

Коммерсантъ



Пятница 7 июня 2024 №99 (7789 с момента возобновления издания)

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

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

Изучение пределов возможного

Как на ПМЭФ обсуждали будущее российской экономики

Макроэкономическая сессия Петербургского международного экономического форума в этом году была посвящена целым на шестилетку, и оказалось, что основные участники видят их в соответствии с собственным функционалом: в Минэкономике рассчитывают стимулировать рост инвестиций, в Минфине — удерживать бюджет от разбалансировки, в ЦБ — развивать рынки капитала. Последнее, впрочем, требует решения вопросов, не находящихся в ведении экономического блока. Пока же низкое качество институтов власти пытаются компенсировать дополнительными бюджетными стимулами, и это обходится дорого, констатировала глава ЦБ Эльвира Набиуллина.

Основная макроэкономическая сессия ПМЭФ, в которой по традиции приняли участие глава ЦБ Эльвира Набиуллина, министры финансов и экономики Антон Силуанов и Максим Решетников, а также заместитель главы администрации президента РФ Максим Решетников, началась вчера с обсуждения перспектив вхождения РФ к 2030 году в четверку крупнейших экономик по паритету покупательной способности, чего требует Кремль (хотя ретроспективный пересмотр данных Всемирного банка уже поместил российскую экономику на это место).

Модератор, глава комитета Госдумы по бюджету и налогам Андрей Макаров пред-



Дискуссия ПМЭФ о макроэкономике, в которой участвовали глава ЦБ Эльвира Набиуллина, министры финансов и экономики Антон Силуанов и Максим Решетников и замглавы администрации президента Максим Решеткин, показала, что главной проблемой долгосрочного роста остается доверие инвесторов

ложил участникам оценить в этом контексте свои достижения и планы на ближайшую шестилетку. По оценке Антона Силуанова, правительство научилось лучше управлять бюджетными деньгами и собирать их, оставаясь «дружественным» по отношению к плательщикам. «Бизнес можно открыть за один день, налоги уплатить за один клик», — пояснил он. Максим Решеткин упомянул также снижение бедности и неравенства,

рост качества инфраструктуры и снижение до рекордно низких значений доли импорта в структуре экономики. В задачах на ближайшие шесть также наблюдался разброс: Максим Решетников заявил, что видит цель в поддержке инвестиций и их роста в условиях более высоких ставок, изменения налоговой нагрузки и дефицита кадров. Эльвира же Набиуллина указала на необходимость развития рынков капитала. «Без этого есть лишь одна

альтернатива — увеличение доли государства, но государство менее чутко к отбору эффективных проектов», — предупредила она.

В частности, регулятор разрабатывает меры поддержки эмитентов, выходящих на IPO, — переподписку по многим размещениям до 20 раз, добавила глава ЦБ. Банк России также намерен заниматься поддержанием открытости российской экономики, несмотря на усиление санкций, для чего нужна

инфраструктура — независимая система платежей, сопряженность депозитарных систем, взаимное признание рейтингов, аудиторских заключений, страховых полисов, перечислила Эльвира Набиуллина. Международное сотрудничество на ПМЭФ, заметим, обсуждалось в первую очередь в контексте БРИКС (переговоры здесь в основном сосредоточены вокруг потенциальных инициатив, например оборота цифровых активов,

что могло бы облегчить решение проблемы платежей, но также лишь при создании необходимой инфраструктуры и взаимного признания).

Антон Силуанов назвал главной целью обеспечение финансового суверенитета РФ за счет устойчивых госфинансов, создания собственного рынка капитала, налаживания стабильных международных расчетов. Максим Решеткин же заявил, что экономический суверенитет недостижим без государственного, а «никакой успешной экономики без успешной армии тоже не бывает». Впрочем, и государственный суверенитет без экономического невозможен, признал он. К обеспечению такого суверенитета должны вести и технологические решения, и культурные ценности.

На сессии обсуждался и эффект от повышения налоговой нагрузки на бизнес: господин Решеткин призвал рассматривать конструкцию как более сложную, чем простое перераспределение, положительный результат в которой будет зависеть от того, «у кого забираем и на кого тратим». При этом в рамках профильной сессии изменения вчера обсуждались по большей части концептуально — в рамках обсуждений о справедливости и сбалансированности предложений Минфина изменений и надежд промышленников, что «отдельным отраслям» подходы к налоговому вычетам удастся расширить ради привлечения в них инвестиций (см. «Ъ-Онлайн»).

экономическая политика — С2

Наш ответ всем подряд

Как это день и ночь делал Владимир Путин в Петербурге

6 июня президент России Владимир Путин провел день в двусторонних встречах, а предыдущую ночь — в ответах на вопросы журналистов международных информационных агентств. Накал вопросов и ответов произвел сильное впечатление на специального корреспондента „Ъ“ Андрея Колесникова.

Накануне двусторонних переговоров и пленарной сессии форума Владимир Путин, как известно, отвечал на вопросы глав международных информационных агентств. Такая встреча первый раз проходила не после пленарного заседания, а до него, когда всем еще хоть немного интересно, что происходит на форуме, в том числе и с Владимиром Путиным. А также с самим Владимиром Путиным.

Так вышло и с этой встречей. Смысл грядущего пленарного заседания, кажется, потерялся или по крайней мере заранее поблек после этого полуночного свидания с западными и восточными журналистами.

Владимир Путин высказался по такому широкому кругу проблем, что уж шире, похоже, и быть-то не может. К тому же обстановка вроде бы располагала к откровенности: полутьма, родной Питер, все такое высотное, а все же такое свое, что голова кругом идет, и может, не только от этой головокружительной высоты, а и оттого, что такое есть у нас, прямо тут, где, казалось, и быть не могло...

На главу «Газпрома» в начале встречи президент списал было ее позднее начало («Из цепких лап господина Миллера не вырваться»), однако очевидно, что он хотел увидеть, как устроен этот грандиозный небоскреб в сердце его города изнутри, — и смотрел, не прерываясь и не отрываясь. А то бы, конечно, быстрой и сам бы прекратил эту странную экскурсию по огромному пустому зданию из стекла и бетона. Зато из какого бетона и какого стекла!

Энергетику оформили на ставку

ОФЗ дорожают — доходность инвестпроектов растет

Растущие ставки ОФЗ способствуют повышению рентабельности инвестиционных проектов в электроэнергетике. Так, доходность тепловых электростанций, построенных по механизмам договоров поставки мощности (ДПМ), в этом году достигла рекордных 17%. По оценкам потребителей, с продолжением роста ставок ОФЗ выручка генерирующих компаний в будущем году может увеличиться на 92 млрд руб.

Доходность всех электростанций, построенных в России по ДПМ, достигла рекордных значений за всю историю наблюдений, следует из подсчетов собеседников „Ъ“ в отрасли. По их данным, в 2024 году максимальное значение доходности у тепловых ДПМ-энергоблоков и части объектов ВИЭ выросло до 17%. Предыдущий максимум был зафиксирован в прошлом году, когда доходность таких ДПМ-энергоблоков достигала примерно 15,4% (см. „Ъ“ от 28 июня 2023 года).

Фактическая норма доходности ДПМ-энергоблоков рассчитывается исходя из базового значения в зависимости от колебаний доходности долгосрочных облигаций федерального займа (ОФЗ). Поскольку ставки ОФЗ в условиях дефицита бюджета продолжают расти (см. „Ъ“ от 23 и 27 мая), доходность инвестиционных проектов в электроэнергетике также держится на максимумах.

Механизмы ДПМ гарантируют энергетикам окупаемость инвестиций в строительство через повышенные платежи энергосбытка за мощность объектов. Срок окупаемости по большинству ДПМ-объектов — 15 лет, а для ГЭС и АЭС — 20 лет.

По оценкам собеседников „Ъ“, фактическая доходность для ДПМ ГЭС и АЭС в 2024 году находится на уровне 13%, а для части новых ВИЭ и для объектов на Дальнем Востоке показатель достигает 14%.

деловые новости — С8

Подписной индекс 50060 П1125

БОЛЬШЕ НОВОСТЕЙ О ПОЛИТИКЕ, ЭКОНОМИКЕ, БИЗНЕСЕ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЯХ В TELEGRAM-КАНАЛЕ «КОММЕРСАНТА»



HENDERSON

Думайте о главном,
а создание своего стиля
доверьте HENDERSON

Реклама. ООО ТАМИ И КО, ОГРН 1037727018449, адрес местонахождения: 141402, Московская область, г. Химки, ул. Репина, д.34

