

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

БЕЗРАБОТНЫЙ НА МИЛЛИОН

Минтруд оценил
итоги года на рынке
труда

ГРАЖДАНЕ

активно
рефинансируют
потребительские
кредиты

СТРУКТУРНЫЙ ДЕФИЦИТ

ликвидности в банках
превысил 1 трлн руб.

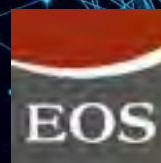
РОССИЯНЕ

стали чаще обещать
коллекторам
выплатить долги

СБЕРБАНК

оценил масштабы
перехода на
безналичные
платежи в год
пандемии

Росстат оценил масштаб снижения реальных располагаемых доходов россиян



29 января 2021

News digest

EOS Россия

В мире 2

ВВП США показал рекордное падение со времен Второй мировой 2

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 2

Область подозрения: число судебных дел из-за утечек данных удвоилось. В 2020 году выросло и количество хищений информации, не замеченных службами безопасности 2

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда 4

Безработный на миллион. Минтруд оценил итоги года на рынке труда 4

Росстат оценил масштаб снижения реальных располагаемых доходов россиян. Число живущих за чертой бедности выросло на 400 тыс. человек 5

Угроза «белого шума»: повлияет ли протестная активность на курс рубля 6

Объем наличности бьет рекорды. Мониторинг макроэкономики 8

Сбербанк оценил масштабы перехода на безналичные платежи в год пандемии 9

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 10

Займам переосмыслили залоги. Микрофинансисты вспомнили запретную, но доходную схему 10

Перезанятая история. Граждане активно рефинансируют потребительские кредиты 11

В кризисном 2020 году чистая прибыль банков приблизилась к рекордной 12

Структурный дефицит ликвидности в банках превысил 1 трлн руб. Куда исчез излишек денег в банковской системе 13

Сбербанк поможет гражданам с банкротством. Сервис по поиску арбитражных управляющих выходит на проектную мощность 15

Рынок взыскания 16

Жилье россиян в пандемию стали реже принудительно продавать за долги. В среднем квартиры должников реализовывались за 2 млн руб. 16

Россияне стали чаще обещать коллекторам выплатить долги. Доля заемщиков, обещающих погасить задолженность, достигла трехлетнего рекорда 18

В положение микродолжников вошли коллекторы. За год МФО продали просроченных займов почти на 70 млрд рублей 19

В мире

ВВП США показал рекордное падение со времен Второй мировой

В прошлом году снижение экономики США стало сильнейшим с 1946-го. Тогда ВВП страны упал на 11,6%, в минувшем году — на 3,5%

В прошлом году валовой внутренний продукт США упал на 3,5%, что стало худшим показателем со времен Второй мировой войны. Об этом говорится в сообщении бюро экономического анализа Министерства торговли США.

В отчете указано, что экономика страны впервые после финансового кризиса 2008 года испытала существенное падение. Тогда ВВП сократился на 2,5%. Вместе с тем, как сообщили в ведомстве, в годовом исчислении в последнем квартале 2020-го экономика США выросла на 4%. При этом в первом квартале экономика страны снизилась на 5%, во втором — на рекордные 31,4%, а в третьем — выросла также на рекордные 33,4%. В министерстве заявили, что снижение крупнейшей мировой экономики в прошлом году стало сильнейшим с 1946-го, когда показатель упал на 11,6%. Кроме того, как утверждает в отчете, годовое падение ВВП США произошло впервые за 11 лет.

Согласно первоначальным оценкам, реальные темпы роста потребительских расходов в США за четвертый квартал составили 2,5% в пересчете на год, тогда как в третьем квартале этот показатель вырос на 41%. В то же время, по предварительной оценке, экономика США в последнем квартале 2020-го снизилась на 2,5% год к году. В первом квартале в годовом выражении был рост на 0,3%, во втором — падение на 9%, в третьем — снижение на 2,8%.

На прошлой неделе власти Китая опубликовали данные, где утверждалось, что в 2020 году ВВП страны вырос на 2,3%. Это минимальные темпы роста с 1976 года. Тогда экономика Китая сократилась на 1,6%. В последние годы темп роста китайской экономики превышал 6% в год. В 2017-м рост ВВП страны составил 6,8%, в 2018-м — 6,6%, а в 2019-м — 6%.

При этом Китай показал высокую скорость восстановления экономики после вспышки коронавируса COVID-19 и на фоне соперничества в торговле с США. Экономика КНР ускорилась в четвертом квартале и оказалась «в удивительно хорошей форме» к концу года, даже в условиях пандемии. Если по итогам первого квартала ВВП

Китая упал на 6,8%, то уже во втором он вырос на 3,2%, в третьем — на 4,9%, в четвертом — на 6,5%. ■

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

Область подозрения: число судебных дел из-за утечек данных удвоилось. В 2020 году выросло и количество хищений информации, не замеченных службами безопасности

Количество судебных дел, связанных с хищением персональной информации, за последний год выросло в два раза, говорится в исследовании сервиса разведки утечек данных DLBI (есть у «Известий»). Чаще других под следствие попадали сотрудники операторов сотовой связи. Но представители этих компаний, а также банков заявили, что не фиксируют утечек, а комплекс мер защиты позволяет эффективно противодействовать хищению информации. По данным опрошенных «Известиями» экспертов, в 2020 году с переходом на удаленную работу выросло число «теневых» утечек, которые не фиксируются службами безопасности.

Ловят чаще

В ходе исследования эксперты рассматривали данные, публикуемые правоохранительными органами, в момент, когда дела передавались в суд или по ним выносился приговор. «Средний срок следствия составляет около года, в редких случаях шесть-девять месяцев, поэтому нужно понимать, что значительная часть указанных хищений была совершена в 2019 году», — уточнили в DLBI.

Из всех направленных в суд дел, связанных с утечками данных, лидирующую позицию заняли обвинения против сотрудников операторов и салонов сотовой связи: их доля выросла с 44% от общего числа таких инцидентов в 2019 году до 67% в 2020-м, говорится в исследовании. А доля дел в отношении банковских работников упала с 27 до 18%.

При этом общее число переданных в суд дел по продаже данных из госведомств осталось на прежнем уровне, из банков — выросло на 30%, из коммерческих организаций — увеличилось в два раза, а из операторов связи — втрое. Общее число таких дел за прошедший год выросло в два раза — как минимум до 100 инцидентов, сообщили в DLBI.

— Даже с учетом задержки, необходимой для розыска и следствия, количество дел не соответствует числу предложений о продаже данных на черном рынке. Только по сайтам и форумам даркнета можно говорить более чем о 50 постоянно действующих российских магазинах пробива, на каждый из которых работают десятки инсайдеров в различных структурах. При этом ни один такой магазин не прекратил в прошлом году работу, — рассказал основатель сервиса разведки утечек данных DLBI Ашот Оганесян.

Рост хищений из баз сотовых операторов объясняется, во-первых, низким уровнем заработной платы сотрудников фронт-офисов и салонов связи, отмечается в исследовании. Другая причина в том, что работавшие в салонах злоумышленники продавали украденные данные, не конспирируясь, и часто передавали их своим знакомым, что позволяло правоохранителям без труда выявлять таких торговцев, а потом документировать их действия контрольными закупками.

По данным исследования, сотрудники сотовых компаний и салонов связи продают как услуги «пробива», передавая заинтересованным лицам детализацию звонков и SMS-сообщений, так и клонируют SIM-карты по заказу мошенников, взламывающих системы двухфакторной авторизации. Из-за этого в 2020 году выросла доля хищений цифровых активов, помимо денег со счетов в банках — от криптовалютных кошельков до «красивых» доменов и имеющих большую аудиторию групп в социальных сетях, отмечают эксперты DLBI.

В 2020 году на основании 70 судебных решений ограничен доступ к 777 интернет-ресурсам, на которых были размещены персональные данные с нарушением закона, сообщили в Роскомнадзоре. «Известия» направили запрос в Следственный комитет.

Под контролем

Попытки хищения данных, в том числе — со стороны сотрудников банка, фиксируются периодически: любые подозрения в обязательном порядке расследуются службой безопасности, рассказал «Известиям» директор департамента информбезопасности Росбанка Михаил Иванов. По его словам, успешных утечек данных в 2020 году специалистами не зафиксировано. Банки «Зенит», «Открытие» и МКБ также с хищением информации на сталкивались.

Банк «Фридом Финанс» зафиксировал попытку шантажа руководства инвесткомпании со стороны кибермошенников, но они не увенчались успехом, рассказал «Известиям» предправления кредитной организации Геннадий Салыч. По наблюдениям МКБ, большинство утечек данных происходит не из банков, а из интернет-магазинов. К сожалению, некоторые из них уделяют недостаточно внимания вопросам защиты персональных данных.

— Основные превентивные действия нацелены на то, чтобы минимальное количество работников имело доступ к персональным данным: сотрудникам дается доступ только к той информации, которая нужна для выполнения их функций и определенных процессов в банке. Если доступ к персональным данным необходим, то для предотвращения их копирования из инфраструктуры используется промышленная система противодействия утечкам информации, — пояснил директор департамента информационной безопасности МКБ Вячеслав Касимов.

Представители банков добавили, что обучают персонал, который сдает тесты по информационной безопасности, а также доводят до работников сведения об ответственности за попытки нарушить конфиденциальность данных. В «Мегафоне» действуют аналогичные банковским нормативные, технические и административные меры защиты данных, которые эффективно позволяют предотвращать утечки, заявили в компании. Представители онлайн-ритейлеров и крупнейших российских компаний оперативно не ответили на вопросы «Известий» об утечках в 2020 году и защите информации.

В Минцифры запрос об объемах утечек данных в 2020 году перенаправили в Роскомнадзор.

В «серой зоне»

Из-за перехода многих сотрудников на удаленную работу в период пандемии коронавируса часть утечек ушла в «серую зону» и не была зафиксирована, знает руководитель направления аналитики и спецпроектов InfoWatch Андрей Арсентьев. По предварительным данным компании, в глобальном масштабе за год утекло около 11 млрд записей персональных данных и платежной информации, из них в России — порядка 100 млн.

— Злоумышленники могут продавать персональную информацию маркетологам и рекламщикам. Также распространены

фишинговые атаки: под видом представителей тех или иных организаций мошенники могут обращаться к человеку с целью обмануть его и получить деньги. Некоторые данные могут использоваться для оформления кредитов, налоговых вычетов, пособий, — рассказал Андрей Арсентьев.

Наказание за незаконный сбор и распространение персональных данных регламентируется Уголовным кодексом: если злоумышленник использовал должностное положение, то оно варьируется от штрафа в 300 тыс. рублей до лишения свободы на срок до четырех лет, пояснил «Известиям» руководитель направления «Разрешение IT & IP споров» юридической фирмы «Рустам Курмаев и партнеры» Ярослав Шицле. Он пояснил, что доказать причастность сотрудника к утечке можно с помощью спецсистемы, установленной в компании, а также — методом контрольной закупки. ■

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

Безработный на миллион. Минтруд оценил итоги года на рынке труда

По итогам 2020 года число безработных в РФ выросло почти на 1 млн человек по сравнению с прошлым годом. До конца этого года Минтруд планирует трудоустроить около 400 тыс. человек из них с помощью программ переобучения, социальных контрактов и субсидирования найма.

Уровень безработицы в РФ, который вырос по итогам 2020 года почти на четверть, должен вернуться к докризисному уровню к концу этого года — его снижение помимо восстановления экономики помогут обеспечить профильные программы Минтруда. Об этом в ходе совещания с правительством у президента сообщил министр труда Антон Котяков.

Как следует из представленных данных Росстата, по итогам года число безработных в РФ составило 4,4 млн человек, что почти на 1 млн человек больше, чем год назад, в декабре 2019 года. Уровень безработицы, соответственно, вырос с 4,6% до 5,9% от экономически активного населения и теперь сопоставим с показателем за апрель этого года — первый месяц после введения противоэпидемических мер (5,8%). Число официально зарегистрированных безработных в декабре составило 2,77 млн

человек, что в четыре раза больше, чем год назад (691 тыс. человек), что, впрочем, частично объясняется облегчением условий регистрации в государственных службах занятости и повышением выплачиваемых безработным пособий.

Как пояснил в ходе совещания глава Минтруда, ведомство ставит своей целью до конца 2021 года восстановить занятость до допандемических показателей, для чего необходимо трудоустроить около 1 млн человек.

Министерство, по заявлению Антона Котякова, готово охватить программами поддержки занятости примерно 40% «добавочных» безработных. На федеральном уровне за это будут ответственны три проекта, самым масштабным из них станет субсидирование занятости, которое должно охватить 220 тыс. человек. По замыслу ведомства, центры занятости смогут предоставлять компаниям субсидию в размере трех минимальных размеров оплаты труда (МРОТ) при трудоустройстве граждан, которые были зарегистрированы в качестве безработных до 1 января 2021 года. Организация сможет получить первую выплату в объеме МРОТ через месяц после трудоустройства безработного гражданина, вторую — через три месяца и третью — еще через три месяца.

Также 115 тыс. человек смогут пройти переобучение в рамках уже существовавшей федеральной программы нацпроекта «Демография», еще 60 тыс. человек получат помощь с трудоустройством в рамках программы социального контракта. Как подчеркнул министр, фокус на переобучение связан с тем, что до 60% оставшихся без работы в 2020 году ранее были заняты неквалифицированным трудом в секторе услуг и не имели ни высшего, ни среднего специального образования. На региональном уровне будут действовать собственные программы поддержки трудоустройства — как пояснил министр, они были составлены с учетом специфики локальных рынков труда. В сумме расходы на них составят около 21 млрд руб. Отметим, что новый этап развития программ поддержки занятости населения, о котором де-факто объявил Минтруд, стартует в гораздо более благоприятных условиях, чем предыдущие, — число безработных в кризис занятости в 2009–2010 годах было почти в полтора раза больше.

Это объясняет и то, что, даже несмотря на

двукратный рост за счет новой инициативы по субсидированию работодателей, в этом году масштаб охвата программами поддержки занятости остается небольшим как на фоне общего числа безработных (в них смогут принять участие только 10% от них), так и по сравнению с прошлыми кризисами.

Росстат оценил масштаб снижения реальных располагаемых доходов россиян. Число живущих за чертой бедности выросло на 400 тыс. человек

На фоне пандемического кризиса реальные располагаемые доходы россиян по итогам 2020 года упали на 3,5%, оценил Росстат. Теперь они отстают более чем на 10% от уровня 2013 года. За чертой бедности живут 19,6 млн россиян

Реальные располагаемые денежные доходы россиян по итогам пандемического 2020 года сократились на 3,5% в годовом выражении, следует из оценки Росстата. Правительство ожидало их снижения на 3%.

С 2014 по 2017 год реальные доходы населения в России сокращались, в 2018 году показали околонулевой рост (+0,1%), а по итогам 2019 года увеличились на 1% в годовом выражении. По итогам 2020 года они отстают на 10,6% от уровня 2013 года — последнего года устойчивого роста доходов.

Реальные располагаемые денежные доходы населения — это денежные доходы минус обязательные платежи (налоги и сборы, проценты по кредитам и т.д.), скорректированные на инфляцию.

Минэкономразвития рассчитывает, что в 2021 году реальные располагаемые доходы вырастут на 3%, а затем будут расти на 2,4–2,5%. Ряд экономистов не ожидает быстрого восстановления реальных располагаемых доходов: после небольшого отскока в 2021 году им видится значительный риск их стагнации. Провал 2020 года сможет быть перекрыт только к концу 2022 года, оценивал для РБК руководитель направления «Макроэкономика» ЦМАКП Дмитрий Белоусов.

Динамика реальных располагаемых денежных доходов россиян

Рост/снижение в годовом выражении, %



Источники: Росстат

© РБК, 2021

Как пандемия усугубила стагнацию реальных доходов

Реальные располагаемые доходы в России находятся, как и экономика в целом, в периоде долгосрочной стагнации, констатировал директор Центра трудовых исследований НИУ ВШЭ Владимир Гимпельсон в докладе «Год ковида: предварительные итоги десятилетия» фонда «Либеральная миссия». Пандемический кризис привел к резкому снижению экономической активности и шоковому сжатию спроса в крупных секторах экономики (торговля, сфера услуг, туризм, перевозки и др.), последствиями которых стали значительный рост безработицы и снижение реальных доходов населения, добавляет главный экономист BCS Global Markets Владимир Тихомиров. Во второй половине 2020 года наблюдались ускорение инфляции и девальвация рубля, что привело к увеличению стоимости импорта и к снижению доступности товаров для россиян, отмечает он.

Покупательная способность денежных доходов в 2020 году снизилась: если год назад на денежные доходы среднего россиянина можно было купить, например, 99 кг бескостной говядины, то в 2020 году — 94 кг. Эквивалент средних доходов в литрах молока снизился с 510 до 486 л, в яблоках — с 339 до 284 кг, замороженной рыбе — с 174 до 166 кг, свидетельствуют данные Росстата за девять месяцев 2020 года.

От более глубокого падения реальных располагаемых доходов в 2020 году в условиях пандемического кризиса удержал продолжающийся рост реальной зарплаты на средних и крупных предприятиях

государственного и корпоративного сектора (+2,2% по итогам января—ноября 2020 года). Наблюдаемый Росстатом сегмент зарплат состоит из бюджетных организаций и крупных компаний, которые практически не ограничивали свою деятельность во время пандемии. Именно зарплата составляет львиную долю доходов семей: на долю зарплат приходится около 58% денежных доходов населения по данным за 2019 год.

Данные Росстата, характеризующие итоги потребительского поведения домохозяйств, свидетельствуют о снижении товарооборота: спад по итогам 2020 года на 4,1% в годовом выражении, а также в объемах платных услуг — сокращение по итогам 2020 года на 17,3% в годовом выражении. Во время пандемии общая численность безработных в России достигла 4,321 россиян (данные за 2020 года, в среднем за месяц), что на 24,7%, или на более чем 860 тыс. человек больше, чем в 2019 году.

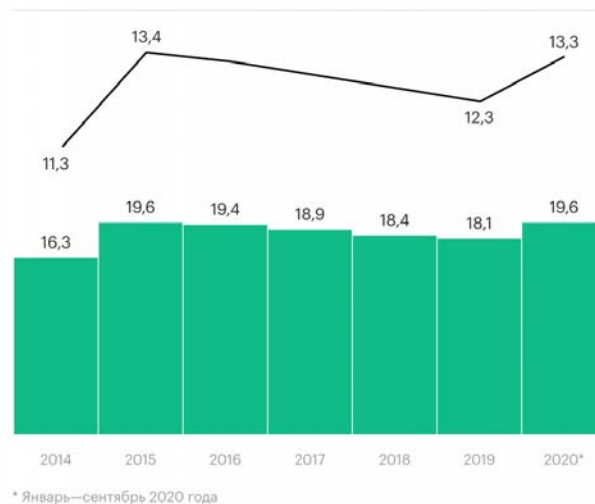
«Кризис на рынке труда был и есть. Однако он разделил наше население на две примерно равные части: у одной — ни работа, ни зарплата существенно не изменились (я не говорю про неудобства, с которыми столкнулись все); у другой — проблемы и с тем, и с другим», — отмечает Гимпельсон. Наиболее интенсивное сокращение доходов происходит в некорпоративном секторе, не попадающем в зарплатную статистику Росстата, — в малом бизнесе, среди самозанятых и индивидуальных предпринимателей, подчеркивает он. Теневой сектор российской экономики действительно оказался наиболее незащищенным и пострадал сильнее всего от карантинных ограничений, согласен заместитель директора Института исследований и экспертизы ВЭБ.РФ Олег Засов. Сократились также предпринимательские доходы и доходы от собственности, отмечает Тихомиров. В 2020 году антикризисные социальные выплаты (включая повышенные пособия по безработице и выплаты семьям с детьми) составили около 0,8 трлн руб., следовало из данных Минфина. Господдержка позволила стабилизировать реальные денежные доходы на уровне, который все равно остается ниже докризисного, указывает Тихомиров. Правительственная помощь позволила обеспечить людям минимальный доход и избежать критической ситуации в социальной и, возможно, политической сфере, но не смогла сдержать падения доходов населения в целом, резюмировал экономист.

Как выросла бедность россиян

На фоне спада реальных располагаемых доходов численность россиян, живущих на доходы ниже прожиточного минимума, по итогам января—сентября 2020 года достигла 19,6 млн человек, или 13,3% от всего населения. Это больше, чем за аналогичный период прошлого года (19,2 млн человек, или 13,1% населения)

Динамика уровня бедности в России

● млн человек — в % от общей численности населения



Источники: Росстат

© РБК, 2021

Существует несколько подходов, которые позволяют измерить уровень бедности. Росстат использует абсолютный подход: уровень бедности в России определяется как доля населения с доходами ниже абсолютной черты — прожиточного минимума.

Борьба с бедностью, по решению Владимира Путина в мае 2018 года, стала одной из национальных целей России: первоначально ставилась задача к 2024 году, когда подойдет к концу его президентский срок, снизить уровень бедности до 6,6%. Но по итогам докризисного 2019 года правительство не выполнило и промежуточную цель — снизить уровень бедности до плановых 12% (он составил 12,3%). Пандемия внесла коррективы: в июле 2020 года президент отложил достижение цели по борьбе с бедностью на шесть лет — до 2030 года.

[Угроза «белого шума»: повлияет ли протестная активность на курс рубля](#)

Сейчас многие беспокоятся из-за того, что будет с рублем. Особенно это актуально на фоне прихода к власти в США Джо Байдена, угрозы новых западных санкций и роста социальной напряженности в России. О том, что и как может повлиять на курс рубля,

рассуждает автор Telegram-канала bitkogan, президент компании «Московские партнеры», профессор Высшей школы экономики Евгений Коган

Существует десять факторов, которые могут значительно влиять на курс рубля по отношению к доллару и евро. Некоторые из них влияют прямо, некоторые косвенно. Их можно разделить на два типа — фундаментальные факторы и внешние спекулятивные факторы.

- Цены на все то, что продает Россия, и что наполняет ее бюджет. Особенно, разумеется, цены на энергоносители.
- Бюджет, его профицит или дефицит.
- Платежный баланс страны.
- Торговый баланс страны.
- Золотовалютные резервы.
- Инфляционные ожидания.
- Сезонные факторы.
- Политика ЦБ в области процентных ставок.
- Ситуация в мире (фондовые рынки, ослабление или укрепление доллара относительно остальных валют, денежная накачка от ФРС и других центробанков).
- Геополитика, санкционная риторика, психология, настроения инвесторов, протестная активность и т. д.

Если говорить о фундаментальных факторах, то абсолютно все они, в общем-то, за рубль.

Дефицит бюджета в 2020 году оценивается в 4,1 трлн рублей по сравнению с профицитом 2 трлн рублей в 2019 году. В 2021 году прогнозируется, что дефицит сохранится, но упадет почти на треть и составит 2,8 трлн рублей. При этом есть шанс, что при цене на нефть в районе \$50 за баррель, растущих ценах на зерно, сталь, продукты нефтехимии реальный дефицит еще сократится.

Счет текущих операций за 2020 год упал в два раза по сравнению с 2019 годом и составил \$32,5 млрд. Но здесь существенных проблем пока не видно.

Сальдо торгового баланса за 2020 год осталось положительным, но сократилось на 46% год к году до \$89,4 млрд. Экспорт товаров за 2020 год упал на 22%, естественно, за счет нефтегазовой составляющей, которая снизилась на 38% в годовом выражении. Импорт упал на 6% до \$240 млрд. Ситуация с торговым балансом начнет улучшаться в 2021 году. И это хорошие новости для рубля.

Золотовалютные резервы России выросли примерно на 7,5%. В других развивающихся странах картина на фоне пандемии и локдаунов не самая позитивная. К примеру, в Турции ЗВР упали за год на 66%.

Внутренний госдолг России вырос за год почти на 4,7 трлн рублей, а внешний — на \$2 млрд. До середины 2020 года резервы правительства превышали госдолг. Но на конец года ситуация изменилась: задолженность федерального правительства составила 19 трлн рублей при объеме резервов 17,7 трлн рублей. Тем не менее превышение долга над резервами не является критичным, если учитывать общий объем ВВП России.

О чем говорят спекулятивные факторы

За год многие ведущие валюты укрепились к доллару: евро +10,4%, британский фунт +4,7%, китайский юань +6,6%. Почти во всех странах центральные банки понизили ставки. В России, где инфляция в 2020 году достигла 4,9%, а ключевая ставка составляет 4,25%, реальная процентная ставка уже ушла в отрицательную область и составила -0,65%. В США ставка ФРС за вычетом инфляции составляет около -1,15%. Российская реальная ставка все еще выше ставки в США. Причем в США ставку ФРС, как видится большинству экономистов, не будут повышать в ближайшие годы. Более того, инфляция в США имеет потенциал для роста на фоне щедрых стимулов от государства, что еще сильнее снизит американские реальные ставки относительно российских.

Тем не менее, учитывая, что реальная ставка в России ушла в отрицательную область, carry trade уже не совсем в пользу рубля. Пока это не так серьезно, так как инфляция в России, судя по всему, будет снижаться в ближайшие месяцы.

Сезонный фактор состоит в том, что обычно первая половина года больше располагает к укреплению рубля, так как потребность в валюте значительно меньше, чем во второй половине года. Так что сезонный фактор сегодня скорее за рост рубля.

Отдельная тема — санкции. Этот фактор влияет на рубль как эмоционально, так и в фундаментальном плане. Адресные санкции (против отдельной компании или человека), в общем-то, пусть и наиболее «популярные», но не так страшны для рубля. Они влияют на рубль в большей степени эмоционально и приводят к временной волатильности, не более того.

Секторальные санкции могут достаточно ощутимо повлиять на российский экспорт и рубль.

Аналогичная ситуация и с санкциями на российский долг.

Например, если будут введены санкции на российский долг, это ударит по всем нерезидентам, которые его сейчас держат. А бить по самим себе никто не любит, ведь среди покупателей и держателей российских долговых обязательств есть и крупнейшие инвестиционные фонды мира. Пакет с очень серьезными санкциями против России лежит на столе у президента США. Трамп его подписывать отказывался. Но с приходом нового президента ситуация может поменяться. С другой стороны, Байден — осторожный политик с сильной командой. При принятии решений о санкциях он, скорее всего, не станет рубить с плеча и закрывать глаза на вред санкций для США. Поэтому не факт, что санкции на отрасли или на держателей долга будут введены в полном объеме.

Исходя из всех вышеперечисленных факторов, мы можем в ближайшее время наблюдать значительные колебания курса на фоне опасений введения санкций.

Социально-экономическая повестка — еще один немаловажный фактор. Он является своего рода плавающей проблемой для российской валюты. То есть появляется в определенный период и достаточно редко — раз в несколько лет. Речь идет о росте протестной активности и реакции властей на этот процесс. Безусловно, этот фактор не является фундаментальным. Это, скорее, некий «белый шум», погрешность которого может в моменте выходить далеко за рамки

существующей системы. К примеру, рубль может на определенных новостях упасть до 80-82 рублей за доллар, но потом достаточно быстро вернуться к прежним значениям.

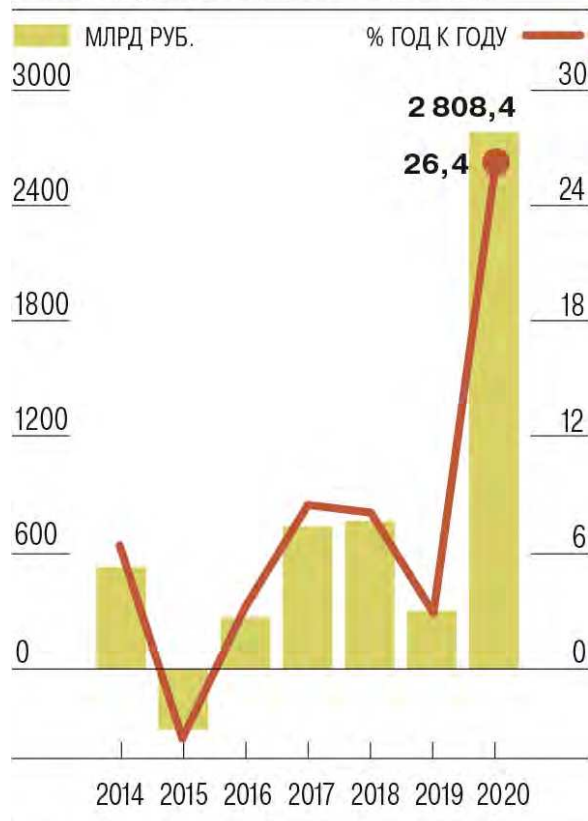
Но при этом рост протестной активности и его влияние на российскую валюту повышают риски для нынешней системы. То есть спекулятивный фактор может в какой-то момент превратиться в фундаментальный. В случае, например, если в результате роста социальной напряженности правительству придется идти на решительные шаги. Такие, как серьезные финансовые вливания в масштабные социальные программы. Это, кстати, было бы неплохо и поддержало бы регионы после пандемии и всего, что с ней было связано. С другой стороны, реакцией Запада на рост протестов и возможное жесткое их

подавление может быть усиление секторальных санкций. А вот это уже откровенно негативный сигнал как для рубля, так и для экономики России. Если вышеописанные риски не реализуются и спекулятивные моменты не окажут сильного влияния, курс рубля может в I полугодии вернуться на уровни 69-70 рублей за доллар. Такой мне видится объективная картина для российской валюты на сегодняшний день. Но если с фундаментальными еще можно как-то смириться и делать прогнозы, используя сложные макроэкономические модели, то многие внешние и спекулятивные факторы просто не поддаются анализу.

Объем наличности бьет рекорды. Мониторинг макроэкономики

Объем наличных денег в обращении в 2020 году вырос на рекордные 26,1%, или на 2,8 трлн руб., до 13,4 трлн руб. на 1 января 2021 года. Схожими темпами в недавнем прошлом показатель рос лишь в 2010 году — на 25,1%. «Прежде всего это было связано с пандемией коронавируса и ограничительными мерами. В условиях самоизоляции граждане проявляли повышенный спрос на наличные деньги, стараясь запастись ими и лишний раз не посещать банковские отделения и банкоматы», — пояснил зампред Банка России Михаил Алексеев.

ДИНАМИКА НАЛИЧНОЙ РУБЛЕВОЙ МАССЫ В ОБРАЩЕНИИ ИСТОЧНИК: БАНК РОССИИ.



Между тем опрошенные “Ъ” аналитики не считают, что пандемия и ограничения оказались основными причинами такого роста. Дмитрий Полевой из «Локо-Инвеста» отмечает, что при повсеместном использовании банковских карт и возможности расплачиваться электронными деньгами вряд ли граждане нуждались в запасе наличных, чтобы пережить локдаун. Объяснение ЦБ не считает достаточным и Игорь Поляков из ЦМАКП, объясняя рекордный рост наличных в обращении невысокой инфляцией, которая обнулила доходность банковских депозитов, а отчасти — и недоверием к банковской системе и отложенным спросом. О резком росте наличности на руках у населения свидетельствовали и данные Росстата об использовании доходов в 2020 году. За три квартала было накоплено 2,07 трлн руб., из которых в рублях — 1,6 трлн руб., отмечает Игорь Поляков (это стало историческим максимумом).

По словам Михаила Алексева, начиная с июля спрос на наличные стал выравниваться и приблизился к обычным сезонным показателям. В ноябре произошло небольшое сокращение, характерное для этого времени, а в декабре был зафиксирован традиционный рост. «Как и в прошлые годы, это связано с повышенным спросом на наличные перед праздниками, а также с тем, что банки увеличивают запасы наличных для пополнения касс и банкоматов в новогодний период», — отметил зампред ЦБ.

Отметим, что в четвертом квартале 2020 года подскочил спрос граждан на иностранную валюту (см. “Ъ” от 25 января). В ноябре—декабре ее нетто-покупки составили \$4,7 млрд, из которых \$2,1 млрд были куплены в ноябре. Валюта, как и недвижимость, стали объектами инвестирования — так как обеспеченная часть населения удовлетворила свой спрос на товары длительного пользования и сэкономила в 2020 году на зарубежных поездках.

[Сбербанк оценил масштабы перехода на безналичные платежи в год пандемии](#)

Доля безналичных платежей в России по итогам 2020 года достигла нового рекорда и составила 54,1%, подсчитали в Сбербанке.оборот наличных тоже увеличивается, но происходит это из-за спроса компаний, а не граждан, считают в «Сбере»

Доля безналичных платежей в торговле по итогам 2020 года обновила исторический максимум и составила 54,1% — на 4,9 п.п. выше результатов

2019 года, говорится в исследовании лаборатории Сбербанка «СберИндекс», поступившем в РБК. По итогам четвертого квартала доля операций по картам в общем обороте достигла 55,9%.

Из-за пандемии коронавируса в 2020 году переход на безналичные формы оплаты товаров и услуг в России ускорился, отмечается в исследовании: «Традиционно в конце года наблюдается сезонный рост этого показателя, но в 2020 году всплеск был особенно сильным (+5,4 п.п. против +4,4 п.п. годом ранее), несмотря на высокую базу». Это связано с тем, что покупатели «предпочитают избегать ненужных контактов с загрязненными поверхностями, к которым, безусловно, относятся бумажные деньги». Сбербанк в своих подсчетах учитывает платежи по картам и переводы юридическим лицам (оплата мобильных телефонов, ЖКХ и т.п.) и сравнивает их с суммами снятия наличных в банкоматах. Переводы между физическими лицами (p2p) не учитываются. Банк России еще не подвел итоги года, но ожидает, что доля безналичных операций в торговой рознице превысит 70%: по итогам девяти месяцев 2020 года она составила 69,4%. Регулятор в свою методику включает данные платежей с помощью карт, электронных кошельков и безналичную оплату по счету.

Рост доли безналичного оборота продолжается, несмотря на существенный рост объема бумажных денег в обращении, отмечает Сбербанк: в 2020 году он увеличился на 2,8 трлн руб., до 13,4 трлн руб. «Это подтверждает наши гипотезы о том, что, во-первых, драйвером спроса на кеш являются не физические, а юридические лица, и, во-вторых, существенная часть наличных средств выбывает из видимой части оборота, то есть используется в сером сегменте экономики или в качестве сбережений», — считают аналитики «СберИндекса».

За какие товары чаще платят картами

Доля безналичного оборота продолжила расти в основных категориях торговли. Этому способствовали «меры социального дистанцирования, потребности граждан в удобстве оплаты бесконтактным способом, развитие программ лояльности и акций торговых точек в привязке к карточным платежам», объясняют в «Сбере». Наивысшая доля безналичных платежей в четвертом квартале зафиксирована в категориях ресторанов (76,6%), одежды (74,4%) и электроники (71,7%). Самое

яркое изменение потребительского поведения произошло в категории «магазины у дома», где более половины трат (53,1%) теперь совершаются безналично, хотя еще по итогам 2019 года доля наличных операций составляла 56%.

Исключение — товары для строительства, ремонта и дома. Уровень безналичных платежей в этой категории в четвертом квартале 2020 года упал на 3,4 п.п. относительно четвертого квартала 2019 года — до 56,9%. Корректировки внес большой объем наличных средств на руках у граждан, которые на протяжении всего прошлого года активно улучшали жилищные условия или инвестировали в недвижимость, объясняют аналитики «СберИндекса».

Пандемия также повлияла на рост среднего чека практически по всему спектру категорий. Например, в категории «электроника» в четвертом квартале он вырос на 32%, до 10 тыс. руб., в категории «магазины у дома» — на 25%, до 366 руб. «Динамика расходов за один поход в магазин никак не связана с благосостоянием населения. Эта величина сейчас определяется двумя вещами: проникновением систем безналичного расчета и частотой совершения покупок. В четвертом квартале 2020 года на фоне второй волны пандемии коронавируса россияне, как и весной, старались реже посещать торговые точки и приобретать больше товаров за один раз», — объясняют авторы исследования.

В каких регионах больше используют безналичную оплату

В последнем квартале 2020 года доля безналичного расчета составила 70% в Ненецком автономном округе — это максимальное значение среди всех регионов за всю историю наблюдений, указано в исследовании: «Теперь во всех регионах, входящих в топ-10 по данному показателю, более 60% покупок совершается по карте». К этим регионам, помимо НАО, относятся Карелия, Мурманская область, Республика Саха (Якутия), Коми, Архангельская область, Камчатский край, Тюменская область, Чукотский автономный округ и Томская область. В Санкт-Петербурге и Ленинградской области этот порог также преодолен — уровень безналичных платежей составляет 61,5%. В Москве и Московской области их доля ниже — 58,3%. Среди городов лидерами по доле безналичных платежей стали Петрозаводск (65,9%), Северодвинск (65,3%) и Сыктывкар (65,3%). Если в третьем квартале 2020 года показатель

превышал 60% лишь в 14 городах, то по итогам четвертого квартала таких городов стало уже 40. ■

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

[Займам переосмыслили залогов. Микрофинансисты вспомнили запретную, но доходную схему](#)

Не прошло и трех месяцев, как микрофинансисты забыли о запретах ЦБ на подмену одних видов займов другими ради заработка. Причем схема изменилась незначительно, но позволяет получать еще больше процентов за счет представления POS-займа займом с иным обеспечением. По мнению экспертов, чтобы прекратить такую практику, необходимы законодательные поправки и расширение полномочий ЦБ.

Как стало известно “Ъ”, рекомендации ЦБ от 16 ноября 2020 года о недопущении подмены одного вида займа другим для увеличения полной стоимости кредита / займа (ПСК) ненадолго прекратили подобную практику. В прошлом году ряд МФО придумали схему увеличения заработка за счет подмены одних видов займов другими (см. “Ъ” 22 мая и 16 сентября 2020 года). Как рассказал “Ъ” один из клиентов МКК «Кредит лайн» (состоит в реестре ЦБ), в рамках сервиса «Paylate — Доверительная оплата» компания предоставляет услуги потребительского кредитования в розничных сетях, в том числе в крупной розничной сети МТС.

Клиент предоставил в распоряжение “Ъ” договор займа, согласно которому он с помощью заемных средств приобрел мобильный телефон Samsung, защитное стекло, страховку для стекла от «Альфа-Страхования», сим-карту, тарифный план от МТС и пр. Согласно договору, обеспечением по займу являются приобретенное за счет него имущество и обязательное право требования. Для займов «с иным обеспечением» предельная ПСК, установленная на первый квартал ЦБ, составляет 129,5%, по POS-займам, которыми, по сути, является продукт (поскольку ни сам телефон, ни перечисленные допции не могут быть реальным залогом), максимально допустимая ПСК — 41,937%. В договоре указана ПСК — 101,6%.

В МКК «Кредит лайн» “Ъ” сообщили, что «каждый субъект правоотношений вправе самостоятельно

оценивать условия договорных обязательств, в которые он вступает, и принимать решение относительно допустимости данных условий применительно к себе».

Впрочем, эксперты уверены, что ПСК не предмет договорных отношений. «Устанавливаемые ЦБ значения ПСК не являются рекомендательными, в ФЗ "О потребительском займе (кредите)" прямо указывается, что на момент заключения договора с заемщиком полная стоимость займа в процентах годовых не может превышать 365% годовых или рассчитанное Банком Россиисреднерыночное значение ПСК в процентах годовых для соответствующей категории займов», — отмечает управляющий партнер АБ «Бишенов и партнеры» Алим Бишенов. По словам старшего преподавателя кафедры банковского дела университета «Синергия» Антона Рогачевского, в данном случае нарушение налицо. Как правило, если ЦБ видит такое нарушение в первый раз, то выносится предупреждение и устанавливается надзор, продолжает он.

В письме от 16 ноября 2020 года регулятор прямо указывал на недопустимость подмены, по сути, беззалоговых POS-займов иными, в том числе за счет фиктивных залогов.

В ЦБ "Ъ" сообщили, что «постоянно ведут мониторинг исполнения поднадзорными организациями рекомендаций» и «если выявляются нарушения, то Банк России применяет меры в рамках установленных полномочий вплоть до решения о

выводе финансовой организации с рынка». В СРО «Мир», куда входит МКК «Кредит лайн», отметили, что «вопросы, относящиеся к ПСК, находятся вне поля компетенции СРО, вместе с тем при выявлении такого рода информации она передается регулятору и сохраняется в риск-профиле компании в СРО».

Однозначно можно сказать, что подмена POS займов залоговыми в обход указаний регулятора — это циничное нарушение и повод для реакции Центробанка, отмечает руководитель проекта ОНФ «За права заемщиков» Евгения Лазарева. «Мы считаем, что законодателям следует хотя бы обсудить расширение полномочий ЦБ, с тем чтобы у регулятора были более широкие возможности в рамках поведенческого надзора, поскольку безнаказанность порождает вседозволенность», — заключает она.

[Перезанятая история. Граждане активно рефинансируют потребительские кредиты](#)

В 2020 году граждане активно рефинансировали не только ипотечные, но и потребительские кредиты. Банкам это дало возможность привлекать новых качественных заемщиков, их клиентам — оптимизировать долговую нагрузку. Однако продолжения роста рефинансирований в сегменте потребкредитования в 2021 году ожидать не стоит, отмечают эксперты, так как ключевая ставка ЦБ вряд ли снизится.

В 2020 году банки увеличили объем рефинансирования потребительских кредитов. Обычно рефинансирование связывается с ипотекой — с учетом долгого срока и явного снижения ставок. Это выгодно клиентам. Но в последнее время порядка 80% заявок на рефинансирование приходится именно на потребительские кредиты, приводит данные президент СРО НАПКА Эльман Мехтиев.

420 тысяч потребительских кредитов рефинансировал Сбербанк в 2020 году. О росте показателей свидетельствует и статистика банков. Так, Сбербанком в 2020 году по продукту «Потребительский кредит на рефинансирование» было выдано 420 тыс. кредитов, в 2,5 раза больше, чем годом ранее, приводит данные директор дивизиона «Занять и сберегать» Сергей Широков. Ставки в зависимости от размера рефинансирования составляют 11,4–16,9% годовых.

Доля рефинансирования потребкредитов в кредитных выдачах Райффайзенбанка в начале 2020 года составляла около 25%, а в конце превысила 30%, приводит данные управляющий директор по кредитным розничным продуктам банка Андрей Спиваков. Банк предлагает ставку в 7,99% по этому продукту.

В РНКБ из общей суммы рефинансирования в 4,3 млрд руб. 1,6 млрд руб. пришлось на потребительские кредиты. Ставка по ним составляет от 9,9% годовых. В

ВТБ рефинансирование в общих выдачах кредитов наличными осталось на уровне прошлого года с долей около 14%. Вместе с тем объем рефинансирования в 2020 году составил 117 млрд руб., а программой воспользовались более 120 тыс. человек. Рефинансирование кредитов наличными проводится по ставке от 6,4%.

Оформить рефинансирование большинство банков предлагают онлайн, без визита в офис.

Опрошенные финансисты сходятся во мнении, что для клиентов рефинансирование — это способ снизить размер ежемесячного платежа и объединить все кредитные продукты в одном банке для более удобного обслуживания.

Для банка же это возможность привлекать новых клиентов с высокой платежной дисциплиной, а также более эффективно и оперативно взыскивать долги. Рефинансирование имеет смысл, если новая ставка будет меньше хотя бы на 1%, полагает Андрей Спиваков.

«Для банка рефинансирование — способ расширить базу клиентов с минимальными рисками и уверенностью, что заемщик платежеспособный. Как правило, основное условие для одобрения — отсутствие просрочек в течение года. Кроме того, в условиях пандемии многим заемщикам трудно обслуживать одновременно два-четыре кредита в разных кредитных организациях», — поясняет Эльман Мехтиев.

Рефинансирование позволяет не только нарастить кредитный портфель, но и расширяет кросс-продажи других финансовых продуктов (вкладов, брокерского обслуживания, страхования) для новых клиентов, добавляет управляющий директор рейтингового агентства НКР Михаил Доронкин. При этом затраты банка на выдачу рефинансированного кредита значительно ниже, а также риск-профиль клиента более предсказуем и понятен, подчеркивает руководитель группы по оказанию услуг компаниям финансового сектора «Делойт» в СНГ Максим Налютин.

Однако несмотря на преимущества инструмента для обеих сторон, в 2021 году ожидать роста рефинансирований в потребительском кредитовании не стоит, указывают эксперты.

Объемы рефинансирования банковских кредитов имеют четкую зависимость от динамики ключевой ставки Банка России, поясняет гендиректор БКИ «Эквифакс» Олег Лагуткин. Так, в первой половине 2020 года ключевая ставка была снижена до 4,25%, и потребители более активно стали подавать заявки в банки на рефинансирование действующих кредитов.

Однако, уверен он, в ближайшие месяцы вряд ли стоит ожидать дальнейшего снижения ключевой ставки и, соответственно, роста объемов рефинансирования.

[В кризисном 2020 году чистая прибыль банков приблизилась к рекордной](#)

Чистая прибыль банковского сектора оказалась лишь на 100 млрд руб. меньше, чем в удачном для банков 2019 году. Банки смогли заработать в пандемию, но называть их бенефициарами кризиса нельзя, заявили в ЦБ

В 2020 году совокупная чистая прибыль российских банков составила 1,6 трлн руб., сообщил ЦБ в докладе о развитии банковского сектора. Это всего лишь на 6% меньше рекордного финансового результата докризисного 2019 года. Доходность на капитал (ROE) по сравнению с прошлым годом упала на 3 п.п., до 16%. По оценкам регулятора, в прошлом году 75 российских банков были убыточны против 68 годом ранее.

«Банки показали хорошую прибыль, несмотря на обстоятельства. Конечно, она распределена неравномерно по системе, но тем не менее. Доля прибыльных банков подавляющая», — сказал журналистам директор департамента банковского надзора ЦБ Александр Данилов. При этом организации, показавшие убытки, — «это очень маленькие банки, это не значимо в масштабах сектора», добавил он.

Среднее сокращение прибыли по банковской системе составило порядка 30%, сообщил Данилов: «Это все еще хороший результат, но он в большей степени отражает влияние пандемии». По данным Банка России, в 2019 году сектор показал чистую прибыль лишь немногим больше, чем в кризисном 2020-м, — на уровне 1,7 трлн руб. Примерно четверть этого результата дали технические факторы вроде перехода банков на новые стандарты финансовой отчетности, пояснял Данилов.

За счет чего банки не потеряли в доходах

Кризис и пандемия не оказали негативного эффекта на кредитование, следует из данных ЦБ. За 2020 год корпоративный кредитный портфель банков вырос на 9,9% за исключением валютной переоценки, до 44,8 трлн руб. Темпы прироста оказались в два раза выше прошлогодних. Самым быстрорастущим корпоративным сегментом стало проектное финансирование строительства — с начала года объемы кредитования девелоперов выросли в 3,5 раза, отмечает Банк России.

Портфель кредитов, выданных населению, на 1 января превысил 20 трлн руб. Драйвером розницы стала ипотека: рост в этом сегменте составил 25% (с корректировкой на сделки секьюритизации), что оказалось выше результата 2019 года. Необеспеченное кредитование,

наоборот, росло не так сильно — на 9,2% против 20,9% за 2019 год. «Очевидно, что из-за неопределенности, связанной с пандемией, банки несколько снизили долю одобряемых кредитов, но и население, вероятно, тоже осторожнее брало новые потребительские кредиты, не будучи уверенным в сохранении уровня доходов и, как следствие, возможности обслуживать долги», — объясняет динамику ЦБ. В 2019 году Банк России добивался охлаждения в сегменте потребкредитования и ужесточал требования к выдаче беззалоговых ссуд.

Ухудшились ли активы банков

В 2020 году качество банковских активов, вопреки ожиданиям, значительно не ухудшилось, подчеркивает регулятор. Доля проблемных и безнадежных кредитов юрлицам (IV и V категории качества) по итогам 11 месяцев оказалась на уровне 10,1%, даже ниже, чем в начале года. Доля просроченных потребительских кредитов выросла с 7,5 до 9%, а ипотечных — осталась на уровне 1,4%. Банкам во многом помогла масштабная реструктуризация ссуд на пике пандемии, указывает ЦБ. Она достигла 10% совокупного портфеля, участники рынка реструктурировали кредиты на 6,8 трлн руб. По оценкам Банка России, в дефолт выйдут 20-30% таких ссуд, а значит, кредитным организациям придется досоздать резервы в размере 2% кредитного портфеля (1,36 трлн руб.). «Это является посильным для сектора с учетом текущей прибыльности и запаса капитала», — говорится в обзоре.

Банки «помогли сами себе»

В 2020 году чистый процентный доход банков превысил 3,54 трлн руб. (+8,8% год к году), а чистый комиссионный — 1,28 трлн руб. (+9,6%), следует из презентации Банка России. Значительную часть этого заработка перекрыли выросшие операционные расходы и резервы: траты банков на покрытие кредитного риска составили 1,24 трлн руб., что на 52% выше резервирования в 2019 году. «По сути, банки помогли сами себе: они, с одной стороны, помогли заемщикам, активно кредитуя их в период пандемии, но, с другой стороны, смогли также на этом заработать», — прокомментировал финансовый результат сектора Данилов. При этом департамента ЦБ подчеркнул, что банки нельзя назвать «бенефициарами кризиса».

«Прибыль, которую они заработали, позволила им не растратить капитал. Им эта прибыль нужна, без нее они дальше расти не смогут, будут проедать капитал», — заключил он.

В 2021 году чистая прибыль банков немного снизится и составит 1,2–1,3 трлн руб., если экономика будет восстанавливаться, нефть Brent — стоить около \$50, а денежно-кредитная политика ЦБ останется мягкой, прогнозировало рейтинговое агентство S&P. На прибыль будут давить исторически низкие ставки в России. Ставки по кредитам будут снижаться быстрее, чем по депозитам, ожидает S&P: как следствие, банки могут недополучить 1,4–1,6 трлн руб. чистого процентного дохода. Данилов, комментируя этот прогноз, назвал его «слишком консервативным».

Структурный дефицит ликвидности в банках превысил 1 трлн руб. Куда исчез излишек денег в банковской системе

В январе разница между заимствованиями банков перед ЦБ и размещенными у него средствами превысила 1 трлн руб. Среди причин — высокий спрос населения на наличность и неожиданное изъятие Минфином денег из банковской системы

В начале 2021 года структурный дефицит ликвидности банковского сектора резко увеличился и на 27 января достиг 1,04 трлн руб., следует из данных Банка России. Это означает, что долг кредитных организаций перед регулятором продолжает расти по сравнению с объемом средств, которые они размещают на депозитах и счетах в ЦБ.

Российский банковский сектор вернулся к состоянию структурного дефицита ликвидности в декабре прошлого года — впервые с середины 2017-го. На 1 января 2021 года в системе был зафиксирован структурный профицит ликвидности на уровне 203,6 млрд руб., однако к середине месяца финансовые излишки банков сократились и структурный дефицит начал увеличиваться.

Еще в июле прошлого года ЦБ не ждал перехода банковской системы к дефициту ликвидности, говорила председатель Банка России Эльвира Набиуллина. В январе ее заместитель Алексей Заботкин в интервью телеканалу РБК прогнозировал, что к «значимому» профициту система вернется в конце 2021 года. «Важно

подчеркнуть, что как при структурном профиците, так и при структурном дефиците ликвидности рисков финансовой стабильности не возникает. Это в полной мере учитывается в наших операциях на денежном рынке», — говорил Заботкин. Спрос на наличность будет постепенно нормализовываться, ожидает он — как следствие, средства будут возвращаться в банковскую систему.

Почему дефицит ликвидности в банковском секторе нарастает

На ситуацию со структурным дефицитом отчасти повлиял технический фактор — усреднение банками резервов, считает начальник центра разработки стратегии Газпромбанка Егор Сусин: «В конце каждого месяца российские банки должны сформировать резервы на отчетную дату, а это влияет на то, сколько средств они держат на корсчетах в ЦБ. Как правило, остатки на корсчетах в это время растут, но обязательные резервы уже не включаются в параметр ликвидности, и всегда в этот период происходит ухудшение ситуации с ликвидностью». По словам Сусина, обычно усреднение резервов в январе незаметно в условиях структурного профицита, но в этом году все иначе. Январский дефицит ликвидности, да еще и больше 1 трлн руб. — это «некая аномалия», соглашается ведущий кредитный аналитик S&P Сергей Вороненко.

«Структурный дефицит ликвидности — неизбежный спутник дефицита бюджета», — говорит аналитик банка БКФ Максим Осадчий. Он отмечает, что для покрытия дефицита Минфин забирает средства со счетов и депозитов в банках, а также активно размещает облигации федерального займа (ОФЗ).

В начале года произошло мощное сокращение средств бюджета на счетах в банках, что нехарактерно для января, соглашается Сусин.

«Например, депозиты Минфина в банках на 31 декабря были на уровне 1,65 трлн руб., а на 26 января — уже 450 млрд руб. Куда были направлены эти средства, пока сложно оценить, нет данных: может быть, на финансирование дефицита бюджета, может быть, это те расходы, которые не реализованы в декабре. Минфин также стал размещать деньги в другие инструменты — например, перемещать их на депозиты у Центрального контрагента (инфраструктурная организация финансового рынка, ответственная за клиринг, расчеты и т.д. — РБК)», — перечисляет он.

Сокращение активности Минфина на депозитных аукционах можно расценивать как «сигнал тревоги», говорится в обзоре центра развития Высшей школы экономики. Рассчитываемый аналитиками ежедневный экономический стресс-индекс на неделе с 18 по 25 января лишь однажды поднимался выше нуля — такая динамика объясняется как раз ситуацией с ликвидностью банков, отмечают аналитики.

Еще один фактор, который повлиял на ликвидность, — относительно высокий спрос населения и бизнеса на наличность, считает Сусин. «Обычно в январе наличные, которые активно изымались населением и бизнесом в декабре, постепенно возвращаются в систему. В декабре 2020 года объем наличных в обращении вырос примерно на 0,5 трлн, но возврат этой наличности в систему в январе происходит намного медленнее», — поясняет аналитик. Отток денег в наличность в декабре оказался выше прогноза, и это отразилось на показателях ликвидности, подтверждал Банк России.

Как ситуация отразится на банках

По прогнозу ЦБ, в 2021 году банковская система останется в состоянии структурного профицита ликвидности на уровне 0,7–1,3 трлн руб. Как ожидает регулятор, в банки постепенно начнет возвращаться наличность, которую население и бизнес активно изымали в период пандемии. Объемы размещения бюджетных средств в банках тоже вырастут, согласно прогнозу Банка России, это скажется на «излишках» банков, которые те могут разместить на счетах и депозитах в ЦБ.

По словам Сусина, ситуация с рублевой ликвидностью в банковском секторе будет улучшаться из-за сезонных эффектов начала года. «Структурный дефицит сократится и может войти в небольшой структурный профицит где-то к марту. Если мы этого не увидим, то, скорее всего, из-за повышенного оттока в наличность. Такая ситуация может быть, но она маловероятна», — заключает он.

Существенных рисков для стабильности банковского сектора сейчас нет, но важно смотреть за динамикой основных параметров, считает Вороненко. «Я бы все же ожидал выпрямления ситуации, так как бюджетные средства должны дойти до экономических агентов — юрлиц и физлиц — и, по сути, «вернуться» в банковский сектор. Возможно, сейчас мы наблюдаем временной лаг по платежам», — добавляет он.

Вопрос привлечения фондирования для банков станет острее в этом году, полагает Сусин. «Если в последние годы ставки на денежном рынке по большей части были чуть ниже ключевой ставки ЦБ и фондирование было дешевле, то сейчас, скорее всего, краткосрочные ставки денежного рынка будут около ключевой или выше, стоимость фондирования для банков возрастет. А значит, банки не будут заметно снижать депозитные ставки в этом году, наоборот, возможен рост ставок», — допускает начальник центра разработки стратегии Газпромбанка.

Таких «излишков» ликвидности, которые были у в 2018–2019 годах, уже не будет, соглашается Вороненко. «Низкие ставки, отсутствие притока новых средств в систему, рост дефицитов бюджетов, уход в наличность в том числе и по валюте — все это будет оказывать давление на профиль фондирования банков. В то же время, пока нет активного спроса на кредиты, банки в состоянии справляться с этой ситуацией», — говорит аналитик. По его словам, главным риском для игроков является не нехватка ликвидности как таковая, а то, что изменение денежных условий окажет давление на процентную маржу.

[Сбербанк поможет гражданам с банкротством. Сервис по поиску арбитражных управляющих выходит на проектную мощность](#)

«Внучка» Сбербанка — сервис по банкротству физлиц «ФрешСтарт» выходит на полную мощность, что особенно актуально в преддверии серьезного роста числа личных банкротств в 2021 году, который ускорится в результате коронакризиса. Проект объединяет на одной площадке потенциальных банкротов и арбитражных управляющих. Площадка имеет значительный потенциал роста и может стать одним из лидеров рынка. В то же время зависимость ее от крупнейшего розничного кредитора может привести к конфликту интересов и недоверию к платформе, указывают эксперты. Как рассказал “Ъ” руководитель проекта Peredsudom.ru Александр Федоров, до 31 декабря сервис действовал в режиме тест драйва. Но по информации “Ъ” сервис решено развивать.

Сервис «ФрешСтарт» принадлежит коллекторской «дочке» Сбербанка «АктивБизнесКонсалт» (АБК). В АБК сообщили “Ъ”, что по сути «ФрешСтарт» — это стартап. «В

сервисе зарегистрировано 350 арбитражных управляющих (всего в России более 10 тыс.— “Ъ”); посещаемость — около 5 тыс. уникальных посетителей в месяц», — отметили там. Сервис предназначен для поиска гражданами специалиста, который возьмет на себя проведение банкротства.

Проект по сути носит социальную направленность, избавляя должников от недобросовестных посредников (так называемых раздолжников), указывают в Сбербанке.

Арбитражным управляющим он дает возможность получить поток клиентов. Платформа является бесплатной для граждан, монетизация — за счет комиссии от управляющих.

3 тыс. руб., которые забирает себе «ФрешСтарт» в виде комиссии, достаточно небольшая сумма, позволяющая привлечь большое число арбитражных управляющих, говорит господин Федоров. «В планах развития сервиса расширение числа клиентов за счет кредиторов и подключение дополнительных опций для управляющих,— уточнили в Сбербанке.— На сайте не будет размещаться информация о должнике, доступна только информация об арбитражных управляющих, причем лишь та, которой они захотели поделиться». Член Совета ассоциации ВАУ «Достояние» Владимир Семенов полагает, что идея очень достойная и с учетом Сбербанка, стоящего за АБК, у площадки есть шансы стать лидером рынка.

Платформа, на которой будут собраны управляющие, заведомо согласные на их утверждение в делах о банкротстве граждан, действительно может стать востребованным сервисом, считает юрист банкротного направления Vegas Lex Валерия Тихонова. Арбитражный управляющий Максим Доценко указывает, что «портал может быть интересен тем управляющим, которые специализируются на массовом проведении банкротств физлиц».

Господин Доценко также видит потенциальный конфликт интересов в том, что портал принадлежит «внучке» Сбербанка: «Если “Сбер” будет являться кредитором кого-то из зарегистрировавшихся на портале граждан-должников, то другим кредиторам это может не понравиться». По мнению старшего юриста практики реструктуризации и банкротства Parallel Legal Consulting Александры Алфимовой, существование платформы порождает возможность для Сбербанка фактически контролировать деятельность арбитражного управляющего и влиять на ход процедуры

банкротства в ущерб другим кредиторам. Небезосновательны опасения, что реализация инициативы на практике приведет к еще большему усилению позиций Сбербанка как одного из ключевых розничных кредиторов, поскольку «юридически» создателем проекта выступает дочернее предприятие кредитной организации, указывает адвокат юридической компании РКТ Анастасия Шамшина. Ключевое преимущество – это полноценный доступ к информации, которая поступит к арбитражному управляющему, добавляет она.

«Вопрос подбора арбитражных управляющих — это один из самых важных и исторически самых "серых" вопросов российского банкротства,— соглашается юрист BGP Litigation Антон Батулин.— Одним из главных требований к арбитражному управляющему является его независимость от кредиторов, и особенно от должника». «Любое злоупотребление и нарушение чревато довольно серьезными штрафами или лишением членства в саморегулируемой организации. Последнее приведет к запрету на деятельность», — заключает руководитель проекта ОНФ «За права заемщиков» Евгения Лазарева. ■

Рынок взыскания

[Жилье россиян в пандемию стали реже принудительно продавать за долги. В среднем квартиры должников реализовывались за 2 млн руб.](#)

В 2020 году судебные приставы в интересах кредиторов выставили на торги на 14,1% меньше квартир, чем годом ранее. Банки предпочитали договариваться с должниками без суда и соблюдали мораторий от ЦБ на принудительное выселение

Банки в 2020 году пытались принудительно продать за долги, в том числе ипотечные, более 17,6 тыс. квартир россиян на 36,5 млрд руб., подсчитали в коллекторском агентстве «Долговой консультант» на основе реестра извещений публичных торгов Федеральной службы судебных приставов (ФССП, расчеты есть у РБК). Недвижимость на торги приставы выставляют в интересах кредиторов, если должник не погасил обязательства по решению суда, продажи по взаимному согласию кредитора и должника в этой статистике не учитываются. По сравнению с 2019 годом количество объектов, попавших на

реализацию, упало на 14,1%, а их совокупная стоимость — на 19%. Средняя цена недвижимости, продаваемой за долги, тоже снизилась — на 6%, до 2,07 млн руб. В прошлом году общая стоимость всего имущества должников (не только жилья), переданного на продажу, составила 122,6 млрд руб., сообщил РБК представитель ФССП, не уточнив, как изменился объем принудительной продажи недвижимости.

Регионы-лидеры по продаже жилья должников

В 2020 году больше всего выставленного на продажу за долги жилья было в Челябинской области (1044 квартиры), Башкирии (912), Москве (860), а также в Красноярском и Пермском краях (796 и 746 соответственно). Годом ранее в топ-5 по этому показателю входил Санкт-Петербург. Но в 2020-м в городе было зафиксировано самое заметное сокращение числа объектов на торгах (-41,5% год к году, до 577 единиц) среди регионов, где эта практика распространена. Самая дорогая недвижимость у должников из Москвы, Подмосковья и Санкт-Петербурга. Еще в трех регионах — на Чукотке, в Удмуртии и Севастополе — стоимость продаваемого за долги жилья заметно превышает уровень и составляет 2,9–3 млн руб.

Почему стали меньше продавать жилья за долги

Снижение объема продаж недвижимости из-за долгов может говорить о том, что банки кредиторы стали чаще договариваться с заемщиками в досудебном порядке, считает гендиректор коллекторского агентства «Долговой консультант» Денис Аксенов. По его словам, для кредиторов и должников такой подход выгоднее: если объекты попадают на торги по решению суда, они реализуются с дисконтом. Вторая причина падения объема продаж — увеличение количества объектов с низкой рыночной стоимостью, то есть жилья экономкласса. Спад продаж недвижимости за долги был во многом связан с пандемией, говорит член совета Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА) Павел Михмель. Из-за COVID-19 ФССП ограничила личные контакты приставов с физлицами, взаимодействие с должниками было дистанционным, напоминает он.

«Кроме того, действовали моратории ЦБ на

определенные действия по взысканию, и в целом активность взыскателей была меньше: люди работали на удаленке, принимался во внимание социальный аспект», — соглашается генеральный директор Центра развития коллекторства Дмитрий Жданухин.

Еще весной, на фоне первой волны пандемии, Банк России рекомендовал кредитным и микрофинансовым организациям, а также другим кредиторам приостановить процедуры принудительного выселения должников из квартир. Под защиту должны были попасть все заемщики, независимо от того, когда суд решил обратить взыскание на их недвижимость. В августе ЦБ продлил послабление до конца 2020 года.

На объемах принудительной продажи жилья также мог сказаться рост популярности банкротства физлиц, продолжает Жданухин. «Реализация имущества должника при банкротстве тоже возможна, но, в отличие от принудительного взыскания через приставов, она проще, поскольку не зависит от загруженности ФССП», — поясняет он, подчеркивая, что долгов как таковых на рынке меньше не стало.

РБК направил запрос в топ-15 банков по размеру ипотечного портфеля. В Росбанке и Абсолют Банке сообщили, что в прошлом году количество сделок по продаже заложенного жилья в целом выросло. «Это было связано со значительным повышением спроса на вторичном рынке недвижимости», — пояснил представитель Абсолют Банка. В Росбанке отметили, что его стратегия судебного взыскания учитывает рекомендации ЦБ по взаимодействию с клиентами в условиях пандемии.

Одновременно банки подтверждают рост досудебного урегулирования споров с заемщиками. Как сообщили в Росбанке, в прошлом году выросла доля добровольной продажи недвижимости без судебного разбирательства, а должники стали чаще сами предлагать продажу заложенного жилья. В Промсвязьбанке отметили, что настроены на решение долговых вопросов с клиентами до наступления торгов. Сбербанк отказался от комментариев по этой теме, другие крупные банки не ответили на запрос РБК.

Почему продажи имущества ускорились
Еще один тренд 2020 года — предложение на торгах недостроенной недвижимости для

покрытия обязательств граждан, замечает Аксенов. На продажу выставляется не имущество, а права требования по незавершенному строительству. «С учетом среднего срока строительства не более трех лет это говорит о тенденции сокращения сроков между первым неплатежом по кредиту и подачей иска в суд», — поясняет гендиректор агентства «Долговой консультант».

Процедуры ускорились, соглашается Жданухин: «Во-первых, банки улучшили скоринговые модели, могут лучше прогнозировать, есть ли смысл надеяться на восстановление платежеспособности должника после пропуска платежа по ипотеке. Во-вторых, юридические процедуры автоматизировались, улучшилась ситуация с электронным взаимодействием между банками и приставами».

Кредиторы стараются расчищать балансы от проблемных активов из-за повышения регуляторных требований, говорит гендиректор коллекторского агентства ЭОС Антон Дмитраков. Он считает, что в России тенденция быстрого «просуживания» долгов и продажи заложенного имущества будет нарастать.

Какой будет ситуация на рынке в 2021 году

По прогнозу Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА), в 2021 году рынок взыскания активизируется, и банки выставят на продажу долги на 480–500 млрд руб.

Реализация недвижимости должников тоже «обречена на рост», уверен Дмитраков. «На 1 декабря 2020 года доля ипотеки в общей структуре ссудного портфеля достигла 45%. Это почти 9 трлн руб. За 11 месяцев 2020 года его рост составил 19%. Естественно, наряду с ростом портфеля будут расти и объемы просроченной ипотеки — это закон рынка. А значит, будет расти предложение и реализация недвижимости на публичных торгах», — резюмирует он.

По словам Жданухина, в 2021 году процедуры взыскания в полной мере затронут «пандемийных» должников — тех, кто не смог получить кредитные каникулы или реструктуризацию и допустил просрочки по кредитам. «Сроки неплатежей уже позволят кредиторам обращаться в суды и добиваться принудительного взыскания. Работы станет больше: и судов, и торгов по реализации имущества, и банкротств физлиц. Но не исключая, что перед выборами власти могут пойти на какие-то новые послабления для

должников, чтобы снять социальное напряжение», — заключает собеседник РБК.

Россияне стали чаще обещать коллекторам выплатить долги. Доля заемщиков, обещающих погасить задолженность, достигла трехлетнего рекорда

Несмотря на пандемию, рынок взыскания долгов в декабре показал сезонный рост. Россияне увеличили среднюю сумму платежа, стали чаще обещать погасить долг и в конечном счете сдерживать обещания

Декабрь стал самым удачным месяцем для коллекторов в кризисном 2020 году: в преддверии Нового года и праздников россияне стали активнее гасить долги, следует из статистики Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА, данные есть у РБК). В декабре средний платеж по программам урегулирования задолженности достиг максимума с начала года — 3,8 тыс. руб. Речь идет о договорах цессии, то есть долгах, которые взыскатели выкупили у банков или МФО. По сравнению с ноябрем средний платеж в пользу коллекторов вырос на 20,3%, хотя и не достиг уровня декабря 2019 года (4,6 тыс. руб.). Под конец года выросла и контактность должников: 25% клиентов обещали оплатить задолженность — это максимальный показатель по меньшей мере за последние три года (доступны данные с 2018 по 2020 год). При этом 59% из них сдержали слово. Доля сдержанных обещаний (KPP, kept promise to pay), как и средний платеж, в 2020 году резко снизилась в апреле мае, на фоне первой волны пандемии, но в декабре показатель фактически вернулся к докризисному уровню.

Основные параметры взыскания на рынке цессии

Доля сдержанных обещаний оплаты, %



Средний платеж по долгу, Р тыс



Источник: НАПКА

© РБК, 2021

Почему вторая волна не повлияла на платежную дисциплину

Декабрь можно считать высоким сезоном на рынке взыскания: в этот месяц традиционно растут и сборы в целом, и отдельные операционные показатели, говорит управляющий директор Первого коллекторского бюро (ПКБ) Павел Михмель: «2020 год не стал исключением. В декабре многие получают премии, «тринадцатые зарплаты», которые могут направить на погашение долгов». Премии по итогам года получили лишь 15% россиян, хотя рассчитывали на них 37% опрошенных, показало исследование сервиса «Работа.ру» (данные есть у РБК). Больше половины респондентов (57%) отметили, что их премия не превысила 10 тыс. руб.

Как отмечает гендиректор коллекторского агентства ЭОС Антон Дмитраков, активное погашение обязательств под конец года связано с психотипом клиентов. «Я имею в виду именно российского клиента. У него ярко выражено стремление по возможности максимально решить свои проблемы до Нового года. И долги в это число входят», — пояснил он.

Пандемия все же отразилась на поведении должников, считает гендиректор «Национальной службы взыскания» (НСВ) Роман Волосников: «Многие перешли на сберегательную модель. Как следствие, в конце месяца остается больше свободных средств, которые направляются для оплаты задолженности. Все это в совокупности отразилось на росте среднего платежа как в

период после окончания режима самоизоляции, так и в самом конце года».

Доходы населения сократились, но и тратить граждане стали существенно меньше, заметил президент НАПКА Эльман Мехтиев. Он также обращает внимание на отношение должников к обязательствам: «Все меньше тех, кто не хочет платить из принципа. На текущий момент 70% отказов носит объективный характер, связанный с финансовыми трудностями».

Сколько долгов россиян коллекторы выкупили у банков

По данным НАПКА, за десять месяцев прошлого года банки предложили профессиональным взыскателям долги на 220 млрд руб., что на 35% меньше, чем годом ранее. Объем закрытых сделок переуступки (то есть цессии) за тот же период 2020 года составил 193 млрд руб. В ассоциации прогнозировали, что в четвертом квартале рынок цессии вернется к росту, и за год объем предложения достигнет 380 млрд руб. — это лишь на 4,8% меньше, чем в 2019 году. По оценкам НАПКА, в 2021 году банки могут выставить на продажу долги на 480–500 млрд руб.

Ожидания от 2021 года

Ситуация на рынке взыскания в 2021 году будет сильно зависеть от состояния экономики, считают коллекторы. «Динамика реальных доходов, уровень безработицы, инфляция могут оказывать и оказывают влияние на платежное поведение наших клиентов», — отмечает Дмитраков. Он ожидает восстановления деловой активности: «Мы надеемся, что риски падения доходов и роста безработицы не будут реализованы в 2021 году».

Сохранение даже текущих темпов восстановления экономики будет способствовать росту основы операционных показателей коллекторов, полагает Мехтиев. По его прогнозам, средний размер платежей по долгу (в сегменте цессии) может вернуться к уровню 4–4,5 тыс. руб., а доля сдержанных должниками обещаний может вырасти до 60%. Это будет достигнуто за счет того, что в работе у коллекторов появятся «пандемийные должники». «Им хоть и потребовалось больше времени для восстановления заработка, но они готовы возобновить выплаты в полном объеме и будут досрочно закрывать долги из сэкономленных средств, даже несмотря на сокращение

доходов», — поясняет президент НАПКА.

[В положение микродолжников вошли коллекторы. За год МФО продали просроченных займов почти на 70 млрд рублей](#)

По итогам 2020 года микрофинансовые организации (МФО) выставили на продажу портфель просроченной задолженности на 90 млрд руб., значительно меньше, чем банки. Но этот сегмент долгового рынка развивается всего несколько лет. В последнее время МФО становятся все более прозрачными, регулируемые, что увеличивает интерес профессиональных коллекторов к покупке долгов микрофинансистов.

По итогам 2020 года МФО выставили на открытую реализацию (без учета внутренних продаж) долги на общую сумму около 90 млрд руб., что больше итогов 2019 года на 20%. Тогда рынок закрылся с показателем примерно 72 млрд руб., приводят данные в Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА).

Это максимальный годовой объем проданных долгов МФО за все время цивилизованного существования рынка. Стандарты проведения сделок по переуступке прав требований в этом сегменте рынка были приняты лишь в 2014 году. Доля закрытых сделок в объемном выражении достигла по итогам года около 77% (69,3 млрд руб.).

На долю первичных предложений приходится примерно 60 млрд руб. Средняя сумма долга находится на уровне 45 тыс. руб. против 15 тыс. руб. годом ранее, следует из данных НАПКА. Столь существенная разница объясняется выходом на рынок новых игроков и продажей ими более старой просроченной задолженности со сроком более 365 дней. Средняя цена закрытия сделки за год выросла на 1 процентный пункт, до 6%, в 2020 году, став максимальной за последние несколько лет.

Это гораздо меньше, чем объем продаваемых банками долгов. Согласно обнародованным ранее прогнозам НАПКА, в абсолютном значении объем первичного размещения просроченной задолженности банками в 2021 году может достичь 700 млрд руб. против 600 млрд руб. в 2020 году. Несмотря на общую специфику долгов МФО, спрос на них присутствует в первую очередь среди профессиональных игроков коллекторского рынка, которые понимают специфику бизнеса МФО, подчеркивают в НАПКА.

Как правило, у заемщиков МФО сумма долга меньше, однако финансовое положение их более трудное: уровень закредитованности достаточно высокий, зачастую они имеют обязательства перед двумя-пятью кредиторами одновременно, что осложняет погашение задолженности,

описывает особенности рынка гендиректор «Национальной службы взыскания» Роман Волосников. «Но сектор МФО эволюционирует, становится более прозрачным,— замечает старший вице-президент коллекторского бюро "Кредитэкспресс Финанс" Виктор Семендуев.— Должники МФО сегодня такие же, как и в банках. Как следствие, интерес к сектору растет со стороны инвесторов в долговые портфели». У ведущих МФО уровень скоринга уже сопоставим с банковским, заемщики стали более ответственными, и даже в случае выхода их на просрочку работа с ними стала более простой, а эффективность увеличилась, добавляет гендиректор финансового маркетплейса «Юником24» Юрий Кудряков.

Тем не менее в 2021 году рынок продемонстрирует снижение до 60 млрд руб., уверены в НАПКА. Но доля выкупа сохранится на высоком уровне — около 80%, а стоимость портфелей, скорее всего, будет варьироваться незначительно, в пределах 6–7%.

«Рост в 2020 году был в первую очередь обеспечен активной чисткой портфелей МФО. Кроме того, в 2020 году снизились выдачи, как следствие, долгов на рынке будет меньше и, значит, кейсов на продажу — тоже», — поясняет член совета СРО НАПКА Давид Цацуа. В то же время в условиях роста просроченной задолженности, который наблюдался в 2020 году, на рынок продажи выйдут как новые продавцы, так и новые покупатели, уверен он. Уже сейчас, говорит директор СРО «МиР» Елена Стратьева, наблюдается не только увеличение продаж на открытом рынке, но и нарастающий интерес "внутренних", кэптивных агентств финансовых организаций к работе и вне рамок группы компаний. ■
