

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

БУДУЩЕЕ В ОПАСНОСТИ

эксперты ВЭФ
пересчитали мировые
риски

ВЛАДЕЛЬЦЫ

банковских карт
научились
распознавать
мошенников

V-ОБРАЗЫ:

западные банкиры
резко улучшили
прогноз ВВП РФ


ЦБ УТОЧНИТ

нагрузку. ПНД
пересчитают
по новому

ПОТРЕБКРЕДИТЫ

отыграли сезон
Граждане встретили
новый год взаимы

**Банки
в пандемию
сократили
одобрение кредитов
до трехлетнего
минимума**



EOS

22 января 2021

News digest

EOS Россия

В мире 2

FT узнала о планах ЕС снизить «господство доллара» после эпохи Трампа 2

Будущее в опасности. Эксперты ВЭФ пересчитали мировые риски 2

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 3

На себе показывают: выручка самозанятых в интернете выросла в 11 раз. Причины этого — тренд на цифровизацию, увеличение числа работающих на себя и меры поддержки 3

Владельцы банковских карт научились распознавать мошенников. Количество пострадавших от мошенничества россиян стабилизировалось 4

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда 6

S&P спрогнозировало умеренные санкции США против России при Байдене 6

V-образы: западные банкиры резко улучшили прогноз ВВП РФ. Институт международных финансов гораздо лучше остальных организаций смотрит на перспективы российской экономики 6

Бюджет освоил коронакризис. Минфин подвел итоги ковидного года 8

Глава Visa спрогнозировал рост доли безналичных платежей до 90% 9

Бизнес ни начать, ни кончить. Новые компании создаются реже, чем банкротятся старые 10

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 11

Банки в пандемию сократили одобрение кредитов до трехлетнего минимума. Почему отказы в займах получили более 65% клиентов 11

ЦБ уточнит нагрузку. ПДН пересчитают по-новому 13

Потребкредиты отыграли сезон. Граждане встретили новый год займы 14

На рынке автокредитов обостряется конкуренция. «Открытие» поможет РГС-банку деньгами 15

Банки за год срезали лимиты по кредиткам почти на 10 тыс. Они стали осторожнее относиться к клиентам на фоне предпраздничного спроса на карты 16

Рынок взыскания 17

Суд отказался взыскать 49% «Русского стандарта» по иску кредиторов Тарико 17

В мире

FT узнала о планах ЕС снизить «господство доллара» после эпохи Трампа

ЕС планирует «бросить вызов господству доллара» на мировых рынках, сообщила FT. По данным издания, соответствующий проект готовит Еврокомиссия. В нем ЕС вновь высказывает недовольство санкциями, введенными Трампом против Ирана

Евросоюз планирует заявить, что мировые рынки слишком зависят от доллара. Об этом со ссылкой на проект Еврокомиссии (ЕК) и источники в ней сообщила газета Financial Times.

Брюссель намерен поднять этот вопрос всего за несколько дней до инаугурации избранного президента США Джо Байдена, которая запланирована на 20 января, пишет издание. По словам его источников, проект будет принят во вторник, 19 января, и еще может измениться.

В документе в первую очередь говорится о трудностях, с которыми столкнулся ЕС после того, как действующий президент США Дональд Трамп восстановил санкции против Ирана. Необходимо «защитить» ЕС от «последствий незаконного экстерриториального применения» подобных мер, говорится в проекте.

«Годы президентства Трампа высветили наши уязвимости, и мы должны устранить их, даже если он уйдет. Речь идет о месте ЕС в мире — о возможности быть экономической и финансовой державой, сопоставимой с нашими размерами», — заявил изданию источник в ЕК.

В мае 2018 года США заявили о выходе из ядерной сделки с Тегераном и восстановлении санкций против него. Евросоюз решил обойти эти ограничения, чтобы обезопасить свои торговые отношения с Ираном. Для этого в июне 2019 года Великобритания, Франция и Германия запустили механизм финансовых транзакций с Тегераном INSTEX (Instrument in Support of Trade Exchanges).

Позже к нему присоединились Бельгия, Дания, Нидерланды, Норвегия, Финляндия и Швеция. Согласно этому механизму, планировалось, что Иран будет поставлять европейским странам нефть и другие товары, однако вырученные деньги получают не иранские банки, а европейские компании, которые поставляют в Иран

промышленные товары, медикаменты и продовольствие. Однако пока механизм сведен лишь к транзакциям, которые касаются купли продажи медикаментов, продовольствия и других гуманитарных товаров. Первая подобная сделка по INSTEX была проведена 31 марта 2020 года, сообщило правительство Германии.

В связи с санкциями США против Ирана ЕС должен разработать меры по защите своих операторов в том случае, «если третья страна заставит базирующиеся в ЕС инфраструктуры финансового рынка соблюдать принятые в одностороннем порядке санкции», говорится в документе. Кроме того, Евросоюз должен найти способы повысить роль евро. «Мировые финансовые рынки слишком зависят от доллара в условиях финансовой напряженности и рисков финансовой стабильности», — говорится в документе.

Будущее в опасности. Эксперты ВЭФ пересчитали мировые риски

После преодоления пандемии — в перспективе трех-пяти лет — мировая экономика может столкнуться со «схлопыванием» пузыря, образовавшегося сейчас на рынке активов из-за политики монетарного смягчения, с долговым кризисом и шоками на рынках сырья. Об этом говорится в докладе о глобальных рисках, подготовленном Всемирным экономическим форумом (ВЭФ) в Давосе. В более отдаленной перспективе (пяти-десяти лет) главные риски, по мнению экспертов, будут связаны с геополитикой и негативными последствиями внедрения новых технологий.

Инфекционные болезни, изменение климата и другие проблемы, связанные с экологией (от сокращения биоразнообразия до кризиса природных ресурсов), являются наиболее значимыми рисками на ближайшие десять лет, говорится в докладе, подготовленном экспертами Всемирного экономического форума в Давосе. Эта оценка глобальных рисков формируется на основе опроса 650 экспертов. Отметим, что пандемия была включена в качестве одного из весомых рисков еще в 2006 году.

Менее значительными, но также весьма вероятными опрошенные эксперты посчитали

риски роста концентрации цифровых ресурсов, усиления конкуренции между странами (она ведет к ослаблению связей), цифрового неравенства, кибератак и различных социальных последствий пандемии. В предыдущих четырех выпусках этого доклада наиболее вероятным риском эксперты ВЭФ называли экстремальные природные явления.

Что касается основных рисков ближайших двух лет, то это инфекционные болезни и рост безработицы, все те же экстремальные погодные условия, кибератаки, цифровое неравенство и продолжительная стагнация экономик (ожидается, что всего 28 стран мира покажут рост по итогам года).

Эксперты предупреждают, что резкое падение деловой активности из-за ограничений в сочетании с сокращением занятости ведут к усугублению ситуации с неравенством.

Автоматизация и рост популярности цифровых технологий также ведут к усилению неравенства — из-за отсутствия необходимых навыков у части населения, полагают авторы доклада.

В чуть более дальней перспективе — трех-пяти лет — актуальными событиями могут стать «схлопывание» пузыря на рынке активов (их стоимость сейчас поддерживается политикой монетарного смягчения), обвал ИТ инфраструктуры, ценовая нестабильность, шоки на рынках сырья и долгового кризис. Помимо этого, будет сохраняться геополитическая напряженность, также ожидаются провалы в сфере защиты от кибератак и возникновение рисков, связанных с цифровизацией.

На горизонте пяти-десяти лет ключевым риском экспертам ВЭФ видится:

- существование оружия массового поражения,
- разрушение государств,
- сокращение биоразнообразия,
- негативные последствия внедрения современных технологий,
- кризис природных ресурсов,
- коллапс социального обеспечения,
- спад в промышленности,
- провал борьбы с климатическими изменениями,
- появление движения против достижений науки.

В ВЭФ замечают, что с особыми рисками — как экономического, так и психологического плана — столкнется молодое поколение: те, кто сейчас заканчивает обучение и выходит на рынок труда. Если они не получают доступа к новым

возможностям, то общество ждет «утрата иллюзий» и потеря веры в нынешнее экономическое и политическое мироустройство. ■

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

На себе показывают: выручка самозанятых в интернете выросла в 11 раз. Причины этого — тренд на цифровизацию, увеличение числа работающих на себя и меры поддержки

Пандемия ускорила цифровизацию бизнеса, и одними из бенефициаров этого стали самозанятые: выручка работающих на себя от продажи товаров и услуг в Сети выросла почти в 11 раз по итогам 2020 года. Об этом «Известиям» сообщили в ЮKassa (группа «Сбера»).

Количество транзакций тоже увеличилось — почти в 10 раз, а самый большой средний чек был зафиксирован у товаров для дома и сада. По мнению экспертов, бум связан с повышением востребованности налогового режима, а также с масштабными мерами господдержки самозанятых.

Рост доходов и влияния

Кризис, вызванный пандемией, а также изменения в применении налогового режима для самозанятых (весной 2020 года его распространили на все регионы России) привели к усилению роли работающих на себя и увеличению их вклада в развитие экономики страны, уверена коммерческий директор ЮMoney (владеет 100% акций ЮKassa) Оксана Коробкина. Особенно ярко успехи самозанятых проявились в онлайн-сфере, которая на фоне распространения коронавируса вышла на передний план почти во всех сферах жизни.

Так, в 2020 году число принимающих онлайн-платежи самозанятых выросло в 6,4 раза, а их оборот увеличился в 10,6 раза по сравнению с 2019-м, выяснили аналитики. Число покупок тоже показало позитивную динамику — их стало больше в 9,7 раза.

Сильнее всего выручка выросла у самозанятых, продающих в интернете одежду и обувь, — в 38 раз. На втором месте оказались поставщики аудио- и видеоконтента — им удалось увеличить оборот онлайн-платежей в 20 раз. Большим спросом пользовались и образовательные услуги: доход самозанятых, которые на них специализируются, вырос в 11 раз. Почти в восемь раз больше через интернет заработали

продавцы сувениров и товаров для хобби, а также те самозанятые, которые оказывают персональные услуги.

При этом самый большой средний чек онлайн-покупки был зафиксирован у товаров для дома и сада, произведенных самозанятыми. Он составил 3687 рублей, что почти в три раза больше прошлогоднего результата, сообщили в ЮKassa. Во столько же вырос средний чек у услуг рекламы и продвижения, составив 805 рублей. Заметно увеличился этот показатель и у самозанятых, которые работают в категориях «еда и продукты с доставкой» (в 2,5 раза, до 1895 рублей), «детские товары» (в два раза, до 883 рублей), а также «персональные услуги» (в два раза, до 1320 рублей).

ЮKassa (бывшая «Яндекс.Касса») — сервис приема онлайн-платежей для бизнеса, с его помощью работает более 120 тыс. российских и иностранных интернет-площадок. Сейчас входит в экосистему «Сбера».

СПРАВКА «ИЗВЕСТИЙ»

Под самозанятыми понимаются граждане, которые работают на себя и не имеют сотрудников. Их максимальный доход не может превышать 2,4 млн рублей в год. Самозанятые регистрируются в приложении «Мой налог» и платят сбор в размере 4% при работе с физлицами и 6% — с юрлицами и ИП. По состоянию на конец 2020 года, в России было зарегистрировано 1,5 млн самозанятых.

Благодаря и вопреки

Данные аналитиков выглядят вполне реалистично, учитывая, что во время пандемии государство существенно поддержало именно самозанятых, отметил член совета ТПП РФ Игорь Скляр. В частности, им вернули уплаченные ранее сборы, компенсировав в общей сложности 1,6 млрд рублей, и выдали налоговый капитал в размере МРОТа, напомнил эксперт. В результате многие предприниматели вышли из тени: оформиться самозанятым стало выгоднее, чем находиться в «серой зоне». При этом онлайн-оборот работающих на себя продолжит увеличиваться и в 2021 году, уверен эксперт, однако рост будет ниже, чем в 2020-м, и составит 30–40%.

Согласен с оценкой сервиса приема онлайн-платежей для бизнеса и президент Национального института системных исследований проблем предпринимательства Владимир Буев. По его словам, резкое

увеличение выручки самозанятых в интернете обусловлено динамичным приростом числа плательщиков налога на профессиональный доход.

— За полтора года действия режима количество самозанятых выросло с нуля до 1,5 млн человек. Вполне закономерно, что за 2020-й их оборот в интернете подскочил в 11 раз, — отметил эксперт. Сказалось на росте выручки и то, что многие предприятия перевели сотрудников в статус самозанятых, констатировал Владимир Буев. Впрочем, по его словам, так делают в основном небольшие фирмы и этот феномен нельзя назвать массовым. Эксперт прогнозирует, что в 2021 году онлайн-оборот у самозанятых продолжит расти и увеличится в два-три раза, так как в этот статус будет переходить всё больше предпринимателей.

В III квартале 2020 года реальные располагаемые доходы населения снизились на 4,8%, а во II-м — на 8,4%, напомнил директор Центра конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ Георгий Остапкович. Скорее всего, по итогам года люди недосчитаются триллионов рублей и на этом фоне совокупный потребительский спрос (как офлайн, так и онлайн) должен был сократиться, категоричен эксперт. Впрочем, он признал, что сектор онлайн-услуг в этом году совершил прорыв, а у самозанятых есть много высокодоходных и востребованных специальностей — например, нотариусы, стоматологи, адвокаты, резюмировал Георгий Остапкович.

В Минэкономразвития переадресовали вопросы «Известий» в ФНС, там не ответили на запрос.

[Владельцы банковских карт научились распознавать мошенников. Количество пострадавших от мошенничества россиян стабилизировалось](#)

Доля держателей карт, которые сталкивались с мошенничеством, с июля по декабрь прошлого года выросла в 1,5 раза с 31 до 45%. К такому выводу пришли эксперты аналитического центра НАФИ, проведя опросы в июле и декабре 2020 г.

Чаще всего о попытках мошенничества сообщали жители двух столиц и люди среднего возраста (35–44 года). Мошенники связывались с клиентами банков через телефонные звонки и sms, а также присылали письма на электронную почту, содержащие фишинг, вирусы или

вредоносные ссылки. Однако доля пострадавших россиян не изменилась.

Авторы исследования отмечают, что основное оружие мошенников – методы социальной инженерии, когда злоумышленники выдают себя за представителей банка или государственной организации, пугают возможной потерей денежных средств и другими неприятностями.

«Это может свидетельствовать о том, что мошеннические схемы медленно, но все же теряют свою эффективность: для достижения такого же результата по вымоганию денег, как полгода назад, злоумышленникам приходится обзванивать в 1,5 раза больше людей и находить новые схемы», – считает Гузелия Имаева, генеральный директор НАФИ.

В списке самых уязвимых категорий граждан называются пенсионеры, граждане без высшего образования и представители рабочих профессий – как правило, это люди с наименьшим уровнем финансовой грамотности. По мере просветительской работы Банка России, констатируют эксперты, грамотность растет, однако далеко не все финансовые организации заинтересованы в том, чтобы население хорошо разбиралось в тарифах, услугах и правилах.

«Повышение уровня знаний в области финансов не будет выгодно тем же банкам, потому что за счет скрытых комиссий, процентов, за счет того, что 90% людей не читает договоры, они зарабатывают очень приличные деньги», – замечает Алексей Кричевский, эксперт Академии управления финансами и инвестициями.

Банкиры с этим не согласны – они говорят о задаче обеспечения безопасности клиентов в цифровых каналах как о первостепенной. Для этого разрабатываются различные решения, которые защищают клиентов от информационных атак – начиная от одноразовых паролей и заканчивая биометрической идентификацией.

«Например, в TalkBank используется видеоидентификация при выпуске карт, что позволяет исключить подмену личности и оформление банковских продуктов на подставных лиц. Также используются одноразовые пароли для подтверждения операций, чтобы исключить передачу реквизитов карты злоумышленникам. Есть возможность поставить пинкоды на чатбот, мессенджер и телефон, чтобы дополнительно себя защитить», – рассказывает Михаил Попов, основатель TalkBank. По словам Попова, в TalkBank пытаются противостоять и методам социальной инженерии. Поведенческая система – антифрод анализирует, как человек общается с

чатботом, и распознает, совершает операцию клиент или же это злоумышленник получил доступ к чужому аккаунту. «Система может ограничивать либо полностью блокировать сомнительные операции, запрашивая дополнительную информацию у клиента, либо отправлять его в отделение банка-партнера», – говорит Попов. Он считает, что вместе с классическими решениями система поведенческого анализа обеспечивает клиенту лучшую защиту.

Главная проблема защиты потребителей в случаях использования мошенниками социальной инженерии заключается в том, что такие ситуации выходят за рамки правовых отношений. Даже когда очевидно, что имело место мошенничество, на уровне закона ни банки, ни полиция часто не могут ничего сделать, поскольку человек сам добровольно передает свои персональные данные и конфиденциальную информацию. Если мошенника удастся задержать, то ему можно предъявить претензию в судебном порядке с требованием о компенсации ущерба, но такое случается крайне редко. «Банк в данном случае не может выступать абсолютным гарантом, потому что, образно, это лишь ячейка, где хранятся деньги, которые вы сами туда положили, вы вольны ими распоряжаться по вашему желанию и, когда вы самостоятельно взяли деньги из этой ячейки и переложили в другое место, ячейка не может отвечать за последствия», – поясняет Петр Гусятников, старший управляющий партнер юридической компании PG Partners. И тут встает вопрос, кто должен возмещать ущерб пострадавшему от собственных действий клиенту.

Больше половины участников исследования НАФИ (51%) убеждены, что возмещать ущерб от мошенничества должен банк, 17% считают, что это должно делать государство. Каждый третий (32%) возлагает ответственность на самого клиента банка. Мужчины чаще женщин считают, что владелец карты должен сам возмещать свои потери от действий мошенников (36% против 29%). «Перенос ответственности за понесенный ущерб на финансовые организации и государство свидетельствует об определенном уровне социальной напряженности в обществе, – отмечает Имаева. – Необходимо активно оповещать население о возможных рисках. Для выработки эффективных мер борьбы с мошенниками требуется плотное и постоянное взаимодействие правоохранительных органов с регулятором и финансовыми организациями».

Как вы считаете, кто должен возместить потери владельцу карты, ставшему жертвой мошенников? (% от всех опрошенных)

БАНК, ВЫПУСТИВШИЙ КАРТУ	51
НИКТО, ВЛАДЕЛЕЦ КАРТЫ САМ ВИНОВАТ	32
ГОСУДАРСТВО	17

ИСТОЧНИК: НАФИ

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда

S&P спрогнозировало умеренные санкции США против России при Байдене

В базовом сценарии прогноза эксперты ожидают умеренных новых санкций со стороны США. При этом сценарии российская экономика и финансовая система смогут справиться со стрессовыми ситуациями из-за ужесточения ограничений

При новой администрации демократа Джо Байдена против России могут быть введены только умеренные новые санкции, следует из базового сценария прогноза международного рейтингового агентства S&P.

С конца 2019 года американские законодатели предложили ряд законопроектов, предполагающих возможность дополнительных санкций в отношении государственного долга России, финансовых институтов и энергетических проектов, указали аналитики. Учитывая двухпартийную поддержку законопроектов, существует риск того, что новая администрация примет некоторые из предложенных мер, следует из прогноза. Эксперты отметили, что риск новых санкций вырос из-за недавних сообщений о кибератаках на американские ведомства, ответственность за которые власти США возложили на Россию.

«Одним из основных допущений нашего базового сценария остается предположение о том, что российская экономика и финансовая система смогут справиться со стрессовыми ситуациями, обусловленными умеренным ужесточением санкций», — сообщили в S&P. В пользу этого говорит повышение устойчивости России к стрессовым ситуациям, продемонстрированным в 2020 году и в периоды предыдущих кризисов, следует из доклада. «Это обусловлено макроэкономическими реформами, включающими введение консервативной бюджетной конструкции, а также режимов гибкого

обменного курса и таргетирования инфляции», — пояснили в S&P.

Также S&P подтвердило долгосрочный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BBB- со стабильным прогнозом. Решение S&P доказывает эффективность мер правительства по преодолению «беспрецедентных вызовов» 2020 года, сообщил журналистам министр финансов России Антон Силуанов.

«Это особенно важно в ситуации, когда более половины государств мира в прошлом году столкнулись с понижением рейтинга, прогноза по нему по крайней мере от одного из агентств «большой тройки», — сказал Силуанов. Будущая администрация Байдена планирует пересмотреть санкционную политику Минфина США, писал в декабре со ссылкой на источники Bloomberg. При президенте Дональде Трампе США ввели широкий спектр санкций против компаний, граждан и даже нефтяных танкеров, связанных с Ираном, КНДР, Китаем, Венесуэлой и Россией причем зачастую ограничения носили односторонний характер, отмечало агентство. Новая администрация Байдена считает, что подход Трампа сбивает с толку и противников, и союзников, а санкции наиболее эффективны, если осуществляются на многосторонней основе, сообщили собеседники агентства.

V-образы: западные банкиры резко улучшили прогноз ВВП РФ. Институт международных финансов гораздо лучше остальных организаций смотрит на перспективы российской экономики

Вашингтонский Институт международных финансов (IIF) резко улучшил прогноз по экономике России. Его эксперты пересмотрели оценки падения ВВП в 2020 году с минус 4,8% до 3,6%, следует из доклада организации («Известия» его изучили). В 2021 году IIF ожидает более энергичный рост, чем все остальные ведущие финансово-экономические организации: прогнозируется ускорение экономики до 3,9%. Фактически это означает так называемое V-образное восстановление. Эксперты с оценками в целом согласились, отметив, что многое будет зависеть от восстановления доходов населения.

Упала, не больно

Сокращение российского ВВП в 2020 году будет более мягким, чем ожидалось, и гораздо менее драматическим, чем в других государствах, сообщили специалисты IIF в докладе, посвященном российской макроэкономике.

Объем валового продукта в развивающихся странах (за исключением Китая) в среднем по итогам прошлого года упадет на 5,5%, в развитых — более чем на 6%.

Падение ВВП РФ замедлили устойчивая финансовая система страны и преобладание госпредприятий в экономике, менее подверженных влиянию кризиса. IIF прогнозирует сокращение основного показателя на 3,6% по итогам 2020 года. В октябре институт ожидал падения на 4,8%.

Пока оценки экономики России от IIF на 2021-й тоже весьма оптимистичны. Институт прогнозирует «сравнительно сильный» отскок ВВП в 3,9% по итогам этого года.

Улучшение оценок связано прежде всего с исключительно лояльными противопандемическими ограничениями, которые позволили сохранить деловую активность во время осенней вспышки коронавируса, несмотря на рост числа заболевших.

СПРАВКА «ИЗВЕСТИЙ»

Институт международных финансов (Institute of International Finance, IIF) — это ассоциация, объединяющая около 450 финансовых организаций из 70 стран. Ее члены — банки, платежные и расчетные системы, аудиторы и т.д. Например, такие как Raiffeisen BankInternational, Barclays plc, Morgan Stanley, Goldman Sachs, SWIFT и т.д. Российских организаций среди членов IIF нет.

Верх оптимизма

Пока оценки экономики России от IIF — наиболее оптимистичные из всех, сделанных ведущими международными финансово-экономическими организациями.

Всемирный банк (ВБ) ожидал, что по итогам прошлого года ВВП РФ упадет на 4%. Это декабрьский прогноз, в сентябре ВБ прогнозировал снижение на 5%. Улучшение в организации объяснили более высоким, чем ожидалось, уровнем экономической активности в III квартале из-за смягчения ограничений и запуском экономических стимулов. В 2021 году Всемирный банк ожидает увеличения российского ВВП на 2,6%.

Международный валютный фонд (МВФ), согласно последнему прогнозу, сделанному в октябре, оценивает падение экономики РФ на 4,1% в 2020 году. В 2021 году фонд ожидает роста на 2,5%.

Рейтинговые агентства Fitch, S&P и Moody's оценивают снижение ВВП в 2020 году на 3,7%, 3,5% и 5,5% соответственно. Гораздо более негативная оценка последнего объяснима тем, что прогноз был сделан в августе, тогда как первые два обновляли показатели в последние месяцы.

Прогнозы агентств на 2021 год: 3%, 2,9% и 2,3%.

Оценки IIF даже более оптимистичны, чем ожидания российских ведомств. Минэкономразвития прогнозировало падение ВВП на 3,9% в 2020 году. В 2021-м ожидается рост на 3,3%. Аналогичные оценки от ЦБ — минус 4% и плюс 3–4%

Вне геополитики

В IIF отмечают, что, хотя геополитические риски для РФ остаются высокими, ее уязвимость к внешним факторам достаточно низка. В частности, расширение санкций против «Северного потока – 2», одобренное в оборонном бюджете США, ударит скорее по устойчивости корпорации «Газпром», чем по российской экономике. Провал проекта чреват для госкомпании убытками в \$11 млрд, однако это не создает существенной угрозы поставкам газа в Европу.

К другим видам санкций РФ также малочувствительна благодаря низкому госдолгу и накопленным резервам.

Гораздо более значимый эффект на российскую экономику может оказать соглашение по климату. В частности, его основное положение об углеродном налоге негативно скажется на экспорте из РФ в ЕС газа, нефти и металлов.

На данный момент оценка ВВП 2020 года, по сути, не является предметом дискуссии — спад за последние 11 месяцев составил 3,5% год к году, по оценкам Минэка, уточняет главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова.

Более мягкие по сравнению с Европой антикоронавирусные ограничения — действительно повод для оптимизма относительно экономики, согласилась она. В России, к тому же, гораздо меньше малого и среднего бизнеса — наиболее уязвимого к спаду сектора, добавила эксперт. Кроме этого, если раньше в РФ выездной туризм превалировал над внутренним, то в прошлом году потоки

отдыхающих, традиционно отправляющихся за рубеж, перераспределились по стране и сгенерировали дополнительный спрос, отметила Наталия Орлова.

Пошлины на импорт российских нефти, газа и металлов, связанные с соглашением по климату, увеличат их стоимость примерно на \$5–6 млрд. Но так как на сегодня экспорт составляет примерно 400 млрд, то конкурентоспособности российского сырья на зарубежных рынках мало что угрожает, резюмировала эксперт.

Заявления о том, что экономика России более здорова, сложно назвать научно обоснованными — она совершенно по-другому устроена, полагает заместитель директора ИНП РАН Александр Широков. Если в Европе начнется резкий спад, то это повлечет за собой и нашу страну, например, в сегменте машиностроения.

Главные риски замедления экономики в 2021 году, по его мнению, не столько в санкциях, сколько в стагнации ипотечного кредитования по сравнению с 2020-м, а также в снижении доходов населения и выручки бизнеса.

[Бюджет освоил коронакризис. Минфин подвел итоги ковидного года](#)

Федеральный бюджет 2020 года закрыт с дефицитом в 4,1 трлн руб., или 3,8% ВВП, сообщил в четверг Минфин. Относительно размера экономики это почти столько же, сколько было в кризисном 2016 году, и меньше показателя тяжелых для бюджета 2009–2010 годов. Из-за падения нефтяных цен и снижения деловой активности доходов в 2020 году поступило на 1,9 трлн руб. меньше, чем планировалось. Подстегнутые же пандемией расходы выросли в сравнении с планом сразу на 3,3 трлн руб. Коронакризис заставил Минфин отойти от «бюджетного правила», ранее внедренного ради сдерживания трат и накопления резервов. К консервативной политике ведомство по окончании периода «мягкости» намерено вернуться в 2022 году.

При доходах в 18,72 трлн руб. расходы 2020 года составили 22,82 трлн руб., сообщил в четверг Минфин. Получившийся дефицит в 4,1 трлн руб., или 3,8% ВВП, был закрыт в основном масштабными заимствованиями, объем которых отклонился от плана в 2,6 раза. Привлекались для финансирования дефицита и накопления Фонда национального благосостояния (ФНБ), но в

гораздо меньшем объеме. Как пояснил Минфин, в августе—декабре на эти цели из фонда было потрачено 290 млрд руб. Впрочем, на деле из ФНБ на текущие расходы было потрачено еще 1,1 трлн руб., взятых из фонда в апреле для покупки правительством контрольного пакета акций Сбербанка у ЦБ (см. «Ъ» от 18 мая).



Отметим, что с учетом масштаба проблем, с которым столкнулись власти, итог 2020 года выглядит вполне достойным. В рублях дефицит госказны действительно является рекордным, но в более адекватных при сравнениях процентах к ВВП отрыв доходов от расходов не кажется катастрофическим.

3,8% — это примерно столько же, сколько было в кризисном 2016 году (3,4% ВВП), и заметно меньше показателя тяжелого для бюджета 2009 года (6% ВВП) с его глобальным кризисом.

Итоговые доходы-2020 ниже заложенных в законе на 9,1% (на 1,9 трлн руб.). При этом весь недобор случился по линии нефтегазовых поступлений — их собрано на 5,24 трлн руб. при плане 7,52 трлн руб. (уровень исполнения — 70%). Объясняется это обвалом нефтяных цен, который рынок испытал в минувшем году. Напомним, в марте прежнее соглашение ОПЕК+ развалилось, и в апреле средняя цена барреля Urals упала до \$18,2. С заключением нового соглашения цены несколько восстановились, и средняя стоимость российской нефти в 2020 году составила \$41,7 за баррель. Это более чем на четверть ниже ранее заложенных в бюджет 2020 года \$57 за баррель, так что падение нефтегазовых доходов получилось вполне сопоставимым.

Ненефтегазовых же доходов (13,49 трлн руб.) поступило на 3% больше запланированного (с учетом сделки с акциями Сбербанка).

Как пояснил в четверг глава Минфина Антон Силуанов, исполнение доходов оказалось лучше ожидаемого в первую очередь благодаря оборотным налогам — НДС, импортным пошлинам и акцизам.

Поступления НДС в четвертом квартале выросли более чем на 15% в годовом выражении после снижения во втором-третьем, что, по словам министра, отражает восстановление потребительского спроса во втором полугодии.

Что же касается расходов в 22,82 трлн руб., то в 2020 году они получились на 16% (на 3,3 трлн руб.) выше запланированных и более чем на четверть превзошли уровень 2019 года. «По показателю прироста расходов Россия входит в топ-5 стран группы "большой двадцатки"», — пояснил в четверг Антон Силуанов. Такая мягкость бюджетной политики была вызвана масштабной господдержкой в период пандемии и отчасти распространится и на этот год. К обычной бюджетной политике (в частности, к «бюджетному правилу»), напомнил Антон Силуанов на Гайдаровском форуме, правительство намерено вернуться к 2022 году.

Глава Visa спрогнозировал рост доли безналичных платежей до 90%

Доля безналичных платежей в стране через три-четыре года может вырасти с 70 до 90%, считает глава Visa в России: пандемия коронавируса сформировала у россиян привычку платить картой. ЦБ такого резкого роста не ждет

Доля безналичных платежей в России может превысить 90% через три-четыре года, прогнозирует гендиректор платежной системы Visa в России Михаил Бернер.

«Если посмотреть на мировой опыт и другие страны, совершенно точно эта доля может достигнуть 90%. В Скандинавии уже достаточно долгий период времени безналичные платежи составляют более 90%. Россия сделала очень существенный рывок вперед, в особенности за последние три года, когда произошла массовая цифровизация платежей», — сказал Бернер РБК. Эксперты Boston Consulting Group (BCG) характеризовали скорость отказа от наличных в России как «русское чудо».

«Но еще далеко не все ресурсы использованы. И я думаю, что в ближайшее время мы продолжим наблюдать переход наличных платежей в безналичные, но, может быть, не такими огромными темпами, как было. Но все равно 70% должны приблизиться к 90% плюс в ближайшие три-четыре года», — добавил Бернер.

Представитель ЦБ сказал РБК, что по итогам девяти месяцев прошлого года доля безналичных операций в торговой рознице составила 69,4%. «Итоги 2020 года еще только подводятся, но мы полагаем, что этот показатель превысит 70%, как мы и прогнозировали ранее», — добавил он.

В прогнозах ЦБ более скромны: он ожидает, что «в дальнейшем доля безналичных операций

продолжит расти, в том числе за счет развития платежных технологий (в частности, сервисов Системы быстрых платежей) и инфраструктуры рынка». «В целом потенциал у России в этом отношении очень большой, и на горизонте трех-пяти лет эта доля может достичь 75%», — сказал представитель регулятора

По данным BCG, в период пандемии Россия вошла в мировой топ-5 по темпам отказа населения от наличных в пользу безналичных платежей. Чистое изменение потребительских платежей наличными (доля потребителей, более активно использовавших наличные в пандемию, минус процентная доля потребителей, которые стали менее активно использовать наличные) в России составило минус 48%, оценили в BCG. Ее опережают только Великобритания (минус 62%), Канада (минус 59%) и Австралия (минус 53%). Четвертую позицию вместе с Россией делит Румыния, а на пятом месте — Нидерланды (минус 47%).

Пандемийные привычки

В начале пандемии коронавируса ЦБ рекомендовал банкам обращать внимание клиентов «на приоритетное использование именно безналичной формы оплаты товаров и услуг: онлайн-переводов и бесконтактной оплаты по картам», а также снизил для магазинов комиссии за прием карт, которые они платят банкам, для развития онлайн-торговли. Более частое использование безналичных платежей «было предопределено как развитием соответствующей платежной инфраструктуры в интернете, куда многие россияне переместили свою покупательскую активность, так и нежеланием использовать наличные деньги в физических торговых точках из-за гигиенических соображений», отмечали аналитики НАФИ. По словам Бернера, привычки, которые сформировала пандемия, у россиян останутся и «все больше платежей, которые делались наличными, будут делаться с помощью безналичных средств». Кроме того, на рост популярности безналичных расчетов повлияют новые технологии, считает он: например, сервис Visa для малого бизнеса, позволяющий принимать карты на устройствах Android, а также сервисы рассрочки на POS-терминалах, над которыми работают многие банки (они позволяют выбрать опцию рассрочки на самом терминале при оплате товара картой).

Доля безналичных платежей 90% в России вполне достижима, считает руководитель

практики по оказанию консультационных услуг компаниям финансового сектора КПМГ в России и СНГ Наталия Ракова. «Во-первых, в мире уже есть похожие прецеденты (Канада, Швеция Южная Корея), во-вторых, в России очень многие участники рынка заинтересованы в росте этой доли», — объяснила эксперт. Речь идет как о банках, заинтересованных в росте выручки, так и о государстве, которое стремится обелить экономику.

Достижение доли 90% возможно, если в безналичные расчеты будут переведены крупные покупки, которые сейчас совершаются в основном только за наличные, например покупки автомобилей, говорит глава правления Национального платежного совета Алма Обаева. Свою роль сыграет и пандемия, которая подтолкнула развитие рынка интернет-торговли, продолжает эксперт: «В онлайн перешли многие торговцы, которые раньше работали только офлайн, и в интернете стало возможно заказывать ряд товаров, которые раньше можно было купить только в розничной точке, например лекарственные препараты».

[Бизнес ни начать, ни кончить. Новые компании создаются реже, чем банкротятся старые](#)

По данным ежемесячного мониторинга ЦМАКП банкротств юрлиц, в 2020 году их число «в условиях повышенной неопределенности» ократилось на 19,8% (на 6% год назад).

Аналитики и чиновники называют причиной этого мораторий на банкротства — антикризисной меры правительства, действовавшей с апреля 2020 года по 7 января 2021 года. Однозначно оценить макропоследствия снятия моратория аналитики пока не берутся, но катастрофы не ждут — их больше беспокоят двузначные темпы сокращения запуска новых компаний по итогам года.

В ЦМАКП считают, что в 2020 году можно говорить по крайней мере о 2 тыс. юрлиц—потенциальных банкротов, «выпавших» из статистики в результате ограничений на банкротство, из которых порядка 200 — это средний и крупный бизнес (выручка от 800 млн руб. в год): в кризисы число банкротств возрастает, и без ограничений итоги 2020 года должны были как минимум соответствовать данным 2019-го. Глава же ФНС Даниил Егоров на Гайдаровском форуме заявил, что мораторием на банкротства воспользовались более 200 тыс. компаний.



«Неопределенность экономической ситуации могла привести к увеличению числа заявлений кредиторов о признании банкротами испытывающих временные трудности должников. Это мог быть психологический момент. Мораторий позволил снять излишнее напряжение и способствовал сохранению стабильности функционирования бизнеса», — пояснял замглавы Минэкономики Илья Торосов. «Мораторий на подачу кредиторами заявлений о несостоятельности способствовал снижению числа банкротств в 2020 году», — соглашается руководитель проекта «Федресурс» Алексей Юхнин. В свою очередь, Владимир Сальников из ЦМАКП отмечает, что проработки моратория, как и обоснований его продления, не было, и «логика снятия моратория 8 января не была обоснована, что лишь поддерживает неопределенность». По мнению аналитиков центра, неясность дальнейшей траектории банкротств (будет ли волна «выпавших ранее из статистики» банкротов и их контрагентов) сохраняется — неизвестно, сколько споров между защищенными мораторием должниками и их кредиторами было урегулировано досудебно либо с помощью нового механизма судебной рассрочки (утверждение плана реструктуризации даже без согласия кредиторов). «По-видимому, в ближайшее время мы увидим интенсификацию реструктуризации долгов, частичных дефолтов, вплоть до отдельных банкротств. В первую очередь этому будут подвержены экономически неэффективные предприятия, слабые в финансовом отношении и с низким уровнем менеджмента. Если часть этих предприятий уйдет с рынка, для экономики в целом и для промышленности в частности особого беспокойства не произойдет», — полагает глава Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ ВШЭ Георгий Остапкович. Впрочем, Владимир Сальников считает, что банкротства вряд ли заметно оздоровят экономику, так как «у нас они специфические»: в отличие от развитых стран в РФ банкротятся мелкие компании, и по сравнению с общим масштабом закрытия

предприятий ликвидация по несостоятельности незначительна.

ЦМАКП же беспокоит сальдо закрытий и создания новых компаний: на конец 2020 году число юрлиц в ЕГРЮЛ составило 3,437 млн — на 8,2% ниже, чем в 2019 году. Аналитики называют «тревожным» снижение числа новых компаний в экономике на 24,3%: в 2020 году на одну открытую компанию приходилось 2,3 прекративших деятельность — против 2,1 год назад, хотя прекратили деятельность в 2020 году 549 тыс. компаний — на 16,7% ниже, чем в 2019 году. Основные причины: 1,9% — реорганизация (сохраняется правопреемственность), 12% — ликвидация (включая банкротство) и 85,3% — исключение из ЕГРЮЛ по решению регистратора (например, недействующих юрлиц). ■

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

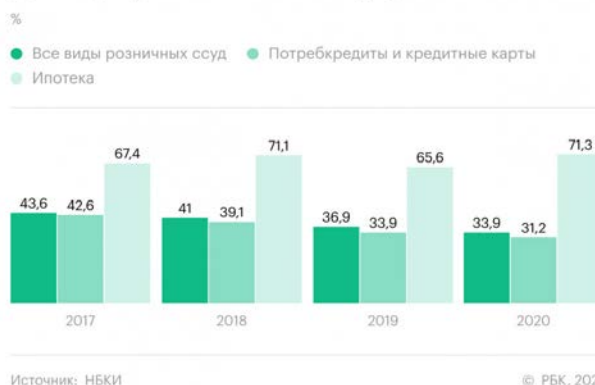
[Банки в пандемию сократили одобрение кредитов до трехлетнего минимума. Почему отказы в займах получили более 65% клиентов](#)

На фоне пандемии уровень одобрения кредитов в России поставил трехлетний антирекорд, подсчитали в НБКИ. Банки отказывали клиентам из-за экономической неопределенности. В ближайшее время эксперты не ждут смягчения их подходов

Российские банки в 2020 году одобрили чуть больше трети поданных заявок на розничные кредиты — 33,9%, следует из статистики Национального бюро кредитных историй (НБКИ, данные есть у РБК). По сравнению с предыдущим годом доля удовлетворенных обращений упала на 3 п. п. и обновила трехлетний минимум. Как отмечают в НБКИ, банки ужесточили кредитную политику не во всех сегментах. Самый заметный рост отказов затронул автокредитование: банки отклонили 62% заявок на ссуды против 56,5% в 2019 году. Уровень одобрения необеспеченных кредитов и кредитных карт тоже упал — до 31,2%. Лояльнее всего банки были к ипотечным заемщикам: они удовлетворили 71,3% обращений за ссудами на

жилье, это даже больше, чем в предыдущие годы.

Доля одобренных заявок на кредиты в России



«В сегменте ипотеки уровень одобрения стал рекордно высоким за последние четыре года, что прежде всего связано со снижением ставок благодаря программам господдержки», — говорит директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков. Льготная ипотечная госпрограмма для новостроек стимулировала выход на рынок в основном платежеспособных заемщиков, считает он.

БКИ «Эквифакс», которое также входит в тройку крупнейших бюро на российском рынке, наблюдало заметное снижение уровня одобрения кредитов в марте и апреле, на фоне первой волны пандемии COVID-19 в России. К концу года банки смягчили риск-политику, и на 1 ноября показатель составлял 32,7%, немногим меньше уровня начала года, говорит гендиректор «Эквифакса» Олег Лагуткин. Представитель еще одного БКИ из крупнейшей тройки, Объединенного кредитного бюро, сообщил, что ОКБ сейчас не проводит оценку уровня одобрения кредитов.

Почему банки стали чаще отказывать потенциальным заемщикам

В марте 2020 года власти Москвы и других российских регионов начали вводить карантинные ограничения: рекомендовали бизнесу перевести как можно больше сотрудников на дистанционную работу, запретили проведение массовых мероприятий, продлили весенние школьные каникулы. В апреле в России действовал режим нерабочих дней для значительной части организаций, ограничения начали постепенно сниматься после майских праздников по решениям региональных властей. «В первую очередь снижение уровней одобрения связано с противоэпидемическими мероприятиями. Именно этот фактор явился первопричиной всех последующих изменений банками кредитной политики во втором квартале», — подчеркивает Лагуткин.

Просто никогда так не делайте: оглушительные PR-провалы 2020 года

Экономическая ситуация ухудшилась, доходы населения упали, а значит, выросла долговая нагрузка клиентов, поясняет старший аналитик рейтингового агентства НКР Егор Лопатин. По его словам, потенциально хороших заемщиков стало меньше, и хотя после локдауна банки отчасти смягчили риск-политику, это «не помогло сегменту сохранить динамику 2019 года».

Спад в экономике и режим самоизоляции привели к росту безработицы в России: только за апрель—май на бирже труда зарегистрировались свыше 1 млн россиян. В октябре число официальных безработных приблизилось к 5 млн человек, сообщил Минтруд. В апреле—июне реальные располагаемые доходы населения сократились на 8% в годовом выражении — это максимальное падение с 1999 года. В третьем квартале показатель тоже снизился, на 4,8%.

Пандемия — основной, но не единственный фактор, который повлиял на политику кредиторов, считают опрошенные РБК эксперты. Уровень одобрения кредитных заявок постепенно снижается уже более двух лет из-за мер ЦБ, напоминает Волков. С 2017 года в России начали ускоряться темпы необеспеченного кредитования, а регулятор отмечал рост долговой нагрузки населения и закредитованности наиболее уязвимых групп заемщиков. С 1 октября 2019 года российские банки и микрофинансовые организации обязаны кредитовать клиентов с учетом показателя их долговой нагрузки (ПДН) по методологии ЦБ и формировать резервы в зависимости от этого показателя.

Банки давно придерживаются консервативного подхода, соглашается аналитик агентства Moody's Светлана Павлова: «Кризис и пандемия, безусловно, поспособствовали еще более значительному «закручиванию гаек». По ее словам, кредиторы ужесточали требования как из-за ослабления платежеспособности заемщиков, так и из-за высокого уровня неопределенности.

Банкиры признавали, что пересматривали модели оценки заемщиков в кризис, стараясь отбирать наиболее платежеспособных клиентов. Во внимание принималась в том числе сфера занятости человека — работает ли потенциальный заемщик в отрасли, пострадавшей от пандемии COVID-19.

Будут ли банки лояльнее к заемщикам в 2021 году

Снижение уровня одобрения ссуд уже привело к тому, что рост потребительского кредитования замедлился, констатирует Павлова. По данным ЦБ, за 11 месяцев 2020 года розничный портфель банков увеличился на 2,4 трлн руб., рост кредитования составил 13,9% в годовом выражении. Основным драйвером была ипотека, а вот темпы выдач необеспеченных ссуд в октябре упали до 9,1% в годовом выражении (с 22,6% в октябре 2019 года). «Охлаждение» в рознице повлияет на политику кредиторов, но не радикально, считает аналитик Moody's. «Скорее всего, на фоне низкой базы 2020 года мы увидим в этом году некоторое движение в сторону повышения риск-аппетита банков по мере возврата к положительному росту доходов домохозяйств», — прогнозирует Павлова. Уровень одобрения — волатильная величина, отмечает Лопатин из НКР. «В случае сохранения негативных тенденций банки могут дополнительно ужесточить свои риск-метрики. В разрезе розничных сегментов динамика одобрения продолжит зависеть от уровня кредитного риска. Так, в ипотеке он (уровень одобрения. — РБК) будет максимальным, а в необеспеченных сегментах — минимальным», — заключает аналитик.

Слабый спрос на кредиты вряд ли может сильно мотивировать банки поднимать уровень одобрения заявок, уверен Лагуткин: «Обратная сторона такого увеличения — это рост потерь». По его словам, доля отказов по ссудам будет постепенно возвращаться к докризисному уровню, хотя банки «будут искать новые сегменты, из которых можно привлечь более качественных клиентов без роста уровня потерь». По данным ЦБ, на 1 декабря 2020 года доля просроченных кредитов в общем объеме розничных ссуд составляла 4,7%. С начала года показатель вырос незначительно: уровень просрочки размывался из-за роста портфеля, а также реструктуризации и кредитных каникул, предоставленных гражданам. Банк России фиксировал заметный прирост проблемных долгов в рознице в мае, июле, августе и октябре — в каждый из этих месяцев абсолютный объем просроченных кредитов увеличивался более чем на 20 млрд руб., а темпы роста просрочки превышали среднемесячные значения 2019 года.

Банк России разработал «дорожную карту» по модернизации механизма расчета предельной долговой нагрузки (ПДН) заемщика. Она призвана помочь банкам более точно определять за кредитованность клиентов, в первую очередь при выдаче необеспеченных займов. Также механизм может понадобиться в случае роста кредитной активности при сохранении низких доходов населения и при выходе банков в более рискованные сегменты рынка. В целом эксперты считают планы ЦБ возвратом к ослабевшей в кризис политике охлаждения рынка.

ЦБ определил основные задачи по совершенствованию расчета показателя долговой нагрузки (ПДН) на 2021–2022 годы. Рассчитывать его банки обязаны с октября 2019 года. ЦБ исходно вводил ПДН, чтобы сдерживать рост выдачи необеспеченных кредитов, а также ограничить риски в потребительском кредитовании. Чем выше ПДН, тем больше коэффициенты риска по кредиту при расчетах достаточности капитала банка. Вместе с тем, по мнению ЦБ, необходимо продолжить совершенствование процедуры расчета показателя.

На начало декабря 2020 года объем ссуд, предоставленных физическим лицам, достиг 19,68 трлн руб. (за год рост составил 2,4 трлн руб.). Объем просроченных свыше 90 дней ссуд превысил 1 трлн руб. По расчетам Объединенного кредитного бюро, на 1 октября 2020 года два и более кредита было у 18,5 млн заемщиков (более половины их числа).

Вице-президент Moody's Ольга Ульянова выделяет два наиболее индикативных пункта из опубликованной ЦБ «дорожной карты». Во первых, это рассмотрение вопроса «о целесообразности введения ограничений на выдачу отдельных видов кредитов на законодательном уровне». «Это можно трактовать как возвращение к идее законодательного ограничения выдачи кредитов заемщикам с высоким ПДН», — считает эксперт. Во-вторых, это калибровка надбавок к коэффициентам риска в зависимости от значений ПДН. Они будут калиброваться в сторону повышения, а не понижения, считает госпожа Ульянова. «Таким образом, ЦБ сворачивает стартовавший в пандемию цикл послаблений на

рынке потребкредитования и сейчас задумывается об ужесточении регулирования», — полагает она.

Участники рынка отмечают, что во второй половине года (после стагнации в весенние месяцы) кредитный рынок начал динамичновосстанавливаться. «По 2020 году этот рост не превысит 10%, и он несопоставим с более чем 20-процентным ростом, наблюдавшимся в 2019-м и 2018 годах», — отмечает госпожа Ульянова. Однако, по ее мнению, «по всей видимости, ЦБ уже обеспокоен тем, что в ситуации, когда реальные располагаемые доходы населения не растут, может произойти повышение кредитной нагрузки домохозяйств». Кроме того, ЦБ извлек уроки из истории внедрения показателя долговой нагрузки и, возможно, хочет расширить перечень источников, из которых банки извлекают необходимую информацию, а также обеспечить возможность расчета ПДН в условиях удаленного режима взаимодействия с заемщиками, полагает госпожа Ульянова.

Осенью 2019 года, когда был введен ПДН, часть игроков пересмотрели кредитную политику. Некоторые решили, что запас по капиталу позволяет кредитовать по старым правилам, получая большой доход от кредитования лиц с высоким уровнем ПДН, говорит “Ъ” один из менеджеров банка из топ-20. Однако прошло чуть больше года, и все больше банков приходят к выводу, что меньшая доходность при меньшей нагрузке на капитал для них лучше, пересматривая кредитную политику: «После ужесточения

требований к расчету ПДН, если оно произойдет, таких игроков станет больше». Прямое ограничение выдачи отдельных типов потребкредитов — не идея, впервые она была сформулирована регулятором еще на этапе внедрения ПДН. Однако по мере падения темпов роста потребкредитования в 2019–2020 годах актуальность меры снизилась, говорит управляющий директор рейтингового агентства НКР Михаил Доронкин. В текущих условиях, учитывая слабую динамику выдач в сегменте в прошлом году и заметно упавший уровень одобрения, меры охлаждения сегмента, принятые в 2019 году, кажутся достаточными, считает господин Доронкин. По его оценке, прямое ограничение выдач может рассматриваться как крайняя мера: в случае очередного витка активности в данном сегменте в

условиях слабой динамики доходов населения, либо в случае исчерпания качественных заемщиков и выхода банков в более рискованные сегменты рынка.

[Потребкредиты отыграли сезон. Граждане встретили новый год займы](#)

Завершение 2020 года оказалось весьма успешным для потребительского кредитования. Объем выдачи в декабре достиг нового максимума — 516,1 млрд руб., превысив показатель предыдущего года на 4%. В первую очередь участники рынка объясняют это традиционным сезонным фактором, тратами граждан перед новогодними праздниками. На 2021 год они также смотрят с оптимизмом: экономика постепенно восстанавливается, у населения остается отложенный спрос на кредитование. Однако эксперты предупреждают, что эпидемиологическая и экономическая ситуация, по крайней мере в начале года, все еще далека от стабильности.

Объем выданных кредитов наличными в РФ в декабре 2020 года превысил 516 млрд руб., что стало рекордным показателем за всю историю наблюдений. Такие данные приводит Объединенное кредитное бюро (ОКБ, бюро предоставляет и данные Сбербанка). По сравнению с «нековидным» декабрем 2019 года рост составил 4%. Вместе с тем количество кредитов сократилось на 9% и составило 1,46 млн. Средняя сумма кредита выросла, по итогам декабря она также обновила максимум и достигла 355 тыс. руб. По сравнению с прошлогодним декабрем средний чек вырос на 12%.



Таким образом, на этом рынке проявился сезонный фактор, который не помог сегментам автокредитования и ипотеки (см. “Ъ” от 13 и 18 января). На рост в конце года свое влияние оказали отложенный спрос, сезонный фактор предпраздничных распродаж и сниженные процентные ставки со стороны ряда

крупнейших игроков, перечисляет начальник управления потребительского кредитования ВТБ Евгений Благинин.

Однако выправить общую ситуацию удачный декабрь не смог.

Прошлый год внес существенные коррективы в потребительское поведение, а экономическая нестабильность вынудила банки ужесточать скоринг, отмечают участники рынка. В целом по итогам года было выдано 15 млн потребкредитов на сумму около 5 трлн руб., следует из данных ОКБ. По сравнению с 2019 годом эти показатели оказались ниже на 10% и 1% соответственно.

В условиях ухудшения экономической ситуации и падения доходов, отмечает аналитик банка «Хоум Кредит» Станислав Дужинский, «люди перешли к модели рационального потребления, стремились снизить уровень кредитной нагрузки на семейные бюджеты», а банки стремились поддержать качество своих активов. «Во втором-третьем кварталах 2020 года насущным вопросом для многих было не оформление новых кредитов, а урегулирование возникшей просрочки по уже имеющимся», — добавляет господин Благинин.

Директор по розничному бизнесу Росбанка Алексей Лола отмечает, что наблюдалось перераспределение внутри спроса на кредитные продукты: большей популярностью стали пользоваться кредитные карты, так как с их помощью проще и быстрее восполнять временный дефицит семейного бюджета. В 2021 году участники рынка рассчитывают на плавное восстановление потребительского кредитования по мере улучшения общей экономической ситуации.

«В отсутствие новых потрясений можно ожидать плавного перехода к росту доходов населения, который должен компенсировать прошлогоднее падение. Тогда объемы потребительского кредитования также будут плавно увеличиваться», — уверен господин Дужинский. Старший менеджер департамента управления рисками Deloitte Денис Гаврилин говорит и о возможности смягчения скоринга.

Тем не менее уровень неопределенности на рынке остается достаточно высоким, подчеркивает господин Благинин. Сохраняются ограничения по наиболее востребованным целям кредитования, поясняет эксперт, в частности по туристическим путешествиям за границу и массовым мероприятиям.

На рынке автокредитов обостряется конкуренция.
«Открытие» поможет РГС-банку деньгами

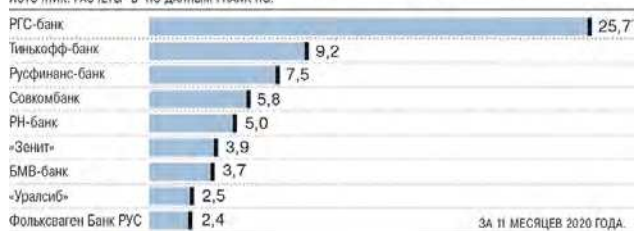
РГС-банк привлекает в капитал средства материнской структуры — банка «ФК Открытие» — в размере 7,3 млрд руб. Дополнительные средства должны помочь банку войти в тройку лидеров по выдаче автокредитов. Эксперты отмечают устойчивые позиции банка на рынке, однако указывают на высокую конкуренцию как со стороны других универсальных банков, так и кредитных организаций, связанных с автоконцернами, и вместе с тем не ожидают снижения объема кредитования, в том числе благодаря запуску льготной госпрограммы.

РГС-банк зарегистрировал дополнительный выпуск ценных бумаг, за счет которого получит в капитал 7,3 млрд руб. Акции будут размещаться по закрытой подписке в пользу банка «ФК Открытие» (принадлежит 96,26% акций РГС банка) до конца первого квартала. В 2020 году было проведено две допэмиссии, в капитал РГС-банк привлек около 11,7 млрд руб.

Благодаря этому цель 2020 года — войти в топ-5 по выдачам автокредитов — была достигнута. Это значительный результат, считает предправления Алексей Токарев, ведь год назад банк не входил даже в топ-30 на рынке автокредитования. По данным Frank RG, на 1 декабря РГС-банк занимал 11-ю строчку. По данным банка, по итогам 2020 года объем портфеля автокредитов достиг 35,8 млрд руб., увеличившись за год в 5,4 раза. Всего было выдано более 57 тыс. автокредитов на 49 млрд руб. Соотношение в выдачах кредитов на новые и подержанные авто в штуках составило 35% к 65%, а в денежном эквиваленте — 51% к 49%, указали в банке. Следующая цель — занять уже 1–2-е место по выдаче автокредитов в России. По словам господина Токарева, дальнейшие планы по докапитализации будут корректироваться в зависимости от текущих

бизнес-задач и конъюнктуры рынка.

БАНКИ С НАИБОЛЬШИМ РОСТОМ ПОРТФЕЛЯ АВТОКРЕДИТОВ (МЛРД РУБ.)
ИСТОЧНИК: РАСЧЕТЫ "Ъ" ПО ДАННЫМ FRANK RG.



Активы РГС-банка динамично растут (на 54%, до 85 млрд руб. за 11 месяцев 2020 года), преимущественно за счет кредитов по основному профилю бизнеса банка, говорит «Ъ» старший

директор по банковским рейтингам агентства «Эксперт РА» Игорь Алексеев. По его словам, «наблюдаемый рост обусловлен как отложенным спросом на автомобили из-за последствий локдауна и пандемии в начале года, так и в связи с развитием гибкой продуктовой линейки и сервисов для автолюбителей, которые должны способствовать притоку клиентов для банка в перспективе». «В дальнейшем это позволит банку получать не только процентный доход от выданных кредитов, но и комиссионный за счет сопутствующих сервисов и услуг», — говорит он. РГС-банк растет за счет активной работы с дилерами, возможного доступа к широкой базе клиентов «Росгосстраха» (контролируется банком «ФК Открытие») по страхованию, если они ее используют, а также беззалоговых предложений, полагает Сергей Удалов из «Автостата». Аналогичные услуги также предлагают «Сетелем» (дочерний банк Сбербанка), ВТБ и «Тинькофф». В целом в сегменте топ-5 банки конкурируют между собой, также на сегмент влияют кэптивные банки автоконцернов, продолжает он. При этом у универсальных банков есть программы с производителями, когда те предоставляют специальные условия, и крупные концерны, как правило, работают по такой схеме с несколькими банками. Конкуренция среди банков в автокредитовании также постепенно переходит в онлайн, где крупные игроки развивают собственные площадки, переводя на свою сторону предложения дилеров и предлагая собственные продукты, указывает господин Удалов. Одним из основных драйверов рынка автокредитования по-прежнему будет льготная госпрограмма, которая действует до конца 2023 года (на 2021 год выделено около 9 млрд руб.). Определенную роль будет играть и фактор ключевой ставки, которая сейчас находится на достаточно низком уровне, а также конкуренция игроков, которая позволяет выдавать кредиты на более привлекательных для клиентов условиях, полагает аналитик Moody's Лев Дорф. Конкуренция на рынке достаточно сильная, указывает он, из-за чего еще с 2019 года игроки стали брать на себя все большие риски и выдавать кредиты с низким первоначальным взносом или вообще без него. Вместе с тем в нынешнем году господин Дорф не ожидает падения спроса на автокредиты, в том числе из-за возобновления льготных программ и с учетом того, что рост прошлого года был сдержан падением рынка в апреле—мае.

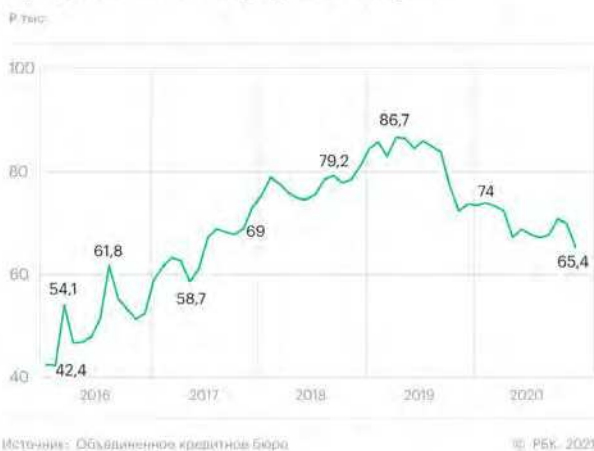
Банки за год срезали лимиты по кредиткам почти на Р10 тыс. Они стали осторожнее относиться к клиентам на фоне предпраздничного спроса на карты

Банки стали осторожнее относиться к держателям кредитных карт: по данным ОКБ, средний лимит по ним в декабре составил 65,4 тыс. руб. против 73,8 тыс. руб. годом ранее. Кредиторы ужесточали политику на фоне роста спроса на кредитки

Средний лимит по банковским кредитным картам, выданным россиянам в декабре 2020 года, составил 65,4 тыс. руб., следует из статистики Объединенного кредитного бюро (ОКБ; на 50% принадлежит Сбербанку), с которой ознакомился РБК. Еще год назад лимит был заметно выше — 73,8 тыс. руб., нынешний уровень — минимальный с июня 2017 года.

«Сегмент кредитных карт считается рискованным для банков, поэтому в условиях неопределенности на фоне первой и отчасти второй волны коронавируса они приняли решение ужесточить кредитные политики в этом сегменте», — сказал РБК гендиректор ОКБ Артур Александрович.

Средний лимит по кредитным картам



Источник: Объединенное кредитное бюро

РБК, 2021

По данным бюро, по сравнению с ноябрем средний лимит по кредитке сократился на 6,5%, при этом выдачи карт росли. Банки заключили 917 тыс. кредитных договоров (+21% к ноябрю) на 60 млрд руб. Объем выдач за месяц вырос на 13% и оказался максимальным с марта 2020-го, хотя в годовом выражении снизился. Банкам необходимо выполнить свои планы по выдаче кредитов, но придерживаться определенного уровня риска, указывает Александрович: в предновогодний сезон количество заемщиков увеличилось, поэтому «имело смысл выдать больше кредитных карт, но с меньшим лимитом». Тенденцию подтверждают данные Национального бюро кредитных историй.

«Действительно, в декабре 2020 года средний размер лимитов по кредитным картам немного снизился по сравнению с предыдущим месяцем — на 4,5%, или на 3,1 тыс. руб., до 65,4 тыс. руб. (в ноябре 2020 года — 68,5 тыс. руб.)», — отмечает директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков. Банки сейчас достаточно консервативно подходят к выдаче новых карт и ориентируются на заемщиков высокого кредитного качества, указывает он, изменение лимитов по кредиткам позволяет им управлять кредитным риском.

Снижение лимита при росте выдач говорит о том, что кредиторы предпочитают меньше рисковать, чтобы сбалансировать долговую нагрузку заемщиков (она влияет на величину создаваемых резервов банков), объясняет гендиректор бюро кредитных историй «Эквифакс» Олег Лагуткин. Он напоминает, что ЦБ не собирается продлевать послабления в части формирования резервов по реструктурированным ссудам, которые он вводил на фоне пандемии (действуют до 1 июля), — это также влияет на величину собственных средств банков.

Почему банки стали еще осторожнее

В течение года (за исключением апреля и мая) лимиты по кредиткам стабильно находились на довольно высоком уровне, отмечает Лагуткин. Негативный тренд «начался в преддверии нового года — в ноябре, когда снижение составило сразу 5% к октябрю, хотя и было на уровне, сопоставимом с аналогичным периодом 2019 года», приводит он статистику «Эквифакса». Из-за сезонного фактора и стагнации доходов населения спрос на кредитные карты в декабре был повышен, говорит директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Иван Уклеин. «В силу кризисных явлений в экономике в 2020 году банки были не готовы увеличивать лимиты по кредитным картам в декабре, как в предыдущие годы, однако выдачу кредитных карт не прекращали из-за риска утраты рыночных позиций вследствие высокой конкуренции», — объясняет он.

По мнению управляющего директора агентства «Национальные кредитные рейтинги» Михаила Доронкина, изменение лимитов могло понадобиться, «чтобы не допустить чрезмерного роста долговой нагрузки заемщиков в предпраздничный период, для которого исторически характерна повышенная потребительская активность населения». «В

обычной ситуации снижение лимитов могло и не потребоваться, однако в условиях сложной экономической и эпидемиологической ситуации банки стараются ограничивать принимаемые риски. Рост количества выданных кредиток при одновременном снижении лимитов позволяет нарастить число клиентов при сохранении приемлемого уровня кредитного риска», — добавляет аналитик.

Можно предположить, что кредиторы в 2021 году будут стараться наверстать упущенное в 2020-м и наращивать объемы кредитования, говорит Лагуткин: в том числе за счет поиска новых клиентов, которым можно будет предоставлять карты с лимитами выше среднего.

Александрович же считает, что «банки сохранят консервативную позицию в этом сегменте и в 2021 году».

РБК направил запрос в топ-15 банков по размеру портфеля кредитных карт. В Сбербанке, ВТБ, Райффайзенбанке, Почта Банке и банке «Хоум Кредит» сообщили, что не снижали средний лимит по выдаваемым кредиткам в декабре.

Представитель «Хоум Кредита» отметил, что такая тенденция на рынке возможна.

«Традиционно в декабре наблюдается сезон повышенного потребительского спроса, связанный с приближением новогодних праздников. Многие участники рынка в этот период действительно снижают лимиты по своим картам, стремясь нивелировать возможный рост кредитной нагрузки», — пояснил он. ■

Рынок взыскания

[Суд отказался взыскать 49% «Русского стандарта» по иску кредиторов Тарико](#)

Московский арбитраж отказался взыскивать 49% банка «Русский стандарт». Такое требование в суде выдвинул лондонский Citibank от имени держателей облигаций, предоставивших компании Рустама Тарико в 2015 году \$450 млн

Арбитражный суд Москвы отказался удовлетворять исковое заявление лондонского филиала Citibank о взыскании 49% акций российского банка «Русский стандарт», передает корреспондент РБК из зала суда.

Акции банка, принадлежащего Рустаму Тарико (также владеет производителем водки Roust),

заложены по облигационному долгу его структуры Тарико Russian Standard Ltd (RSL), зарегистрированной на Британских Виргинских островах. RSL разместила облигации на \$451 млн в 2015 году, а выплаты по долгу были привязаны к показателям прибыли банка «Русский стандарт». В 2017 году банк начал зарабатывать, но выплаты купона не начались, RSL допустила дефолт, а в 2018-м еще один.

Владельцы облигаций с 2018 года требуют возврата долга и взыскания залога, но трастовый управляющий залогом — Citibank — обратился в суд только в 2020-м. Citibank управляет залогом в интересах владельцев облигаций и следит за тем, чтобы стоимость акций «Русского стандарта» не снижалась. В декабре банк подал в ФАС ходатайство о согласии на приобретение 49% банка Тарико.

В суде адвокаты компаний «Русский Стандарт» и «Русский Стандарт-Инвест», владеющие акциями банка, заявили, что в договоре залога был найден дефект, из-за которого Citibank, как выяснилось, не является кредитором по обеспеченному залогом имуществу. Как следствие, договор недействителен, хотя сам ответчик (то есть акционеры банка) и не знал этого, утверждала защита.

В феврале 2020 года крупные кредиторы Тарико — фонд Pala бывшего совладельца «Мечела» Владимира Йориха и Aleia Trading — потребовали у бизнесмена через суд возмещения убытка из-за сделок между банком и водочными компаниями бизнесмена. Сумма иска составляла 3,3 млрд руб. Победу в первой инстанции и апелляции одержал Тарико.

Аргументы сторон

На заседании 20 января адвокат Citibank заявил, что «Русский стандарт» никогда ранее не подвергал сомнению действительность договора: «Вопрос о том, что договор является недействительным, возник только тогда, когда трастовый управляющий обратился в суд. Мы считаем, что это очевидная попытка уклониться от своих обязательств, это недобросовестный подход». Он также отметил, что представители компаний — акционеров банка не предоставили доказательств недействительности договора с точки зрения английского права. По его словам, в трастовом соглашении и условиях выпуска облигаций указано, что эмитент должен проводить выплаты в адрес Citibank: владельцев облигаций могут быть тысячи, поэтому

определенные функции передают конкретному лицу — в данном случае трасти, которым и выступает лондонский филиал банка.

Адвокаты «Русского стандарта» заявили, что, по условиям выпуска, Citibank не владеет облигациями, хотя и заключил договор залога с компанией, выпустившей бонды. «Citibank заключил договор залога, но, не являясь владельцем облигаций, не стал стороной основного обязательства. Соответственно, залог из договора залога не возник, — заявил адвокат компании «Русский Стандарт» Сергей Ковалев на заседании 20 января. — Соответственно, обеспечение не возникло и иск удовлетворить нельзя». Договор залога регулируется российским правом, а не трастовым соглашением, на которое ссылается истец, добавил он.

Адвокат Citibank в ответ указал, что защита не предоставила подтверждений своей позиции о том, что лондонский банк не стал кредитором по этому договору: «Фактически они оспаривают действительность трастового договора на основании своих слов. Поэтому это голословно». Он также указал на то, что предложение не опираться на английское право, если обязательство возникло по английскому праву, — это большая новелла, которая переворачивает всю юриспруденцию. Суд тем не менее отказал во взыскании заложенных акций. Это решение «носит откровенно незаконный характер, отрицает базовые правовые принципы и подходы к структурированию сделок», говорится в сообщении представителей группы кредиторов, в которую входит Pala Assets, поступившем в РБК. Pala Assets по договору в этом споре сопровождает инвестиционная компания А1 (входит в «Альфа-Групп»). «Сложно объяснить подобное поведение судьи отсутствием у нее необходимых знаний. Сложилось впечатление, что у судьи в данном споре имелось особое отношение к ответчику», — заявили кредиторы. Апелляционный суд не оставит от решения камня на камне и восстановит справедливость, уверены они. Это решение — прецедент, подрывающий доверие к институту российских еврооблигаций, добавляет аналитик «Мириад Рус» Андрей Рожков («Мириад» представляет около 10% облигационеров).

Компания «Русский стандарт», владеющая акциями одноименного банка, «удовлетворена решением Арбитражного суда Москвы», сказал РБК представитель холдинга Roust Рустама Тарико. «Вместе с тем мы не можем его

комментировать до публикации его мотивировочной части», — добавил он. ■
