Константин Васильев,
начальник отдела мировых рынков, партнер, Cbonds

ВЭБ нам поможет...

В СВЯЗИ С ПРОБЛЕМАМИ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ ПО ВОЗВРАТУ ЗАРУБЕЖНЫХ КРЕДИТОВ ПРАВИТЕЛЬСТВО СТРАНЫ ПРИНЯЛО ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ МЕРЫ ПО ЦЕЛЕВОМУ РЕФИНАНСИРОВАНИЮ ВНЕШНИХ ДОЛГОВ СИСТЕМООБРАЗУЮЩИХ КОРПОРАЦИЙ ЧЕРЕЗ ВНЕШЭКОНОМБАНК. И ХОТЯ ИЗНАЧАЛЬНО ВЭБ ДОЛЖЕН БЫЛ ЗАНИМАТЬСЯ ДОЛГОСРОЧНЫМИ ИНФРАСТРУКТУРНЫМИ ПРОЕКТАМИ, ТЕПЕРЬ ОН ВСЕ СИЛЫ БРОСИЛ НА СПАСЕНИЕ КРУПНЕЙШИХ ДОЛЖНИКОВ СТРАНЫ, СТАВШИХ ЗАЛОЖНИКАМИ МИРОВОГО КРИЗИСА ДОВЕРИЯ.

НЕОСИНДИКАЦИИ

Ключевым моментом, заставившим государство приступить к рефинансированию внешних долгов и поддержке крупнейших компаний, стало желание удержать внутри страны стратегически важные финансовые активы. Так, помимо прямых приобретений, государство получило в качестве залога по предоставленным кредитам доли в этих компаниях. Во многих случаях речь идет о «мягкой» национализации данных компаний, что, конечно, не является экономически эффективным, но в условиях глубокого финансового кризиса становится единственно возможным сценарием спасения экономики страны. Заметим, что к данному «неэффективному» инструменту прибегают и такие «сверхпродвинутые» экономические державы, как США, Англия и страны объединенной Европы.

В постсоветской России некоторое время бытовала лишь прямо противоположная практика. Участники рынка в 1990-х годах во время залоговых аукционов, когда они кредитовали государство, получали в качестве залога акции ведущих компаний. Государство не вернуло долги, и в стране появились олигархи, ставшие владельцами предприятий за небольшую часть реальной стоимости. Теперь же государство решило стать основным игроком на кредитном рынке за счет валютных резервов страны.

Прямым поводом для данных действий государства на фоне падения фондовых рынков стали звонки заемщикам с требованием пополнить залоги по кредиту, или так называемые margin calls. За последнее время было около 10 margin calls у крупнейших российских компаний. Кредиторы начали распродавать заложенные акции, что привело к лавинообразному обвалу на фондовых площадках, в частности, за счет автоматических продаж акций при достижении уровней stop loss.

Наиболее серьезные сложности возникли у ряда крупных холдингов («Базэл», «Ренова» и др.) и фондов, которые на заемные деньги осуществили различные портфельные инвестиции. «Базэл» был вынужден продать по margin call 10% акций немецкой компании по

производству стройматериалов Hochtief. Basic Element, чьим бенефициаром является Дерипаска, лишилась 20% в канадском производителе автокомпонентов Magna International. Владелец «Реновы» Виктор Вексельберг признался, что у него прозвучали margin calls по некоторым инвестициям. АФК «Система» внесла дополнительный залог по кредиту $700 млн, взятому девелоперской дочкой «Системы-Галс» в прошлом году у ВТБ. Если раньше половина кредита была обеспечена акциями «Системы-Галс», то теперь залогом по нему является пакет в 71% акций девелоперской компании, а также пакет акций опорного банка АФК — МБРР.

Более рыночным вариантом решения проблемы в текущей ситуации участники рынка видят выкуп структурами государства конвертируемых в акции обязательств компаний, пострадавших в ходе финансового кризиса. Но средства на выкуп конвертируемых облигаций пока не заложены в бюджетах государства и ВЭБа. Хотя на самом деле ВЭБ уже активно представлен на фондовом рынке под видом поддержки фондовых рынков. Банк уже использовал порядка 20 млрд руб. для работы с акциями и 5 млрд руб. для работы с облигациями высоконадежных российских эмитентов.

В качестве альтернативных источников финансирования также отметим следующее. Первоначально, исходя из целей создания, долгосрочными инфраструктурными проектами должен был заниматься ВЭБ, но теперь он все силы бросил на проблемные банки и компании. Инфраструктурными же проектами решили заниматься сами корпорации посредством их финансирования через выпуск так называемых инфраструктурных облигаций. Уже в первом квартале 2009 года инфраструктурные облигации могут выпустить РЖД, «Газпром», «Роснефть» и другие компании на сумму около 500 млрд руб.

РЖД, отказавшись от денег Внешэкономбанка, готова предложить государству приобрести облигации на 100 млрд руб. для реализации программы заимствований на 2009 г. Бумаги будут выпускаться на 10–15 лет под конкретные проекты, указанные в инвестпрограмме РЖД. Чтобы привлечь инвесторов к облигациям с такими сроками, нужно обеспечить им возможность рефинансирования. Для этого РЖД предлагает привлечь к этим операциям Центробанк, чтобы держатели облигаций могли закладывать их в ЦБ более чем на год с дисконтом до 15%.

ВНЕШЭКОНОМБАНК КАК ЗАЕМЩИК

Внешэкономбанк, являясь агентом Правительства Российской Федерации, ведет активную деятельность на внешних финансовых рынках по следующим ключевым вопросам.

- Управление государственным внешним долгом
  - Парижский клуб
  - Лондонский клуб
  - Коммерческая задолженность
  - Привлечение под гарантии Правительства Российской Федерации иностранных кредитных ресурсов, их обслуживание и погашение
  - Взыскание с российских заемщиков задолженности по кредитам, полученным ими за счет централизованных средств
- Управление государственным внутренним валютным долгом
- Управление государственными внешними финансовыми активами

В рамках управления государственным внешним долгом, помимо обслуживания суверенных еврооблигаций, Внешэкономбанк сам выступил эмитентом еврооблигаций. 2 декабря 1997 г. состоялся один из этапов завершения операции по урегулированию задолженности перед иностранными финансовыми институтами, объединенными в Лондонский клуб, путем оформления основного долга в ценные бездокументарные бумаги (Principal Notes, или PRINs), а процентов по нему — в бумажные процентные облигации (Interest Arreas Notes, или IANs) со сроками погашения в 2020 и 2015 гг. Были выпущены FRN (ISIN: XS0082144923/ US928564AB98) на $6.8 млрд под LIBOR + 81.25 б.п. В связи с финансовым кризисом 1998 г. платежи Лондонскому клубу были приостановлены. 10–11 февраля 2000 г. во Франкфурте было заключено новое соглашение с Лондонским клубом о реструктуризации задолженности бывшего СССР. Соглашение предусматривало обмен инструментов Лондонского клуба (PRINs и IANs) на облигации внешних облигационных займов Российской Федерации со сроками погашения в 2010 и 2030 годах.

Лондонский клуб — международное объединение частных коммерческих банков, чьи кредиты не находятся под защитой государственных гарантий или страхования, для решения проблем неплатежей ряда стран, в первую очередь развивающихся, по внешнему долгу. В клуб входят около 600 коммерческих банков индустриально развитых стран мира. В декабре 1991 года на основании обращения Внешэкономбанка был создан Банковский консультативный комитет во главе с Дойче Банком, который выступал посредником по выработке общих принципов реструктуризации задолженности бывшего СССР перед коммерческими банками, объединенными в Лондонский клуб.

Сейчас Внешэкономбанк ведет активную деятельность на рынке синдицированных и двусторонних кредитов. В самый разгар кризиса ВЭБ смог привлечь синдицированный кредит на 335 млн евро под EURIBOR + 0.75 б.п. на 3 года, хотя первоначально планировалась чуть большая сумма в $500 млн. Организаторами сделки выступили Barclays Capital, ING Wholesale Banking, Intesa Sanpaolo, Mizuho, Societe Generale, SMBC, другие участники синдиката: ZAO KB Citibank и JP Morgan Chase Bank. Полученные кредитные ресурсы Внешэкономбанк будет использовать в целях финансирования текущей кредитно-инвестиционной деятельности.

Всего, по данным Loans.Cbonds, ВЭБ с 2005 года выходил на рынок синдикаций три раза: помимо займа в евро, было два займа в долларах на $500 млн (уже погашен) и $800 млн в 2005 и 2006 г. соответственно.

Помимо синдикаций Внешэкономбанк активно привлекает двусторонние кредиты под финансирование конкретных инвестиционных проектов. Так, за последний год, по публичным данным, было подписано 7 кредитных соглашений с крупными международными банками на общую сумму около $1.4 млрд. Среди основных партнеров Внешэкономбанк выделяет ECGD (Великобритания), банк KfW (Германия), ассоциацию французских

Привлеченные Внешэкономбанком синдицированные и некоторые двусторонние кредиты

Кредит	Тип кредита	Объем кредита, млн	Валюта	Ставка по кредиту, б.п.	Дата окончания синдикации	Срок кредита, мес.	Организаторы	Дополнительная информация/ цель кредита
Внешэкономбанк, 10.2008	Синдикация	335	EURO	EURIBOR + 75	октябрь 08	36	Barclays Capital, ING Wholesale Banking Лондон, Intesa Sanpaolo, Mizuho Corporate Bank, Societe Generale, SMBC	Другие участники синдиката: Citibank и JP Morgan/ Финанс. текущей деятельности
Внешэкономбанк, 7.2006	Синдикация	800	USD	LIBOR + 35	июль 06	36	Deutsche Bank, Dresdner Kleinwort, RZB Group, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	
Внешэкономбанк, 7.2005	Синдикация	500	USD	LIBOR + 90	июль 05	36	ABN AMRO, Dresdner Kleinwort и Deutsche Bank	Спрос — $600 млн. Увеличен на $200 млн. Возможность пролонгации на год.
Рамочное кредитное соглашение	Двусторонний кредит	200	USD		сентябрь 08	48	Экспортно-Импортный Банк Кореи	Финанс. рос. компаний, осуществляющих закупки товаров и услуг из Кореи
Соглашение об открытии кредитной линии	Двусторонний кредит	200	USD		август 08		WestLB AG, London Branch	Рефинанс. ОАО «Московский бизнес инкубатор»
Индивидуальное кредитное соглашение	Двусторонний кредит	48.24	USD		июнь 08	96	Deutsche Bank AG	Рефинанс. ООО «Свинокомплекс Сафоновский»
Индивидуальное кредитное соглашение	Двусторонний кредит	110	USD		июнь 08	66	Deutsche Bank AG	Финанс. проекта ООО «Металл-Дон»
Среднесрочное кредитное соглашение	Двусторонний кредит	213	EURO		март 08	60	SMBCE	Финанс. проекта Шереметьево-3
Среднесрочное кредитное соглашение	Двусторонний кредит	42	EURO		март 08	36	SMBCE	Финанс. проекта Шереметьево-3
Рамочное кредитное соглашение	Двусторонний кредит	300	EURO		ноябрь 07		BNP Paribas	Финанс. закупок товаров и услуг западно-европейского производства рос. импортерами

Источник: Loans.Cbonds.info, Внешэкономбанк (www.veb.ru)

банков AFB-export, Эксимбанк (США), агентства SACE (Италия) и CESCE (Испания) и другие.

Рейтинговые агентства по-разному оценивают деятельность Внешэкономбанка: рейтинги находятся на одном уровне по всем трем мировым агентствам, но прогнозы отличаются. У Fitch и Standard & Poor's прогноз негативный, а Moody's даже повысило долгосрочный кредитный рейтинг Внешэкономбанка по депозитам в иностранной валюте с Baa2 до Baa1 в июле, прогноз рейтинга — позитивный.

Текущие рейтинги Внешэкономбанка и дата последних рейтинговых решений:

- Standard & Poor's: BBB+/негативный, межд. шкала в ин. вал. / 26.09.2008
- Moody's: Baa1/позитивный, межд. шкала в ин. вал. / 16.07.2008
- Fitch Ratings: BBB+/негативный, межд. шкала в ин. вал. / 10.11.2008

БАНК РАЗВИТИЯ VS БАНК СПАСЕНИЯ

7 июня 2007 года на основании Федерального закона «О банке развития» «Банк внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанк СССР)» был реорганизован путем его преобразования в государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)». Внешэкономбанк является агентом правительства России и благодаря этому осуществляет управление государственными финансовыми активами, внешним и внутренним долгом, средствами пенсионных накоплений. Кроме того, банк участвует в реализации инвестиционных проектов, таких как поддержка экспорта промышленной продукции, малого и среднего бизнеса, инновационных проектов, проектов, направленных на повышение эффективности использования природных ресурсов и охрану окружающей среды.

Для решения данных задач и в целях повышения эффективности управления средствами Фонда национального благосостояния средства фонда могут быть размещены на депозитах во Внешэкономбанке в сумме до 625 млрд руб. При этом 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. Кроме того, до 175 млрд руб. может быть размещено до 2013 года также под 7% годовых. За счет перечисленных на депозит средств Внешэкономбанком приобретаются акции и корпоративные облигации российских эмитентов. После формирования Внешэкономбанком из указанных финансовых активов инвестиционного портфеля предполагается заменить фиксированную ставку по депозиту на плавающую с выплатой процентного дохода исходя из доходности индексов, состоящих из ценных бумаг, входящих в указанный портфель. В соответствии с указанными договорами, со счета по учету средств Фонда национального благосостояния для размещения на депозиты во Внешэкономбанк по состоянию на 1 ноября 2008 г. было перечислено 170 млрд руб.

Но 14 октября на фоне дальнейшего усиления влияния кризиса на российскую финансовую систему Правительством РФ принимается Федеральный закон Российской Федерации от 13 октября 2008 г. N 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации». С принятием данного закона ВЭБ из банка развития становится банком «спасения». Всего, по данным ЦБ РФ, в четвертом квартале этого года компании должны выплатить по внешним долгам $47.5 млрд, в 2009 г. — $115.7 млрд.

Со дня вступления в силу Федерального закона и до 31 декабря 2009 года включительно Внешэкономбанк вправе предоставлять организациям, удовлетворяющим определенным требованиям, кредиты в иностранной валюте для погашения и (или) обслуживания кредитов, полученных этими организациями до 25 сентября 2008 года от иностранных организаций, приобретать права требования у иностранных кредиторов к этим организациям по обязательствам, возникшим до 25 сентября 2008 года, и осуществлять в указанных целях иные операции в соответствии с решениями наблюдательного совета Внешэкономбанка. Общая сумма указанных кредитов и приобретаемых Внешэкономбанком прав требований не должна превышать сумму, эквивалентную $50 млрд.

Минимальная процентная ставка по кредитам должна превышать ставку LIBOR в долларах США сроком на один год, установленную на дату предоставления кредита, не менее чем на 5 п.п. В целях обеспечения возможности предоставления Внешэкономбанком кредитов ЦБ РФ размещает во Внешэкономбанке депозиты на общую сумму не более $50 млрд сроком на один год по ставке, превышающей на 1 п.п. аналогичную ставку LIBOR.

СУБОРДИНИРОВАННЫЕ КРЕДИТЫ

По указанному выше закону субординированные кредиты без обеспечения по ставке 8% годовых на срок до 31 декабря 2019 года включительно на общую сумму, не превышающую 500 млрд руб., Сберегательному банку Российской Федерации предоставляет ЦБ РФ. А от ВЭБа кредиты на 200 и 25 млрд руб. соответственно получат ОАО «Банк ВТБ» и ОАО «Россельхозбанк». Внешэкономбанк также вправе предоставлять до 31 декабря 2009 года субординированные кредиты другим заемщикам на общую сумму, не превышающую 225 млрд руб. Эти заемщики должны соблюдать следующие условия:

- наличие у кредитной организации на дату обращения за получением кредита (займа) рейтинга долгосрочной кредитоспособности не ниже установленного минимального уровня;
- получение кредитной организацией после 1 октября 2008 года от третьих лиц субординированных кредитов (займов) и (или) сумм в оплату взноса в уставный капитал этой кредитной организации;
- общая сумма субординированных кредитов, предоставляемых одной кредитной организации, не должна превышать 15% от величины собственных средств (капитала) получателя кредита (займа), рассчитанной на 1 октября 2008 года.

Субординированные кредиты могут быть предоставлены полностью или частично путем приобретения Внешэкономбанком выпускаемых получающими соответствующие кредиты кредитными организациями облигаций и (или) выпускаемых в их пользу и гарантированных ими еврооблигаций.

- Минимальные уровни рейтингов, которым на данный момент соответствуют рейтинги около 200 российских банков:
- Fitch Ratings (международная/национальная шкала) — B-/ BBB-(rus);
- Standard & Poor's (международная/национальная шкала) — B-/ BBB-(rus);
- Moody's/ Moody's Interfax Rating Agency — B3/ Baa3.ru;
- Эксперт РА — B++;
- Национальное рейтинговое агентство — BBB-;
- «Рус-Рейтинг» — BBB-.

При наличии у заемщика нескольких рейтингов, присвоенных ему разными рейтинговыми агентствами, во внимание принимается наиболее высокий рейтинг.

Приоритет отдается заемщикам, ориентированным на преимущественное финансирование реального сектора экономики, имеющим значительный объем вкладов, привлеченных от физических лиц, а также занимающим существенное положение в своем субъекте Российской Федерации. Доля российских юридических и физических лиц в качестве конечных владельцев в уставном капитале заемщика должна составлять не менее 50% плюс одна акция (доля).

На данный момент Внешэкономбанк получил заявки от более 60 банков на субординированные кредиты общим объемом 98 млрд руб. На ближайшем наблюдательном совете Внешэкономбанка будут рассматриваться три заявки от банков на общую сумму 17 млрд руб. Первые заявки были поданы от Альфа-Банка, «Уралсиба», УРСА Банка, «ТРАСТА». Планируют обратиться в ВЭБ Транскредитбанк, Газпромбанк, Промсвязьбанк, банк «Санкт-Петербург».

Заемщики, планирующие привлечь наиболее крупные субординированные кредиты

Заемщик	Объем кредита, млн	Валюта	Еврооблигации в обращении, млн $	В т.ч. субордин., млн $	Синдицированные кредиты, млн $	Рейтинги заемщика (M/S&P/F)
Альфа-банк	400	USD	3 113	525	1410	Ba1/BB/BB
Банк Уралсиб	1 500	RUR	0	0	854	Ba3/ BB- /B+
Банк Санкт-Петербург*	3 000	RUR	275	100	145	Ba3/- /B+
Газпромбанк*	3 000	RUR	3 364	300	950	Baa1/BBB-/ -
Промсвязьбанк*	3 000	RUR	920	345	870	Ba2/BB-/B+
Росевробанк	980	RUR	80	0	136.3	B1/- / -
Транскредитбанк	1 000	RUR	750	0	272.5	Ba1/ BB/ -
ТРАСТ*	3 000	RUR	150	0	0	B1/- / -
УРСА Банк	3 500	RUR	1 512	160	385.8	Ba3/- /B+
Итого	29 780	RUR	10 163	1430	5023.6	

** — оценочный минимальный объем*

Некоторые выданные/одобренные кредиты на рефинансирование внешнего долга

Заемщик	Объем кредита, млн	Валюта	Еврооблигации в обращении, млн $	Синдицированные кредиты, млн $	Рейтинги заемщика (M/S&P/F)	Дополнительная информация/ Цель кредита
Альфа-Групп (Эко Телеком, Вымпелком)	2 000	USD	5 417	3150	Ba2/BB+/-	Выплатить кредит Deutsche Bank и сохранить 44-процентную долю Альфа-Групп в компании Вымпелком, которая выступает залогом по кредиту
Группа Евраз	1 807	USD	3 050	3439	Ba2/BB-/BB	Рефинансирование кредита на $2,3 миллиарда, на покупку активов IPSCO
РЖД	270	USD	0	1400	A3/BBB+/BBB+	Три четверти от погашаемого в ноябре этого года внешнего займа на $360 млн
Роснефть	800	USD	0	17773	Baa1/BBB-/BBB-	На рефинансирование
Русал	4 500	USD	0	6645.8	-/-/-	На рефинансирование кредита, привлеченного для выкупа блокпакета Норильского никеля. В обеспечение кредита UC RUSAL предоставит в залог 25 % акций «Норникеля».
Ситроникс	230	USD	0	0	B3/-/B-	На рефинансирование кредитов Dresdner Bank под залог 61,3% акций «Ситроникса».
X5	200	USD	0	1900	B1/BB-/ -	
Итого по одобренным	9 807	USD	8 467	34307.8		
Группа ПИК	300	USD	0	0	-/-/CCC	3 зарубежных кредита в сумме на $350 млн
ЛУКОЙЛ	1 800	USD	1 000	3580	Baa2/BBB-/BBB-	Для рефинансирования долгов.
МТС	800	USD	800	1330	Ba2/BB/BB+	На рефинансирование задолженности компании по синдицированному кредиту в 2009 г.
Итого по планируемым	2 900	USD	1800	4910		

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ ВНЕШНИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

В рамках реализации положений Федерального закона Российской Федерации от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ и в соответствии с решениями наблюдательного совета Внешэкономбанк приступил к рефинансированию обязательств российских компаний перед иностранными финансовыми институтами.

Средства на рефинансирование во Внешэкономбанке иностранных займов смогут получить только те компании, которые работают на территории РФ и в реальном секторе экономики. Их деятельность должна иметь важное значение для экономики региона или стратегических отраслей. Претендовать на рефинансирование могут компании, которые привлекали кредиты до 25 октября этого года для реализации инвестпроектов или приобретения активов на территории РФ. Кроме того, если речь идет об акционерных обществах, акционеры должны сами привлекать софинансирование, разделяя риски с государством.

Максимальный объем средств, выделяемых Внешэкономбанком (ВЭБ) российским компаниям для рефинансирования иностранных займов, не должен превышать $2.5 млрд на одного заемщика (впрочем, как минимум для одного заемщика – корпорации «Русал» – уже было сделано исключение). Рассматривать заявки на рефинансирование иностранных займов ВЭБ будет в течение 18 дней с момента подачи. Всего на рефинансирование выделено $50 млрд.

Средства на общую сумму $7.8 млрд уже выделены ряду компаний топливно-энергетического комплекса, металлургической промышленности, строительной отрасли, транспорта и связи. Около $2 млрд выделено для предприятий горнорудной промышленности и микроэлектроники. В общей сложности, в ВЭБ поступило заявок более чем на $100 млрд, из них большая часть — это банки, и порядка $30 млрд — это российские корпорации. С заявками обратились компании сырьевых отраслей, нефте- и газодобычи, металлургии, работающие в инновационных отраслях, строительстве и торговле, розничные сети.

Наблюдательный совет Внешэкономбанка одобрил выделение денег первым российским компаниям, испытывающим трудности с рефинансированием кредитов иностранных банков. Внешэкономбанк уже одобрил помощь «Альфа-Групп» для расчетов с Deutsche Bank по кредиту в $2 млрд. ВЭБ получает при этом в залог 44% голосующих акций «Вымпелкома». Одобрена заявка РЖД на рефинансирование $270 млн. По данным «Ъ», в числе спасаемых от проблем с margin calls «Русал», ритейлер X5, «Вымпелком», «Мечел». Решения приняты также по UC Rusal, «Роснефти», ГК «ПИК».

В ВЭБ обратились и «Газпром нефть», «Лукойл», ТНК-ВР. «Лукойл» просит у ВЭБ $1.8 млрд для рефинансирования долгов на $2.5 млрд до середины следующего года. Крупнейший в мире производитель титана, российская корпорация «ВСМПО-Ависма», получит пятилетний кредит Внешэкономбанка в размере $400 млн на реализацию инвестиционной программы. Корпорация летом этого года надеялась занять $1 млрд на развитие производства у западных банков. Аэропорт «Внуково» тоже подал заявку в ВЭБ.

Вообще, по мнению участников рынка, сейчас «только ленивый не подает заявку» на «нерыночно» дешевые средства. При этом, оказывается, многие бизнесмены готовы заложить активы государству и допустить его представителей к управлению.

СПАСЕНИЕ ПРОБЛЕМНЫХ БАНКОВ РФ

Помимо выдачи кредитов в некоторых случаях государство прибегло к более радикальным и менее рыночным мерам по спасению российских компаний и банков. Так, с целью стабилизации банковского сектора России наблюдательный совет Внешэкономбанка одобрил сделку по приобретению 99% акций ЗАО КБ «Глобэкс». ЦБ России выделяет Внешэкономбанку $2 млрд в форме депозита сроком на один год. Также 30 октября 2008 года Внешэкономбанк приобрел ОАО АКБ «Связь-Банк», получив на его спасение $2.5 млрд. Внешэкономбанк был выбран, в первую очередь, потому, что указанные банки решали еще и некие социальные задачи. Так, через Связь-Банк получали зарплату сотрудники государственной почты.

К помощи ВЭБа, а не других госбанков, прибегли также и потому, что такие крупные государственные банки, как Сбербанк и ВТБ, котируются на биржах и должны больше заниматься своими обязательствами, связанными с котировками, а приобретения проблемных банков заметно скажутся на балансе.

Еще одним игроком на данном рынке является Агентство по страхованию вкладов (АСВ). Так, в конце октября с использованием средств Банка России (8 млрд руб.) введено полугодовое управление банком ВЕФК (Восточно-европейская финансовая корпорация). В общей сложности АСВ на рекапитализацию проблемных банков получит от государства 200 млрд руб. и сможет также получать пятилетние беззалоговые кредиты Центробанка на решение проблем с ликвидностью отдельных банков. ЦБ РФ также выступает за создание «фонда коллективной безопасности банков».

Но государственные деньги не бесконечны, и ЦБ РФ призывает частные банки активнее подключаться к консолидации отрасли, насчитывающей более 1000 банков, обещая их поддержать финансово. О готовности принять участие в консолидации российского банковского сектора как через покупку банков, так и через приобретение их активов уже заявили такие крупные частные банки, как Альфа-Банк и МДМ-Банк.