



Спутник и Погром - Что случилось с экономикой 18 — 24 сентября 2017 года?

Специальный доклад «Спутника и Погрома»

poraywall



<https://t.me/nopaywall>

[Дмитрий Настасьев](#)

В этом еженедельном экономическом дайджесте «Спутника и Погрома»:

— Следующий пошёл, БИН! Набиуллина по-братски приступает к санации «Бинбанка».

Сколько стоит русской экономике спасение многонациональных банков?

— Украина вернулась на рынок евробондов: в парламенте страны празднуют перемену, а Минфин России снова винит во всех бедах спекулянтов. Где правда?

— Кремлевские стратеги винят в проблемах экономики недостаточную миграцию.

Программа ЦСР: миграционную привлекательность — повышать, визы — ни в коем случае не вводить, дополнительные гарантии для работников-граждан РФ — не нужны!

— Счётная палата констатирует рост дефицита бюджета в ФСС, ПФР, а вот в ФОМС, наоборот, профицит. Если вспомнить аналитику Милова, то можно сказать, что

Навальный уже победил.

Своих не бросают

Выдающаяся даже для РФ по своей дерзости история разворачивается прямо на наших глазах. Собственники «Бинбанка», уважаемые сыны ингушского народа, многонациональные бизнесмены Михаил Шиханов и Михаил Гучериев обратились к Банку России с просьбой рассмотреть возможность санации их детища. Судя по тому, что положительное решение было принято Набиуллиной в тот же день, о проблемах банка знали давно и хорошо. Санацию «Бина», так же, как и проблемы «Открытия», возьмет на себя Фонд консолидации банковского сектора, подконтрольная ЦБ организация, [спешно слепленная](#) этим летом. Так закончилась эпопея великого комбинатора Михаила Гучериева, который всего два года назад обещал, что его банк обязательно войдет в десятку крупнейших — и в чем-то он действительно достиг успеха. Так что же произошло с «Бинбанком»? Стоит выделить как минимум две причины: агрессивное расширение и кэптивная деятельность. В течение последних трех лет

«Бин» на кредиты от ЦБ [скупал](#) проблемные частные банки, раздувая свои активы и стремясь войти в заветную десятку. В 2016 году Гурцериевы-Шишхановы приобрели «МДМ банк», в 2014-м — группу «Рост банк», освоив 36-миллиардный кредит от ЦБ. Ещё раньше — вместе со всей федеральной ратью спасали украинскую экономику, купив тамошний «Москомприватбанк». Тоже, разумеется, за счёт льготного кредита от российского Центробанка. Если бы ненасытные банкиры остановились и начали наконец оптимизировать активы (вместо того, чтобы купаться в льготных кредитах Набиуллиной и продолжать сорить деньгами), то печального конца можно было избежать. Но не таков горячий нрав титульных народов Ресурсной Федерации! Куй железо, пока горячо! Владельцы «Бина», также хорошо известные, как хозяйева группы «Сафмар», за последние два года бешено скупали бизнес, кажется, во всех отраслях экономики. Об одном из таких явлений, компании «Сафмар ритейл», ставшей за короткие три года практически монополистом на рынке бытовой техники, мы [писали](#) совсем недавно. Откуда деньги? Думаю, вы уже догадались. Если нет, то вот «Ведомости» ещё год назад хорошо [всё объяснили](#).

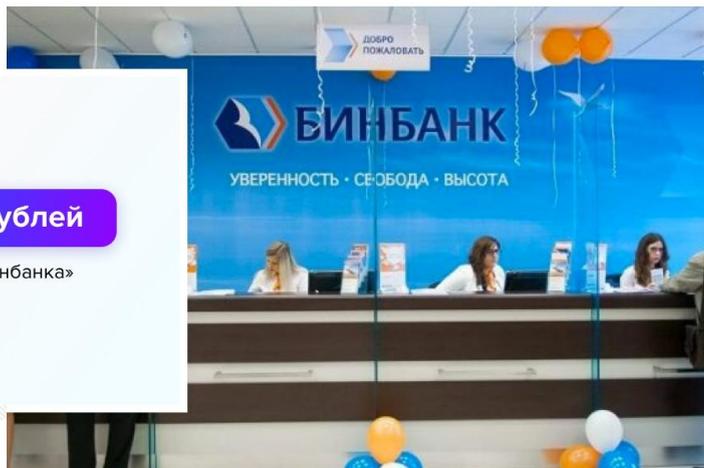
Самое смешное, что за все эти подвиги гениальных южных предпринимателей не собираются даже журить. Напротив, фокус удался — теперь за раздутым «Бином» [признали](#) статус системно-значимого. Ещё бы, с 2015 года его активы выросли с 400 до 1,5 млрд рублей! Теперь будут спасать.

Всё это, конечно, имеет отношение больше к политике, чем к экономике. У Гурцериевых есть свои рычаги в федеральном правительстве. Забавный факт: первый и действующий глава Фонда консолидации банковского сектора Алексей Кузнецов [ранее возглавлял](#) управляющую компанию «ЕФГ управление активам», подконтрольную... финансовой группе «Сафмар».

В какую стоимость обойдется помощь «Бину»? ЦБ оценил дыру в балансе проблемной организации — 250–300 млрд рублей. Способ решения у ЦБ один — денежная эмиссия. Сомнительно, что Набиуллина сможет обойтись без этого инструмента, ведь прибыли у ЦБ [не планируется](#) в ближайшие три года, а значит стоит ожидать серьезных последствий. В первую очередь, это консервация, а возможно и новое ужесточение монетарной политики, особенно если «банкопад» (аналитики говорят как раз об этом). А так как ЦБ всё ещё считает своей главной целью сдерживание инфляции, прогнозы, скорее всего, сбудутся. Такая ситуация позволит сделкам carry trade процветать ещё долго, поддерживая на плаву курс рубля. Сильнее всего пострадает российская экономика (опять), лишившись инвестиций, которые исчезнут в бездонной пасти шатающихся банков. Финансовому рынку тоже достанется — независимые игроки превратятся в очередные государственные компании, со всеми последствиями. Всё потому, что купить то же реструктурированное «Открытие» в РФ может только государство. Больше ни у кого таких денег нет.

≈300 млрд рублей

дыра в балансе «Бинбанка»
(оценка ЦБ)



Залечить рану такого масштаба

Банк России сможет только с помощью денежной эмиссии. Сомнительно, что Набиуллина сможет обойтись без этого инструмента

Почему бы владельцам «Бина» не спасти свой банк своими же деньгами, спросите вы? Гучериев, по данным «Ъ», уже [всё объяснил](#): его активы — его личная собственность, а проблемы банка его не касаются, это сфера ответственности Шишханова. Действительно, не поспоришь. Надо платить. Самое интересное, что пользоваться бюджет таким варварским способом можно еще долго. Минфин продолжает активно резать расходы и [уже отказал](#) всем ведомствам в дополнительных средствах в сметах на 2018–2020 годы. ЦБ ничего не мешает в крайнем случае повторить свой трюк с ключевой ставкой ещё раз, а русским людям придется снова заплатить годами своего будущего и миллионами рублей пенсионных накоплений за сомнительные схемы уважаемых федеральных баев. Или за спасение братского украинского народа. Но вы продолжайте верить, что нас спасут блокчейн, цифровая экономика и рост производительности труда. Так победим!

Back in yellow-blue

На этой неделе в украинском сегменте интернета снова перемога. Киеву удалось успешно разместить евробонды на сумму \$3 млрд с относительно невысокой доходностью в 7,375%. Дополнительным источником счастья для всех патриотов Украины стало то, что это первый по-настоящему долгосрочный заем (срок погашения — 15 лет) с 2013 года. Напомним, что в 2014–2016 годах самопровозглашенная республика ежегодно размещала еврооблигации на \$1 млрд, гарантированные США, а в 2015 году успешно реструктуризировала свои старые обязательства по единой ставке в 7,75%, исключая долг России. Организаторами размещения выступили Goldman Sachs, JP Morgan и BNP Paribas. Покупатели нашлись быстро, как гордо [сообщает](#) местный министр финансов Данилюк, это в большинстве своем инвесторы из США и Великобритании. Российский Минфин необычайно быстро отреагировал на праздник в Киеве: директор департамента долговой политики Вышковский [заявил](#), что украинские бонды могут быть интересны только спекулянтам. Эти полярные оценки в очередной раз

доказывают, что РФ и Украина — одного поля ягоды. Но кто всё-таки оказался ближе к реальному положению вещей?

SPUTNIKROGROM.COM



Последнее размещение евробондов

стало первым по-настоящему долгосрочным займом для Украины с 2013 года

Во-первых, посмотрим на доходность и, соответственно, привлекательность украинских бумаг. Беглый сравнительный анализ с другими тёмными лошадками, которые вышли в этом году на рыночные скачки, должен охладить пыл украинских наездников. Так, в 2017-м удачно разместилась за 7,125% Белоруссия, на фоне роста цен на нефть удалось это и Ираку с 6,75% доходности, а буквально несколько дней назад этот же трюк повторил Таджикистан со ставкой, аналогичной западным братьям по ЕАЭС.

По объемам размещения Киев, конечно, на голову обходит своих сомнительных соседей. Ближайший Иран уступает по этому показателю в три раза. Что касается структуры инвесторов, то она совершенно непрозрачна. Менеджеры по управлению активами, скупившие украинские бонды, могут работать на кого угодно. И хорошо, если это действительно американские и британские инвесторы, а не многонациональные россияне с жевто-блакитными сердцами.

Как ни странно, пока для РФ последствия успехов Киева даже позитивные: украинская сторона наконец соизволила оплатить судебные издержки России в Высоком суде Лондона за разбирательство по поводу облигаций 2013-го. Эти сведения [подтверждает](#) Минфин на своём сайте. Однако до полного завершения дела ещё далеко. Напомним, что малороссы люди напористые, и потому пошли воевать за «3 млрд взятки Януковичу» дальше — подали апелляцию. Возможно, по той же причине киевские власти намерены продолжать политику активных заимствований на рынке: Данилюк рассчитывает заключить ещё два займа по \$2 млрд в 2018 и 2019 годах — причем со снижением ставки доходности. Другого выхода у него на фоне все больших претензий к бюджету и преобразованиям со стороны МВФ, возможно, не будет совсем.

Нужно больше таджиков, мой лорд

Сенсация! Государственные стратеги в лице доктора экономических наук Ивахнюк Ирины Валентиновны нашли способ поднять Россию с колен — это мигранты. Очень хочется сказать, что всё это — дурная шутка, но как бы не так. Всё началось с августа, когда Центр стратегических разработок на своём сайте начал [активно публиковать](#) своё видение реформ всех областей жизни страны. После сырого, но в целом правильного [вгляда](#) на преобразования небанковского сектора, мы периодически мониторили доклады ЦСР. Последний из них, «Предложения к миграционной стратегии России до 2035 года», опубликованный в этот четверг, 21 сентября, расставил всё на свои места: ничего нового ЦСР для помощи РФ предложить не может. Но не будем спешить с выводами. Давайте насладимся самыми гениальными предложениями г-жи Ивахнюк.

Сформировать на государственном уровне позитивное видение миграции для демографического и экономического развития России. Кудринцы рекомендуют в самое ближайшее время выпустить некий «манифест» от имени правительства (или даже Президента) о положительной роли миграции в РФ, одновременно начав активную пропаганду в СМИ. В ближайшие годы российское экспертное общество проведет исследования перспектив демографического развития и роли миграции, которые, по мнению Ивахнюк, докажут уже озвученные в докладе выводы. МВД также проведет курсы повышения квалификации для своих сотрудников, которые бы разъяснили им всю важность миграции для страны. Наконец, создадут целую федеральную программу (с соответствующим финансированием из федерального бюджета, само собой) для подготовки кадров миграционного менеджмента, которые бы помогли в активной реализации выбранной стратегии привлечения мигрантов.

Максимально снизить административные издержки и требования к мигрантам. Тут всё по-старому: «Россия умирает, нехватка рабочей силы, заселять Дальний Восток». Всё это, по мысли Ивахнюк, можно решить только убрав все ограничения для мигрантов. Поэтому планируется, во-первых, создать экспертный комитет с полномочиями по изменению миграционного законодательства. Решения комитета будут зависеть не от общественного мнения, а от неких мифических исследований о пользе миграции (которые еще не проведены, но их обязательно проведут, и мы даже догадываемся о результате).

Во-вторых, «скорректировать» круг иностранных граждан, которым необходимо сдавать тест по русскому языку, русской истории и основам законодательства РФ.

«Скорректировать» — это значит убрать оттуда всех временных трудовых мигрантов, которые, по мнению Ивахнюк, не нуждаются в этих знаниях.

Любой ценой сохранить безвизовый режим. Seriously, выделено в отдельный пункт, хотя из общих постулатов и так ясно, какой точки зрения придерживается автор.

Рекомендации тут можете почитать сами, они про согласование миграционной стратегии

с ближайшими соседями. Аргументы? Смешно, но кроме «усилия многих игроков на международной арене отдалить бывшие союзные республики друг от друга» и «России, черпающей дополнительные трудовые ресурсы на рынке труда бывших союзных республик», их нет.

Создать рабочую модель привлечения мигрантов и на государственном уровне (!) решить вопрос профессиональной подготовки (!) трудовых мигрантов (!). Вы не ослышались. Да, там два отдельных пункта про необходимость привлечения мигрантов и (пере-)подготовки их за государственный счёт. Вот самые безумные меры, на деле их там ещё на 40 страниц: наладить подготовку рабочих кадров в России из числа мигрантов на основе новой системы среднего профессионального обучения для них; организовать центры профессиональной и языковой подготовки, в том числе на территории Центральной Азии; упростить порядок академической мобильности, активно привлекать студентов из стран СНГ в вузы Российской Федерации; **развернуть широкую общегосударственную кампанию борьбы с ксенофобией, в том числе через транслирование государственными лицами позитивной роли миграции в России.** Дополнительной защиты национальных работников, кстати, тоже не нужно — достаточно существующего законодательства. А вообще лучшим вариантом будет равная оплата труда (!) как мигрантов, так и граждан РФ. Может быть, этот приток трудовых ресурсов будет регулироваться квотами? Нет, квоты тоже не нужны, нужно как можно больше мигрантов!

Мигранты встречают Новый год на Красной площади

Ивахнюк



Ивахнюк предлагает

развернуть широкую общегосударственную кампанию борьбы с ксенофобией, в том числе через транслирование государственными лицами позитивной роли миграции в России

А ещё нужно отдельное федеральное ведомство для контроля и развития миграции. Да, еще одно бесполезное министерство! По задумке Ивахнюк, оно объединит функции МВД, МИДа, Пограничной службы и Федеральной службы по труду и занятости. Новая служба будет заниматься всеми без исключения вопросами мигрантов, от привлечения до обучения. Кроме вопросов выявления правонарушений — разбираться с ними будет МВД. Действительно, ведь удобнее, когда вся база по мигрантам — в одном месте, а расследовать их преступления будут в другом.

Комментировать весь абсурд, основанный на экономически неверных выводах и каких-то исключительно внутренних соображениях высших чиновников, невозможно.

Достаточно упомянуть, что все рекомендации [«Предложений»](#) основаны на базовых вариантах демографического прироста (который якобы угрожает роли РФ как мировой державы), рассчитанного Росстатом.

Но есть ли в докладе ЦСР хоть что-то полезное? Да, есть. Во-первых, придать государственной программе по добровольному переселению соотечественников репатриационный статус, дав права, аналогичные таким программам в Германии и Израилю. Во-вторых, укрепление пограничного контроля, совершенствование технических требований к документам и применение дактилоскопических процедур. В-третьих, распространить возможности работы высококвалифицированных специалистов (ВКС) по совместительству и по договорам фриланса, а не только трудовому/гражданско-трудовому договорам. Последнее, равно как и другие меры по упрощению работы ВКС в России, являются единственными полезными с точки зрения экономики.

Фонды дефицита труда

В четверг Счётная палата представила отчёт об исполнении прошлогодних бюджетов Пенсионным фондом, Фондом социального и медицинского страхований. Ничего хорошего в нём нет.

ПФР, с 1 января 2017-го передавший полномочия по администрированию страховых взносов налоговым органам, в 2016-м смог самостоятельно обеспечить финансирование ими пенсий только на 68,4%, что меньше, чем в предыдущие периоды. В общем же бюджет ПФР исполнен с дефицитом в объеме 204 млрд рублей, большая часть из которых пошла на формирование средств для будущего финансирования накопительной части пенсии. Такой абсолютный показатель говорит о превышении на 16,7% утвержденного дефицита. Кроме того, Счётная палата констатирует множество нарушений Фондом нормативных актов. Выбирайте на свой вкус и цвет: задержка перевода пенсионных накоплений в УК от 15 до 36 дней, нарушения в индексировании пенсий только неработающим пенсионерам (считать ли самозанятых работающими? А ИП?), отказы в выдаче материнского капитала по причинам, не предусмотренным в соответствующем ФЗ. Все это, разумеется, с многочисленными нарушениями в сфере закупок и собственного аудита.

Фонд социального страхования ушёл недалеко от его старшего собрата и исполнил бюджет с дефицитом в 48,4 млрд рублей, всего же обеспеченность расходов доходами составила 90,5%. Однако здесь намного лучше ситуация с собираемостью взносов, которая достигла в 2016-м 98,4% прогнозного показателя. Хуже она у начисленных Фондом штрафов — только 1,1 млрд из 1,9 млрд выписанных предписаний восстановили в его бюджет. Выявили в Счётной палате и факты необоснованного

предоставления скидок. Получалось это так: организация подавала заявление на получение скидки на отчисления и получала их, если в ФСС не находили задолженности по последнему отчётному периоду. При этом на момент подачи заявления эти данные были устаревшими, а задолженность вполне могла появиться. Ещё один интересный момент — исполнение средств на обеспечение инвалидов техническими средствами реабилитации (ТСР). Так вот, 30% этих денег оказались перечислены в регионы только в декабре 2016-го, что привело к 242-миллионному остатку на счетах территориальных управлений к концу года. Наконец, в Калужском региональном отделении выявили проблемы с бухгалтерским учетом, а в Иркутском недосчитались федерального имущества.

ФОМС на фоне двух собратьев выглядит наиболее здоровым. В исполнении бюджета Фонда сложился профицит в 67,5 млрд рублей. Однако дело не во внеплановом росте доходов, а в том, что средства по отдельным статьям банально не освоили.

А не освоили потому, что вовремя не собрали — так, в Республике Ингушетия долг неработающего населения достиг 1,2 млрд рублей. Именно сюда до октября не в полном объеме поступали средства ФОМС до вмешательства в дело Счётной палаты. Отчёт также говорит о неравномерности роста оплаты на разные процедуры лечения, факты по которым направлены для разъяснений в Минздрав России. Более всего здесь отмечают Самарский ФОМС, направивший 1,1 млрд рублей на выплаты стимулирующего характера, которые затем планировал компенсировать за счёт обещанных средств бюджета области. Однако Самарская область обязательства не выполнила, и в итоге в фонде этого субъекта недосчитались средств на базовые нужды. На бедных самарских комбинаторов направлено обращение в Генеральную прокуратуру.

SPUTNIKROGROM.COM
SPUTNIKROGROM.COM
SPUTNIKROGROM.COM

1,2 млрд рублей

долг неработающего населения
в Ингушетия по ФОМС



С каждым годом

система государственного страхования работает всё хуже и хуже. Очевидно, что основная проблема — в невозможности обеспечить всю полноту страховой нагрузки на население, которое сознательно уходит в серую зону

Полные тексты отчётов Счётной палаты можно найти [здесь](#), чтобы ещё раз удостовериться — с каждым годом система государственного страхования работает всё хуже и хуже. Очевидно, что основная проблема — в невозможности обеспечить всю полноту страховой нагрузки на население, которое сознательно уходит в серую зону из-

за размеров этих самых взносов. Привязка же этих сборов к исполнению текущих трат приводит к тому, что средства перечисляются с опозданием и не удовлетворяют потребности населения вовремя. Поскольку введение всё новых и новых карательных полномочий не дает никакого результата, целесообразнее бы было сосредоточиться на аудите расходов фондов социального страхования. А именно справедливым распределении размеров пенсий, необоснованности выплат по отдельным страховым случаям и, самое важное, обоснованности цен по закупкам необходимого оборудования. Но этих простых выводов Счётная палата почему-то не делает, предпочитая считать одни и те же проблемы из года в год. Занятие бессмысленное. [Не видит](#) этого и господин Милов, желающий ещё больше сократить поступления в и так уже дефицитные фонды.

Итого

Федерал федералу брат: «Бинбанк» будут спасать заранее; Украинцы нашли новый источник заимствований на развитых рынках; ЦСР предлагает спасать экономику РФ потоками мигрантов; Счётная палата считает, но не думает.

Читайте ещё больше платных статей бесплатно: <https://t.me/nopaywall>