использовать для изготовления денег более дешевый материал и ввели понятие "номинал".

В 500 г до. н.э. греческие авторы описывают реформы спартанского законодателя Ликурга. Ликург впервые в мире попытался проводить политику финансового изоляционизма. Он запретил использование золотой и серебряной монеты, чтобы ограничить деятельность иностранных торговцев предметами роскоши. Спартанские деньги изготавливались нарочито большими и тяжелыми, для перевозки даже не очень крупных сумм требовалась телега, запряженная лошадью. Они не были конвертируемы - их отказывались принимать к оплате везде, кроме Спарты.

В 910 году в Китае начат массовый выпуск денег из бумаги. Банкноты -это просто листки бумаги. Но они приравниваются к деньгам, т.к. замещают в обращении настоящие деньги. В 10 веке правительство Китая выпустило тяжелые железные монеты малой покупательской способности. Люди оставляли их у купцов и пользовались полученными взамен расписками. В начале 11-го в. правительство лишило купцов права давать расписки и само напечатало квитанции, которые официально заменили монеты и значительно упростили расчеты.

1156 год. Первый официальный контракт о курсах обмена валют. Генуэзские купцы заключили его с Византией. Менялы, специализировавшиеся на обмене денег, выпускавшихся различными государствами, действовали повсеместно в мире более 1.6 тыс. лет.

12 век. В северной Италии открывается множество частных банкирских домов. В Генуе зафиксирован первый банковский перевод безналичных средств в современном смысле этого слова.

1440 год. Иоганн Гутенберг изобрел печатный станок, который предназначался для изготовления книг. Однако в скором времени было предложено использовать его для печатания бумажных денег - их выпуск стал более быстрым и менее затратным. Ранее принцип печатного станка для печати денег использовали китайцы, однако об этом европейцы, судя по всему, не знали.



1649 год. Банки Англии, Франции, Голландии стали выпускать чеки в современном их понимании. Прототипы банковского чека были известны с 13 века.

1661 год. Создан первый государственный центральный банк в мире - Банк Швеции. Идея центрального банка, контролирующего банковские операции в стране и отвечающего за производство и состояние национальной валюты, была революционным нововведением и крайне долго прививалась в мире. К примеру, во Франции центральный банк появился через 140 лет. Государственный банк Российской Империи был основан в 1860 году. В США Федеральная Резервная Система (выполняет функции Центрального Банка) была создана лишь в 1913 году. До этого многие американские банки самостоятельно выпускали долларовые банкноты, которые заметно отличались по размеру и дизайну.



1768 (1769) год – выпущены первые русские бумажные деньги (по преданию, из старых дворцовых салфеток и скатертей). Манифестом Екатерины II от 29 декабря 1768 г. (по старому стилю) был основан "Променный Банк", переименованный позднее в "Ассигнационный Банк", который выпустил одновременно в своих двух отделениях – С. Петербургском и Московском первые ассигнации номиналом в 25, 50, 75 и 100 рублей, в двух вариантах - по месту выпуска.

Хотя выпуск по манифесту 1769 г. и объяснялся "облегчением при торговых расчетах и удобством, пересылки", что было отчасти верным, на самом же деле это был "вынужденный кредит" главным обр. для ведения Русско-турецкой войны, начавшейся в 1768 году, и требовавшей громадных средств. За время 1769-1785 г.г. было выпущено на 45 миллионов рублей.

Ассигнации не были «полноценными», т.е. не обеспечивались полностью серебром, т.к. по мере постоянно увеличивающихся выпусков, теряли свою "внутреннюю стоимость".

Они выпускались правительством по 1843 год и обладали платежной силой до конца 1847 года. Реальная стоимость бумажного рубля с первоначальных 100 копеек серебром дошла к 1810 году до 25 копеек. В 1839 году законодательно серебряный рубль был приравнен 3 рублям 50 копейкам ассигнациями.

1824 год. В США впервые в мире создана система банковского клиринга - система безналичных расчетов за товары, ценные бумаги и оказанные услуги, основанная на учете взаимных финансовых требований и обязательств.



1837 год. Изобретение телеграфного аппарата, приведшее к революции в сфере финансов. В конце 18 века телеграф стал средством финансовых коммуникаций. В начале XX века примерно 80% мировых банковских платежей проходили с помощью телеграфа. В 1914 году в Великобритании имелось около 800 тыс. телеграфных аппаратов, в Германии - около 1 млн. 400 тыс., в США - 10 млн. Любопытно, что Федеральная Резервная Система США стала использовать телеграф для проведения транзакций лишь в 1918 году. Причиной было недоверие к новой технологии: считалось, что благодаря телеграфу доступ к финансовой информации смогут получить жулики.



1944 год. Международная конференция в Бреттон Вудсе (США). Курс доллара привязан к курсу золота. Доллар стал валютой, на которой основана международная торговля. Этот год условно принято считать началом современного процесса глобализации. На конференции в Бреттон-Вудсе также было принято решение о создании Международного Валютного Фонда (International Monetary Fund) Всемирного Банка (World Bank) и развитии свободной торговли. Принципиально новая идеология деловых отношений нуждалась в новых способах операций с деньгами.

1950 год. Создана первая кредитная карточка - Diners Club, которая предназначалась для оплаты завтраков, обедов и ужинов в ресторанах. Два года спустя Franklin National Bank выпустил первую банковскую кредитную карточку. Ныне на одного взрослого американца приходится 10 пластиковых карточек, ими можно расплатиться практически везде

1971 год. Привязка доллара к золоту отменена. Договоренности Бреттон Вудса фактически утратили силу.

1993 год. Изобретены "цифровые деньги" - DigiCash. На основе этой технологии чуть позже были созданы смарт-карты - карточки с компьютерным чипом, на которой записывается информация о количестве денег на счете. Приобретатель карточки может купить ее, например, за и использовать как обычные деньги (подразумевается, что считывающие устройства установлены абсолютно везде, где может требоваться оплата), а после либо пополнить счет, либо просто выбросить карточку.



Во время Олимпийских игр в Атланте (1996 год) было продано более 300 тыс. смарт-карт. В Японии в этом же году на смарт-карты были переведены абсолютно все телефонные аппараты.

Обычные смарт-карты защищены персональным кодом, что делает их воровство менее прибыльным и хлопотливым занятием, чем похищение обычных денег. Ныне

существуют технологии, позволяющие персонализировать "цифровые деньги", например, на них можно разместить фотографию владельца, отпечатки его пальцев и т.д.

1995 год. Год великого перелома. Окончательная победа цифровых денег над бумажными. В 1995 году 90% всех банковских платежей в США проводилось в электронной форме: по подсчетам National Automated Clearing House Association, 3 трлн. транзакций совершались в электронной форме, трлн. - чеками и лишь 2 трлн. - наличными.

2002 год. Впервые введена единая валюта для европейских государств - евро. Для проведения безналичных расчетов евро применялось с 1999 года.

2003 год. Роберт Мандел (*Robert Mandell*, на фото), лауреат Нобелевской премии по экономике, предсказал, что уже в 2040 году мир может оказаться на пороге создания единой валюты. Ее основой могут стать денежные единицы США, Европейского Союза и Японии. Мандел назвал гипотетическую валюту "дей" (доллар, евро, йена) или "интор".



В бюллетене использованы материалы информационных агентств «Росбизнесконсалтинг», «Эксперт», «Коммерсантъ», «Ведомости», «Московские новости», «ТПП-Информ», данные Росстата, Банка России, Минрегиона России, Минэкономразвития России, Минфина России, сайты территориальных ТПП и администраций регионов.

Бюллетень подготовлен Департаментом содействия инвестициям т. (495) 620-0544
(главный редактор – Дмитрий Курочкин, ответственный за выпуск - Алексей Вялкин, vyalkin@tpprf.ru).

ПРИЛОЖЕНИЕ (направляется отдельно от бюллетеня).

