

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

## CREDIT SUISSE

назвал основные  
глобальные  
последствия пандемии

## СБЕРБАНК

подвел итоги  
коронавирусного года  
для россиян

## ОПРОС

показал адаптацию  
бизнеса к  
последствиям  
пандемии

## АВТОКРЕДИТЫ

набрали скорость  
Рынок оправился от  
последствий  
пандемии

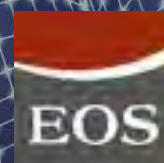
## БАНКИ ВЗЯЛИ ДОЛЖНОЕ

Коллекторы  
поработали на чужой  
баланс

## БАНКИ ЗАФИКСИРОВАЛИ

снижение доли ипотечных  
платежей в доходах  
заемщиков

**Российские банки  
показали рекордный рост  
активов за шесть лет**



25 декабря 2020

# News digest

EOS Россия

## **В мире** 2

Борьба до последней селедки.  
Великобритания и ЕС в последний момент  
заключили «историческое соглашение» 2

Credit Suisse назвал основные глобальные  
последствия пандемии. В их числе – слабый  
рост экономик, социальное неравенство и  
возрождение малых городов 3

## **Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность** 6

Поговорить с умным: для чего банки активно  
внедряют телефонных роботов. Доля  
обработанных виртуальным ассистентом  
звонков клиентов доходит до 90% 6

Деньги чат любят: с кем Telegram поделится  
доходами от монетизации. Собственная  
рекламная платформа мессенджера может  
привлечь крупные компании 7

## **Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда** 8

Сбербанк подвел итоги коронавирусного года  
для россиян 8

Риски банкротств пошли в гору. Мониторинг  
деловой среды 10

Цели по росту доходов и снижению бедности  
выглядят недостижимыми. Ни в одном из  
сценариев их не удастся выполнить в  
назначенные сроки, утверждает СП 11

Опрос показал адаптацию бизнеса к  
последствиям пандемии 12

## **Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование** 14

Российские банки показали рекордный рост  
активов за шесть лет 14

Банки зафиксировали снижение доли  
ипотечных платежей в доходах заемщиков. Но  
с учетом других кредитов они тратят на  
выплаты более половины заработка 16

Автокредиты набрали скорость. Рынок  
оправился от последствий пандемии 18

## **Рынок взыскания** 19

Банки взяли должное. Коллекторы поработали  
на чужой баланс 19

## В мире

### Борьба до последней селедки. Великобритания и ЕС в последний момент заключили «историческое соглашение»

**Через 47 лет после вступления Великобритании в Евросоюз и через четыре года после принятия решения о выходе из него отношения между Лондоном и Брюсселем наконец переходят в новую фазу. Изнуряющие переговоры о принципах взаимодействия после «развода» находились на грани провала. Но в итоге состоящий из сотен страниц документ удалось согласовать за несколько часов до католического Рождества. Таким образом, Брюссель и Лондон смогли избежать периода беспрецедентной турбулентности, грозившей перерасти в настоящий хаос — и, как заверил британский премьер Борис Джонсон, заложить «основу для новой долгосрочной дружбы».**

Сделку ждали уже так долго, что даже традиционно аккуратные политики и дипломаты с обеих сторон предупреждали: они готовы расстаться без предварительных договоренностей. Дедлайн с 2016 года отодвигался дважды, но 1 января 2021 года переходный период уже неминуемо закончился бы. В итоге в четверг команда переговорщиков все же смогла прийти к компромиссу. Уже с вечера среды все ждали совместной пресс-конференции председателя Еврокомиссии Урсулы фон дер Ляйен и премьера Британии Бориса Джонсона. Но даже она переносилась несколько раз. «Кажется, выражение "в скором времени" за эти четыре с половиной года стало одним из самых растяжимых в английском языке», — пошутил корреспондент BBC Крис Мэйсон. В итоге Британия отделилась от Евросоюза и на пресс-конференции: госпожа фон дер Ляйен вышла в полупустой из-за пандемии брюссельский пресс-центр с главным переговорщиком от ЕС по «Брекситу» Мишелем Барнье, а премьер Джонсон слушал ее речь в резиденции на Даунинг-стрит, прежде чем выступить с собственным видеообращением к нации.

Председатель Еврокомиссии, прощавшаяся в этот вечер со «старым другом» — Соединенным Королевством, была настроена лирично. «Расставание — какая сладкая печаль», —

заметила госпожа фон дер Ляйен, дав понять, что думает и о тех британцах, кто был и остается сторонниками евроинтеграции.

«Британия теперь — третья страна. Но это наш партнер. Мы давние союзники, мы разделяем общие интересы и взгляды», — казалось, утешала она их. По итогам мучительных переговоров, которые европейцы не раз грозились прервать, госпожа фон дер Ляйен призналась, что чувствует «удовлетворение и облегчение». «Мы наконец можем оставить "Брексит" позади. Европа может двигаться вперед», — отметила она.

Между тем речь Бориса Джонсона была похожа на предвыборную агитацию: никаких сожалений и прощаний. «Четыре с половиной года назад британский народ проголосовал за то, чтобы вернуть контроль над своими деньгами, границами, законами, водами и за то, чтобы покинуть Европейский союз. В начале этого года мы выполнили эту часть этого обещания — покинули ЕС 31 января», — напомнил он.

Торговое соглашение, по словам политика, позволяет выполнить оставшуюся часть.

На вишневом галстуке премьера журналисты разглядели крошечных рыбок.

Именно за рыбную отрасль и контроль над «своими водами» британская делегация билась до последнего, не позволив Евросоюзу сохранить действующие сейчас квоты на вылов рыбы в британской экономической зоне. Как шутили журналисты, в последние часы переговоров делегаты обсудили «каждую селедку и каждую скумбрию», которую предстоит выловить.

По словам Бориса Джонсона, соглашение открывает для британцев заманчивые перспективы — для бизнеса, для полиции и служб безопасности, и даже с точки зрения контроля над пандемией. Оно защитит рабочие места, а британские товары будут продаваться на континенте беспошлинно.

Во всем теперь появится определенность, а Британия, по словам Бориса Джонсона, вновь «станет полностью независимым прибрежным государством».

И уже, кстати, заключила соглашения о свободной торговле с 58 странами (Россия в их число не вошла). «Это хорошая сделка и для ЕС: для них будет неплохо иметь по соседству процветающую, динамичную и довольную Британию», — снисходительно отметил премьер. Британские парламентарии готовятся одобрить сделку 30 декабря, а Европарламент — после Нового года. Пока европейские лидеры в один

голос приветствовали соглашение. Так, канцлер ФРГ Ангела Меркель отметила, что «ясность в будущих отношениях» имеет «историческое значение». «Европа движется вперед и может смотреть в будущее единой, суверенной и сильной», — написал на своей странице в Twitter президент Франции Эмманюэль Макрон, также приветствовав сделку. И даже ирландский премьер Михол Мартин отметил: «Не может быть хорошего "Брексита", но сегодняшнее соглашение — наименее болезненный вариант из всех возможных».

Со всеобщими поздравлениями диссонировало заявление премьер-министра Шотландии Николы Стерджен. Политик призвала вновь провести референдум по вопросу о шотландской независимости. «Прежде чем начнется суэта, стоит вспомнить, что "Брексит" осуществляется против воли шотландцев, — напомнила она. — Никакая сделка никогда не компенсирует то, что у нас отнимает "Брексит". Пришло время наметить наше собственное будущее как независимой европейской страны».

[Credit Suisse назвал основные глобальные последствия пандемии. В их числе – слабый рост экономик, социальное неравенство и возрождение малых городов](#)

**Пандемия ускорила начавшиеся до нее тенденции в глобальном мироустройстве, сделали вывод эксперты Credit Suisse. В частности, на фоне коронавируса усилилось государство — за счет бюджетной экспансии и контроля над гражданами**

Всемирная эпидемия COVID-19 не изменила радикально мир, но послужила катализатором глобальных тенденций, начавшихся ранее, говорится в поступившем в РБК исследовании Credit Suisse Research Institute (исследовательского института швейцарского банка Credit Suisse) под названием «Что дальше? Долгосрочные последствия COVID-19».

Эксперты института выделили несколько долгосрочных тенденций в экономике, политике и социальной сфере, которые выходят на первый план на фоне пандемии коронавируса.

Преыдущие эпизоды эпидемий в истории человечества, такие как «черная смерть» в XIV веке (чума) и «испанка» (испанский грипп) в 1918–1920 годах, уже приводили к далекоидущим последствиям для общества: например, пандемия чумы ассоциировалась с тотальным ограничением гражданских свобод в Европе, а

«испанка» внесла свой вклад в окончание первой эпохи глобализации в индустриальном мире, ослабив экономические связи между странами.

### **«Хвостовой» риск инфляции**

Несмотря на синхронный и беспрецедентно глубокий провал экономической активности по всему миру из-за пандемии, ее долгосрочные экономические последствия, вероятно, будут намного слабее, чем от прошлых пандемий, указывает Credit Suisse. Основания так считать — меньшая смертность при текущей пандемии, особенно среди молодых и людей среднего возраста, а также прогресс в науке и медицине, который позволяет рассчитывать на массовую вакцинацию в ближайшее время. Экономисты другого банка, немецкого Deutsche Bank, ранее оценивали, что пандемия COVID-19 приведет к гибели 0,0056% мирового населения, тогда как от эпидемии «испанки» умерло 2,73% населения Земли, а от чумы в XIV веке — 42,1%.

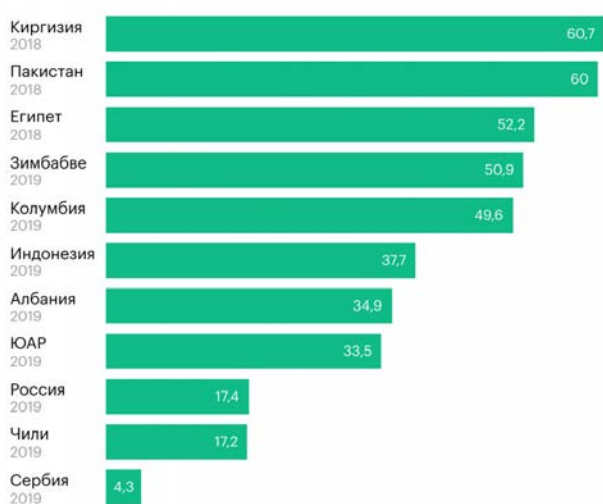
Некоторые экономисты опасаются, что пандемия и громадный объем фискального и монетарного стимулирования по всему миру (согласно октябрьским оценкам МВФ, государства направили \$12 трлн на борьбу с кризисом) приведут к росту глобальной инфляции, находившейся в последние годы на низком уровне. По данным консалтинговой компании Yardeni Research, активы ведущих центробанков (ФРС США, Европейского ЦБ, Банка Японии и Народного банка Китая), отражающие размер денежных вливаний в финансовый сектор и реальную экономику, к ноябрю 2020 года выросли на 41,5% в годовом выражении и достигли \$27,9 трлн. Мировая денежная масса M2 (наличные деньги и безналичные средства) и другие денежные агрегаты резко увеличились на фоне пандемии. Однако Credit Suisse отмечает, что с 1990 года рост денежной массы и индекс потребительских цен практически не коррелируют и вряд ли стоит ожидать, что в обозримом будущем связь между двумя этими агрегатами восстановится. Риски инфляции могут возникнуть, только если правительства еще более резко нарастят расходы, а мультипликаторы этих расходов (то есть степень конверсии бюджетных расходов в конечное потребление) будут намного выше, чем сейчас. Или если центробанки начнут обслуживать политические задачи правительств, однако маловероятно, что «центробанки станут фактическими подразделениями министерств финансов», подчеркивает Credit Suisse. Скорее



всего, постковидный мир будет отличаться «вялым экономическим ростом и едва заметной инфляцией», пишет банк, хотя рост инфляции остается «хвостовым» (экстремальным) риском, который может реализоваться из-за демографических изменений или политических факторов.

### Какая доля занятых работает в неформальном секторе развивающихся стран

Доля неформальной занятости в несельскохозяйственных отраслях в % от общей занятости



Источник: Международная организация труда

© РБК, 2020

### Конец мультилатерализма в международных отношениях

Мультилатерализм (внешнеэкономические отношения, несущие выгоды всем сторонам партнерства) и роль многосторонних институтов ослабевали еще до пандемического кризиса, и он только усилил эту тенденцию. За время президентства Дональда Трампа Соединенные Штаты выводили войска из Афганистана, Ирака и Сирии, запланировали сокращение военного присутствия в Германии, вышли из нескольких международных соглашений. В то же время американцы все более негативно воспринимают Китай, и в США все чаще звучат призывы к сокращению экономических связей с Пекином. «Страны мира стремятся расширить свою базу и сократить зависимость от других, в особенности от Китая», — отмечает Credit Suisse. Одним из следствий такой политики станет возвращение производства в исконные государства (решоринг) и диверсификация цепочек поставок. Китай, со своей стороны, будет сворачивать некоторые программы экспансии в Латинскую Америку и на Ближний Восток, сосредотачивая усилия в направлении Юго-Восточной Азии (блок АСЕАН). Пока непонятно, какие последствия — положительные или отрицательные — это принесет для России, указывает банк.

*Пандемия коронавируса — первый глобальный кризис, в котором резко вырос мировой спрос не только на американские активы, но и на китайские, считает профессор Российской экономической школы Константин Егоров (его комментарии прислала пресс-служба РЭШ).*

*«Отчасти это произошло из-за предыдущих усилий китайских властей по повышению международного статуса своих активов. Большую роль сыграло и то, что, по мнению многих, Китай справился с пандемией лучше, чем США», — говорит Егоров.*

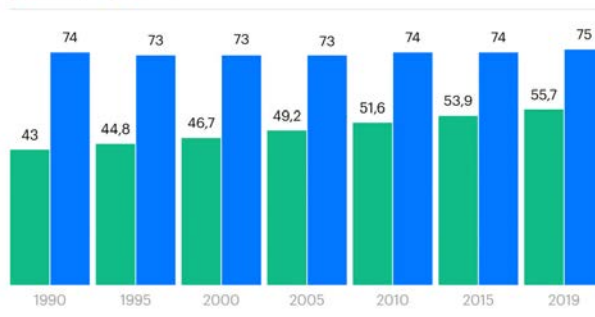
### Усиление государства

Пандемия привела к расширению полномочий государств, которые направили на борьбу с кризисом гораздо больше средств, чем, например, во время глобального финансового кризиса 2008–2009 годов. Чрезвычайная ситуация позволила некоторым государственным лидерам принимать экстренные решения в обход парламентов через свои исполнительные указы. «Когда кризис закончится, часть лидеров расстанется со своими чрезвычайными полномочиями, но часть захочет их сохранить», — предупреждает Credit Suisse.

### Сколько населения живет в городах

Доля городского населения в % от общего населения

● Весь мир ● Россия



Источник: Всемирный банк, Росстат

© РБК, 2020

Правительства помогли бизнесу не обанкротиться, а людям — не потерять рабочие места. Но обратной стороной такой антикризисной поддержки стал риск подрыва естественной динамики рынка и индивидуальной ответственности, считают авторы исследования. В условиях «эпидемического социализма» слишком большие полномочия правительства могут привести к созданию прослойки граждан, «привыкших полагаться на финансовую поддержку и лишенных стимула участвовать в конкурентной экономике», предупреждает банк. Тип политического режима (демократия или авторитарное правление) сам по себе, по-

видимому, не влияет на эффективность борьбы с коронавирусом, заключают эксперты Credit Suisse. Оба варианта могут как потерпеть неудачу, так и успешно справиться с кризисом. Эффективный ответ на пандемию определяет комплекс факторов, включая предыдущий опыт борьбы с подобными обстоятельствами, кризис-менеджмент, доверие граждан к властям и опору на научную экспертизу.

### Служба за гражданами

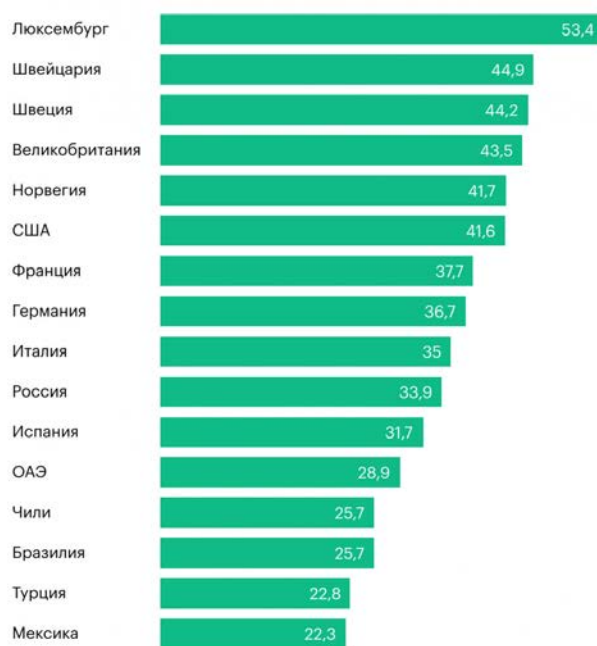
*Технологии контроля и массовый сбор персональных данных во время пандемии открыли возможность государствам (и компаниям) стать «информационными империями», пишет Credit Suisse. Извечная дилемма между неприкосновенностью частной жизни и общественной безопасностью вновь становится актуальной, порождая целый ряд этических вопросов. Например, уже звучат футуристические прогнозы о том, что власти рано или поздно захотят ввести «подкожный» контроль за гражданами, когда технологии станут обеспечивать потоковую информацию о состоянии организма человека (температура тела, давление, частота сокращений сердца). Технологии анализа массовых персональных данных также могут создать возможности для влияния на избирателей на демократических выборах, отмечает банк.*

### Неравенство и рынок труда

Пандемия стала причиной беспрецедентного расширения дистанционной занятости. Одним из последствий перехода на удаленный режим работы станет меньшая привязка людей к жизни в мегаполисах и городских агломерациях. «Малые города могут пережить ренессанс и предложить достойную альтернативу мегаполисам», — пишет Credit Suisse.

### Сколько работников могут трудиться удаленно

Доля рабочих мест, которые потенциально могут быть переведены на дистанционный режим, %



Источник: Джонатан Дайнжел, Брент Нейман, «Сколько рабочих мест может быть переведено на удаленный режим?» (2020) © РБК, 2020

«Еще год назад было невозможно представить, что огромная доля жителей страны, и даже многих стран, может остаться дома и не пойти на работу. Оказывается, это возможно. Технологически мы оказались готовы работать в дистанционном формате. В некоторых секторах технологии и навыки позволили это сделать практически без потерь. Думаю, нам еще предстоит переосмысление понятия рабочего места», — сказала профессор РЭШ Наталья Волчкова. Пандемия повысила и риск углубления социально-экономического неравенства. В частности, во многих странах велика доля работников, занятых в неформальном секторе, без основных социальных гарантий, и именно эта категория оказалась под угрозой потери заработка из-за пандемии. Например, в России с середины 2019 года до середины 2020-го занятость в неформальном секторе сократилась почти на 1,9 млн человек, указывал в декабре Всемирный банк. «Сравнение этой цифры с данными по сокращению общего количества рабочих мест позволяет предположить, что самый сильный удар кризис нанес по работникам неформального сектора», — заявили во Всемирном банке. Авторы исследования Credit Suisse полагают, что необходимость преодоления неравенства может привести к новым перераспределяющим налогам,

вызвав в ответ межстрановые перетоки капиталов и трудовых ресурсов. ■

## **Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность**

Поговорить с умным: для чего банки активно внедряют телефонных роботов. Доля обработанных виртуальным ассистентом звонков клиентов доходит до 90%

**Пандемия коронавируса подтолкнула российские банки активно развивать голосовых роботов при обслуживании клиентов по телефону. В «Тинькофф» более 90% звонков уже обрабатывается ассистентом с развитыми навыками общения. В «Сбере» около 65% телефонных запросов решается без помощи оператора, в «Альфе» — 45%, в ВТБ — 25%, рассказали «Известиям» в кредитных организациях. Из-за карантинных мер россияне привыкли решать финансовые вопросы дистанционно. Внедрение роботизированного помощника окупается за год, оценили эксперты.**

### **Телефонный помощник**

Голосовой ассистент «Тинькофф» Олег обрабатывает около 90% всех обращений в колл-центр банка — это порядка 50 тыс. Звонков ежедневно, рассказали «Известиям» в кредитной организации. Благодаря голосовому помощнику «Тинькофф» на телефонной линии поддержки экономит до 30 млн рублей в месяц, уточнили в банке.

Голосовой бот приветствует всех клиентов «Сбера» при звонке в колл-центр. Порядка 65% запросов от физлиц уже решается без помощи оператора, также удовлетворяется 31% обращений в контакт-центр корпоративно инвестиционного блока, подсчитали для «Известий» в банке. В кредитной организации добавили, что в следующем году планируют увеличивать количество сценариев, которые запускаются, как только голосовой бот «снимает трубку»: это будет сделано на основе последних действий клиентов и его предпочтений.

Робот-помощник Альфа-банка обслуживает все звонки на горячую линию колл-центра, а без соединения с оператором решает 45% обращений, рассказала «Известиям» руководитель департамента дистанционной поддержки клиентов Ольга Асламова. Она добавила, что технология была запущена в 2018

м, и в первый год она позволила сэкономить \$1,7 млн.

В ВТБ «Известиям» рассказали, что голосовой ассистент самостоятельно решает более 25% обращений. В Райффайзенбанке эта цифра превышает 50% в отдельных категориях, таких как «Курсы валют» и «Отделения и банкоматы». Голосовой робот «Хоум Кредит Банка» самостоятельно решает в среднем 20 тыс. телефонных запросов в месяц. В Почта Банке уточнили, что до 40% клиентских обращений обслуживается с помощью виртуального помощника, а в РНКБ — до 80%. Уже сейчас робот-помощник «Тинькофф» Олег умеет шутить, подбирает разные виды приветствий для одного и того же абонента и расстраивается, если ему предпочитают оператора, отметил вице-президент «Тинькофф» по бизнес-технологиям Константин Маркелов. — Большая часть клиентов положительно воспринимает Олега, так как понимают, что он экономит время. Средний разговор, за который он успевает помочь клиенту, длится 40 секунд. Робот умеет подстраиваться под клиента: например, если человек говорит с большими паузами, Олег не будет торопить собеседника и напомнит о себе фразами «Я весь внимание» или «Внимательно слушаю», — подчеркнул он.

В следующем году в банке планируется доработать телефонного ассистента, чтобы он в том числе помогал клиентам перевыпустить карту или поменять номер телефона для входа в приложение. Кроме того, робот сможет быстро понимать настроение собеседника, определять его лояльность и при необходимости менять тактику разговора.

### **Время и деньги**

Развивать телефонного голосового помощника в 2021 году будут в МКБ, Новикомбанке, «Ак Барсе» и «Зените». В ПСБ и УБРиР планируют довести долю решенных с помощью ассистента запросов до 20%, а в банке «Дом.РФ» — до 7%, рассказали «Известиям» их представители.

Абсолют Банк использует голосового помощника только для исходящих звонков — например, для проведения опросов. Для дозвона до клиентов с целью продвижения продуктов робота планирует использовать и Росбанк.

При этом в кредитной организации не собираются запускать ассистента для обработки входящих звонков: в Росбанке считают, что популярность голосового канала снижается в пользу чатов. Аналогичное решение приняли в банке «Фридом

Финанс», отметив, что клиентоориентированность кредитных организаций достигается за счет оперативной коммуникации со стороны именно человека — специалиста службы поддержки.

— Модуль распознавания голоса пока не всегда хорошо работает. Иногда неудачный скрипт гоняет человека по одним и тем же вопросам. Тогда ни о какой лояльности речи не идет, — отметил генеральный директор финтех-компании RBK.money Денис Бурлаков. Он добавил, что самым популярным запросом к голосовым помощникам остается «переключение на оператора». В пандемию ценность хорошего контакт-центра проявилась особенно ярко, считает Денис Бурлаков: если раньше клиент банка мог пойти в отделение и задать вопросы лично, то во время карантина это сделать стало сложнее. И именно на горячие линии легла вся ответственность за общение с клиентом. Те компании, которые активно и удачно развивали этот канал взаимодействия, получили серьезный рост лояльной аудитории, уверен эксперт.

Использование голосовых помощников существенно снижает время обслуживания абонентов: в зависимости от сложности запроса оно может сократиться в несколько раз или даже на порядок, оценил директор центра компетенций по мультимедиа и ситуационным центрам компании «Техносерв» Игорь Афонин. По его подсчетам, затраты на внедрение голосового ассистента в банке окупаются примерно за год за счет экономии на аренде помещений для колл-центра и оплате труда его работников.

В ЦБ не ответили на запрос «Известий» о планах по регулированию голосовых помощников.

[Деньги чат любят: с кем Telegram поделится доходами от монетизации. Собственная рекламная платформа мессенджера может привлечь крупные компании](#)

**Появление рекламы в Telegram может помочь мессенджеру окупить расходы на серверы и трафик, но, вероятно, платформа не будет делиться заработком с блогерами, считают опрошенные «Известиями» эксперты. Сервис включит монетизацию в начале 2021 года, сообщил его основатель Павел Дуров. Речь о запуске собственной рекламной платформы и новых платных функциях для бизнеса. При этом все работающие сейчас сервисы Telegram останутся бесплатными, а рекламы не будет в личных и групповых чатах,**

**пообещал Павел Дуров.**

### **Показать прибыль**

Создатель Telegram Павел Дуров объявил о начале монетизации мессенджера с 2021 года. Для этого мессенджер создаст собственную рекламную платформу для каналов. Кроме того, сервис предложит дополнительные функции для бизнес-команд и «пользователей с расширенными потребностями», пояснил основатель мессенджера в своем Telegram канале. Он заверил, что все сервисы, связанные с обменом сообщениями, останутся свободными от рекламы. Она неприемлема в личных и групповых чатах, подчеркнул Павел Дуров.

До последнего времени основатель Telegram оплачивал счета компании из личных сбережений, а поддержка проектов такого масштаба обходится в сотни миллионов долларов в год, утверждает он.

Старт монетизации мессенджера привлечет большое количество рекламодателей на платформу, в том числе и крупных, считает основатель сервиса аналитики Telegram-каналов TGStat.ru Юрий Кижикин. Компании будет проще добраться до аудитории сервиса, не прибегая к коммуникациям с владельцами каналов, как это происходит сейчас, пояснил он. Также реклама в Telegram продается через сторонние биржи, добавил эксперт.

Павел Дуров в своем сообщении ни слова не сказал про доход владельцев каналов, отметил Юрий Кижикин. Сейчас сторонние биржи забирают себе комиссию в размере 20–30%, а как будет работать рекламная платформа мессенджера, пока непонятно. Не исключено, что все 100% дохода от продвижения товаров и услуг будет забирать Telegram, добавил он. Если сервис будет делиться с владельцами пабликов доходами от рекламы, то это может стимулировать приход новых блогеров и компаний на площадку, а также поможет увеличить аудиторию уже существующих каналов, считает аналитик «Финам» Леонид Делицын.

Из новых сервисов, скорее всего, появится мессенджер для бизнеса с расширенными платными функциями, предположил Юрий Кижикин. Возможно, его выделят в отдельное приложение, чтобы не перегружать основной сервис, отметил эксперт.

В первую очередь Telegram запустит финансовые сервисы, которые разрабатывались для



экосистемы TON — магазины, перевод средств, монетизация пользовательских данных, считает директор АНО «Цифровые платформы» Арсений Щельцин. Скорее всего, появятся и платные инструменты для компаний — аккаунты, профили и паблики, добавил он.

Обычно мессенджеры для того, чтобы их бизнес окупался, продают обезличенные данные пользователей для контекстной рекламы, отметил Арсений Щельцин. Telegram же сможет зарабатывать кратно больше с помощью новых сервисов, отметил эксперт.

Не исключено, что мессенджер переманит на свою платформу компании, использующие платные бизнес-аккаунты в других сервисах, предположил Арсений Щельцин.

### **Хороший TON**

Отказ от монетизации мессенджера когда-то помог Telegram набрать аудиторию, отметил Леонид Делицын. По его словам, Павел Дуров не нуждался в деньгах на развитие сервиса, когда собрал средства на запуск собственной криптовалюты в рамках проекта TON. Скорее всего, основатель Telegram полагал, что мессенджер монетизируется сам собой, как только заработает его платежная система: предполагалось, что сервис станет интерфейсом платежного кошелька.

После успешного привлечения средств для TON деньги инвесторов в основном тратились как раз на поддержание работы Telegram. После провала этого проекта Павел Дуров должен был вернуть оставшиеся средства инвесторам. Однако тогда не осталось бы средств на поддержку мессенджера, поэтому он был вынужден переоформить часть средств в виде кредита под проценты, что лишь отсрочило, а не решило финансовый вопрос, считает Антон Розенберг, который работал директором по специальным проектам в Telegram до сентября 2017 года. По его словам, у Павла Дурова остается 4–5 месяцев на то, чтобы найти порядка \$0,5 млрд и рассчитаться с кредиторами, а также научиться зарабатывать сотни миллионов долларов ежегодно для поддержания дальнейшей работы. В такой ситуации действительно надо или продавать, или монетизировать — в противном случае мессенджер просто прекратит работу, подчеркнул Антон Розенберг.

При этом в успех заявленной монетизации он не верит. Telegram надо разработать какой-то новый

функционал и найти для него клиентов. А с учетом особенностей архитектуры сервиса, ограниченной команды и сложностей с ее масштабированием разработать что-то принципиально новое в короткие сроки довольно затруднительно, пояснил эксперт. Антон Розенберг не исключает, что анонс монетизации призван привлечь новых инвесторов. Найти желающих купить проект, который ничего не зарабатывает, но требует сотен миллионов долларов инвестиций в год, сложно, добавил он. В октябре 2019 года Павел Дуров планировал запустить блокчейн-платформу Telegram Open Network (TON). Он привлек более \$1,7 млрд инвестиций на этот проект. Однако в январе 2020 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) заблокировала продажу токенов, посчитав, что они являются ценными бумагами, то есть компания продавала инвесторам не криптовалюту, а долю в компании. В июне 2020 года суд обязал Telegram вернуть инвесторам \$1,2 млрд. ■

---

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

[Сбербанк подвел итоги коронавирусного года для россиян](#)

**Расходы россиян вынужденно сократились, реальный размер фонда оплаты труда остался на уровне прошлого года, восстановлению спроса помогают онлайн продажи, а «серый сектор» экономики вырос по меньшей мере на 6% Лаборатория Сбербанка «Сбериндекс» подготовила исследование под названием «Итоги 2020» года (есть у РБК), проведенного в условиях эпидемии COVID-19. Также в нем содержатся прогнозные данные на декабрь.**

### **Коронавирус**

Аналитики «Сбериндекса» считают, что к концу года COVID-19 в стране переболеют 16,6 млн россиян, или 11,3% населения.

*Эти расчеты основаны на эпидемиологическом симуляторе, использующем математическую модель SEIR. Эта модель учитывает наблюдаемую динамику распространения эпидемии, плотность населения, его географическую мобильность, транспортную интенсивность и ряд параметров эпидемии —*

*инкубационный период, число репродукции, летальность и долю бессимптомных больных в популяции.*

«Данные моделирования показывают, что реальный уровень заражения в 5–6 раз превосходит данные официальной статистики за счет случаев легкого и бессимптомного протекания болезни. В отсутствие обязательного сплошного тестирования такие случаи остаются не выявленными, что завышает данные о смертности и представление о тяжести течения болезни в большинстве случаев», — пишут аналитики. Они отмечают, что отсутствие полных данных по количеству больных делает показатели летальности коронавируса выше, чем они есть в реальности. В мире в среднем летальность коронавируса оценивается в 2,2%, в России показатель с учетом официальных данных такой же.

«С учетом бессимптомных носителей ежедневно вирусом в стране сейчас заразятся порядка 165 тысяч человек, то есть почти в шесть раз больше официальных данных. Согласно этой модели число переболевших людей в России на 31 декабря составит 16,6 млн человек, что соответствует 11,3% населения страны, или порядка 15% городских жителей», — полагают авторы исследования.

### **Потребительский спрос**

По расчетам «Сбериндекс», за год расходы россиян сократились на 5,8%. К этому привело изменение потребительского поведения граждан. Эта оценка включает в себя и данные по тратам в теневом секторе экономики. «Опасения заразиться в общественных местах, ограничения на международные перелеты, а затем и внутренние ограничения привели к существенному изменению потребительского поведения и снижению расходов домохозяйств», — указывают авторы исследования.

В наибольшей степени на динамику потребительского спроса повлияла первая волна эпидемии: тогда на них сильно повлияли административные ограничения, такие как закрытие общепита и части магазинов.

В первую неделю апреля 2020 года наблюдалось максимальное падение спроса — почти на 24%. Вклад отраслевых ограничений в общее падение спроса в марте—июне составил около 25%.

В дальнейшем уровень расходов начал восстанавливаться, однако частично они

перетекли в онлайн. Онлайн-продажи обеспечили порядка 10% восстановления спроса. Еще 40% относятся на факторы адаптации — к ним аналитики относят, к примеру, фактический обход введенных ограничений.

Несмотря на это, продажи товаров в России по итогам 2020 года все же несколько увеличатся (на 1,5% год к году). Драйвером восстановления стали продажи продовольствия (плюс 5,8%). Причиной этого стало то, что на фоне закрытия кафе и ресторанов часть спроса естественным образом мигрировала в продовольственные магазины.

Непродовольственная розница, несмотря на все ограничения, останется на уровне 2019 года. Аналитики также объясняют это эффектом пандемии. В условиях самоизоляции, удаленной работы и образования, россияне стали больше тратиться на электронику и бытовую технику, а также начали больше вкладываться в ремонт. Как и в случае со статистикой расходов, онлайн продажи стали значимым фактором восстановления розницы. Доля интернет транзакций в безналичных платежах возросла почти вдвое, до 20%. Таким образом, порядка 10% вообще всех потребительских трат происходит в России онлайн.

Хуже всего ситуация в секторе услуг — там падение трат потребителей составило почти четверть (минус 23,5% по сравнению с 2019 годом). В туристической отрасли падение превышает 50%, в общепите — более трети выручки (минус 36,6%), в категории «Салоны красоты и SPA» — минус 35,5% год к году.

### **Зарплаты и серый сектор экономики**

Объем фонда оплаты труда (ФОТ), то есть общей суммы денег, которую россияне получают в качестве трудовых доходов, в 2020 году в номинальном выражении увеличится на 4,5% по сравнению с 2019 годом — до 43,2 трлн руб.

Однако, отмечают аналитики, если учитывать инфляцию, реальные трудовые доходы останутся на уровне прошлого года. В наибольшей степени ФОТ сократился в гостиницах и общепите, секторе услуг, включая культуру и спорт.

Наиболее защищенным предсказуемо оказался государственный сектор, а доходы в секторе здравоохранения показали максимальный рост за счет повышенных «коронавирусных» выплат и роста занятости.

Отдельно аналитики отмечают рост серой зоны экономики. По их оценкам, она выросла на 6%. Такой вывод они делают на основе статистики по

перетоку средств из банковского сектора в наличные. Согласно данным Банка России, в течение первых трех кварталов 2020 года объем наличных в обращении вырос более чем на 2,2 трлн руб. При этом объяснить это ростом доли наличных в расходах россиян не удастся.

Напротив, доля безналичных транзакций граждан увеличилась. «В период пандемии мы наблюдали существенное расхождение доли безналичных транзакций по данным карт и кассовых терминалов, во втором случае доля безналичных расчетов выросла заметно выше. Это может указывать, что часть оборота ушла в «серую» зону и не отражается в официальной отчетности... Если наша логика верна, то порядка 6% выручки компаний в апреле-сентябре переключалось в «серую» зону», — констатируют авторы исследования.

Ранее «Яндекс» описал 2020 год в запросах пользователей. Например, в январе россиян больше всего интересовали эпидемия коронавируса, которая тогда начала распространяться из Китая по миру, убийство в Иране главы элитного подразделения Корпуса стражей исламской революции генерала Касема Сулеймани и лесные пожары в Австралии. Июль прошел под знаком дела против бывшего губернатора Хабаровского края Сергея Фургала, слухов о деноминации рубля, обострения конфликта в Нагорном Карабахе и смерти рэпера Энди Картрайта. В декабре информационная картина изменилась мало: пандемия по-прежнему интересует россиян больше всего, люди также ищут информацию о конфликте в Нагорном Карабахе и выборах президента США, а также о деле актера Михаила Ефремова и протестах в Белоруссии и Хабаровске.

### [Риски банкротств пошли в гору. Мониторинг деловой среды](#)

Почти треть российских предприятий на конец 2020 года оказалась подвержена риску банкротства, при этом десятая часть компаний оценивает этот риск как высокий и планирует прекратить деятельность в ближайшие месяцы, следует из мониторинга бизнес-климата ЦСР. По данным экспертов, доля подверженных риску банкротства предприятий увеличилась в среднем на 8 п. п. по сравнению с сентябрьским замером. Риски массовых банкротств после окончания моратория на банкротства 7 января также сохраняются: 39% кредиторов готовы инициировать банкротства контрагентов, а 25%

компаний допускают собственную несостоятельность.

## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ (% КОМПАНИЙ)

ИСТОЧНИК: ЦСР.



Расширение пула потенциальных банкротов объясняется высоким уровнем задолженности бизнеса: так, более трети компаний сообщили о ее наличии и почти 10% ожидает появления проблем в будущем. В отраслевом разрезе наибольшая доля должников зафиксирована в пострадавших секторах — услуг и торговли, транспортировки и строительства; ожидают возникновения задолженности компании сектора легкой промышленности и энергетики (см. график). Сейчас половина компаний отмечает наличие контрагентов-должников, что может вызвать возникновение цепочек банкротств. В основном о наличии неплатежеспособных должников сообщили компании тяжелой и легкой промышленности, транспортировки, меньше всего — предприятия в сфере услуг и торговли, которые сами чаще являются должниками. Около 40% компаний в промышленности и энергетике уже устранили задолженность, чему способствовало восстановление экономической активности после снятия локдаунов. Впрочем, по

данным ЦСР, мораторием на банкротство в этих секторах воспользовалось около половины компаний — против 23% по данным опроса в среднем.

Предприятия положительно оценивают меру поддержки: 67% использовавших ее компаний она помогла договориться с кредиторами о реструктуризации долга, еще 16% — «выиграть время». Впрочем, эксперты отмечают неоднозначность моратория для бизнеса, поскольку он защищает должника, но ухудшает положение кредитора. «Мера становится гаванью для должников, при которой они теряют стимулы оптимизировать и санировать предприятие, а для недобросовестных создает возможность злоупотреблений и вывода активов», — отмечает вице-президент ЦСР Екатерина Папченкова.

Цели по росту доходов и снижению бедности выглядят недостижимыми. Ни в одном из сценариев их не удастся выполнить в назначенные сроки, утверждает СП

**Государственная политика по обеспечению роста реальных доходов россиян и снижению бедности не способна обеспечить достижение поставленных президентом целей. К такому выводу пришла Счетная палата (СП), проанализировав «итоговые эффекты» работы правительства по этому направлению. По подсчетам СП, ни в одном из сценариев не удастся достичь цели по сокращению бедности к 2024 г. только благодаря экономическому росту.**

Экспертные оценки показывают, что 1% экономического роста в среднем сопровождается ростом реальных доходов населения на 1,6–1,7% и снижением бедности на величину от 0,2 до 0,35 п. п. Но даже при самом оптимистичном влиянии роста на снижение бедности ее уровень к 2024 г. составит не менее 9,75%, указывают аудиторы СП. «Скачок уровня бедности в текущем году и постепенное его снижение в последующие годы приведет к тому, что не покрытая экономическим ростом потребность в снижении уровня бедности для достижения целевых значений составит, по разным сценариям, от 3,15 до 4,73 п. п., — говорится в отчете. — Это означает, что при прогнозируемых темпах экономического роста необходима реализация дополнительных мер государственной политики, обладающих прямым влиянием на получение итоговых эффектов по снижению уровня бедности и росту доходов». Отдельного документа или комплекса

мероприятий — например, в форме нацпроекта — в этой сфере не существует, отмечают в СП.

Поэтому аудиторам пришлось анализировать все меры госполитики, которые прямо или косвенно касаются доходов населения. Как выяснилось, на рост реальных доходов и снижение бедности были направлены 992 мероприятия в рамках национальных проектов и госпрограмм. Из них лишь примерно две трети (629 проектов и программ) обеспечены финансированием в объеме 17,2 трлн руб. на 2019–2024 г. Остальные 363 не имеют финансового обеспечения. Но даже там, где деньги выделены, проблемы сохраняются. Так, по оценкам экспертов, пособия на детей, которые направлены на поддержку малоимущих, поскольку снижают уровень бедности примерно на 2 п. п., с 2014 по 2018 г. не получали около 20% малоимущих. Но подобные оценки возможны лишь для небольшой части мероприятий по борьбе с бедностью из-за недостатка данных. «Панельные данные, которые позволяли бы проводить такую оценку, не собираются, инструменты для оценки итоговых эффектов не разрабатываются, — указывает директор департамента исследований и методологии СП Дарья Цыплакова. — Кроме того, в контур федеральной государственной политики не включена оценка региональных мер, не определены принципы и подходы к оценке пилотных проектов, реализуемых в регионах». Для исправления ситуации СП направила в правительство ряд рекомендаций. Во-первых, предлагается организовать мониторинг ключевых показателей: реальных доходов, структуры доходов и долговой нагрузки россиян. Сейчас, по оценкам СП, 27% россиян имеют хотя бы один кредит, а у 15% заемщиков на платежи по кредитам уходит более 70% всех доходов. Во-вторых, нужно сформировать дорожную карту развития Единой государственной информационной системы соцобеспечения (ЕГИССО) в 2020–2024 г. Также стоит определить высокорезультативные меры, провести оценку их влияния на достижение целей, дополнить выборочное обследование домохозяйств Росстата панельной составляющей или запустить отдельное обследование. Последний пункт, как говорят в Росстате, уже реализован. «Мы тщательно проанализировали предложения коллег из Счетной палаты и постарались учесть их в своей работе, — заявили «Ведомостям» в пресс-службе статведомства. — Во второй половине 2020 г. в экспериментальном порядке начато проведение панельного



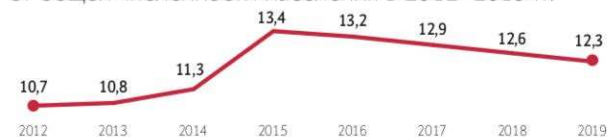
исследования домохозяйств».

В Минтруде не сомневаются в том, что национальная цель по снижению уровня бедности будет достигнута. Инструменты, применяемые для борьбы с ней, постоянно совершенствуются, утверждают в министерстве. В частности, с этого года изменен подход к установлению прожиточного минимума, от которого зависят размеры социальных выплат и минимального размера оплаты труда (МРОТ): в 2021 г. МРОТ впервые будет установлен выше прожиточного минимума трудоспособного населения.

«С 2021 г. существенно расширятся возможности социального контракта, – рассказывают в пресс-службе Минтруда. – По итогам пилотного проекта 2020 г. была доработана нормативная база, что позволит сделать социальный контракт более эффективным инструментом по выводу семьи из бедности. Также со следующего года планируется увеличить размер ежемесячной выплаты до регионального прожиточного минимума на ребенка в возрасте от трех до семи лет семьям, в которых при нынешнем размере пособия среднедушевой доход не вырастает до уровня прожиточного минимума».

Сформирована и дорожная карта развития ЕГИССО, в результате реализации которой можно будет проактивно предлагать помощь гражданину в зависимости от складывающихся у него обстоятельств (рождение ребенка, установление инвалидности, потеря работы) и повышать адресность мер поддержки, отмечают в Минтруде.

Численность населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума в процентах от общей численности населения в 2012–2019 гг.\*



\* значение за 2019 г. – предварительные данные. Доля численности населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума от общей численности населения в I квартале 2020 г. составила 12,6%. ИСТОЧНИК: РОССТАТ

### Опрос показал адаптацию бизнеса к последствиям пандемии

**Руководство российских компаний рассказало PwC и Deloitte о новых решениях и пересмотре стратегий в условиях ограничений, спада потребления и экономической активности. Большинство готовы к масочному режиму на год-два**

Большинству участников российского рынка удалось адаптироваться к новым реалиям. Однако кризис вынуждает компании экономить, в том числе на сотрудниках. Таковы результаты

опросов руководителей российских компаний, которые провели независимо друг от друга Deloitte и PwC (тексты исследований есть в РБК).

### **Оптимизм по принципу «хуже уже не будет»**

Пессимизм топ-менеджеров ослабел до «рекордно низкого уровня», поскольку, оглядываясь на тяжелые события марта, многие полагают, что в ближайшее время столь же сильных шоков не ожидается, отмечает Deloitte.

- 40% финансовых директоров ожидают роста доходов и 30% — роста операционной прибыли.
- О высоком уровне неопределенности сообщили 39% респондентов.

*Deloitte проводила традиционный опрос финансовых директоров в конце августа — начале сентября и повторный опрос в ноябре. В финальную выборку вошли 288 респондентов из всех отраслей российской экономики.*

Наиболее оптимистичны финансовые директора в сфере транспорта (80%), финансов (67%), промышленности (62%), медицины и здравоохранения (50%), недвижимости и строительства (42%)

### **Какие перспективы видит бизнес по итогам второго полугодия 2020 года**



Источник: Опрос Deloitte ведущих компаний России в ноябре 2020 года

© РБК, 2020

В банковской сфере доля оптимистичных ожиданий в целом выше, чем в других отраслях. Темпы роста финансовых показателей оказались существенно выше ожиданий благодаря отсрочке при уплате кредитов для малых и средних предприятий, возможности для банков кредитовать предприятия в сфере транспорта и туризма без ухудшения оценок их финансового положения, реструктуризации кредитов физлиц и организаций, пояснила партнер, руководитель направления по оказанию услуг финансовым институтам России и СНГ Deloitte Екатерина Трофимова.

Еще одной из немногих отраслей, которая не падает, а продолжает расти, стало сельское

хозяйство. На подъеме и застройщики жилья после рекордных продаж в третьем квартале благодаря государственному субсидированию льготной ипотеки, отмечает директор департамента аудиторских услуг Deloitte Сергей Турушев. Рост спроса на товары интернет магазинов и доставку стимулировал бизнес инвестировать в складскую недвижимость. Однако в сегменте управления коммерческой недвижимостью, особенно торговой, по его словам, идет борьба за выживание.

### Возврат к докризисным показателям

Единого мнения по поводу того, когда бизнес сможет выйти на докризисный уровень, не сложилось:

- 43% респондентов ожидают возвращения выручки на докризисный уровень в ближайшее время — третий-четвертый квартал 2020 года или первый квартал 2021-го;
- 41% ожидают восстановления выручки во втором—четвертом кварталах 2021 года или еще позже;
- 13% компаний заявили, что их выручка уже восстановилась до докризисного уровня.

В топ-5 рисков, по мнению бизнеса, входят колебания валют (60%), снижение экономической активности (58%), падение спроса (54%), усиление госрегулирования (33%) и геополитические риски (30%).

В сентябре Deloitte зафиксировала максимальную готовность бизнеса к риску — почти 50% компаний были готовы к рискованным решениям. Но после обострения эпидемиологической обстановки в октябре—ноябре эту точку зрения разделяли чуть более 30% финансовых директоров.

«Насильственное изменение потребительского поведения» спровоцировало взрывной рост онлайн-торговли и сервисов доставки. «Те, кто не сможет перестроить модель своего бизнеса, вероятно, значительно потеряют в конкурентоспособности», — отмечает партнер департамента управления рисками Deloitte Сергей Кудряшов.

### Инвестиционный климат

*РwC совместно с НАФИ провела 1001 интервью по телефону с руководителями компаний всех сфер в два этапа: в сентябре—октябре и повторный опрос в ноябре — начале декабря.*

*Выборка структурирована по размеру бизнеса, чтобы представить полноту мнений малых, средних и крупных предприятий.*

- Большинство опрошенных предпринимателей (81%) сошлись во мнении, что пандемия привела к ухудшению инвестиционного климата в России.
- Каждый второй (55%) представитель крупного бизнеса и каждый третий (36%) среднего считают, что инвестиционный климат в стране уже восстановился к докризисному уровню.

Малый бизнес настроен наиболее пессимистично. Среди его руководителей только 7% считают, что ситуация вернулась к докризисным показателям. Большинство (74%) отмечают, что инвестиционный климат стал еще хуже, чем был до пандемии.

Около половины компаний (52%) не планируют расширять бизнес, в то время как каждая третья (31%) рассматривает такие планы. О сокращении бизнеса заявили 10% компаний, причем в первую очередь малые и средние. Среди представителей крупного бизнеса планирующих сокращение не оказалось.

### Планирует ли бизнес расширение за счет собственной прибыли в следующие 6 месяцев

● Доля компаний, планирующих расширение ● Без изменений  
● Сокращение ● Затрудняюсь ответить



Источник: Опрос РwC руководства компаний в два этапа: в сентябре—октябре и в конце ноября — начале декабря 2020 года © РБК, 2020

В топ-3 направлений для инвестирования входят вложения в развитие собственного бизнеса (17%), расходы на оборудование и инвестиции в производство (10%).

Две трети опрошенных вынуждены были провести ревизию ресурсов. Почти весь крупный бизнес (93%) провел оптимизацию. Каждая вторая (49%) компания пересмотрела отношения с поставщиками. Почти треть (31%) перешла к новой модели управления. Каждая третья планирует выход на новые рынки и диверсификацию бизнеса (35%).

### Вложения в персонал

- 35% опрошенных Deloitte респондентов ожидают увеличения количества сотрудников в ближайшие 12 месяцев, 23% — сокращения, 42% оставят штат без изменений.

Удаленная работа для части персонала станет нормой. Каждая третья опрошенная PwC компания заявила, что продолжит удаленный режим работы. Большинство (75%) руководителей планируют сохранять «масочный режим» еще год-два.

- Лишь 5% опрошенных PwC руководителей сочли перспективными вложения в персонал (повышение квалификации, расширение штата). Хотя до пандемии 64% заявляли, что инвестируют в обучение сотрудников.
- Лишь 38% компаний крупного бизнеса будут готовы принимать программы поддержания здоровья сотрудников в ближайшие год-два. Раньше ими занимались 53% крупных компаний. У средних этот показатель вообще не превышает 28% на обозримую перспективу. ■

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

### Российские банки показали рекордный рост активов за шесть лет

**Несмотря на пандемию, за 11 месяцев 2020 года активы банковского сектора выросли на 16,8%. Так быстро банковский рынок не рос с кризисного 2014 года. Увеличение произошло на фоне роста выдачи кредитов и вложений в ценные бумаги**

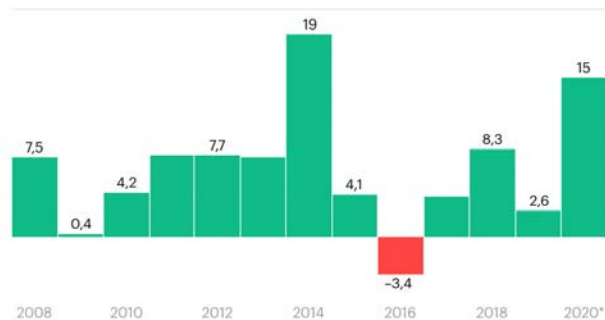
Активы российских банков на 1 декабря 2020 года достигли 103,7 трлн руб., с начала года они выросли почти на 15 трлн руб., или на 16,8%, следует из статистики ЦБ. Более высокие темпы роста наблюдались только шесть лет назад: в кризисном 2014 году банковские активы увеличились более чем на 19 трлн руб., или на 35%, почти половину этого прироста обеспечила валютная переоценка на фоне обвала курса рубля.

В текущем году на валютную переоценку приходится больше четверти прироста, или 4 млрд руб., поскольку рубль на фоне пандемии

потерял 22% по отношению к доллару с начала года, оценил по просьбе РБК директор аналитической группы по финансовым организациям Fitch Антон Лопатин. Даже без учета этого фактора рост активов был заметным, подчеркивает он.

### Динамика активов банковского сектора России

Изменение объема активов без учета валютной переоценки, Р трлн



\* За 11 месяцев 2020 года

Источники: данные Банка России, расчеты РБК

© РБК, 2020

### Почему пандемия дала импульс для роста банковских активов

2020 год можно считать уникальным для российского банковского сектора, считает управляющий директор рейтингового агентства НКР Михаил Доронкин: «В условиях экономического спада мы наблюдаем рост как розничного, так и корпоративного кредитования». Поддержку кредитному портфелю оказали масштабные льготные госпрограммы (ипотека под 6,5% и кредиты бизнесу под 2%), общее снижение ставок на рынке и спрос клиентов на реструктуризацию долгов, перечисляет аналитик. В этом главное отличие эффекта нынешнего кризиса от кризиса 2014 года, добавляет он.

По данным ЦБ, совокупный кредитный портфель российских банков в январе—ноябре вырос на 7,3 трлн руб. (13,6%). Основной вклад внесли рублевые ссуды: за отчетный период корпоративный портфель увеличился на 12,2%, а розничный — на 12,7%. «Реальный рост кредитов за 11 месяцев составил 5–5,5 трлн руб., что уже превысило рост за весь 2019 год — 4,7 трлн руб.», — замечает Лопатин.

Ускорение корпоративного кредитования также объясняется снижением выручки у компаний в результате пандемии, добавляет Лопатин: «Из-за потребности устранения кассовых разрывов вырос спрос на кредиты».

Еще один драйвер роста активов — вложения

банков в ценные бумаги. Как следует из данных регулятора, за 11 месяцев 2020 года совокупный объем ценных бумаг на балансе кредитных организаций увеличился почти на треть (30,1%), или на 3,5 трлн руб. Прирост можно считать историческим рекордом для российского банковского сектора (такого не наблюдалось как минимум с 2008 года, с тех пор как ЦБ раскрывает подобную статистику). Участники рынка стали основными покупателями ОФЗ, размещенных Минфином в 2020 году, и в целом были заинтересованы инвестировать в корпоративные облигации в условиях низких ставок, напоминает Лопатин.

### **Как ситуацию в секторе оценивали сами банкиры**

*Банковский сектор не оказался в числе тех, кто первым попал под удар кризиса и пандемии, говорил весной в интервью РБК глава ВТБ Андрей Костин. И хотя ситуация отличается от 2008 или 2014 года, нельзя решать проблемы других областей экономики за счет банков, подчеркивал топ-менеджер. «Есть все шансы при государственной поддержке ключевых отраслей, граждан, занятости и так далее не довести до того, чтобы нам пришлось спасать костяк банковского сектора», — отмечал Костин. «Я еще весной говорил, что не надо преувеличивать возможный удар по банковской системе. И сейчас не стал бы его преувеличивать», — оценивал в интервью РБК глава банка «Открытие» Михаил Задорнов. По его словам, участники рынка способны справиться с проблемами в отдельных клиентских сегментах.*

*Для банков 2020 год «точно не был самым тяжелым», заявлял РБК председатель совета директоров Альфа-банка Петр Авен. «1998 год, например, был значительно тяжелее, когда действительно мы рисковали потерять капитал», вспоминал топ-менеджер. По прогнозам Авена, в 2021 году новых угроз для сектора не возникнет и банковский бизнес покажет восстановительный рост.*

### **Почему банки пока мало пострадали от кризиса**

«Большинство крупнейших банков нарастили буфер капитала по сравнению с предыдущими кризисами, что обеспечило им определенный запас прочности. А меры господдержки позволили отложить отражение в отчетности ухудшения качества кредитов», — отмечает директор по

банковским рейтингам «Эксперт РА» Людмила Кожекина.

С апреля 2020 года российские заемщики могли обратиться в банки за кредитными каникулами по новому закону (106-ФЗ) и по собственным программам организаций. На реструктуризацию кредитов также мог рассчитывать малый бизнес и крупные корпоративные клиенты. Всего под реструктуризацию попали ссуды на 6,5 трлн руб., оценивал Банк России.

Эксперты не раз отмечали, что значительную поддержку сектору во время пандемии оказали послабления от регулятора. ЦБ, в частности, разрешил банкам временно не отражать ухудшение качества кредитов, попавших под реструктуризацию из-за кризиса, и не формировать по таким ссудам резервы. Мера вводилась до 30 сентября, но была продлена до 1 апреля 2021 года для корпоративных кредитов и до 1 июля для розницы и ссуд малому бизнесу. Аналитики «Эксперт РА», НКР, АКРА, Fitch, Moody's и S&P указывали в обзорах, что такой шаг со стороны ЦБ заметно поддержал устойчивость сектора. Еще одно ценное для банков послабление — снижение повышенных надбавок по ипотеке и необеспеченным кредитам, мера позволила высвободить капитал для покрытия возможных убытков и наращивания бизнеса, говорит Доронкин.

Но считать банки бенефициарами кризиса не стоит, уверен Лопатин: «Как минимум 2020 год стал для них сложным, и доходность снизилась по сравнению с 2019-м». По данным ЦБ, за 11 месяцев прибыль сектора составила 1,4 трлн руб., что ниже результатов прошлого года, но лучше показателя 2018 года. Для сравнения: в 2019 году финансовый результат сектора до налогов был на уровне 2 трлн руб., чистая прибыль — 1,7 трлн руб., в 2018 году банки показали чистую прибыль около 1 трлн руб. Доходность же на капитал в среднем по сектору нестабильна: в апреле она упала до 8%, к сентябрю восстановилась до 22%, а потом вновь начала снижаться, до 18% на 1 декабря.

### **Прогнозы на 2021 год**

Чистая прибыль банков по итогам года превысит 1,5 трлн руб., оценивает Доронкин, напоминая, что часть проблем сектора еще не видна на балансах.

По оценкам «Эксперт РА», объем недосозданных резервов по проблемным кредитам у банков составляет около 1,7 трлн руб. «Необходимость в



досоздании резервов будет оказывать давление на прибыльность сектора на протяжении следующих двух лет. Адекватное резервирование таких ссуд может абсорбировать до половины прибыли, которую банки получают в 2021–2022 годах», — заключает Кожекина. Как считают в агентстве, объем еще не сформированных резервов не критичен для системы в целом, но необходимость признать потери от кризиса может стать проблемой для отдельных банков. Игроков, у которых есть запас прибыли для покрытия убытков, в секторе пока большинство, считает Лопатин, но предупреждает: качество активов будет главным вызовом для банков в 2021 году.

[Банки зафиксировали снижение доли ипотечных платежей в доходах заемщиков. Но с учетом других кредитов они тратят на выплаты более половины заработка](#)

**Несмотря на кризис, заемщики стали тратить в 2020 году меньшую часть своих доходов на платежи по ипотеке, сообщили РБК в крупных банках. Нагрузку уменьшают низкие ставки, удлинение срока кредитов и рефинансирование старых займов**

В 2020 году российские ипотечные заемщики смогли снизить свою платежную нагрузку, несмотря на кризис и пандемию, рассказали РБК в крупных банках, которые специализируются на этом сегменте кредитования. В Банке России РБК подтвердили снижение долговой нагрузки ипотечных заемщиков в целом. По данным регулятора, в третьем квартале среднее значение показателя долговой нагрузки (ПДН) таких клиентов составило 54%, то есть ипотечные заемщики тратили на обслуживание всех имеющихся кредитов (не только ипотеки) чуть больше половины своего дохода. Во втором квартале среднее значение ПДН было выше — 57%.

- Средний размер платежей по ипотеке за год упал с 30 до 25% от доходов клиентов ВТБ, сообщил зампред правления банка Анатолий Печатников. По его словам, снижение платежной нагрузки произошло рекордно быстро. «До этого соотношение платежа к доходу сокращалось на пять процентных пунктов в течение предыдущих четырех лет», — указал Печатников.
- Общая долговая нагрузка по всем

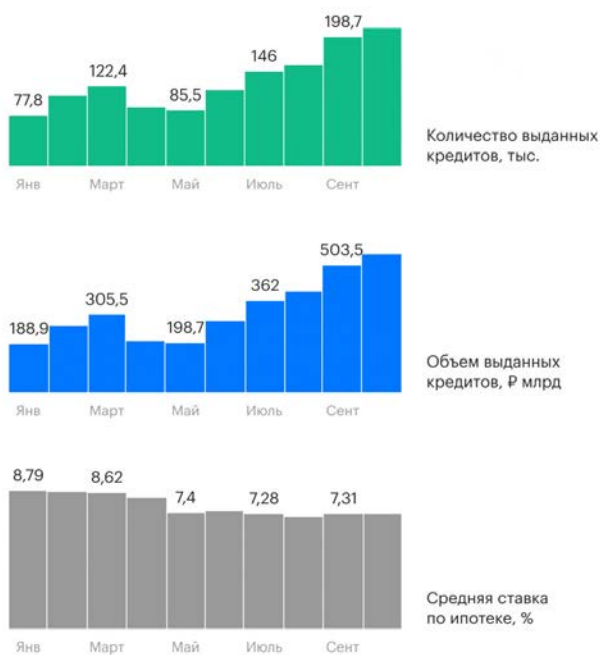
розничным кредитам стабильна, но средний доход ипотечных заемщиков в этом году вырос, говорит представитель банка «Открытие».

- Уровень среднего платежа по ипотеке относительно дохода за год снизился на 2,6 п.п., оценивает руководитель дирекции развития ипотечного кредитования банка «Уралсиб» Екатерина Жженова. По ее словам, сейчас показатель составляет около 26%.
- Директор департамента розничных продуктов Абсолют Банка Виталий Костюкевич отмечает, что за последний год средняя сумма ипотечного кредита снизилась на 7%, а срок кредита вырос на 10%. В совокупности со снижением ставки это привело к уменьшению среднего размера платежа, заключает он.
- В Сбербанке сообщили, что средний платеж по ипотеке сейчас меньше, чем был год или два назад, не раскрыв конкретных значений.
- В Райффайзенбанке снижение соотношения платежей к доходам в этом году не наблюдали.

**За счет чего ипотечники могли снизить платежную нагрузку**

Сокращение платежа к доходу произошло за счет двух факторов — общего падения ипотечных ставок на рынке и растущего спроса на рефинансирование, считает Печатников.

## Выдачи ипотечных кредитов в России в 2020 году



Источник: Банк России

© РБК, 2020

За 10 месяцев 2020 года средневзвешенная ставка по кредитам на жилье снизилась более чем на 1,5 п.п. — с 9 до 7,31%, следует из статистики ЦБ. Стоимость ипотеки падала вслед за ключевой ставкой Банка России, а также благодаря новой льготной госпрограмме. На этом фоне выдачи ипотечных кредитов обновляли рекорды начиная с июля. Всего с начала года ипотечный портфель банков вырос на 18,6% и превысил 8,86 трлн руб. на 1 ноября. 13,7% новых ссуд на жилье в этом году выдавалось на рефинансирование старой ипотеки, отмечали аналитики «Дом.РФ». «С одной стороны, значительная часть кредитов могла быть рефинансирована под менее высокий процент. С другой — ряд заемщиков могли воспользоваться ситуацией для получения нового кредита до того момента, когда рост цен на рынке жилья набрал полную силу», — поясняет старший директор группы рейтингов финансовых институтов АКРА Валерий Пивень. Он также допускает, что клиенты банков изменили свое поведение — даже состоятельные заемщики на фоне кризиса могли начать брать кредиты на меньшую сумму или растягивать срок. «Многие клиенты оформляют ипотеку на более долгий срок именно для снижения ежемесячного платежа и по возможности гасят ипотеку досрочно», — поясняет начальник управления ипотечного кредитования Московского кредитного банка Игорь Селезнев. Увеличение среднего срока ипотечного кредита в этом году наблюдали в Сбербанке, «Открытии», Промсвязьбанке,

Росбанке, «Уралсибе» и банке «Санкт Петербург», сообщили банки в ответ на запросы РБК.

Согласно статистике ЦБ, в октябре средний срок, на который выдается ипотечный кредит, немного превысил 18 лет и составил 221,7 месяца. С начала года показатель увеличился на 1,5%, или примерно на три месяца. За тот же период средняя сумма ипотеки выросла на 8%, до 2,57 млн руб.

Хотя реальные располагаемые доходы россиян в кризис сокращались, заработок граждан не падал, отмечает старший аналитик рейтингового агентства НКР Егор Лопатин: «Средняя номинальная зарплата за десять месяцев текущего года выросла на 6%, что также могло отразиться на соотношении платежа и дохода». Доходы ипотечных заемщиков в этом году выросли, утверждает Печатников. По словам зампреда правления ВТБ, в абсолютном выражении размер ежемесячного платежа по ипотеке последние пять лет находится на уровне 24–25 тыс. руб., хотя средняя сумма кредита выросла в полтора раза. «Заемщики увеличили свои доходы, а средняя ставка по ипотеке на рынке снизилась почти вдвое. Таким образом, за последние пять лет и особенно в 2020 году ипотека стала для россиян значительно доступнее», — заключает он.

Рост доходов ипотечных клиентов наблюдают и в «Открытии». «Люди, имеющие накопления, предпочли вложить деньги в недвижимость как альтернативу банковских вкладов», — говорит представитель банка.

По данным ЦБ, за десять месяцев 2020 года средства населения в рублях и валюте в российских банках выросли на 6,6%, до 32,6 трлн руб. в рублевом выражении. Однако аналитики НРА указывали на чистый отток средств клиентов со срочных вкладов в 1,5 трлн руб. и на переток части сбережений граждан на эскроу-счета (учитываются в статистике регулятора по средствам населения в банках). Эти счета используются при покупке недвижимости на первичном рынке, в том числе в ипотеку. Ипотека могла стать еще доступнее, если бы не ажиотажный спрос из-за льготной госпрограммы, считает Жженова. «Снижение ставок по ипотеке вызвало всплеск спроса, а за ним рост цен как на строящееся жилье, так и на квартиры вторичного рынка. Если бы не этот фактор, по нашему мнению, показатель снижения среднего платежа

по ипотеке к доходу был бы еще выше», — поясняет она.

### **Влияние льготной ипотеки на доступность жилья**

Снижение ипотечного платежа относительно дохода — скорее математический результат, уверен Костюкевич: «Основным барьером (для заемщиков. — РБК) является не размер платежа, а размер первоначального взноса и стоимость самих объектов недвижимости. Поскольку цены на недвижимость ощутимо выросли, то и в абсолютном значении увеличился размер первоначального взноса, что никак не способствует доступности ипотеки». В третьем квартале стоимость одного квадратного метра в новостройках составила 76,2 тыс. руб., а на вторичном рынке недвижимости — 63,9 тыс. руб. По сравнению с первым кварталом 2020 года, когда в России еще не действовала льготная программа ипотеки под 6,5%, цена за один квадратный метр выросла на 6,6 и 4,5% соответственно. Льготная ипотека привела к ажиотажному росту спроса и росту цен на недвижимость, констатировала глава ЦБ Эльвира Набиуллина. Она призвала вовремя свернуть госпрограмму, чтобы не допустить снижения доступности жилья и образования пузыря на ипотечном рынке.

Льготная программа как минимум повысила доступность ипотечных кредитов для российских заемщиков, говорит директор группы «финансовые институты» S&P Сергей Вороненко. Динамика процентных ставок останется основным фактором, определяющим рост ипотеки в России, хотя спрос на кредиты в 2021 году будет постепенно снижаться. Риск, который сохраняется в ипотечном сегменте, — высокая долговая нагрузка заемщиков, указывает Вороненко: «Некоторые регионы характеризуются большей долей населения с высоким уровнем долговой нагрузки. Кроме того, наиболее высокая задолженность часто отмечается среди заемщиков с низкими доходами, что обуславливает увеличение дисбалансов».

[Автокредиты набрали скорость. Рынок оправился от последствий пандемии](#)

**К концу года практически восстановился после «коронакризиса» рынок автокредитования. Объем выданных средств за 11 месяцев превысил показатель**

**аналогичного периода прошлого года, несмотря на то что сегмент сильнее всех просел в апреле—мае. Этому способствовали реализация отложенного спроса, действие госпрограмм автокредитования и опасения покупателей, что цены на автомобили вырастут.**

По данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ), по итогам ноября 2020 года было выдано 88,5 тыс. автокредитов на сумму 77,9 млрд руб. Средний размер кредита составил 880,5 тыс. руб. Для сравнения: за 11 месяцев 2019 года было выдано 74,3 тыс. кредитов на сумму 61,9 млрд руб. Рост рынок автокредитования демонстрирует, несмотря на резкий провал весной — в период коронавирусных ограничений. Так, в апреле число выданных автокредитов составило 20,3 тыс. (на сумму 14,2 млрд руб.), что меньше в 4,5 раза в количественном и в 5,5 раза в денежном выражении, чем в докризисном марте.

Если не считать ипотеку, продемонстрировавшую в 2020 году рекордный рост благодаря программам господдержки, то рынок автокредитования показал наилучшие результаты среди остальных сегментов розничного кредитования.

Для сравнения: за 11 месяцев было выдано 1,3 млн потребкредитов на сумму 288,9 млрд руб. и 797,2 тыс. новых кредитных карт с общим лимитом 54,7 млрд руб. По итогам ноября 2019 года эти показатели составляли 1,6 млн потребкредитов на 272,8 млрд руб. и 962,1 тыс. кредитных карт (60,8 млрд руб.).

В условиях экономического спада залоговое кредитование, как правило, демонстрирует большую устойчивость: банки ужесточают политику в отношении более рискованных сегментов (кредиты наличными, кредитные карты) и стараются компенсировать выпадающие доходы в более надежных сегментах типа автокредитования и ипотеки, поясняет тенденцию управляющий директор рейтингового агентства НКР Михаил Доронкин.

Быстрое восстановление сегмента автокредитования было обусловлено реализацией отложенного спроса на покупку автомобилей, который сформировался весной, в период жестких карантинных ограничений, поясняет директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков.

Кроме того, активность на авторынке обеспечили расширение условий госпрограмм льготного автокредитования и опасения потребителей

относительно роста цен на автомобили. «Это привело к росту средней суммы автокредита на 10% (с января по ноябрь — до 880 тыс. руб.), — замечает господин Доронкин. — А снижение кредитных ставок повысило доступность ссуд даже при падающих доходах».

Что касается дальнейшей динамики на рынке автокредитования, то в декабре 2020 года — первом квартале 2021 года в сегменте ожидается падение, уверен исполнительный директор «Автостата» Сергей Удалов. В ноябре завершилось действие госпрограммы льготного автокредитования, напоминает он.

Программы льготного автокредитования в 2020 году обошлись бюджету в 17 млрд руб. и действовали дольше, чем в предыдущие годы, — до ноября.

Для сравнения: в 2019 году финансирование было исчерпано сначала в марте—апреле, а потом в июле—октябре (всего 9 млрд руб.).

Правительство все так же давало скидку на аванс в 10% от стоимости автомобиля, но максимальная цена выросла до 1,5 млн руб., что позволило незначительно расширить круг моделей.

Банки соглашались, что 2020 год, несмотря на пандемию был удачным для автокредитования. Некоторые клиенты приобретали автомобиль в кредит в качестве инструмента для вложения и сохранения средств с учетом волатильности валютных курсов, замечает начальник управления продуктовой политики Русфинанс банка Алексей Бессонов. Несмотря на сложный период и провал продаж во втором квартале, 2020 год можно назвать успешным для бизнеса, заключает он. По итогам года банк ожидает, что продажи достигнут уровня 2019 года. ■

## Рынок взыскания

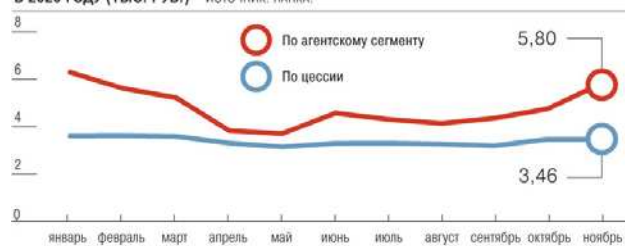
[Банки взяли должное. Коллекторы поработали на чужой баланс](#)

**Под конец года выросли выплаты по просроченным долгам, взыскиваемым коллекторами по агентской схеме (работа от имени банка с долгом на его балансе), — почти до уровня начала года. А вот приобретенные в рамках цессии на собственный баланс долги взыскатели истребовать не торопятся. В отличие от банков, коллекторам не надо формировать резервы по просроченным ссудам на балансе, что позволяет им дожидаться наиболее удачного момента для**

## Истребования долга.

По данным Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА), размер среднего долга, взыскиваемого коллекторами по агентской схеме, то есть в пользу банка и от имени банка, в ноябре составил 5,8 тыс. руб. в месяц. Это максимальное значение с января этого года — тогда средний платеж составлял 6,3 тыс. руб. в месяц. В феврале он опустился до 5,6 тыс. руб.

КАК МЕНЯЛСЯ СРЕДНИЙ ПЛАТЕЖ ПО ВЗЫСКАНИЮ ПРОСРОЧЕННЫХ ДОЛГОВ В 2020 ГОДУ (ТЫС. РУБ.) ИСТОЧНИК: НАПКА.



В то же время долги, приобретенные коллекторами в рамках цессии, такой динамики не демонстрируют. Так, средний платеж по итогам ноября составил 3,5 тыс. руб. в месяц, приводят данные в НАПКА, примерно на таком уровне он держится уже около двух месяцев. В период самоизоляции этот показатель снижался, достигнув в мае 3,1 тыс. руб., на 13% меньше, чем в начале года.

Слабая динамика роста среднего платежа в этом сегменте объясняется тем, что коллекторы, в отличие от банков, не обязаны формировать резервы по просроченным ссудам, а значит, могут не спешить с взысканием долгов, дожидаясь наиболее подходящего момента для взыскания. В период весеннего локдауна коллекторы оптимизировали платежную нагрузку клиентов, которые в этом нуждались, подтверждает гендиректор ЭОС Антон Дмитраков. «Первое коллекторское бюро всем клиентам предлагало снижение платежа на 50% на период самоизоляции, при потере работы клиентам предоставлялось снижение платежа до 200 руб. на период апрель—май, — перечисляет его управляющий директор Павел Михмель. — И агентство сохранило многие антикризисные продукты на постоянной основе».

Банки, в отличие от коллекторов, не могут давать слишком долгие отсрочки неплательщикам: на кредитные организации давят нормативы, поэтому по мере восстановления экономической активности они активизировали взыскание, в том числе и с помощью коллекторов.

Агентство действует строго по поручению банка и ограничено в своих возможностях по формированию особых условий погашения



долга, поясняют участники рынка.

Кроме того, в этом году на рынок взыскания влияет смена поведения россиян: многие перешли на сберегательную модель, а освободившиеся средства направляют на погашение долгов, говорит президент НАПКА Эльман Мехтиев. Важно отметить и высокий уровень контактности клиентов в этом году, добавляет Павел Михмель. Показатели контактности не только в период самоизоляции превысили уровень прошлого года (апрель 2019 года — 65%, апрель 2020-го — 67%), но и после отмены режима. Начиная с июня 2020 года показатель контактности превышает 70%, аналогичный показатель прошлого года был ниже, приводит данные он.

По предварительным прогнозам гендиректора Национальной службы взыскания Романа Волосникова, средний платеж в агентском взыскании может достигнуть в декабре текущего года 6 тыс. руб.

Просроченная задолженность в сложившихся экономических условиях растет и пока не достигла своего пика, указывает господин Мехтиев. «В 2021 году банки будут активно передавать долги в работу коллекторов,— ожидает он.— В абсолютном значении объем первичного размещения в следующем году может достигнуть 700 млрд руб. против 600 млрд руб. в 2020 году».

Рынок взыскания наравне с другими сегментами финансового рынка столкнулся с проблемами, вызванными пандемией. Но в кризисные периоды работы у коллекторов становится больше: клиенты не справляются со своей платежной нагрузкой, количество дефолтов увеличивается, растет общий объем просроченной задолженности вне зависимости от сегмента, процесс взыскания в период кризиса становится более трудоемким и тяжелым, заключают в НАПКА. ■

---