43 15/6-5

Бюллетень финансовой информации

№07 (74)

ИЮЛЬ 2001

Аналитический Банковский Журнал

БЕЗ ПОДДЕРЖКИ ГОСУДАРСТВА
БАНКАМ НЕ РЕШИТЬ МНОГИЕ ПРОБЛЕМЫ

ПОВЫШЕНИЕ КАЧЕСТВА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ -
ФАКТОР РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

ЕВРО В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ



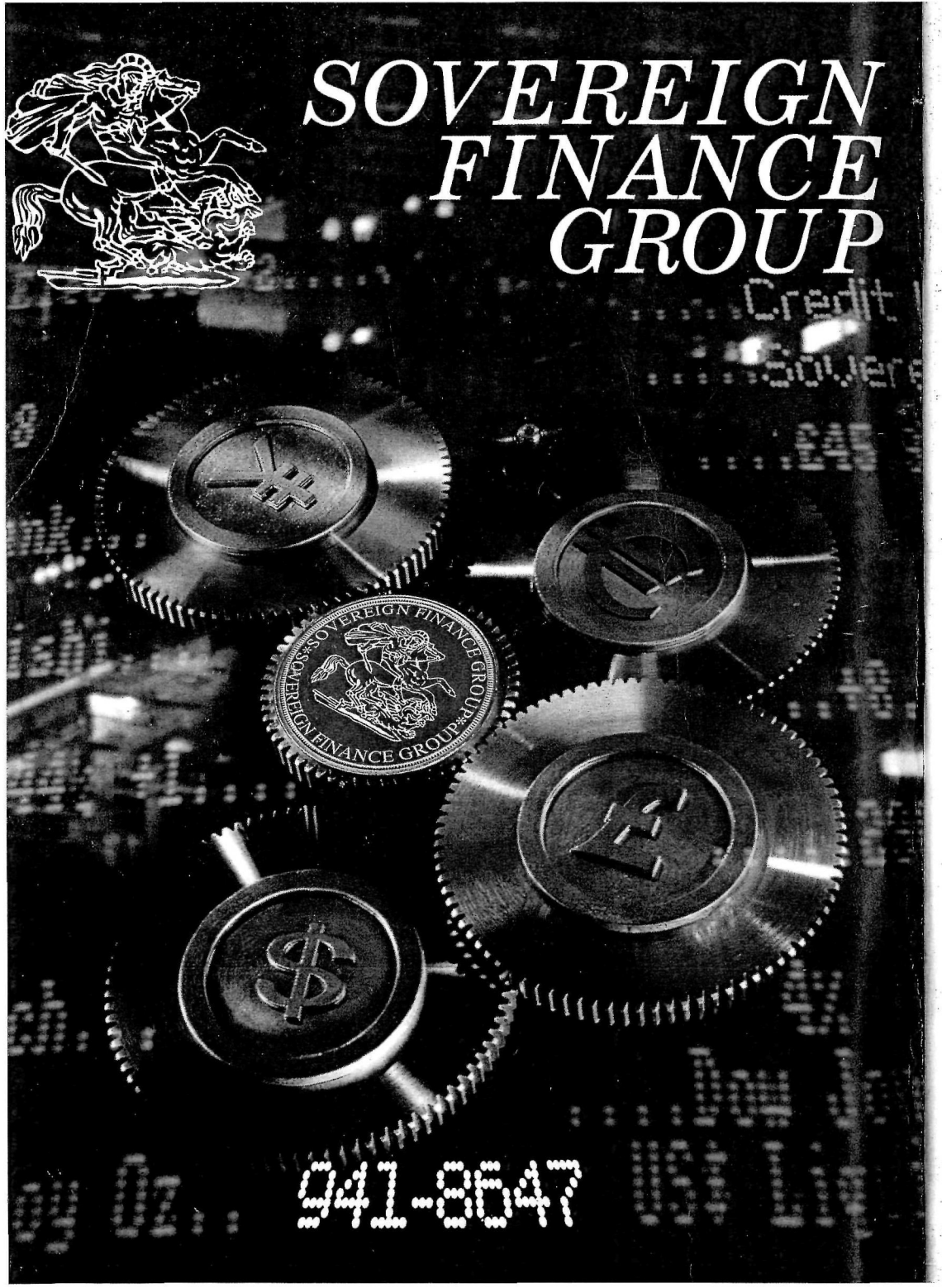
РАЕВСКАЯ НАТАЛИЯ АЛЕКСЕЕВНА

Председатель АВТОБАНКА

ОСНОВЫ БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЯ
В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ НАЛОГОВОЙ РЕФОРМЫ
ДЛЯ РОССИЙСКОГО БИЗНЕСА

АЛЬФА



В НОМЕРЕ

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Наталья Раевская,
председатель Автобанка

КАПИТАЛ БАНКА — ДЕНЬГИ, ВЛОЖЕННЫЕ В РЕАЛЬНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, В ВОЗМОЖНОСТЬ ПОЛУЧАТЬ ДОХОДЫ 3

Мы видим будущее банка как высокотехнологичной организации: без серьезных вложений в техническое обеспечение в ближайшем будущем станет невозможно предоставлять дополнительные услуги клиентам.

Александр Турбанов,
генеральный директор Агентства по реструктуризации кредитных организаций

ПОВЫШЕНИЕ КАЧЕСТВА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ — ФАКТОР РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ 10

Качество корпоративного управления имеет принципиальное значение для нормального развития. Агентство по реструктуризации кредитных организаций в ходе финансового оздоровления ряда банков имело реальную возможность убедиться в том, что качество корпоративного управления в банке является не только внутренним делом самих банкиров.

Андрей Глушецкий
генеральный директор Центра деловой информации еженедельника «Экономика и жизнь», член концептуальной группы по подготовке Кодекса

Павел Пантелеев,
эксперт Центра деловой информации еженедельника «Экономика и жизнь», член рабочей группы по подготовке Кодекса

КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ: ИНСТРУКЦИЯ, ИЛИ МАНИФЕСТ 12

Кодекс — шаблон корпоративного поведения. Набор единообразных стандартов, который могут применить компании, не имеющие квалифицированных специалистов для разработки собственных.

Кодекс — внедрение «передового опыта» в массы эмитентов. Это переход от того «что есть» к тому, «что должно быть». Обобщение наиболее прогрессивных правил поведения, призванных излечить «административную наследственность» действующих корпоративных обычаев. Ориентир на принципиально иной характер взаимоотношений органов компании, менеджмента и акционеров.

СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РОССИЙСКИХ БАНКОВ

Вячеслав Захаров,
исполнительный вице-президент Ассоциации российских банков

БЕЗ ПОДДЕРЖКИ ГОСУДАРСТВА БАНКАМ НЕ РЕШИТЬ МНОГИЕ ПРОБЛЕМЫ 19

Правительство и ЦБ РФ считают, что последствия кризиса удалось преодолеть, в отличие от многих зарубежных стран, с минимальными затратами государственных средств. Но чудес на свете не бывает. Наше общество понесло в ходе кризиса очень тяжелые потери, и они продолжают умножаться из-за нежелания властей принять на себя свою долю ответственности. Возможности банков ограничены низкой кредитоспособностью потенциальных заемщиков, собственной недокапитализацией, отсутствием долгосрочных ресурсов, невозможностью шире привлекать сбережения населения. И чем скорее Правительство и ЦБ РФ поймут, что все эти проблемы банки сами решить не могут, тем будет лучше.

Николай Редько,
Председатель Совета Московского банковского союза, генеральный директор АОЗТ «Межбанковский финансовый дом»

РАЗВИТИЮ БАНКОВ НЕ НАДО БЮДЖЕТНЫХ ДЕНЕГ! — НУЖНЫ ПОНИМАНИЕ И ПЛАНОМЕРНАЯ РАБОТА 23

Московский банковский союз открыл свой сайт в сети Интернет, и сам стал прозрачным как для своих членов, так и для других организаций и граждан. На сайте есть информация о всех проведенных и планируемых мероприятиях, о членах и заседаниях Совета. Размещена полная информация о программах правительства Москвы «О компенсации процентной ставки...», все методики, контактные лица.

АНАЛИЗ И ПРОГНОЗ

Михаил Делягин,
д.э.н., директор Института проблем глобализации, член-корр. РАЕН

РОССИЯ ПЕРЕД «КРЕПОСТЬЮ АМЕРИКА»: НОВАЯ РЕАЛЬНОСТЬ, НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ 29

Бесконечная болтовня сибаритствующих недоучек об отсутствии у России возможностей для развития не может вызывать ничего, кроме отвращения. Мы должны раз и навсегда усвоить, что возможности развития не падают с неба и не вручаются в торжественной обстановке доброжелательными конкурентами, но создаются в ходе жестокой борьбы против как объективных, так и субъективных препятствий. Как сказал один из молодых российских политиков, «ниши на рынках надо прорубать топором». Что ж — значит, пора снова звать Русь к топору.

РОССИЙСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ БИБЛИОТЕКА

Дмитрий Пискулов,
к.э.н., Начальник управления валютного рынка ММВБ
БЕЗНАЛИЧНЫЙ ЕВРО. ОСОБЕННОСТИ ОБРАЩЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ НА РОССИЙСКОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ 38

По мере роста евросоставляющей валютного рынка неизбежно возникновение спроса на инструменты хеджирования валютного риска — поэтому можно прогнозировать развитие рынка межбанковских форвардных и опционных валютных операций с евро. Возможно, роль локомотива в этом процессе смогли бы сыграть ведущие зарубежные банки. Альтернативным механизмом страхования валютных рисков, может служить биржевой рынок валютных фьючерсных контрактов.

АНАЛИЗ И ПРОГНОЗ

Марина Тер-Назарьянц,
к. э. н., доцент кафедры экономической теории Финансовой академии при Правительстве РФ
ГРАНИЦЫ РАЗРАБОТКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ В США И МОДЕЛЬ ОТКРЫТОЙ ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКИ 45

Причина нестабильности экономического роста капиталистического хозяйствазаключается в индивидуальном порядке принятия решений, направленных на увеличение собственной прибыли и благосостояния хозяйствующтх объектов.Однако необходимо различать такие явления, как естественная неустойчивость и экономический кризис. Смешивая неустойчивость и кризис, эти теории не учитывают специфичность кризисов и, в частности, их отнесенность к процессам, присущим финансовому обращению. Все это ведет к весьма спорной интерпретации кризисов как производственной реальности, а не финансового феномена.

Ирина Ноздрёва,
консультант Смоленского регионального отделения Фонда социального страхования РФ
ПРОБЛЕМЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ НА ЕДИНОМ РЫНКЕ ЕС 53

Формирование единого финансового рынка ЕС не является стихийным и неуправляемым процессом, напротив, в нем самое активное участие принимают органы ЕС, правительства стран-членов, профессиональные объединения и пр., которые каждый на своем уровне, а часто и по согласованию друг с другом разрабатывают законодательные и прочие меры, направленные на создание действительно единого рынка финансовых услуг.

Алексей Ммихеев,
аспирант Финансовой академии при Правительстве РФ
ОСОБЕННОСТИ РЕГИСТРАЦИИ И УЧЕТА ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В США 57

В основе благожелательного отношения к иностранным инвестициям лежит политика признания рыночных сил лучшим регулятором международных потоков капитала, получившая развитие с момента превращения Соединенных Штатов в главного экспортера капитала.

Дмитрий Любомудров,
эксперт по банкам и финансам Комиссии по инвестициям консультативного совета по проблемам национальной безопасности Государственной Думы РФ
НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ ПРОЕКТОВ 60

Главной темой настоящей статьи является рассмотрение возможностей небанковских кредитных организаций, как одного из финансовых инструментов для повышения инвестиционной привлекательности Российских проектов.

ГАРЕГИН ТОСУНЯН,
профессор, председатель совета директоров «Межбанковского финансового дома», первый вице-президент Ассоциации Российских банков
ЕВРО В РОССИИ И ЛИБЕРАЛИЗАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ 69

Можно с уверенностью прогнозировать, что перспективы евро в России во многом зависят от избранной руководством политической линии и политической воли в отношении регулирования российской экономики и позиционирования страны в мировом сообществе.

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

ЕЛЕНА КНЯЖЕЧЕНКО,
аналитик консалтинговой компании «ТрастКонто»
ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТРУКТУРЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 30

Инструментом управления хозрасчетными «бизнесами» банка является система бюджетирования, построенная в разрезе финансовой структуры коммерческого банка. Постановка хозрасчетной модели в банке включает в себя последовательное построение организационной структуры, финансовой структуры и структуры бюджетов.

Предположим, что организационная структура в банке сформирована. Теперь необходимо спроектировать финансовую структуру. В этой статье будет дано понятие и описан состав финансовой структуры банка, рассмотрен алгоритм ее проектирования.

НАТАЛЬЯ ГАВРИЛОВА,
к. э н., заместитель директора консультационной фирмы «ARQ»
ОСНОВЫ БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЯ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ 36

В данной статье предпринята попытка рассмотреть общие подходы к планированию и аспекты, связанные с разработкой и непосредственно написанием бизнес-плана в последовательности его структуры с отражением теоретических и практических подходов.

БАНКИ И КЛИЕНТЫ

Александр Бутурлин,
исполнительный директор Российской ассоциации налогового права
СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ НАЛОГОВОЙ РЕФОРМЫ ДЛЯ РОССИЙСКОГО БИЗНЕСА 92

Я призываю всех к конструктивному сотрудничеству для придания налоговым новациям действительно позитивного правового содержания. В таком сотрудничестве и будет, наверное, главное стратегическое значение, коль скоро мы хотим сделать лучшим место, где живем, не только для своих правнуков, но и для себя.

ТАТЬЯНА МАКСИМОВА,
заместитель главы администрации астраханской области, председатель Комитета экономического развития и торговли
НАЛОГОВЫЙ КЛИМАТ АСТРАХАНСКОЙ ОБЛАСТИ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ 96

Время показало, что мы идем в правильном направлении. Предоставляя налоговые преференции хозяйствующим субъектам области, мы создаем реальные предпосылки для увеличения объемов производства, соответственно расширяя налогооблагаемую базу, обеспечиваем решение социальных вопросов. Выигрывают все — государство, предприятия, население.

Иван Дрогобыцкий,
д. э. н., профессор Финансовой академии при Правительстве РФ
РЕЦЕНЗИЯ НА КНИГУ В.Ю. ФАДЕЕВА «МАЛОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ» 99

В.Ю. Фадеев. Малое предпринимательство в Российской Федерации: Проблемы и перспективы. М.: Наука. 2000. 271 с.

Ежемесячное приложение
к АНАЛИТИЧЕСКОМУ БАНКОВСКОМУ ЖУРНАЛУ
«Бюллетень финансовой информации»
№ 7 (74) ИЮЛЬ 2001 года

ПРЕСС-РЕЙТИНГ БАНКОВ

Владимир Пахомов,
Аналитический центр финансовой информации
БАНК «МЕНАТЕП» РАЗВЕЯЛ МИФ О СВОЕМ БАНКРОТСТВЕ 2

БАНКИ МОСКОВСКОГО РЕГИОНА — ПРЕСС-РЕЙТИНГ АЦФИ на 1 июля 2001 года 4

РЕГИОНАЛЬНЫЕ БАНКИ — ПРЕСС-РЕЙТИНГ АЦФИ на 1 июля 2001 года 11

ПРЕСС-КЛИПИНГ БАНКОВ

Виталий Пашкевич,
Аналитический центр финансовой информации
ПРЕСС-КЛИПИНГ БАНКОВ 12

ПРЕСС-РЕЙТИНГ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Владимир Пахомов,
Аналитический центр финансовой информации
СБЕРБАНК ВЫБРАЛ СТРАХОВЩИКОВ 16

СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ — ПРЕСС-РЕЙТИНГ АЦФИ на 1 июля 2001 года 20

ПРЕСС-КЛИПИНГ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Виталий Пашкевич,
Аналитический центр финансовой информации
ПРЕСС-КЛИПИНГ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ 29

Издатель: Аналитический центр финансовой информации
Ассоциация российских банков

АНАЛИТИЧЕСКИЙ БАНКОВСКИЙ ЖУРНАЛ

№ 7 (74)
ИЮЛЬ 2001
БЮЛЛЕТЕНЬ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ
Издается с мая 1995 г.
Зарегистрирован в Комитете Российской Федерации по печати № 013808.

Адрес редакции: 117571, Москва, просп. Вернадского, 82, к. 2
Тел.: (095) 436-58-60, 436-53-70. Тел./факс (095) 564-86-01
E-mail: ACFI@CITYLINE.RU, BFI@ANE.RU

Главный редактор Вероника Новикова
Зам. главного редактора Сергей Хорошев
Исполнительный директор Андрей Новиков
Коммерческий директор Александр Николайчук
Руководитель службы рекламы Геннадий Лолуа
Пресс-рейтинг Владимир Пахомов
Пресс-клипинг Виталий Пашкевич
Подписка и распространение Любовь Ануфриенко, Елена Кострова
Дизайн и макет номера Елена Аникеева
Фото Валентин Гревцов

Подписку можно оформить начиная с любого номера журнала, в том числе и на его электронную версию через АЦФИ или в любом почтовом отделении. Подписной индекс журнала указан во всех каталогах.

Редакция не несет ответственности за достоверность информации, опубликованной в рекламных объявлениях. Редакция не предоставляет справочной информации. *Воспроизведение материалов в печати* без согласия редакции запрещено. При использовании информации ссылка на АНАЛИТИЧЕСКИЙ БАНКОВСКИЙ ЖУРНАЛ «Бюллетень финансовой информации» обязательна.

цию. По словам И. Тибо де Силги, бывшего члена Европейской комиссии (1995—1999), ведавшего вопросами экономики и финансов, создание интегрированного рынка финансовых услуг в ЕС направлено на достижение двух главных целей: обеспечить в зоне евро свободное движение капиталов и сбережений, свободный доступ акций на фондовые биржи всех стран-членов; повысить ликвидность финансовых рынков, чтобы позволить операторам этих рынков работать в интересах своих клиентов с евро так же легко, как и с долларами США.

Среди первоочередных задач, направленных на достижение этих целей, специалисты называют принятие органами ЕС директив, касающихся правил и процедур ликвидации кредитных учреждений и страховых компаний, дистанционной и электронной торговли финансовыми услугами, гармонизации правил защиты интересов потребителей этих услуг и борьбы с отмыванием денег.

Для создания единого финансового рынка важное значение имеет унификация регулирования деятельности бирж с целью защиты интересов инвесторов и углубления сотрудничества между органами, осуществляющими контроль над деятельностью фондовых бирж. Это сотрудничество интенсифицировалось более двух лет тому назад после создания Форума европейских комиссий по ценным бумагам (FESCO — Forum of European Securities Commissions), одной из целей которого является преодоление замкнутости европейских фондовых рынков. Члены FESCO попытались дать согласованное определение профессиональных инвесторов, которые при предоставлении трансграничных услуг должны соблюдать определенные общие правила.

Как известно, в соответствии с банковскими директивами ЕС, страны-участницы должны взаимно признавать правила эмиссий ценных бумаг и допуска их на фондовые рынки, что должно способствовать проведению трансграничных финансовых операций. Однако в действительности условия эмиссии и допуска ценных бумаг на биржи, а также обязанности эмитентов в разных странах весьма различны.

Кроме того, проспекты и другие документы составляются на разных языках, что также создает определенные барьеры. В целях гармонизации FESCO разработал «гармонизованный стандартный документ», который должен позволить эмитентам предлагать свои ценные бумаги инвесторам из других стран ЕС, а также трансформировать национальные фондовые биржи, занимающие в своих странах монопольное положение, в конкурирующие предприятия.

По мнению экспертов, в будущем в рамках ЕС сформируется сеть тесно сотрудничающих между собой фондовых бирж, которые будут действовать на основе общих правил, касающихся публичного предложения акций на продажу, разработка которых ведется в ЕС. Принятие этих правил позволит преодолеть существующие различия и противоречия между национальными законодательствами об акционерных компаниях, не обеспечивающих защиту прав миноритарных (не имеющих права контроля) акционеров.

На состоявшемся весной 2000 года в Лиссабоне заседании Европейского совета ЕС было решено, что до 2005 года главными приоритетами коммунитарной политики в области интеграции рынков капитала являются: введение «единого паспорта» для эмитентов ценных бумаг, устранение барьеров для инвестиций пенсионных фондов, обеспечение большей сопоставимости документов о финансовом положении кредитных институтов, реализация до 2003 года плана действий в области венчурного капитала, поиски решения проблем налоговой гармонизации.

Успешная реализация рассмотренного плана действий по созданию единого рынка финансовых услуг будет иметь для развития экономики Евросоюза большое значение. Это связано не только с тем, что доля финансового сектора в ВВП Евросоюза составляет 6% и в нем занято 2,5% рабочей силы, но и с тем, что единое финансовое пространство создает возможности для активизации деятельности всех экономических субъектов и тем самым ускорению развития европейской экономики. К. Рандзио-Плат, возглавляющая комитет по экономике и финансам Европарламента, приводит в обоснование необходимости финансовой унификации ЕС следующие данные: совокупные активы инвестиционных и пенсионных фондов в ЕС составляют 10 трлн. евро, что эквивалентно ВВП Евросоюза.

Таким образом, результат увеличения объема этих фондов на 1% эквивалентен результату экономического роста в 1%. Хотя результаты реального экономического роста по своему содержанию вряд ли непосредственно сопоставимы с увеличением объема инвестиционных фондов, сами по себе приведенные данные очень показательны, поскольку дают представление о масштабах задач, которые предстоит решать в процессе интеграции финансовых рынков ЕС. ■



ЕВРОПЕЙСКИЙ ТРАСТОВЫЙ БАНК

Аналитический центр Европейского трастового банка начинает подготовку очередного большого осеннего семинара.

Вы можете высказать свои пожелания относительно тематики семинара в целом и(или) включения в программу семинара отдельных вопросов, представляющих с вашей точки зрения значительный интерес.

Пожелания и предложения направляйте по адресу: pna@etrust.ru Наталье Пономаревой или на конференцию Клуба банковских аналитиков, расположенную на сайте Европейского трастового банка по адресу: www.etrust.ru.

Аналитический центр Европейского трастового банка

ОСОБЕННОСТИ РЕГИСТРАЦИИ И УЧЕТА ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В США

АЛЕКСЕЙ МИХЕЕВ, аспирант Финансовой академии при Правительстве РФ

Позиция американского правительства в области регулирования притока прямых иностранных инвестиций в целом состоит в свободном допуске иностранных предпринимателей в страну.

Согласно американскому законодательству, иностранная компания может открыть свое представительство и вести коммерческую деятельность в любом штате страны. Эта система закреплена в законодательстве каждого штата, в частности в законах о ведении коммерческой деятельности на территории штата.

Для регистрации представительства от иностранной компании требуется заполненная анкета с установленным набором сведений о ней. На основании этой анкеты американская юридическая компания готовит соответствующие документы и направляет запрос в регистрационную палату администрации штата для получения регистрационного номера представительства, сертификата о создании компании, печати, журнала учета заседаний акционеров и идентификационного номера по уплате налогов.

Длительность оформления регистрационных документов при открытии представительства зависит в частности от того, сколь быстро администрация штата получит ответ на свой запрос из налоговой службы того государства, где зарегистрирована фирма, об отсутствии у нее нарушений в уплате налогов и других невыполненных обязательств. Наличие нарушений законодательства о налогообложении может стать основанием для официального отказа в разрешении на открытие представительства.

Получение ответа на такой запрос является важнейшим этапом оформления представительства, которое, как и его головная компания в стране происхождения, в случае каких-либо имевших место в коммерческой деятельности фирмы инцидентов, связанных с долгами, неуплатой налогов и т.п., рассматривается как одна компания и, согласно американскому законодательству, несут материальную ответственность друг за друга.

Наряду с открытием представительства головной компании в США возможен вариант создания новой фирмы, где держателем основного пакета акций является головная компания. В этом случае процедура оформления и регистрации упрощается.

Начиная бизнес, инвесторы должны зарегистрироваться в нескольких органах штата и, в зависимости от вида деятельности, получить соответствующие лицензии. Многие штаты оказывают помощь предпринимателям и малому бизнесу при постановке на налоговый учет, заполнении налоговых форм, проведении консультационных семинаров по налогообложению, предоставлению консультативной информации по регистрации на web-сайтах. Некоторые из штатов, например штат Вашингтон, стремятся к упрощению процедуры регистрации и лицензирования, создавая единые для этих целей центры.

ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ БЛАГОПРИЯТНЫ ДЛЯ ВНУТРЕННЕЙ ЭКОНОМИКИ

Представительства или фирмы, созданные на территории США иностранными компаниями, подчиняются американским законам и юридически (уплата налогов, ведение коммерческой деятельности и т.п.) функционируют как обычные американские компании.

На протяжении всей истории деятельности иностранных компаний в США им предоставляется национальный режим, и в целом иностранные прямые капиталовложения считаются чрезвычайно благоприятными для внутренней экономики. Вместе с тем бурный рост иностранных капиталовложений на некоторых этапах развития вызывал в США беспокойство.

Общественное давление, направленное на переоценку политики США в отношении иностранных инвестиций, началось в 70-х годах, когда зарубежные инвесторы воспользовались выгодами от падения курса акций на фондовой бирже и от двух девальваций доллара для резкого увеличения своей собственности в США.

СУТЬ предложенного законопроекта «Об иностранных инвестициях», по замыслу его автора — сенатора Г. Уильямса, демократа от штата Нью-Джерси, — состояла в том, чтобы не препятствовать, а «рационализировать и координировать регулирование иностранных инвестиций в США». Предлагаемые меры сводились к следующему.

ТРЕБОВАНИЕ предать гласности имена владельцев ценных бумаг и таким образом обеспечить эффективный контроль над иностранными инвестициями в американском бизнесе.

НЕОБХОДИМОСТЬ для иностранных инвесторов уведомления Комиссии по ценным бумагам и президента, если они намерены приобрести 5% или более акционерного капитала любой американской компании.

УСТАНОВЛЕНИЕ такого порядка, при котором президент может запретить сделку, если она, по его мнению, затрагивает интересы национальной безопасности, будущее внешней политики и внутренней экономики США.

В результате в 1976 году был принят Закон «Об изучении иностранных инвестиций», который обязал Министерство торговли и Министерство финансов США проводить сбор и обобщение данных соответственно о прямых и портфельных инвестициях в США. На основании данного закона Министерство торговли и Министерство финансов представили в конгресс США в 1976 году первые (с 1959 года — для прямых и с 1941 года — для портфельных инвестиций) обобщенные доклады по иностранным инвестициям в США. При этом подчеркивалось, что последний раз исследование проблемы прямых иностранных капиталовложений в США проводилось 15 лет назад, а портфельных — 25 лет назад, и изучение современного положения вещей должно содействовать выработке последовательной национальной политики по этому вопросу, что «никоим образом не означает шага к политике больших ограничений».

УЧЕТ И АНАЛИЗ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Таким образом, вот уже четверть века учет и анализ иностранных капиталовложений поставлены в США на высшем уровне. Организация учета движения инвестиций и деятельности иностранных компаний в США закреплена законодательно, и в соответствии с вышеупомянутым законом правительство Соединенных Штатов уполномочено собирать информацию об американских зарубежных инвестициях и иностранных инвестициях в США. Этот закон был принят с целью получения информации о деятельности международных инвесторов и оценки потенциальных последствий иностранных инвестиций. При обосновании закона подчеркивалось, что точная и всеобъемлющая информация о международных инвестициях необходима конгрессу США для разработки политики Соединенных Штатов в этой сфере.

Закон обязывает на уровне президента собирать информацию о международных инвестициях и торговле услугами, включая информацию о последствиях этих инвестиций, особенно прямых, и предоставлять результаты анализа этой информации конгрессу США, органам исполнительной власти и общественности. Одновременно закон требует, чтобы сбор необходимой информации не был слишком обременителен для деловых кругов.

Президент поручает сбор указанной информации и ее учет Административно-бюджетному управлению при президенте США, которое, в свою очередь, обязывает Министерство финансов вести учет портфельных инвестиций, а Министерство торговли — вести учет прямых инвестиций и предоставлять аналитические отчеты конгрессу о международных инвестициях и торговле услугами.

Учетом и анализом прямых инвестиций занимается «Бюро экономического анализа Министерства торговли». Один раз в пять лет Бюро готовит итоговые обзоры этих инвестиций, в которых содержится более детальная информация по сравнению с ежегодной, требующейся для составления платежного баланса и определения международной инвестиционной позиции США, воздействия инвестиций на занятость.

Для сбора необходимой информации от инвесторов требуется систематическое заполнение различных форм отчетности. Доступ к собранной информации имеют только те государственные служащие, которые собирают и анализируют ее в соответствии с законом «Об обзорах международных инвестиций и торговле услугами». Использование этой информации в иных целях, чем предусмотрено законом, запрещено. В случае нарушения этого положения на виновного может быть наложен административный штраф размером до $10 тыс. в дополнение к другим наказаниям, предусмотренным уголовным законодательством США.

В соответствии с законом «Об изучении иностранных инвестиций», по указанию президента в США была также создана межведомственная комиссия по иностранным инвестициям, в функции которой вошло рассмотрение потенциальных последствий иностранных инвестиций в США для национальных интересов страны.

В Министерстве торговли США было создано Управление международных инвестиций, чтобы обеспечивать межведомственную комиссию по инвестициям анализом состояния иностранных инвестиций в экономике США. Управление отвечает за сбор текущих и перспективных данных о прямых иностранных инвестициях для подготовки ежеквартальных и годовых публикаций по данному вопросу. Эта комиссия возглавляется представителем Министерства финансов и включает представителей Госдепартамента, Министерства обороны и Министерства торговли. По существующему положению в функции комиссии входят: анализ тенденций в развитии иностранных капиталовложений в США; консультирование иностранных правительств по возможным перспективным инвестициям в США; рассмотрение иностранных инвестиций, которые, по мнению комиссии, могут угрожать национальной безопасности США; обсуждение предложений о новых законопроектах в отношении иностранных инвестиций в США.

Если комиссия обнаружит, что какие-либо иностранные вложения могут оказать отрицательное влияние на национальные интересы США, она ставит в известность об этом Совет по национальной безопасности и группу советников по экономической политике и просит их согласия на обращение с просьбой к правительству соответствующей страны воздержаться от капиталовложений или несколько видоизменить их. В соответствии с законом сама комиссия не имеет таких полномочий.

Однако предпринятые меры по учету и контролю над иностранными инвестициями не привели к кардинальным изменениям инвестиционного климата в США. В основе благожелательного отношения к иностранным инвестициям лежит политика признания рыночных сил лучшим регулятором международных потоков капитала, получившая развитие с момента превращения Соединенных Штатов в главного экспортера капитала. С одной стороны, интересы внешнеэкономической экспансии диктуют свои требования в области политики, проводимой в отношении движения капитала, с другой — контролируемый приток капитала может оказать весьма позитивное воздействие на экономическое развитие.

Поэтому Соединенные Штаты продолжают поддерживать максимально возможную свободу иностранных инвестиций, как притока, так и оттока. При этом методы регулирования иностранных инвестиций, порядок регистрации и контроля иностранного капитала являются в США как средством мобилизации ресурсов из-за рубежа, так и средством поощрения и содействия внешнеэкономической экспансии американских компаний. ■

ПРЕСС-РЕЛИЗ

ПрограмБанк

ЕЩЕ ОДИН МОСКОВСКИЙ БАНК БУДЕТ РАБОТАТЬ НА ИБС «ГЕФЕСТ»

В июле 2001 года коммерческий банк «Гранд Инвест Банк» и компания «ПрограмБанк» заключили договор о внедрении интегрированной банковской системы (ИБС) «Гефест».

Система «Гефест» стала вторым программным продуктом компании «ПрограмБанк», который будет эксплуатироваться в КБ «Гранд Инвест Банк»: в период с 1994 по 2001 годы банк использовал в своей работе ИБС «Центавр» — систему той же компании-разработчика.

Столичный «Гранд Инвест Банк» всегда отличался высоким качеством обслуживания клиентов, поэтому начавшееся недавно активное расширение спектра предоставляемых услуг гармонично вписалось в общую концепцию развития финансового института. Следствием увеличения денежных потоков и общего документооборота банка стало решение о переходе на более мощную и масштабируемую АБС нового поколения, способную справляться с большими объемами работ.

В банке был проведен обзор программных продуктов, представленных на рынке банковской автоматизации, после чего компании «ПрограмБанк» и «БИС» были приглашены принять участие в импровизированном тендере. В результате детального ознакомления с представленными АБС руководство банка остановило свой выбор на системе «Гефест» — перспективной разработке своего давнего партнера.

О коммерческом банке «Гранд Инвест Банк» (www.gib.ru)

Основан в феврале 1994 года. В течение всего периода своей деятельности своевременно и в полном объеме выполнял нормативные требования, установленные Центробанком России. *В число клиентов банка входят промышленные и торговые предприятия, большинство из которых имеют стабильный оборот и конкурентоспособную производственную базу.* На сегодняшний день ключевой стратегической задачей руководство банка считает расширение партнерской сети клиентов и привлечение к *сотрудничеству контрагентов на взаимовыгодных условиях.*

О компании «ПрограмБанк» (www.prbank.ru)

Один из крупнейших российских разработчиков современных информационных систем и решений для эффективного управления банком. Компания действует на рынке с 1989 года, является устойчивым и надежным партнером и предлагает широкий спектр банковских и аналитических систем вместе с обучением и поддержкой, выполняет заказные проекты и оказывает консалтинговые услуги.

Об ИБС «Гефест»

Интегрированная банковская система «Гефест» — современная многофункциональная банковская система нового поколения, предназначенная для оперативного управления и осуществления всех операций бухгалтерского учета в банках любого масштаба и специализации. Система базируется на постреляционной СУБД Cache', легко настраивается на любую технологию, необходимую банку, и позволяет осуществлять управление удаленной многофилиальной сетью, используя различные каналы связи, в т.ч. Internet.