

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

**УДАЛЕНКА** в законе.  
Работодатели по всему миру решают, как оставить работу из дома навсегда

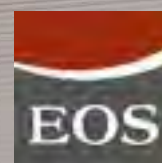
**НОРМА** сбережений домохозяйств во втором квартале достигла рекордных значений

**КАЖДОЕ ТРЕТЬЕ** российское предприятие убыточно

**НА ВСЕОБЩИЕ НУЖДЫ.** Как банки и заемщики приспосабливаются к непростым временам

---

**Почти 90%**  
**просроченных в разгар**  
**пандемии кредитов**  
**остались проблемными**



31 Июля 2020

# News digest

EOS Россия

## **В мире** 2

Эксперты ВШЭ отнесли Россию к числу благополучных стран по глубине коронакризиса. Дефицит федерального бюджета прогнозируется на уровне 5% ВВП 2

Удаленка в законе. Работодатели по всему миру решают, как оставить работу из дома навсегда 3

## **IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность** 5

Граждан помайнили легкими деньгами. Мошенники нашли новый путь к желающим заработать на криптовалюте 5

## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда** 6

В ВЭБе оценили влияние антикризисных мер на экономику и доходы россиян. Господдержка смягчила удар от пандемии, но оказалась значительно ниже уровня других стран 6

Сберегательная маска. Норма сбережений домохозяйств во втором квартале достигла рекордных значений 9

Безработица прошла по регионам. Эпидемия сократила миллион работников 10

Каждое третье российское предприятие убыточно. Суммарная прибыль российских предприятий за год сократилась вдвое 11

Доходы граждан теряют независимость. Зарплаты в эпидемию не падали, в отличие от прибылей от предпринимательства 12

## **Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование.** 13

Ипотечное кредитование вышло из кризиса. Драйверами роста стали отложенный спрос и госпрограмма льготной ипотеки 13

Бюро кредитных историй станут квалифицированными. БКИ с таким статусом смогут быстро делиться с банками данными о заемщиках 14

Почти 90% просроченных в разгар пандемии кредитов остались проблемными. Большинство заемщиков, допустивших просрочку в начале кризиса, так и не восстановили график платежей 15

Сбербанк недосчитался прибыли. На фоне коронавируса отчисления в резервы выросли почти в 14 раз 17

На всеобщие нужды. Как банки и заемщики приспосабливаются к непростым временам 18

Ozon взял в партнеры микрокредиторов. Российский ритейлер запустил с партнерами кредитование для поставщиков 21

## В мире

Эксперты ВШЭ отнесли Россию к числу благополучных стран по глубине коронакризиса. Дефицит федерального бюджета прогнозируется на уровне 5% ВВП

**В отличие от финансового кризиса 2008–2009 гг. текущий в большей степени затронул реальный сектор мировой экономики, констатируют эксперты НИУ ВШЭ в своем новом докладе «Экономические и социальные последствия коронавируса в России и в мире».**

«Сокращение глобального ВВП в 2020 г. прогнозируется на уровне от 5 до 7,1%, тогда как в период предыдущего глобального финансового кризиса спад мирового производства составил в 2009 г. «лишь» 1,7%», – приводят данные Всемирного банка аналитики. Больше всего мировая экономика потеряет из-за рекордного снижения спроса на энергоносители, уменьшения объема мировой торговли (на 18,5% во II квартале 2020 г.), роста безработицы и объемов государственного долга. Все эти факторы повышают риск сползания экономик в долговой кризис и к долгосрочной стагнации ряда секторов, таких как ресторанная индустрия, розничная торговля, отдельные отрасли обрабатывающей промышленности.

Анализ реакции на пандемию стран «большой двадцатки» показывает, что страны с мощной экономикой активнее поддерживали свое население и национальную экономику, чем развивающиеся. Среди лидеров по объему поддержки по отношению к ВВП – Германия, Италия, Япония, Великобритания и Франция.

Однако в этих странах пострадавших в меньшей степени поддерживают напрямую за счет бюджета, предпочитая предоставлять госгарантии или использовать другие квазигосударственные инструменты. Лидерами по тратам из бюджета стали США и Австралия, которые использовали как прямые выплаты пострадавшим, так и налоговые льготы. При этом авторы отмечают склонность правительств наиболее развитых стран к более активной и масштабной антикризисной политике. «По оценке МВФ, совокупный планируемый объем

финансовой поддержки национальных экономик (в виде прямых бюджетных и налоговых расходов, приобретения активов и обязательств, гарантий и т. п.) составляет около \$11 трлн, или 12,5% мирового ВВП», – отмечают аналитики ВШЭ.

Россия по глубине кризиса относится к числу относительно благополучных стран и по росту безработицы (1,6%), и по динамике промышленного индекса (снижение менее чем на 10 пунктов до 90,4), и по ожидаемому падению ВВП (-5,5%). Так, в первом полугодии 2020 г. доходы федерального бюджета составили 9,1 трлн руб. – на 5% ниже, чем годом ранее. Наибольшее падение зафиксировано во II квартале – 12%, а без учета средств от покупки Сбербанка это сокращение составило бы 33%, подсчитали в НИУ ВШЭ. Нефтегазовые доходы федерального бюджета рухнули почти на 60% во II квартале 2020 г. год к году.

«Одновременно с резким сокращением бюджетных доходов расходы государства были существенно увеличены по сравнению с показателями 2019 г., – отмечают в НИУ ВШЭ. – За первое полугодие 2020 г. расходы на здравоохранение по сравнению с 2019 г. увеличены более чем в 2,2 раза, дотации регионам – в 1,6 раза.

В итоге расходы федерального бюджета в январе – июне 2020 г. составили 10 трлн руб., что на 28% выше, чем годом ранее. Больше всего потрачено в период наиболее жестких ограничительных мер: с апреля по июнь 2020 г. расходы по отношению к апрелю – июню 2019 г. выросли на 38%, подсчитали в НИУ ВШЭ. Тем не менее суммарные затраты на поддержку экономики (2,9% ВВП) оказались одними из самых низких среди всех стран G20.

По прогнозам, в 2021 г. нам все же придется затянуть пояс. «Для обеспечения сбалансированности федерального бюджета при формировании новой трехлетки на 2021–2023 гг. Минфин предлагает сокращение расходов на 10% от базы 2020–2022 гг., – обращает внимание доктор экономических наук, профессор РАНХиГС Людмила Пронина. – Несмотря на достаточно эффективное выполнение Общенационального плана восстановления экономики и занятости населения, могут потребоваться дополнительные расходы из-за возможной второй волны

пандемии. Расходы на выполнение плана уже составляют, по экспертным оценкам, порядка 1 трлн руб.».

К новым расходам приведут как обещанные меры поддержки МСП, так и новая структура финансирования нацпроектов. «Поэтому сокращение расходов на 10% обоснованно, хотя и не по всем направлениям оптимально», – замечает Пронина. В целом, по оценкам экспертов ВШЭ, в 2020 г. дефицит федерального бюджета составит 5% ВВП с учетом необходимости финансирования антикризисных мер, а также поддержки внебюджетных фондов и регионов.

С такой же оценкой в начале июля выступил Минфин России. «Общий дефицит бюджета ожидается около 5% ВВП», – сказал замминистра финансов России Владимир Колычев, уточнив, что в абсолютных цифрах это будет около 5 трлн руб. По предварительным оценкам Минфина, за первое полугодие 2020 г. дефицит федерального бюджета РФ составил 955,88 млрд руб.

## Изменение структуры расходов бюджета из-за пандемии

Статьи расходов	Темпы прироста расходов в январе – июне 2020 г. по сравнению с 2019 г., %
Общегосударственные расходы	0
Национальная оборона	-7,56
Национальная безопасность	-12,7
Национальная экономика	-1,89
ЖКХ	0
Охрана окружающей среды	-14,29
Образование	-11,76
Культура, кинематография	20
Здравоохранение	62,5
Социальная политика	1,92
Физическая культура и спорт	0
СМИ	0
Обслуживание госдолга	-22,22
Межбюджетные трансферты	29,09

ИСТОЧНИК: НИУ ВШЭ, РАСЧЕТЫ «ВЕДОМОСТЕЙ»

[Удаленка в законе. Работодатели по всему миру решают, как оставить работу из дома навсегда](#)

**Американская компания Google сообщила своим сотрудникам, что они будут работать из дома как минимум до июля следующего года. Но и это не предел. Как ввести удаленную работу навсегда, задумались во многих странах мира.**

На днях 200 тысяч работников крупнейшей транснациональной корпорации получили письмо от генерального директора Google Сундара Пичайи, в котором, по данным The Wall Street Journal, говорилось: "Чтобы дать сотрудникам

возможность планировать жизнь заранее, мы продляем добровольную работу из дома до 30 июня 2021 года — для тех сотрудников, чьи задачи не требуют присутствия в офисе". Напомним, что в мае Twitter объявил, что разрешит всем желающим работать из дома "навсегда", а Facebook — что, по крайней мере, половина сотрудников будет работать удаленно в течение следующих пяти — десяти лет. Amazon пока что остановились на январе 2021 года.

Одновременно с американскими гигантами немецкая компания Siemens сообщила, что 140 тысяч ее сотрудников в 43 странах мира получают право всегда работать из дома три дня в неделю. Это добровольная схема, и те, кто пожелает постоянно трудиться в офисе, получают такую возможность, когда ограничения, вызванные эпидемией коронавируса, будут полностью сняты. По данным исследования местного экономического института Ifo, этому примеру готовы последовать более половины предприятий в Германии. Их поддерживают и власти страны: еще в апреле министр труда и социальной политики Хубертус Хейль заявил, что рассмотрит вопрос о том, чтобы законодательно зафиксировать право на работу из дома, как, например, в Британии.

В соответствии с Законом о трудовых правах, работники в Соединенном Королевстве имеют полное право требовать гибких условий работы. И один из последних опросов, результаты которого приводит европейский портал New Europe, показал, что для 65 процентов британцев работа в домашних условиях оказалась более продуктивной, чем в обычных офисах. К тому же это позволяет экономить на вместительности офиса и набирать сотрудников из разных стран мира, исходя из их профессионализма, а не места жительства.

Правда, такая схема способствует рассредоточению работников по разным странам и ослаблению связи между ними, а также требует значительных вложений в программы, обеспечивающие безопасность работы виртуального офиса.

И в этом оказался полезен опыт немецкого разработчика софта SAP SE. The Financial Times сообщает, что его сотрудники, а это около 25 тысяч человек по всему миру, еще до пандемии коронавируса около 2,6 дня в неделю трудились дома. Когда началась пандемия, компания почти полностью перешла на удаленную работу, и настолько удачно, что теперь она делится опытом с другими немецкими фирмами. Например, для

уменьшения стресса от работы на дому для сотрудников создали виртуальную платформу для приема пищи Never Lunch Alone (Никогда не обедай в одиночестве. — Прим. ред.), а детей занимали онлайн-уроками игры на фортепиано. Одновременно немецкие компании отказываются от стандартной схемы, при которой оклад сотрудника зависит от количества отработанных часов. SAP пришла к соглашению с профсоюзами о том, что вознаграждение будет связано с производительностью труда, а почасовую оплату отменят. Siemens также планирует переориентироваться со времени присутствия на результат. Но и при этом сотрудникам придется смириться с тем, что к их работе будут приглядываться внимательнее и оценивать строже. "Если вы хотите работать дома, вы должны смириться с тем, что ваша зарплата станет более гибкой. Это обратная сторона медали", — пояснил The Financial Times руководитель отдела труда в Немецком экономическом институте в Кельне Оливер Стеттес.

*Немецкая компания будет рассчитывать зарплату сотрудников на "удаленке" не по часам, а по их производительности*

Неудивительно, что в мировом рейтинге стран с наиболее гибкой политикой в отношении работы из дома лидирует именно Германия. Исследование, проведенное инновационной компанией Instant Group, показало, что в этой стране 80 процентов рабочих мест могут быть переориентированы на удаленный режим.

Но удаленка успешно внедряется и в других странах. Пандемия кардинальным образом изменила жизнь греков, которые до коронавируса практически не работали из дома. В марте этого года лишь 4,7 процента жителей Эллады предпочитали домашнюю обстановку офисной, но уже в апреле этот показатель подскочил до отметки в 26 процентов, пишет издание Ekathimerini.

Новая реальность подтолкнула местные власти к разработке особой правовой базы, которая должна будет регулировать отношения между работником и работодателем в условиях удаленки. Строиться эта база будет на перечне правил, которые помимо терминологии и правового статуса работы из дома также содержат любопытные детали касательно обязанностей работодателя. Например, если сотрудник работает из дома с помощью

собственного оборудования, то компания обязана покрыть все расходы, связанные с его техническим обслуживанием. Кроме того, работодатель обязан определить, во сколько работнику обошлось использование его оборудования в рабочие часы.

Новые правила также запрещают начальству следить за своими подчиненными с помощью веб-камеры и предписывают вводить систему контроля за ними с учетом всех законов, касающихся персональных данных. Особенно сложным вопросом являются рабочие часы для сотрудников, работающих дома. Властям еще предстоит выработать удобную модель, чтобы работа не мешала личному времени и домашним делам. Правительство также планирует создать специальное подразделение, которое занималось бы исключительно мониторингом удаленной работы.

Чилийские власти тоже решили обязать работодателей покрывать все расходы по эксплуатации и ремонту оборудования сотрудника на удаленке. Помимо этого в новом законе, навеянном пандемией, правительство этой южноамериканской страны прописало, что если подчиненный работает из своего дома или дома третьего лица, то его начальству запрещено входить туда без предварительного разрешения. А вот работник всегда имеет право на свободный вход в здание компании. Кроме того, заключив с сотрудником договор о переходе на удаленный режим, руководство компании обязано в течение 15 дней зарегистрировать это соглашение в министерстве труда.

### Между тем

Еще до начала пандемии коронавируса некоторые крупные компании начинали постепенно переходить на режим удаленной работы, разрешая своим сотрудникам хотя бы несколько дней в неделю оставаться дома. Но одна американская компания под названием Automattic, подарившая миру известную платформу WordPress.com, изначально отказалась от офисов и сегодня не имеет хоть какого-нибудь корпоративного здания. Многие ее сотрудники работают из дома, но есть немало и тех, кто, как рассказал создатель Automattic Мэтт Малленвег, ведут прямо-таки кочевой образ жизни, переезжая с места на место в своих интересах. Сегодня в Automattic работают люди из 77 стран мира, все они говорят в общей сложности на 93 разных языках. Начальству важно лишь одно — чтобы у их подчиненных был

хороший Wi-Fi и комфортное место работы. Для этого при поступлении на работу новый сотрудник начинает получать "стипендию" на обустройство своего рабочего места. Тратить он ее может как пожелает — на новый стол, стул и мусорное ведро или целое помещение. При этом в компании понимают, что, несмотря на все прелести "удаленки", у нее все же есть один существенный минус — отсутствие личного контакта. Поэтому, как рассказал Малленвег для портала TED, хотя бы раз в год всех сотрудников собирают на неделю для совместной работы в одном месте, чтобы поддерживать связь в коллективе. ■

---

## IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность

[Граждан помайнили легкими деньгами. Мошенники нашли новый путь к желающим заработать на криптовалюте](#)

**Эксперты зафиксировали бум мошеннических сайтов, где пользователям предлагается быстрый заработок или выигрыш после оплаты «комиссии», — число таких ресурсов в первом полугодии выросло втрое к уровню прошлого года. Новым изобретением мошенников стала схема под видом заработка на майнинге криптовалют через браузер, в ходе которой они вымогают деньги за «верификацию аккаунта» для вывода денег.** За первое полугодие «Лаборатория Касперского» насчитала в рунете более 23 тыс. scam-ресурсов — сайтов, где за комиссию или «закрепительный платеж» пользователям обещают выигрыш или крупный заработок, например, за прохождение опроса, рассказали "Ъ" в компании. Это почти втрое больше, чем за аналогичный период прошлого года. А эксперты Qrator Labs обнаружили новую схему мошенничества на подобных сайтах — обещание заработка на майнинге криптовалюты (предоставление вычислительной мощности для функционирования криптовалютных платформ, за которое обычно предусмотрено вознаграждение) в браузере. Пользователю обещают до 20 тыс. руб. в час за сдачу в аренду неиспользуемых мощностей его устройства. Ему предлагается оплатить верификацию, чтобы получить деньги, рассказал "Ъ" технический директор Qrator Labs Артем Гавриченко.

В систему встроен счетчик «заработанных» денег, их якобы можно вывести, начиная от 10 тыс. руб. Пока мошенники списывают только 400 руб. за верификацию, но в дальнейшем не исключено и списание денег со счетов пользователей, так как в руках злоумышленников оказываются данные банковских карт, предупреждает эксперт.

В подобных схемах могут задействоваться небольшие и непопулярные платежные системы, поскольку современные средства защиты в них используются в минимальном объеме, добавляет гендиректор Infosecurity а Softline Company Кирилл Солодовников. При совершении платежа в интернете Артем Гавриченко рекомендует пользователям проверять, есть ли на странице ссылка на главный сайт в том же домене или официальные документы, такие как политика конфиденциальности и пользовательское соглашение.

Схема в целом типичная, но отличается легенда, которую в этот раз используют мошенники: раньше жертве предлагалось скачать программу для майнинга, которая оказывалась вирусной или даже реально майнинговой, но деньги при этом поступали на чужой кошелек, говорит начальник отдела информбезопасности «СёрЧИнформ» Алексей Дрозд.

Идея основана на «классических механизмах выживания денег у граждан»: перед глазами жертвы маячит виртуальная «морковка», которую можно получить, если немного заплатит организаторам, констатирует руководитель направления аналитики и спецпроектов ГК InfoWatch Андрей Арсентьев. Некоторые жертвы подобных схем могут неоднократно переводить деньги мошенникам — якобы для перехода на новый уровень или подключения дополнительных опций, до тех пор, пока не поймут, что их обманывают, указывает он.

Компания Trend Micro прогнозировала рост популярности атак с использованием социальной инженерии в конце 2019 года, напоминает эксперт по информационной безопасности Михаил Кондрашин. Если десять лет назад для любой атаки выбор платформы был очевиден — операционная система Microsoft, то сегодня интернетом пользуются и с планшетов, и со смартфонов, так что для успешных атак злоумышленники выбирают самый слабый элемент любой информационной системы — самого пользователя, указывает господин Кондрашин. Тяга к легкой наживе — один из самых простых приемов социальной инженерии,

согласен он: когда пользователь дожидается «генерации» достаточного количества криптовалюты, ему уже будет жалко потраченного времени и не захочется упустить «сгенерированные» 10 тыс. руб. Меры против такого рода преступлений, по его мнению, могут принять платежные системы, строго устанавливая получателей средств, чтобы в случаях мошенничества поделиться данными с правоохранительными органами. ■

---

## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда**

[В ВЭБе оценили влияние антикризисных мер на экономику и доходы россиян. Господдержка смягчила удар от пандемии, но оказалась значительно ниже уровня других стран](#)

**Антикризисные меры правительства смягчили спад экономики России, но сокращение ВВП из-за пандемии и обвала нефтяных цен составит 4,5% по итогам года, ожидают в Институте исследований ВЭБ.РФ. Реальные доходы россиян упадут на 4,1%**

Институт исследований и экспертизы ВЭБ.РФ ухудшил оценку падения российского ВВП с 3,8 до 4,5% по итогам 2020 года. Без принятия антикризисных мер масштаб сокращения экономики был бы еще сильнее, следует из обновленного, июльского прогноза экономистов госкорпорации, с которым ознакомился РБК. Прекращение действия большинства стабилизационных мер в конце текущего года и ограничительный эффект бюджетного правила будут препятствовать V-образному отскоку экономики в 2021 году и сдержат рост ВВП в 2021–2024 годах на уровне не выше 3%, предупреждают экономисты, отмечая, что такие темпы роста будут уступать прогнозируемой динамике мировой экономики.

### **Влияние господдержки**

Благодаря антикризисным мерам правительства, которые Институт ВЭБ.РФ оценивает суммарно в 3,4–3,5% ВВП, спад экономики в 2020 году будет меньше, чем если бы правительство ничего не делало: минус 4,5% против минус 6,3%. Стимул в 1,8 п.п. будет обеспечен в основном за счет поддержки доходов бизнеса и во вторую очередь — населения. Так как действие большинства этих мер завершится к 2021 году, российская экономика в следующем году не выйдет на докризисный уровень:

восстановительный рост ВВП прогнозируется на уровне 2,5%, так что к началу 2022 года экономика будет отставать на 2,1% от уровня 2019-го. В апреле экономисты оценивали, что ВВП России по итогам 2021 года слегка превысит докризисный уровень (плюс 4,8%).

*Объем фискальной поддержки в России меньше, чем в других странах, констатирует ВЭБ.РФ, а кредитные и гарантийные меры значительно слабее. Для сравнения: объем антикризисной поддержки в Италии составил 54,6% ВВП, в США — 45,6%, в Германии — 35,4%, в Великобритании — 30,9%, во Франции — 19% ВВП.*

Хотя Институт ВЭБа повысил прогноз по цене нефти в 2020 году до средних \$38 за баррель (по сравнению с апрельским прогнозом на уровне \$34), теперь ожидается большее падение российской экономики в 2020 году, чем в предыдущем прогнозе. Теперь аналитики констатируют, что влияние пандемии и карантинных ограничений оказалось сильнее: фактор дешевой нефти и сокращения ее производства отнимет от ВВП России 1,4 п.п. в 2020 году, а фактор коронавируса и карантина (без учета мер господдержки) — 5 п.п. Объем трех пакетов поддержки экономики, объявленных правительством, экономисты ВЭБа оценивают в 4 трлн руб. Из них порядка 1,76 трлн руб. — это увеличение доходов населения (за счет сохраненных зарплат и выплаченных дополнительных пособий), около 2,4 трлн руб. — доход бизнеса, который он направил на инвестиции (845 млрд руб.), пополнение запасов (545 млрд руб.) и ввоз сырья, оборудования и материалов (более 1 трлн руб.). Поддержка импорта, ставшая одним из следствий антикризисных мер, позволила удержать платежный баланс во втором квартале в положительной зоне. По последнему прогнозу ЦБ, по итогам года он составит плюс \$2 млрд, тогда как еще в апреле регулятор ожидал, что России впервые с 1997 года придется столкнуться с дефицитом платежного баланса. Экономисты ВЭБ.РФ считают, что меры поддержки помогли сгладить негативное влияние кризиса на рынок труда: так, спад реальных располагаемых доходов россиян во втором квартале 2020 года оценивается в 8% (рекордное сокращение с 1999 года), а без антикризисных мер во втором и третьем кварталах он бы достиг 15%. В целом по итогам 2020 года в ВЭБе

ожидают сокращения реальных располагаемых доходов россиян на 4,1%. Уровень безработицы вырос до 6% во втором квартале 2020 года, но без господдержки он был бы как минимум на уровне 7%, полагают аналитики, прогнозируя, что по итогам года он составит 5,7% от экономически активного населения.

Но доля россиян, живущих за чертой бедности, по итогам 2020 года вырастет до 13,8%, прогнозируют эксперты, что на 1,5 п.п. выше уровня бедности за 2019 год (12,3%).

*Падение экономик мира из-за коронавируса Ожидаемый спад мировой экономики в 2020 году из-за пандемии COVID-19 и снижения цен на нефть, по оценке Института ВЭБ.РФ, составит 4,1% при восстановительном росте в 2021 году на 4,8%. В случае второй волны пандемии спад мировой экономики может достичь 7–8%, а восстановление затянется на полтора-два года.*

*Эпицентр спада мировой экономики — в Евросоюзе и США. В 2020 году беспрецедентное сокращение переживет американская экономика (минус 7%, по оценке аналитиков ВЭБа), еврозона (минус 8,4%), Великобритания (минус 8,7%), Япония (минус 5,6%) и Индия (минус 1,9%). Серьезное торможение произойдет в Китае (плюс 1,3%). Сжатие экономики тем больше, чем масштабнее заболеваемость и продолжительность карантинных мер. Но уже в 2021 году экономики Китая и Индии превысят предкризисные уровни, а рост экономик США, еврозоны, Великобритании и Японии в следующем году не сможет компенсировать спад 2020 года, указывают экономисты.*

### **Перспективы для экономики России**

Нижняя точка падения российской экономики в 2020 году придется на второй квартал, когда ВВП сократится на 11% в годовом выражении, считают в Институте ВЭБ.РФ. Шок от пандемии и мер самоизоляции ударил по сфере услуг сильнее, чем по материальному производству, указывают там. Вклад в отрицательную динамику ВВП сокращения сектора услуг (торговля, транспорт, общепит и др.) оценивается в 8,7 п.п., а базовых отраслей производства (добыча полезных ископаемых, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность и др.) — в 2,2 п.п.

Минэкономразвития оценивает падение ВВП во втором квартале в 9,6% год к году, ЦБ ожидает сокращения экономики на 9,5–10%. Нижнюю точку



спада, вызванного ограничениями в связи с пандемией, экономика России прошла в мае 2020 года, считает Банк России.

В июне по мере частичной отмены карантинных мер и открытия производств российская экономика начала расти: в третьем квартале снижение ВВП, по оценке экономистов ВЭБ.РФ, составит минус 4,8%, в четвертом — минус 3,3%. Разброс оценок сокращения ВВП России в целом за 2020 год крайне высок: от минус 4,5% (ВЭБ) до минус 8,0% (ОЭСР). Международный валютный фонд ожидает падения экономики России на 6,6%, Всемирный банк — на 6%. ЦБ прогнозирует сокращение российского ВВП в диапазоне 4,5–5,5%. Но ни один из прогнозов не предполагает полное восстановление российской экономики в 2021 году, замечают экономисты Института ВЭБа.

### **Рост расходов бюджета и их сокращение в будущем**

Объем дополнительных расходов бюджета в 2020 году на антикризисные меры, по оценке экономистов ВЭБ.РФ, составит 2,3 трлн руб. Общие расходы бюджета возрастут до 22–23 трлн руб., что на 12% выше, чем уровень предельных расходов по бюджетному правилу, даже с учетом сделки по Сбербанку. Дефицит федерального бюджета в текущем году достигнет 4,1 трлн руб., оценили экономисты.

Возврат в 2021 году к бюджетному правилу будет означать существенное ужесточение бюджетной политики: сокращение расходов составит около 11% в реальном выражении по отношению к 2020 году, указывают аналитики госкорпорации.

Возможно, расходы бюджета в 2021 году сократятся в меньшей степени, до 21,5 трлн руб., но это также окажет тормозящий эффект на рост экономики, добавляют они.

Минфин уже предложил провести «оптимизацию» на 10% расходов федерального бюджета в 2021–2023 годах в части «незащищенных» статей, а также на 5% уменьшить ассигнования на программу госвооружений. Суммарное сокращение бюджетных расходов в 2021 году составит 1,428 трлн руб., в 2022-м — 1,892 трлн руб., а в 2023 году — 1,364 трлн руб., следует из расчетов Минфина.

Задача подъема экономики противоречит возвращению к бюджетному правилу в 2021–2023 годах, поскольку это потребует значительного ограничения бюджетных расходов (по оценке Минфина, почти на 3 трлн руб.), считают в ВЭБе.

### **Дополнительные стимулы для экономики**

Институт исследований и экспертизы ВЭБ.РФ предложил ряд стимулирующих социальных и секторальных мер в 2021–2024 годах в размере 1,8–2% ВВП, которые необходимы для выхода российской экономики на траекторию роста на 3,5–3,9%, не уступающего мировым темпам. Среди них:

- перенос индексации зарплат бюджетникам и довольствия военнослужащим с конца года (1 октября) на начало (1 января), а также повышенная индексация пенсий с 2022 года;
- переход к общероссийскому стандарту оплаты труда целевых категорий работников (в качестве базы расчета предлагается использовать величину среднероссийской номинальной зарплаты), продление максимального пособия по безработице в размере МРОТ;
- сохранение доплат медперсоналу, специализирующемуся на инфекционных заболеваниях и скорой медпомощи, а также увеличение численности среднего медперсонала: с соотношения 2,3 на одного врача до 2,5 — с целью нормирования нагрузки для врачей и повышения качества их работы;
- увеличение расходов государства и бизнеса на научные исследования в области медицины, биотехнологий, разработки лекарственных средств с 0,04 до 0,3–0,4% ВВП, соответствующих уровню развитых стран, а также увеличение расходов на НИОКР с 1,1 до 1,4% ВВП к 2024 году;
- повышение уровня расходов на здравоохранение с 5,5% ВВП в 2019 году (по бюджетной системе — 3,3% ВВП) до 6,5–7% ВВП в 2024 году (бюджетная система — 4,4–4,7% ВВП) вместо ожидаемой относительной стагнации;
- строительство высокоскоростных магистралей, в том числе Москва — Нижний Новгород, Санкт-Петербург — Москва, Санкт-Петербург — Минск — Варшава, а также ускоренное развитие сети железных дорог Урала и Западной Сибири, а также Центрального региона. Ускорение строительства скоростных автотранспортных коридоров, в том числе Запад — Восток и Северо-Западная хорда.

Финансирование дополнительных мер

оценивается в 2,1 трлн руб. в 2021 году, 1,3 трлн руб. — в 2022-м, 1,8 трлн руб. — в 2023-м и 2,4 трлн руб. — в 2024 году. Дополнительные расходы в 2021–2022 годах, необходимые для ускорения экономического роста, увеличат дефицит федерального бюджета (несмотря на эффект роста доходов бюджета), но могут быть профинансированы умеренным увеличением госдолга, считают в ВЭБе. Реализация дополнительных мер потребует модификации бюджетного правила и докапитализации институтов развития в среднесрочном периоде (минимум на 300–500 млрд руб. в год) в сочетании с увеличением объема госгарантий, констатируют в Институте ВЭБ.РФ.

[Сберегательная маска. Норма сбережений домохозяйств во втором квартале достигла рекордных значений](#)

**Главным ответом домохозяйств на коронавирусную эпидемию и ожидаемый в ее ходе населением экономический кризис стало увеличение нормы сбережений: она выросла с 8,8% в первом квартале 2020 года до 23% во втором. Это намного перекрывает объемы поддержки домохозяйств, которые, по оценкам Банка России, составили около 6% всех их текущих доходов. ЦБ также отмечает первые симптомы восстановления инвестиций в июне. Пока невозможно говорить о том, сохранится ли повышенная норма сбережений в экономике РФ хотя бы на месяцы вперед, хотя с большей вероятностью, исходя из косвенных признаков, наследия в этой сфере пандемия не оставит.**

В бюллетене «Экономика» по итогам июня 2020 года и второго квартала, в течение которого развивался экономический спад, связанный с коронавирусной эпидемией в РФ, аналитики Банка России представили оценку изменения нормы сбережений за этот период. По расчетам ЦБ, она выросла беспрецедентно: если в первом квартале она составляла 8,8%, то во втором квартале сезонно сглаженная оценка — 23% от реальных располагаемых доходов населения. На риски неустойчивой динамики нормы сбережений указывала, комментируя июльское решение ЦБ по ключевой ставке, глава Банка России Эльвира Набиуллина, однако на тот момент численной оценки происходящего не было.

В целом рост недопотребленных доходов домохозяйств во втором квартале — в основном история вынужденная.

Несмотря на то что ЦБ констатирует рост спроса, например, на краткосрочные депозиты физлицам в этот период, основная причина — невозможность тратить, закрытие торговых точек, проблемы с оформлением потребительских и ипотечных кредитов.

Постепенность снятия ограничений экономической активности пока не дает показателю сбережений быстро снизиться до норм 2016–2017 годов — 8–11% во втором квартале (пиков до 15% доходов сбережений в РФ традиционно достигают в первом квартале, 2020 год был скорее исключением). ЦБ дополняет это еще и приостановкой поездок, очевидно, в том числе имеются в виду и туристические поездки. Отметим, что традиционно туризм, в первую очередь выездной, рассматривается в РФ как второстепенный фактор в балансе доходов и расходов домохозяйств. Коронавирусная пандемия продемонстрировала реальность его значений в экономике — невозможность поездок, например, во многом определяет положительное сальдо платежного баланса, которое ЦБ теперь прогнозирует слабopоложительным по итогам 2020 и 2021 годов, ссылаясь в том числе на то, что ограничения международных перелетов будут, видимо, сохраняться и в следующем году.

Однако, так или иначе, в росте нормы сбережений есть и «культурная» составляющая: ожидание домохозяйствами предстоящего экономического спада (который почти всегда рассматривается как неопределенно долгосрочный) обычно сокращает текущее потребление, и второй квартал 2020 года не стал исключением. Рост сбережений наблюдается на фоне снижения доходов, главным образом от составляющей, определяемой предпринимательскими (в том числе скрытыми) доходами на 8% во втором квартале, в меньшей степени снижение доходов обусловлено потерей работы членами домохозяйств. ЦБ также оценил масштабы «антикризисных» трансфертов правительства домохозяйствам: они составили за второй квартал 0,8 трлн руб., или 6% всех доходов.

Исходя из этих оценок, власть компенсировала населению около 40% утраченных за этот период доходов, однако следует учитывать неравномерность этих трансфертов: они в силу невысокой адресности доставались большинству, а не только наиболее нуждающимся.

В любом случае следует констатировать, что в рост нормы сбережений господдержка внесла важный вклад.

Тем не менее «коронавирусное» снижение потребления может оставить (а может и не оставить) следы в паттернах потребительского поведения — есть шансы в том числе на то, что за относительно медленным восстановлением спроса в экономике, которое, возможно, будет очень плавным, будет стоять изменение паттернов потребительского поведения. Если это так — это одновременно и хорошая, и плохая новости. Норма сбережений в РФ относительно высока, будучи сравнима, например, с типичными показателями для Германии (11–14%), существенно выше США и Великобритании (2–3%) и ниже стран с высокой нормой сбережений, в КНР и странах ЮВА определяемой скорее культурой. Одна из причин низких сбережений в РФ — относительно слабое развитие кредита и финансовых рынков. Сбережения являются в финансовой системе источником около четверти инвестиций, и в целом рост сберегательной активности — долгосрочно позитивно для инвестиций.

Отметим, что главной беспокоящей ЦБ в обзоре темой является продолжающийся спад в инвестиционно ориентированных секторах, впрочем, аналитики Банка России отмечают симптомы восстановления инвестактивности, в частности, рост перевозок стройматериалов.

Однако краткосрочно рост сбережений автоматически вычитается из объема внутреннего спроса и делает восстановление более медленным.

Однако вероятность того, что «коронавирусная бережливость» сохранится на длительный период, кажется, низка — свидетельством этого является изменение Банком России знака в прогнозе кредита домохозяйствам в экономике на 2020 год: в апреле он предполагался отрицательным, сейчас — положительным. Есть основания предполагать, что домохозяйства в 2020–2021 годах будут компенсировать потери доходов большим объемом потребления в кредит, а высокая норма сбережений во втором квартале 2020 года останется чисто статистическим феноменом.

[Безработица прошла по регионам. Эпидемия сократила миллион работников](#)

## **По итогам второго, «коронавирусного»**

**квартала 2020 года уровень безработицы в российских регионах по сравнению с таким же периодом прошлого года в среднем вырос на 30%, следует из опубликованных в пятницу данных Росстата. При этом разброс увеличения внутри среднего значения весьма широк: если, к примеру, в Ингушетии количество безработных приросло на 15%, то в Ставропольском крае — на четверть, а в Санкт-Петербурге — практически вдвое. Всего же за год людей без работы в стране стало примерно на 1 млн больше — теперь их 4,5 млн человек.**

Во втором квартале 2020 года уровень безработицы в РФ был равен 6% от общей численности рабочей силы, следует из данных Росстата. Этот показатель вырос на 1,4 процентного пункта как по сравнению с первыми тремя месяцами 2020 года, так и со вторым кварталом прошлого года. Как известно, именно в апреле—июне в России в полной мере действовали ограничительные меры из-за эпидемии коронавируса, которые привели к росту уровня безработицы с 4,7% в марте до 6,2% в июне. Впрочем, далее этот рост может остановиться, об этом свидетельствуют как опросы населения о темпах потери работы, так и данные компаний (см. “Ъ” от 24 июля).

В среднем уровень безработицы по регионам за год вырос на 30%.

В частности, в Московской области этот показатель увеличился с 2,6% до 3,8%, в Ленинградской — с 3,7% до 5,1%, в Ростовской — с 4,5% до 5,2%, в Ставропольском крае — с 4,4% до 6,1%, в Пензенской области — с 4,3% до 5,8%. Высокие темпы прироста продемонстрировали Москва — плюс 53% (с 1,3% до 2% от численности рабочей силы) и Санкт-Петербург — сразу плюс 93% (с 1,4% до 2,7%). Несмотря на такой рост, уровень безработицы в двух этих городах остается минимальным по стране. Максимумы по-прежнему на Северном Кавказе, «антилидер» остался прежний — Ингушетия с уровнем безработицы 30,1% против 26,1% годом ранее. В абсолютном же выражении максимальное число безработных в Дагестане, где в среднем за квартал их было 212 тыс., в Краснодарском крае безработных было 181 тыс., в Москве — 145 тыс. человек.

Пока корреляции между изменением доли безработных в регионе и строгостью принятых в нем ограничительных мер не просматривается. Наиболее строгим противоэпидемический режим был в Москве, где действовали ограничения на

передвижение и было закрыто большинство предприятий и организаций.

При этом уровень безработицы в столице вырос меньше, чем в Санкт-Петербурге, где ограничения были не столь строгими и соблюдались хуже, чем в Москве.

Отметим, что на фоне роста числа людей без работы по методологии Международной организации труда в России вырос и уровень регистрируемой безработицы — с апреля он увеличился в 3,5 раза, и сейчас в службах занятости зарегистрировано около 3 млн человек. Очевидная причина такого бурного роста — временное увеличение пособия по безработице с 1,5 тыс. до 4,5 тыс. руб. и введение правительством специального пособия в размере 12 тыс. руб. для граждан, потерявших работу после 1 марта 2020 года. Так что если раньше за пособием обращались в среднем не более четверти потерявших работу, то теперь зарегистрироваться могут до половины из 4,5 млн нынешних безработных.

Каждое третье российское предприятие убыточно. Суммарная прибыль российских предприятий за год сократилась вдвое

**Доля убыточных организаций в России в январе – мае 2020 г. составила 36%. При этом прибыль российских предприятий упала более чем в 2 раза. Об этом свидетельствуют данные Росстата.**

В январе – мае 2020 г. сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных (муниципальных) учреждений) в действующих ценах упал на 51,6% и составил 3,246 трлн руб. по сравнению с 6,702 трлн руб. в январе – мае 2019 г., свидетельствуют оперативные данные статистического ведомства. 34 300 организаций получили суммарную прибыль в размере 5 трлн 873,8 млрд руб., 19 300 организаций по итогам пяти месяцев зафиксировали общий убыток на сумму 2 трлн 627,8 млрд руб. Больше всего пострадали добывающие предприятия: убыток в сфере добычи полезных ископаемых увеличился в 8,6 раза (до 495,5 млрд руб.). В обрабатывающих производствах ситуация чуть лучше – убыток вырос «всего» в 2,7 раза (до 717,7 млрд руб.), в оптовой и розничной торговле – в 2,8 раза (до 481,2 млрд руб.).

Как объясняет член генерального совета «Деловой России» Алим Бишенов, нефтегазовые компании снизили прибыль из-за падения спроса на энергоносители и политических договоренностей в рамках ОПЕК+. Добыча в мае сократилась на 13,5% в годовом выражении, в июне – на 14,2%.

«Обрабатывающая промышленность также просела из-за ограничений в стране по выходу работников на рабочие места, что закономерно привело не только к спаду потребительского спроса, но и к снижению денежной массы в торговом обороте от населения. Производство не достигло показателей прошлого года и стало ниже на 6,4%», – подчеркивает Бишенов.

По его словам, ситуация усложняется тем, что компании не могут планировать свою деятельность из-за вероятности наступления второй волны коронавируса уже осенью этого года. «Приход следующего штамма вируса или мутации этого могут также привести к введению статуса пандемии в мире, что не позволяет делать крупные запасы и заставляет работать только с краткосрочными прогнозами», – говорит эксперт.

По оценке директора Центра конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ Георгия Остапковича, больше всего от коронавирусной атаки пострадала сфера персональных услуг населению, которую Росстат в свою статистику не включал, так как многие компании относятся к малому бизнесу. «Падение спроса тут же привело к снижению объема оказанных услуг. Затем ухудшилось финансовое состояние многих компаний из этой сферы», – говорит Остапкович.

И даже после возобновления работы предприятий сферы услуг ожидать существенного улучшения их финансового положения не приходится. «Спрос уже не будет прежним из-за снижения доходов и изменившегося психологического состояния особо эмоциональной части людей, пользующихся услугами сервисного сектора», – отмечает Остапкович. – К тому же появятся дополнительные финансовые издержки, не связанные с затратами на основную деятельность в допандемический период. Это в первую очередь затраты на выполнение строгих норм санитарной безопасности и гигиены, усиление социального дистанцирования».

По его прогнозам, «процесс восстановления сферы услуг будет самым продолжительным и

неопределенным среди всех укрупненных базовых видов экономической деятельности» и ряд компаний покинет рынок. Однако массовых банкротств удастся избежать, прогнозируют эксперты. «Поддержка государства привела к удержанию на плаву многих организаций, уйдет с рынка не более 6% компаний», – считает Бишенов.

С ним соглашается и генеральный директор New Riga Finance Club Василий Коновалов. «Банкротства крупных компаний, вероятно, массовым явлением не станут – государство предоставит им помощь. Мелкий же бизнес у нас банкротится не так уж часто – компании просто закрываются или продаются. Видимо, по результатам этого кризиса мы увидим новую волну экспансии крупных компаний за счет вытеснения из ниши мелких игроков», – отмечает специалист.

По мнению Бишенова, в ближайшем будущем улучшение ситуации произойдет в нефтегазовой сфере и перевозках, а также в агропроме и наукоемких областях. «Часть поддерживается за счет высокой маржинальности для инвесторов, а другая зависит от государства и долгосрочных контрактов, поэтому относительно короткие всплески неблагоприятных факторов не оказывают разрушительного влияния вплоть до банкротства», – подчеркивает он.

[Доходы граждан теряют независимость. Зарплаты в эпидемию не падали, в отличие от прибылей от предпринимательства](#)

**Статистика Росстата о структуре доходов и расходов граждан во втором квартале 2020 года позволяет выделить два основных фактора, обеспечивших снижение реальных располагаемых доходов на 8% в годовом выражении,— неформальные доходы и поступления от предпринимательства. Заметного роста социальных трансферов не обнаруживается, хотя для ряда категорий граждан эти выплаты оказали существенную поддержку во время карантина.**

Расширенный статистический отчет Росстата за первое полугодие 2020 года позволяет получить первые официальные оценки причин снижения реальных располагаемых доходов граждан. Напомним, во втором квартале они оказались на 8% ниже уровня второго квартала 2019 года и на 4% ниже среднеквартального значения 2017 года, снижаясь с учетом сезонности третий квартал подряд, что означает их рецессию.

По данным Росстата, в структуре доходов поступления от предпринимательства во втором квартале 2020 года составили 3,5% против 5,7% год назад, что, по оценке ЦМАКП, означает их реальное снижение на 43,5% соответственно, а доля прочих (неформальных) поступлений за год уменьшилась с 9,9% до 5,3% на фоне снижения их объема на 50%. Реальные же доходы от собственности, в свою очередь, просели на 12% соответственно, а их доля составила 4,1% всех денежных поступлений граждан во втором квартале.

На этом фоне доля оплаты труда по сравнению с прошлогодними показателями даже выросла на 4,7 процентных пункта (п. п.) — до 65,3%.

И если реальная зарплата официальных работников выросла на 1% в годовом выражении, то у граждан, находящихся за пределами формального фонда оплаты труда (работающих без договоров, наемных работников физлиц, иностранцев и получающих зарплату в иностранной валюте), — снизилась на 4,2%, что определило общее снижение фонда оплаты труда на 0,6%.

Доля социальных трансфертов в доходах населения во втором квартале 2020 года составила 21,8% — это на 2,3 п. п. выше, чем во втором квартале 2019 года, но на 0,3% меньше, чем в первом квартале 2020 года. Реальный рост социальных трансфертов во втором квартале составил 3,3% в годовом выражении, что не сильно больше, чем увеличение пенсий за тот же период. Экономисты ЦМАКП считают выплаты второго квартала заметно ниже ожидаемых. Отметим, ранее как экономисты, так и чиновники называли рост социальных платежей основной причиной отсутствия более значительного обвала доходов во втором квартале (см. “Ъ” от 20 июля), а ЦБ указывал, что «значительную поддержку доходам оказали антикризисные выплаты из бюджета», оценивая их «около 0,8 трлн руб., или 6% всех доходов» во втором квартале.

Кризисный рост нормы сбережений (они, по данным ЦБ, есть у 62% граждан), обнаруженный сначала ЦБ (см. “Ъ” от 29 июля), подтвержден Росстатом (см. график). Между тем те, кто действительно мог позволить себе сберегать,— сберегали (во вкладах во втором квартале сбережения стали максимальными с 2015 года) и по-прежнему потребляли за пределами РФ (очевидно, дистанционно), на что приходилось 2,7% всех трат граждан во втором квартале против 3,2% год назад.



Еще одним примечательным фактом стало то, что доля обязательных выплат в расходах второго квартала составила 14,6%, что на 0,4 п. п. меньше, чем год назад. В то же время аналитики ЦБ предполагали, что «впервые с 2017 года положительный вклад в динамику доходов внесли обязательные платежи», связывая это со снижением налогооблагаемой базы и отсрочками по уплате налогов для индивидуальных предпринимателей. ■

## Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование.

[Ипотечное кредитование вышло из кризиса. Драйверами роста стали отложенный спрос и госпрограмма льготной ипотеки](#)

**Спрос на ипотеку в июне оказался почти на треть выше прошлогоднего. Как сообщает Объединенное кредитное бюро (ОКБ), банки в июне 2020 г. выдали более 109 000 ипотечных кредитов на общую сумму 258 млрд руб. Количество выданных превышает показатели июня 2019 г. на 22%, а объем – на 28%. По сравнению с маем выдачи выросли на 37% по количеству и на 39% по объему.**

В последний раз похожими темпами (+29%) рынок рос в феврале, а в марте на фоне падения рубля и ожидания карантина рост составил +50% год к году. В апреле рынок упал на 12%, в мае вырос всего на 6%.

По мнению экспертов ОКБ, основными драйверами июньского роста стали отложенный спрос и введенная весной новая государственная программа льготной ипотеки под 6,5% годовых.

«Во-первых, существенный вклад внесла запустившаяся в середине апреля государственная программа льготной ипотеки на новостройки под 6,5% годовых, в рамках которой многие банки предлагают ставку даже ниже этого уровня. Во-вторых, благодаря заметному снижению ключевой ставки начался новый виток рефинансирования ипотечных кредитов. В-третьих, из-за карантина у граждан были ограничены возможности оформления сделок купли-продажи недвижимости, в том числе из-за

закрытия МФЦ. В июне МФЦ возобновили работу, и граждане смогли реализовать отложенный спрос», – говорит генеральный директор Бюро кредитных историй Артур Александрович.

Как отмечают эксперты, по программе льготной ипотеки в июне было выдано почти 40% кредитов – 100 млрд из 258 млрд руб. При этом, по данным государственного института развития жилищной сферы Дом.РФ, льготные кредиты составили около 70% ипотеки на новостройки. А из-за снижения ставки ЦБ уже в мае средняя стоимость ипотеки упала до очередного исторического минимума в 7,4%.

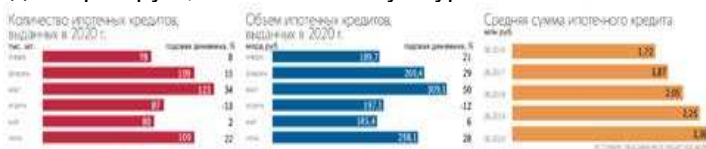
По мнению старшего аналитика ИАЦ «Альпари» Анны Бодровой, ипотечный бум продлится в июле, но затем пойдет на спад. «В августе позитив иссякнет, а в IV квартале мы увидим спад спроса на 2–5%», – прогнозирует эксперт.

Отложенный спрос себя исчерпает, ставки по ипотеке снижаться не будут – многие, кто планировал покупку жилья, сделают это до конца лета. «Россияне берут ипотечные кредиты, потому что небезосновательно убеждены, что дешевле такой заем уже не будет. Это правда, ниже 4,25% ЦБ ключевую ставку снижать не готов, а значит, фаза смягчений в экономике завершена. Без рычага со стороны Центробанка финансовые организации не будут отказываться от своей прибыли, к тому же на фоне ухудшающегося качества заемщиков они скорее будут повышать ставку, чтобы минимизировать риски просрочек и невозвратов, а не снижать ее», – объясняет Бодрова.

С ней соглашается и аналитик ГК «Финам» Алексей Коренев. Он считает, что объемы ипотечного кредитования начнут постепенно сжиматься за счет исчерпания платежеспособного спроса, «так как на первый план выйдут факторы, связанные с существенным падением реальных располагаемых доходов населения». «И даже продление льготной ипотеки на следующий год (пока она действует до ноября этого года) и сверхнизкие ставки ЦБ не окажут здесь решающего влияния – в отсутствие денег у населения даже нулевые процентные ставки делают покупку квартиры в кредит недоступной для значительной части наших сограждан», – утверждает Коренев.

По подсчетам вице-президента Российской гильдии риэлторов Константина Апрелева, ипотеку по более низким ставкам (чем сейчас) может взять одна пятая или даже одна восьмая часть населения страны.

По прогнозу Дом.РФ, средняя ставка по ипотеке в 2020 г. составит 7,5–7,8% годовых. За год будет выдано около 1,2 млн кредитов на общую сумму до 3 трлн руб., что соответствует уровню 2019 г.



Бюро кредитных историй станут квалифицированными. БКИ с таким статусом смогут быстро делиться с банками данными о заемщиках

С января 2021 г. в России появятся квалифицированные бюро кредитных историй (КБКИ), которые будут оперативно предоставлять кредиторам сведения для расчета показателя долговой нагрузки заемщика. Такие новации предусматривает новый законопроект, одобренный Госдумой в третьем чтении. Кредиторы должны будут передавать в бюро информацию о заемщиках не позднее второго рабочего дня вместо пяти дней сейчас. Также вводится понятие индивидуального кредитного рейтинга гражданина, что поможет банкам оценивать заемщика, а последнему – понимать свои шансы на получение кредита. Срок и порядок хранения информации в БКИ также меняются. Новый закон уточняет перечень сделок, по которым информация должна направляться в БКИ, и расширяет состав источников формирования кредитных историй за счет информации от лизингодателей, гарантов, арбитражных управляющих, ипотечных агентов. Новый подход позволит снизить неточности в оценке платежной дисциплины заемщика, а кредиторы смогут более оперативно и объективно принимать решения о выдаче кредитов и займов, считают в Банке России.

Одновременно расширяются полномочия регулятора в отношении БКИ: ЦБ получит право при выявлении нарушений не дожидаться решений арбитражных судов и исключать БКИ из государственного реестра. ЦБ также будет устанавливать требования к качеству управления и внутреннего контроля в БКИ, информационной безопасности, плану обеспечения непрерывности и восстановления деятельности.

Генеральный директор Объединенного кредитного бюро Артур Александрович считает, что новый закон, по сути, является масштабной реформой рынка БКИ, причем существенную роль в нем играет введение механизма

предоставления сведений о среднемесячных платежах заемщиков для расчета их долговой нагрузки. «Ряд мер, содержащихся в законе, повысит для банков ценность информации, которую они будут получать от БКИ, включая ряд новых идентификаторов, помогающих бороться с кредитным мошенничеством», – говорит эксперт и предупреждает, что если банки окажутся технически и организационно не готовы к сокращению сроков, то это может отразиться на качестве данных.

### 10 лет

*сейчас хранится информация из кредитной истории до ее удаления. В законе предусмотрено небольшое послабление для потребителей: срок будет снижен до семи лет*

В ближайшее время всем участникам рынка предстоит перестроить свои процессы обмена данными в соответствии с новыми реалиями, считает Олег Лагуткин, генеральный директор БКИ «Эквифакс». «Масштаб этих изменений рынку еще предстоит осознать в будущем, когда Центральный банк утвердит все подзаконные акты к вновь принятому закону», – полагает эксперт.

Он отмечает, что в соответствии с новым законом существующие бюро (сейчас их 10) будут разделены на два уровня: квалифицированные (КБКИ) и иные (БКИ). «К первым будут предъявляться повышенные требования по защите информации, обеспечению непрерывности деятельности, финансовой устойчивости и иным параметрам, что должно повысить доверие отрасли к ним. Между КБКИ и БКИ должны быть организованы, по сути, новые каналы взаимодействия для обеспечения рынка необходимой информацией о показателе долговой нагрузки», – говорит Лагуткин.

Реформа приведет к сокращению числа игроков на рынке, полагает Александрович. «Некоторым небольшим бюро придется либо закрыться, либо специализироваться на какой-либо нише. Что касается крупных БКИ, то им придется определиться, хотят ли они получить статус квалифицированного БКИ или нет. Поскольку в результате реформы снизится роль эксклюзивности информации, хранящейся в бюро, а стоимость услуг станет примерно одинаковой у всех игроков, то крупнейшие бюро, вероятно, начнут конкурировать больше с точки зрения технологий, качества данных и развития новых сервисов», – поясняет эксперт.

Нововведения вряд ли сильно изменят уровень одобрения кредитных заявок, поскольку банки уже сейчас рассчитывают и учитывают в своей кредитной политике долговую нагрузку заемщиков, причем по многим параметрам. Это могут быть разные социально-демографические параметры, данные о занятости, оценка платежного поведения заемщика и проч. «Окончательно решение о выдаче кредита принимается на основе анализа всей совокупности данных. Поэтому я не думаю, что заемщикам станет труднее или легче получить новый кредит. Но использование кредитного рейтинга может стать наглядным примером того, как несвоевременное погашение действующих обязательств может негативно сказаться на возможности получения нового кредита», — считает Светлана Напорова, директор департамента риск-процессов банка «Хоум кредит».

В то же время в законе предусмотрено небольшое послабление для потребителей — новый механизм аннулирования кредитной истории. Сейчас информация из кредитной истории удаляется, если по ней не было никаких изменений в течение 10 лет. Этот срок будет снижен до семи лет, причем изменения отслеживаются не по всей кредитной истории, а по каждой ее части в отдельности: часть с «истекшим сроком» будет удалена из кредитной истории.

[Почти 90% просроченных в разгар пандемии кредитов остались проблемными. Большинство заемщиков, допустивших просрочку в начале кризиса, так и не восстановили график платежей](#)

**Значительная доля кредитов, по которым россияне не смогли заплатить в начале кризиса, так и осталась в просрочке, выяснили в «Эквифаксе». В нормальный график платежей не вернулось почти 90% проблемной задолженности**

Завершение острой фазы кризиса и пандемии не улучшило ситуацию с проблемными долгами: в мае и июне, когда в России начали постепенно сниматься санитарные ограничения, произошел заметный рост просроченной задолженности по розничным кредитам. Это следует из расчетов одного из трех крупнейших бюро кредитных историй «Эквифакс», сделанных по просьбе РБК. Аналитики обратили внимание на прирост объема ссуд с просрочкой от 30 до 89 дней — именно такие задержки в платежах характерны для заемщиков, начавших их допускать в разгар ограничений из-за пандемии.

По данным бюро, в июне почти 365 тыс. кредитных договоров на сумму 5,9 млрд руб. не обслуживались больше месяца. С апреля их количество выросло на 38,8%, а объем такой проблемной задолженности — на 80%. Еще примерно по 269 тыс. кредитов платежи не поступали больше двух месяцев — их объем в июне достиг 5,4 млрд руб., прибавив с начала кризиса 19,9%.

«Просроченная задолженность, возникшая в период коронавирусных ограничений, мигрирует из краткосрочной в длительную», — объясняет гендиректор «Эквифакса» Олег Лагуткин. По оценкам бюро, коэффициент перехода близок к 90%, то есть именно такая доля возникших в апреле долгов не вернулась в нормальный график платежей. По всей видимости, их взыскание затруднительно для банков, констатирует собеседник РБК.

### **Какие долги стали хуже обслуживаться**

С апреля по июнь рост ранней просрочки (до 90 дней) наблюдался во всех основных видах розничного кредитования, хотя и был неравномерным. Как следует из статистики «Эквифакса», в первый месяц самоизоляции объем новых проблемных кредитов увеличился незначительно, хотя количество договоров с просрочкой от 1 до 29 дней выросло. А уже в мае—июне был зафиксирован заметный прирост ссуд, которые не обслуживаются больше месяца.

- Объем просрочки по автокредитам (30–59 дней) по итогам июня достиг 517,2 млн руб., он вырос за последние три месяца почти на 130%. Число договоров с задержками платежей такой длительности увеличилось до 12,9 тыс. (+76%). Доля автокредитов с просрочками на разных стадиях составляет порядка 5,2% портфеля банков.
- В ипотеке объем кредитов, по которым не было погашений больше месяца, в июне превысил 601,5 млн руб. и за три месяца кризиса вырос в 2,2 раза. Количество кредитов с такой просрочкой увеличилось почти втрое. Но доля проблемных долгов в ипотеке осталась низкой (около 1,5%) и существенно не менялась на пике пандемии.
- Просроченная больше чем на месяц задолженность по кредитам наличными в июне достигла 3,5 млрд руб., за три кризисных месяца увеличившись более чем вдвое. Речь идет почти о 170 тыс. договоров против 108,6 тыс. на начало апреля. Доля просрочки по потребкредитам выросла более

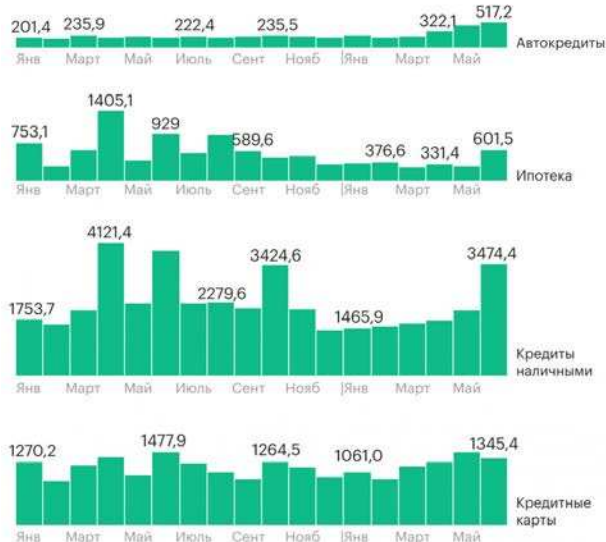


значительно, чем в остальных сегментах, преодолев отметку 9% уже в мае.

- В сегменте кредитных карт в июне просрочка сроком 30–59 дней уже не росла. Но внушительный объем таких долгов перешел в категорию тех, что не обслуживаются больше двух месяцев: за июнь такая просрочка сформировалась по 13,7 тыс. кредиток. Доля проблемных долгов по картам приблизилась к 14%.

### Сумма кредитов, выплаты по которым просрочены на 30–59 дней

Данные за 2019–2020 год, ₽ млн



Источник: бюро кредитных историй «Эквифакс»

© РБК, 2020

### Почему растут сроки просрочки

В «Эквифаксе» переток проблемной задолженности из одной категории в другую связывают с невозможностью банков оперативно взыскивать долги. Еще одна причина — избирательное применение программ реструктуризации. «По каким-то причинам объем реструктуризации (по 106-ФЗ) в основном пришелся на кредиты наличными. Похоже, что про реструктуризацию кредитных карт все забыли, и по ним просроченная задолженность стала массово возникать в первый же месяц локдауна», — приводит пример Лагуткин. Но, если бы не программы поддержки, просрочка была бы выше, говорит он.

### Как боролись с ростом проблемных долгов

Уже в марте ЦБ рекомендовал банкам реструктурировать ссуды клиентам, которые заболели коронавирусной инфекцией. А с апреля начал действовать закон о кредитных каникулах (106-ФЗ), позволявший клиентам получить отсрочку по кредитам при некоторых условиях. Основанием для каникул может быть болезнь, потеря работы или снижение дохода

более чем на 30%. Банки также предлагали заемщикам собственные программы реструктуризации ссуд.

По статистике ЦБ, к 19 июля банки одобрили более 1,6 млн обращений граждан за разными видами послаблений по кредитам. Объем реструктурированной задолженности составил порядка 757,9 млрд руб.

Программа реструктуризации дала свои плоды, хотя и в ограниченном объеме, считает старший кредитный эксперт Moody's Ольга Ульянова. На 1 июня около 3% кредитов населению были реструктурированы. «По-видимому, в остальных случаях заемщики не смогли, не успели, а может быть, и не захотели пойти на реструктуризацию», — допускает Ульянова.

### Будут ли просроченные долги расти дальше

По словам Ульяновой, ситуация с проблемной задолженностью пока соответствует ожиданиям. «Еще в начале апреля мы оценивали, что в результате пандемии проблемы с обслуживанием могут затронуть до 5% ипотечного портфеля банков и до 10% портфеля потребительских кредитов, включая автокредиты. И это в дополнение к тем просрочкам, которые существовали до пандемии», — поясняет вице-президент Moody's.

В некоторых сегментах кредитования ситуация еще не стабилизировалась, но она управляемая, считает директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Иван Уклеин. В отличие от кризисов прошлых лет банки сейчас имеют большой запас капитала, напоминает он. «Тем не менее по завершении льготного периода реструктуризации нужно будет резервировать [кредиты] гораздо сильнее, и именно эта проблема выйдет на первый план к концу года», — подчеркивает аналитик.

Нельзя с уверенностью сказать, что пик кризиса в банковской рознице пройден, соглашается Лагуткин. «Многим заемщикам, обратившимся за реструктуризацией в банки, предстоит еще документально подтвердить ухудшение своего материального положения. Если они этого не сделают, то уровень просроченной задолженности может продолжить свой рост», — опасается он.

В июле ЦБ рекомендовал банкам сохранять кредитные каникулы для тех заемщиков, кто не сможет подтвердить снижение дохода более чем на 30%, требуемого по госпрограмме. Одна из опций для таких клиентов — переход на программу реструктуризации, предлагаемую самим банкам. По оценкам Сбербанка, нужные документы не предоставили 18,5% обратившихся за отсрочкой по ссудам. В то же время банки

отмечают, что их собственные программы реструктуризации пользуются большим спросом, чем госпрограмма.

Основной сценарий для большинства просроченных недавно кредитов — переход в категорию проблемных, считает Ульянова. Это, по ее словам, окажет заметное давление на прибыльность банков. Отдельные банки, имеющие слабый запас капитала, окажутся в зоне повышенного риска, допускает Уклеин из «Эксперт РА», но не считает это проблемой для сектора: в отличие от предыдущих лет с рынка уже ушли многие слабые игроки, а доля госбанков выросла.

#### Как ситуацию с ростом просрочки видят банки

- В вопросе просроченной задолженности реализуется оптимистичный сценарий, считает представитель ВТБ: «По розничным заемщикам пик проблем платежеспособности, на наш взгляд, пройден. В первую очередь он был связан с вводом ограничительных мер в связи с пандемией и неопределенностью ситуации. Сейчас показатели ранней просрочки улучшаются, так же как и улучшается эффективность сбора просроченной задолженности».
- Пик кризиса в рознице пройден, считает первый вице-президент Газпромбанка Анна Горячева. Она ссылается на снижение частоты обращений клиентов за послаблениями по кредитам. Важным показателем будет возврат должников в график платежей, добавляет Горячева.
- Спрогнозировать, как поведут себя клиенты после окончания каникул, сложно, говорит начальник управления дистанционного взыскания Росбанка Елена Дорофеева. Релевантной статистики по возвратам в графики платежей еще нет: льготный период у основной массы клиентов, обратившихся за отсрочками, еще не завершен, поясняет она.
- Промсвязьбанк не видит и не ждет заметного роста просроченной задолженности, отмечает директор департамента розничных рисков ПСБ Евгений Иванов. «Если в каких-то сферах экономическая ситуация будет ухудшаться, то это повлияет на занятость и, как следствие, на рост проблем с обслуживанием долга у населения», — прогнозирует он.
- «Шоковый» выход на просрочку и ухудшение показателей пришлось на

апрель, говорит начальник департамента розничных рисков банка «Зенит»

Александр Шорников. По его словам, собираемость долгов, просроченных в кризис, уже восстанавливается до обычного уровня, но есть риск «второй волны просрочки» из-за экономического спада, роста безработицы и падения доходов населения. Риск может

реализоваться в четвертом квартале этого года: «волна» будет не столь ярко выраженной, но затяжной, предупреждает Шорников.

[Сбербанк недосчитался прибыли. На фоне коронавируса отчисления в резервы выросли почти в 14 раз](#)

**Сбербанк отчитался за первое полугодие и второй квартал текущего года по международным стандартам. Чистая прибыль банка упала за квартал на треть, до 166,7 млрд руб., что стало следствием роста отчислений в резервы. Вместе с тем аналитики ожидали немного более существенного снижения показателя на фоне падения ставок на рынке и снижения деловой активности из-за коронавируса.**

Сегодня Сбербанк опубликовал отчетность за первое полугодие нынешнего года по МСФО.

Чистая прибыль банка по сравнению с аналогичным периодом прошлого года упала почти на 40%, до 287,2 млрд руб. Аналитики прогнозировали более существенное падение показателя. Согласно консенсус-прогнозу «Интерфакса», за первое полугодие чистая прибыль Сбербанка ожидалась на уровне 265,7 млрд руб.

Большой интерес вызывают данные за второй квартал, то есть за время карантинных ограничений в России.

По итогам второго квартала чистая прибыль банка составила 166,7 млрд руб., что на 33,4% меньше показателя второго квартала 2019 года.

Аналитики ожидали снижения показателя до 145,2 млрд руб. Падение показателя стало следствием создания резервов на 129,5 млрд руб., что почти в 14 раз выше показателя за аналогичный период прошлого года. «Во втором квартале выросла стоимость риска, которая превысила 2% против 0,2% во втором квартале 2019 года», — отмечает аналитик БКС Егор Дахтлер.

Кредитный портфель банка во втором квартале вырос на 1,6% (без учета валютной переоценки) — до 22,9 трлн руб. В том числе портфель

кредитов физлицам увеличился на 0,9% — до 8,3 трлн руб., а корпоративный кредитный портфель — на 1,8%, до 14,6 трлн руб. Ипотечный портфель банка вырос на 1,9%, что стало возможно благодаря высокому спросу на государственные и собственные программы льготного кредитования, доля которых в выдачах ипотечных кредитов к концу квартала составила около 30%. В связи со снижением деловой активности в стране из-за карантина портфель потребительских кредитов сократился на 0,2%.

Процентные доходы за апрель—июнь сократились на 1,8% год к году (до 594,8 млрд руб.). Это произошло в связи с продолжившимся снижением доходности кредитов на фоне динамики рыночных ставок, отмечается в сообщении банка. Напомним, во втором квартале ЦБ дважды снижал ставку — в сумме на 1,5%, до 4,5%. Вместе со смягчением денежно-кредитной политики это положительно сказалось на процентных расходах банка, которые вместе с расходами на страхование вкладов сократились на 22,2% — до 196,3 млрд руб. Согласно сообщению банка, снижение произошло как на фоне смягчения денежно-кредитной политики, так и в связи с пересмотром ставки страховых взносов в фонд страхования вкладов.

«Отчисления в фонд страхования вкладов сократились за второй квартал на 62% год к году, до 8,2 млрд руб., так как решение о пересмотре ставки применяется ретроспективно с начала года», — говорится в сообщении Сбербанка.

В итоге чистые процентные доходы за второй квартал выросли на 12,9% до 398,5 млрд руб. Рост чистых комиссионных доходов группы замедлился во втором квартале до 2,8%, до 120 млрд руб. «Снижение отчислений в Фонд страхования вкладов в первом полугодии поддержало чистую процентную маржу (5,61% по итогам второго квартала против 5,49% годом ранее. — “Ъ”», — отмечает Егор Дахтлер.

Позитивным краткосрочным фактором, по мнению аналитиков, является рост коэффициента достаточности капитала Сбербанка до 15%.

Однако эта величина все еще ниже значений, сформированных в результате реакции банков и регуляторов на кризисы 2008 и 2014 годов, в 2011 и 2016 годах данный показатель был выше 17,5% и 16,5% соответственно, отмечает аналитик управления торговых операций на российском фондовом рынке «Фридом Финанс» Александр Осин. Дальнейшего наращивания показателя аналитики не ждут. «Как и в 2015–2017 годах,

банки будут решать проблемы, связанные с относительно низкой достаточностью капитала при сравнительно высоком уровне просрочки, не за счет крупной докапитализации — по примеру антикризисной программы 2009 года, а за счет сравнительно низких с точки зрения долгосрочной статистики темпов прироста кредитования», — отмечает Александр Осин.

Сегодняшние торги акции Сбербанка начали со снижения котировок. К 12:00 стоимость ценных бумаг снизилась на 1%, до 216,8 руб. «На отчетность акции отреагировали нейтрально. Небольшое снижение произошло вслед за общей тенденцией рынка», — отмечает Егор Дахтлер.

[На всеобщие нужды. Как банки и заемщики приспосабливаются к непростым временам](#)

**Рынок розничных кредитов постепенно трансформируется: растет доля нецелевых ссуд (кредитов наличными и карточных), доля целевых сокращается. Границы между традиционными сегментами кредитования размываются: машины нередко покупают по потребительскому кредиту, POS-кредиты (в торговых сетях) вытесняются кредитными картами и картами рассрочки. “Ъ” попытался разобраться в том, следует ли ожидать появления некоего универсального способа предоставления гражданам заемных средств, который заменит все традиционные виды кредитования.**

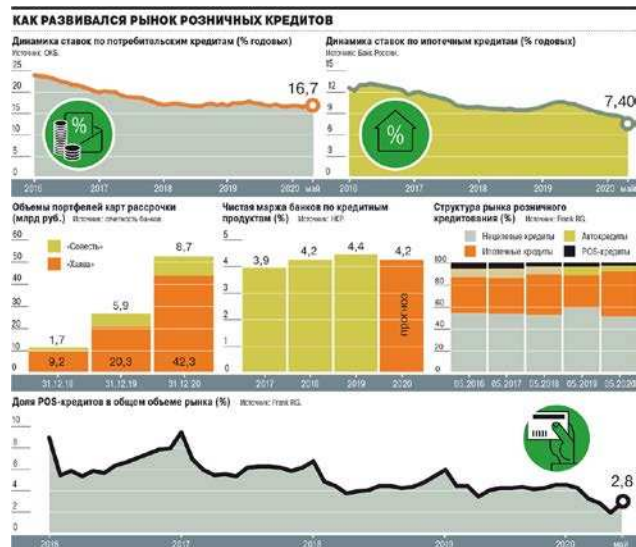
**Клиенты пересаживаются на гибрид**

Если рассмотреть в ретроспективе данные аналитического агентства FrankRG за последние пять лет по динамике выдач кредитов физическим лицам по сегментам, изменения очевидны. Например, на начало 2015 года 50% всех выдач розничных кредитов приходилось на ипотеку, доля нецелевых кредитов (кредиты наличными и карточные кредиты) составляла 36%, а на автокредиты приходилось 5% всех выдач, еще 9% выдач обеспечивали POS-кредиты. По данным на 1 июня 2020 года, доля нецелевых кредитов выросла до 50%, тогда как доля ипотеки сократилась до 41%. При этом доля POS-кредитов упала в три раза — до 3%. И за этими цифрами стоят процессы не только изменения доли конкретных продуктов, но и их трансформации, взаимное проникновение свойств.

Розничное кредитование можно поделить на два основных сегмента — обеспеченное и

необеспеченное. Классическими видами первой категории является ипотека и автокредиты, когда приобретаемый за счет средств банка объект становится залогом до полного погашения ссуды. Это позволяет по обеспеченным кредитам предлагать более низкие ставки. Но, как правило, банки по таким кредитам требуют страхования предмета залога, что является дополнительным расходом. К сегменту необеспеченных относятся кредиты наличными, кредитные карты, POS-кредиты (целевые кредиты на приобретение товаров в торговых сетях).

Банкиры подтверждают, что классические продукты меняются. «Грани между конкретными сегментами розничного кредитования постепенно стираются. Основная причина — стремление банков стать максимально удобными для клиентов,— отмечает начальник управления оценки доходности розничных продуктов и портфеля ВТБ Дмитрий Лепетиков.— У клиента есть конкретная потребность, например, купить автомобиль. Банк может помочь реализовать ее разными способами: с применением залога, то есть автокредит, или без него, то есть выдать кредит наличными». Происходит заимствование характеристик одного продукта в другие, на рынке создается все больше комбинированных кредитных продуктов, сочетающих в себе преимущества разных видов кредита, добавляют в Почта-банке. «Развитие технологий, ужесточение конкуренции и повышение взыскательности клиентов способствуют взаимопроникновению банковских продуктов. Условия на рынке диктует потребитель,— отмечает старший кредитный специалист Moody's Ольга Ульянова.— Сегодня билет в театр можно купить в мобильном приложении банка, а кредит взять у автодилера. Аналогично клиент банка вполне готов к потреблению гибридного банковского продукта, коль скоро этот продукт удовлетворяет его усложнившимся пожеланиям».



### Рассрочка идет в народ

По словам предправления ХКФ-банка Юрия Андресова, наибольшая трансформация произошла на рынке POS-кредитования. Особенность этого в том, что, хотя сам кредит является необеспеченным, человек получает на руки не деньги, а товар, например, холодильник, смартфон, шубу, а затем гасит кредит банку. «Сам термин "POS-кредит" уже не отражает рыночные реалии. Он стал частью экосистемы "кредитов на покупку", которая включает онлайн-кредиты, кредитные карты, карты рассрочки, банковские и небанковские финансовые сервисы», — поясняет господин Андресов. Самый яркий пример размывания границ сегмента — это карты рассрочки, считает начальник управления по развитию розничных банковских продуктов «Ренессанс Кредита» Светлана Сурина. Новизна здесь состоит в том, что в «револьверный» карточный продукт (возобновляемая сумма на карточном счету, как только вы погасили часть взятого кредита, она вновь доступна вам к использованию) впервые была зашита традиционная для товарного ритейла практика — делиться частью маржи с тем, кто обеспечивает привлечение клиента (с ритейлером—партнером банка), поясняет госпожа Сурина. По сути, карта рассрочки позволяет тратить кредитные средства на определенные товары без уплаты процентов, их погашает ритейлер, который заинтересован в продвижении продаж своего товара. «В последние несколько лет мы действительно видим тренд на замещение товарных и денежных кредитов кредитными картами и картами рассрочки,— соглашается первый зампред правления Совкомбанка Сергей Хотимский.— В 2017–2018 годах драйвером роста потребкредитования были целевые кредиты на покупку товаров и услуг в торговых сетях и

магазинах, но уже с середины 2019 года мы видим устойчивый рост доли карт с лимитами в структуре потребкредитования». За три года портфель таких кредитов вырос почти в пять раз. Карты рассрочки в первую очередь конкурируют не с другими банковскими продуктами, а с программами лояльности самих розничных сетей, обращает внимание Светлана Сурина. Наиболее известные карты рассрочки, имеющие собственный бренд,— «Халва» (Совкомбанк), «Совесть» (группа Qiwi, недавно проект был продан Совкомбанку), «Свобода» (ХКФ-банк). В последнее время элементы рассрочки включают в свои карточные продукты почти все крупные банки. «Миграция POS-кредитов и кредитов наличными с небольшими суммами в кредитные карты и карты рассрочки связана в первую очередь с появлением карт с длинными льготными периодами (до 100+ дней). Карты с установленным кредитным лимитом закрывают потребность в совершении непредвиденных операций», — указывает руководитель департамента розничных продуктов банка «Уралсиб» Оксана Матюшенко. «У населения есть потребность в денежных средствах, которые они могут использовать по своему усмотрению, поэтому банковские продукты, предоставляющие свободные средства помимо запрашиваемых, востребованы», — добавляет директор по розничному кредитованию МТС-банка Иван Барсов.

### **Заложники меняются местами**

Снижение доли ипотечных кредитов (наиболее популярные из залоговых) также имеет объяснение. По словам директора розничных продуктов банка «Дом.РФ» Евгения Шитикова, многие клиенты, заинтересованные в крупных целевых покупках (автомобили, путешествия, крупная техника), все чаще обращаются за потребительским кредитом. «Это объясняется простотой и скоростью его получения, а также отсутствием необходимости предоставлять дополнительные документы по предмету покупки и возможностью дистанционного оформления», — поясняет он.

Последние несколько лет Россельхозбанк (РСХБ) действительно отмечает тенденцию к снижению объемов кредитования по различным специальным программам (автокредиты, целевые кредиты и др.), отмечают там. «В практике МКБ из продуктового ряда автокредит был вытеснен потребительским по причине более удобного оформления для клиентов (потребительский

нецелевой кредит не требует оформления залога, процедуры синхронизации продажи авто в автосалоне с подписанием кредитного договора с банком и т. д.) при сравнительно незначительном повышении цены,— говорит руководитель дирекции розничного и электронного бизнеса МКБ Алексей Охорзин.— Сейчас в МКБ около 15% клиентов берут потребительские кредиты на покупку автомобилей».

Также наблюдается тенденция приобретения или строительства загородных домов на средства потребительских кредитов, говорит господин Охорзин, в МКБ уже около 10% клиентов берут потребительские кредиты на покупку загородной недвижимости. По словам директора департамента розничного кредитования Промсвязьбанка Андрея Точеного, из-за сильного снижения кредитных ставок за последние годы люди, которым для покупки квартиры не хватает сумм до 1,5 млн руб., предпочитают брать потребительские беззалоговые кредиты, а не ипотеку. «Разница между ставками по ипотеке и крупным потребительским кредитам составляет сейчас порядка 2–3 процентных пункта, и люди зачастую готовы на такую разницу, чтобы не тратить время на страхование, оценку и регистрацию залога и не передавать квартиру в залог», — поясняет он.

Например, необходимо приобрести вторичную недвижимость (загородный участок или квартиру) на сумму 2,5 млн руб. Согласно калькулятору на сайте Сбербанка, если клиент не является зарплатным, кредит обойдется ему по ставке 10,2% годовых. Сам кредит составит около 2,1 млн руб., а оставшуюся часть (400 тыс. руб.) составит первоначальный взнос. При выплате на пятилетнем периоде ежемесячные платежи составят 45 тыс. руб. При этом кредит на любые цели от Сбербанка на тот же срок и на сумму 2,5 млн руб. предлагается по ставке 12,9% годовых и выплатах 56 тыс. руб. в месяц. Необходимости делать солидный первоначальный взнос нет, да и оформление займет заметно меньше времени. То есть нагрузка возрастает не критично, но гибкость заметно повышается.

Залоговые кредиты действительно нередко мигрируют в беззалоговые кредиты наличными, соглашается Оксана Матюшенко, но отмечает и обратную тенденцию — на рынке все больше нецелевых кредитов под залог, когда клиенты закладывают недвижимость или автомобиль для получения больших сумм на более выгодных условиях. В последний год на фоне роста

закредитованности граждан такая схема получила развитие, десятки банков самых разных размеров предлагают такие продукты. «Новой тенденцией рынка стал перевод выдачи крупных потребительских кредитов из необеспеченных в обеспеченные», — говорит директор департамента продуктов банка «Санкт Петербург» Дмитрий Алексеев. По словам управляющего директора по розничным продуктам Райффайзенбанка Андрея Спивакова, многие банки, ограничивая по кредитам наличными сроки пятью годами и суммы, стали активно предлагать займы под залог автомобиля и недвижимости. Например, в Сбербанке кредит под залог недвижимости можно взять на срок до 20 лет и на сумму до 10 млн руб. Ставка по нему (в случае отказа от страховки и если клиент не является заемщиком банка) составит 12,8% годовых, что сравнимо со ставкой по необеспеченному кредиту (но меньшего объема и на меньший срок).

### Лучи предодобра

Впрочем, участники рынка уверены, что полной универсализации кредитов ждать не стоит, эволюция в основном коснется способов их предоставления заемщикам. Уже в 2020 году больше половины всех продаж происходит не по модели «клиент обратился в банк», а наоборот, когда банк, оценив риски и запросы клиента, делает ему предодобренное предложение, отмечают в ПСБ. «Это обусловлено активным переходом населения в онлайн-каналы при одновременном серьезном развитии банковских технологий, которые принципиально меняют подход к оценке риск-профиля клиентов и организации кредитного процесса», — поясняют там. По мнению Андрея Спивакова, в будущем значительные изменения произойдут в интерфейсах на фоне ожидаемого стремительного роста удаленных продаж. «В перспективе стоит ждать не исчезновения тех или иных сегментов, а скорее их трансформацию вслед за инновациями и развитием каналов банковского обслуживания», — соглашается предправления «Русского стандарта» Александр Самохвалов. Вряд ли стоит в ближайшей перспективе ожидать полного исчезновения конкретных сегментов в кредитовании, но точно на рынке будут появляться новые предложения на стыке разных кредитных продуктов, заключают в МТС-банке.

[Ozon взял в партнеры микрокредиторов. Российский ритейлер запустил с партнерами кредитование для поставщиков](#)

**Российский онлайн-ритейлер Ozon запустил b2b-кредитование (от англ. business to business) с партнерами – микрокредитными компаниями (МКК). Об этом говорится в сообщении ритейлера, поступившем в «Ведомости». Сейчас поставщики могут взять кредит в SimpleFinance (крупный инвестор – японский инвестиционный фонд SBI Group) и «Папа финанс» (принадлежит «Мигкредиту» сына Александра Мамута – Николая). Список кредиторов будет со временем расширяться.** Партнеры Ozon готовы выдавать займы поставщикам на сумму от 500 000 руб. до 20 млн руб. по ставке от 12,9 до 19,9% годовых. Крупные суммы можно будет получить под залог товара в обороте на площадке маркетплейса Ozon. Конкретные условия зависят от срока и суммы выдачи займа, а также от того, хранятся ли товары поставщика на складе Ozon или на собственных складах компаний. Кредит можно получить и без залога, но тогда суммы и сроки кредитования будут меньше.

Сейчас у Ozon 14 000 поставщиков (по информации компании), их данными ритейлер с разрешения поставщиков делится с партнерами-кредиторами, которые используют свой скоринг для оценки заемщика. По данным Data Insight, в 2019 г. Ozon занял 3-е место по объемам продаж (80,6 млрд руб.) среди российских онлайн-магазинов после Wildberries и Citilink, по данным Data Insight.

В конце 2018 г. онлайн-магазин запустил площадку Ozon.Invest для p2b-кредитования (от англ peer to business, физические лица кредитуют компании). Займами уже воспользовалось более 200 компаний, за год работы платформы они привлекли более 300 млн руб., говорит вице-президент Ozon по цифровым финансовым сервисам Ваэ Овасапян. По его словам, после получения займа оборот продавца на Ozon, как правило, растет на 30–40%.

### **80,6 млрд руб.**

*достиг объем продаж Ozon в 2019 г. Это третье место среди российских онлайн магазинов после Wildberries и Citilink, по данным Data Insight*

Сервис b2b-кредитования Ozon начал

тестировать в мае и сейчас поставщики обеспечивают около 50% оборота Ozon, отмечает Овасапян. Ранее Ozon.Invest выдавала в среднем около 20 займов в месяц, а за счет партнерства с микрокредитными организациями это количество должно вырасти как минимум вдвое.

«Мы нацелены на выдачи займов объемом более 10 млрд руб. в ближайший год, – говорит генеральный директор SimpleFinance Алексей Басенко. – Примерно такие же объемы выдачи займов мы ожидаем и в случае заключения договора с другим онлайн-ритейлером – Wildberries, с которым сейчас ведем переговоры». Гендиректор «Мигкредита» Олег Гришин считает Ozon стратегически важным партнером. Он тоже планирует масштабировать опыт финансовой поддержки поставщиков Ozon на другие маркетплейсы. Сейчас МКК ведет переговоры о запуске b2b-кредитования с Wildberries и «Беру». У маркетплейса «Беру» на сегодняшний день нет b2b-кредитования, а Wildberries запустила его в марте нынешнего года, сообщил представитель компании. Воспользоваться услугой могут поставщики через свой личный кабинет. Заем можно получить у партнера проекта – банка «Открытие», и в Фонде развития моногородов. Экспресс-кредитование поставщиков под залог товара в обороте Wildberries в «Открытии» осуществляется на сумму до 10 млн руб. С марта в «Открытии» получили около 1000 заявок на сумму 1 млрд руб., сообщил «Ведомостям» представитель банка.

Предложение Ozon.Invest в отличие от программы Wildberries доступно всем, все процессы от подачи и рассмотрения заявки до получения средств происходят онлайн.

Зарубежные интернет-ритейлеры уже давно практикуют b2b-кредитование, но в России эта услуга пока не распространена. Так, например, у Alibaba Group есть похожая модель поддержки малого и среднего бизнеса в Китае для продавцов маркетплейса Taobao и других площадок группы. Однако в нашей стране подобной услуги у компании нет, говорит представитель Cainiao Network (принадлежит Alibaba Group) в России Антон Пантелеев. Сейчас ритейлер предлагает своим поставщикам, работающим на базе российского AliExpress, только субсидирование логистических затрат.

Помимо Ozon и Wildberries и другие ритейлеры намерены открыть поставщикам доступ к кредитованию. Эта услуга может вскоре появиться на площадке Goods.ru, входящей в группу «М.видео-Эльдорадо», сообщили

«Ведомостям» в компании. «Мы видим интерес со стороны партнеров-поставщиков и сейчас разрабатываем проект b2b-кредитования», – сказала пресс-секретарь Goods.ru Анастасия Баньковская.

Банки закрутили гайки в сегменте кредитования малого и среднего бизнеса, для них ссуды без залога или обеспеченные товарами в обороте являются рискованными, поэтому такие предложения являются выгодными как для Ozon, так и для поставщиков, считает директор отдела рейтингов кредитных институтов «Эксперт РА» Иван Уклеин. Крупные онлайн-платформы используют подобные программы для поддержания продаж, отмечает он, а сами поставщики выиграют от повышения доступности финансовых ресурсов. «Далеко не у всех кредиторов есть нужные компетенции для скоринга в сегментах МСБ, а более высокие значения предельной ПСК (полная стоимость кредита. – «Ведомости») в сегменте МФО по сравнению с банками позволят покрыть и более рискованные ниши. При этом за счет внутренней базы данных Ozon по своим контрагентам многим поставщикам с хорошей финансовой дисциплиной может быть предложена ставка ниже средней по рынку», – считает эксперт. ■