

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

РОССИЙСКИЕ БАНКИ

отразили
крупнейшую
DDoS атаку

СБЕРБАНК

начнет выдавать
ипотеку с 18 лет

РОССИЙСКИЙ БАНК

вошел в топ-13
прибыльных
цифровых
организаций

УПРОЩЕННОЕ БАНКРОТСТВО

остается слишком
сложным. "Ъ"
подвел итоги
первого года
работы
внесудебной
процедуры

**ЦБ описал
сценарий
глобального финансового
кризиса**

03
SEP

EOS

03 сентября 2021

News digest

EOS Россия

В России и мире 2

ЦБ описал сценарий глобального финансового кризиса 2

Экономика ОЭСР все еще не вышла на допандемийный уровень. Мониторинг ВВП 3

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 4

Интернет вещей пришел за деньгами. Российские банки отразили крупнейшую DDoS-атаку 4

Социальные инженеры держат дистанцию. Объем хищений средств граждан из банков растет 5

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

Тирания пролетариата. Безработица в России, возможно, уже ниже ее нового естественного уровня 6

Внутренний спрос стал еще слабее. Данные Росстата предвещают возврат экономики к стагнации 7

Промышленность теряет кадры. Мониторинг рынка труда 8

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 9

В ВТБ подтвердили планы получить контроль над Почта Банком 9

МФО стали отказываться от выдачи «займов до зарплаты» в онлайн. Почему такие микрозаймы становятся для них невыгодными 10

Маржа вперед: российский банк вошел в топ-13 прибыльных цифровых организаций. Почему только 5% игроков этого рынка удается выйти в плюс 11

Сбербанк начнет выдавать ипотеку с 18 лет. Риски по молодым клиентам более высокие, но банкам-кредиторам нужны новые ниши 12

ВТБ сообщил о рекордном уровне спроса россиян на розничные кредиты 14

Клиенты банков просрочили каждый четвертый потребкредит 15

Совкомбанк оценил выгоду от покупки «Восточного» в ₽2,6 млрд 15

Рынок взыскания 17

Упрощенное банкротство остается слишком сложным. “Ъ” подвел итоги первого года работы внесудебной процедуры 17

ЦБ описал сценарий глобального финансового кризиса

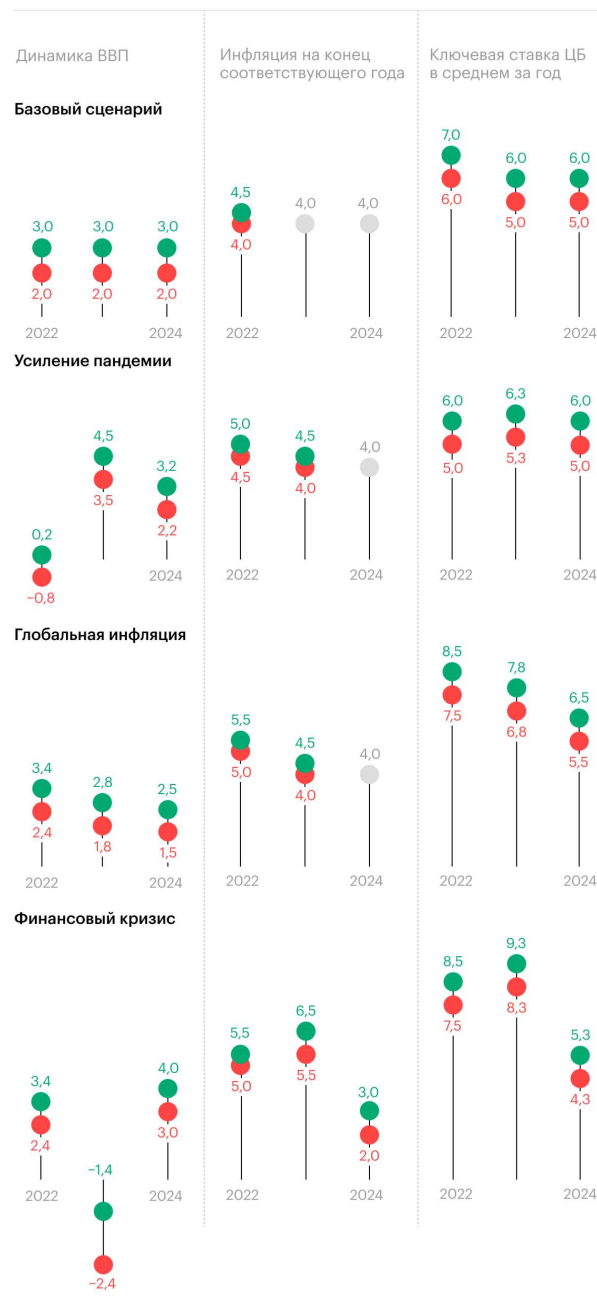
За прошедший год дисбалансы в мировой экономике настолько обострились, что Банк России заложил сценарий глобального финансового кризиса в проект основных направлений монетарной политики. В этом случае Россию вновь ждет рецессия

Банк России включил в число альтернативных сценариев возможность наступления в 2023 году глобального финансового кризиса, «сопоставимого по масштабам с кризисом 2008-2009 годов». Он рассматривается в опубликованном 2 сентября проекте основных направлений денежно-кредитной политики (ДКП) до 2024 года. По мнению ЦБ, это произойдет, если быстрое и существенное ужесточение монетарной политики в США наложится на разрыв пузырей на рынках активов. Банк России по традиции представил несколько макроэкономических сценариев в проекте основных направлений ДКП — базовый и три альтернативных. Но если в прошлом году наихудшим сценарием был «рисковый» и он предполагал повторный рост заболеваемости коронавирусом в мире и ряд других шоков (усиление торговых противоречий, геополитическая напряженность, долговые проблемы в отдельных странах), то теперь ЦБ предупредил, что в глобальной экономике накапливаются дисбалансы, которые даже в условиях постковидного восстановления могут привести к системному кризису. «Если настроения на финансовых рынках будут достаточно волатильными в 2022 году, а наблюдаемые процессы на финансовых рынках окажутся пузырями, то быстрое и существенное ужесточение денежно-кредитной политики США может привести к росту обеспокоенности инвесторов относительно перспектив возврата вложенных средств. В результате 2023 год может начаться с массовых продаж рискованных активов на финансовом рынке и обострения долговых проблем в странах с формирующимся рынком, особенно в тех, которые накопили значительные долги в иностранной валюте», — описывает ЦБ кризисный сценарий.

Как меняются параметры российской экономики в различных сценариях Банка России на ближайшие три года

В 2021 году прогнозы Банка России как по базовому, так и по кризисным сценариям были одинаковыми: 4–4,5% — динамика ВВП, 5,7–6,2% — инфляция на конец года и 5,5–5,8% — средняя ключевая ставка ЦБ

● Максимальное значение диапазона ● Минимальное значение диапазона
● Прогнозное значение



Источник: Банк России

© РБК, 2021

Где могут лопнуть пузыри

Банк России не указывает, в каких конкретно активах могут сформироваться и лопнуть пузыри. Однако обращает внимание на заметный рост «спекулятивного» сегмента корпоративного долга (ранее Международный валютный фонд указывал на то, что спреды доходностей глобальных инструментов инвестиционной категории и менее надежных корпоративных бумаг сузились до

самых маленьких значений с 2009 года) и общий рост долговой нагрузки мировой экономики.

Кроме того, сценарий финансового кризиса предполагает, что средняя цена нефти снизится до \$40 за баррель в 2023 году — против более \$70 сейчас.

В июле журнал *The International Economy* попросил два десятка известных экономистов оценить вероятность надувания и разрыва пузыря на каком-либо рынке активов. Например, Джеффри Френкель из Гарварда оценил в 9 баллов по шкале от 1 до 10 риск возникновения пузыря и в качестве примеров привел рынки криптовалют, феномен NFT

(невзаимозаменяемые, или уникальные токены), бум специализированных компаний SPAC.

Президент Института международной экономики им. Петерсона Адам Поузен посоветовал следить за рынком жилой недвижимости США (в 2008 году проблемы в секторе субстандартной ипотеки стали причиной американского, а затем и глобального финансового кризиса).

Для России реализация такого сценария будет означать рецессию в экономике в 2023 году — третью с 2015 года. При глобальном финансовом кризисе, по оценкам ЦБ, ВВП России уменьшится на 1,4–2,4%, но пространства для денежно-кредитного стимулирования у Центробанка не будет — ему придется поднять ключевую ставку до 8,3–9,3% (в среднем за 2023 год), чтобы притушить эффекты усиленной глобальной инфляции и ослабления рубля из-за резкого начала финансового кризиса. Правительству же, как и в 2020 году, придется отступить от бюджетного правила, чтобы поддержать экономику и внутренний спрос, считает ЦБ.

Полное возвращение к текущему бюджетному правилу произойдет в этом случае самое раннее в 2025 году.

Другие сценарии

Других два альтернативных сценария ЦБ — «усиление пандемии» и «глобальная инфляция». Умеренная рецессия российской экономики (минус 0,8% в 2022 году) возможна и в сценарии с новым витком пандемии, который, как отмечает ЦБ, может быть обусловлен появлением мутаций COVID-19, устойчивых к существующим вакцинам. Цена на нефть в этом случае снизится до \$45 за баррель в 2022 году. «Спад в российской экономике будет несколько меньше, чем в 2020 году, поскольку и система здравоохранения, и экономика в целом уже накопили опыт работы в условиях пандемии», —

подчеркивает Банк России.

В сценарии глобальной инфляции факторы, способствующие ускоренному росту цен, могут оказаться более устойчивыми, чем это оценивается на данный момент. Федеральная резервная система США в этом сценарии может перейти к повышению ключевой ставки уже во втором квартале 2022 года. Цена на нефть может достигнуть \$75 за баррель в 2022 году. Более высокие цены на биржевые товары приведут к заметному росту издержек российских предприятий, и они будут переносить их в конечные цены. Поэтому денежно-кредитная политика ЦБ окажется более жесткой по сравнению с базовым сценарием.

Базовый сценарий ЦБ предполагает, что текущее инфляционное давление, наблюдаемое за рубежом, обусловлено преимущественно временными факторами, которые ослабеют к концу 2021 года. Средняя цена нефти составит \$65 за баррель в 2021 году. Темп прироста российского ВВП стабилизируется в диапазоне 2–3% с 2022 года, а инфляция вернется к целевому значению 4%, благодаря чему ключевая ставка не превысит 6% в 2023–2024 годах.

Оценки основных экономических показателей для России на 2021 год совпадают по всем четырем сценариям: ВВП вырастет на 4–4,5%, а инфляция на конец года составит 5,7–6,2%.

По закону проект основных направлений ДКП Центробанка сначала представляется президенту и в правительство, затем вносится в Госдуму, которая утверждает его вместе с законом о федеральном бюджете на предстоящий год.

[Экономика ОЭСР все еще не вышла на допандемийный уровень. Мониторинг ВВП](#)

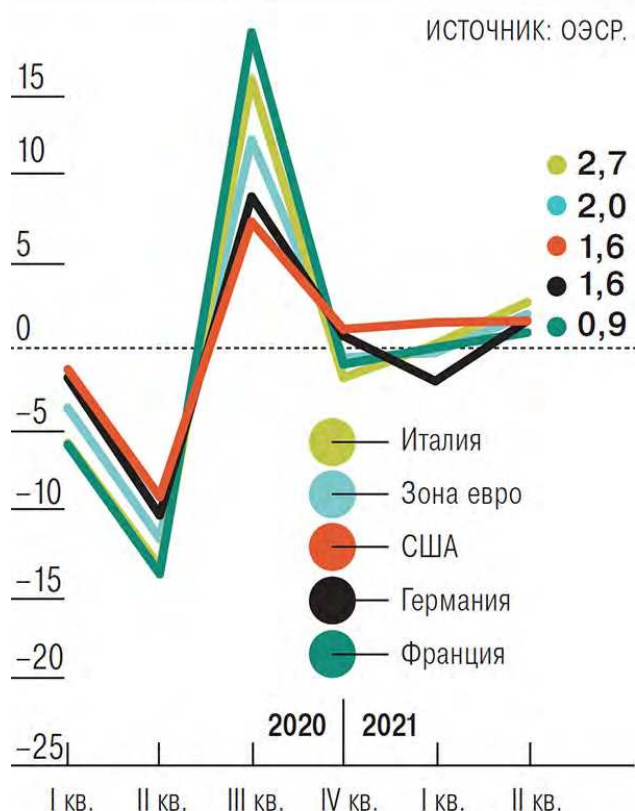
ВВП составляющих ОЭСР развитых стран во втором квартале этого года увеличился на 1,6% к первому кварталу (тогда рост составил 0,6%). При этом уровень общего ВВП все еще остается на 0,7% ниже, чем был до пандемии, следует из данных ОЭСР. Самый большой разрыв между этими показателями — у Великобритании (минус 4,4% по сравнению с четвертым кварталом 2019 года), за ней следует Италия (минус 3,8%), Франция и Германия (по минус 3,3%). США являются единственной страной «большой семерки», ВВП которой превысил допандемийный уровень (плюс 0,8%).

В измерении квартал к кварталу самый высокий прирост в апреле — июне зафиксирован в

Великобритании (4,8% против 1,6% в предыдущие три месяца), а также в Италии (2,7% против 0,2% в январе—марте). В США и Германии ВВП увеличился на 1,6% (против 1,5% и 2% кварталом ранее соответственно). Во Франции ВВП вырос на 0,9% после нулевого прироста в первом квартале, в Японии увеличился на 0,3% с минус 0,9% в январе—марте. Снижение темпов прироста ВВП отмечено только в Канаде (с 1,4% до 0,6%).

В зоне евро и в ЕС в целом рост во втором квартале стал положительным — составив 2% и 1,9% соответственно после сокращения на 0,3% и 0,1% в первом квартале. При этом, судя по опережающим индикаторам деловой активности, пик восстановления пришелся именно на второй квартал.

ДИНАМИКА ВВП ОТДЕЛЬНЫХ СТРАН (%, КВАРТАЛ К КВАРТАЛУ)



В ING Bank отмечают, что главным ограничением являются риски, связанные с распространением дельта-штамма коронавируса, в том числе — ожидания новой вспышки осенью этого года. В то же время ценовые ожидания находятся на пике и, вероятно, будут превышать целевой показатель Европейского центробанка (2%) как минимум до конца года, полагают в ING.

В США ускоренное восстановление экономики на фоне утверждения новых пакетов фискальной поддержки также сопровождается ростом инфляции (инфляция потребительских расходов в июле ускорилась до 4,2% с 4% в июне). Однако,

выступая 27 августа на экономическом симпозиуме в Джексон-Хоуле (см. “Ъ” от 28 августа), глава ФРС Джером Пауэлл заявил, что это ускорение инфляции является временным и что сейчас показатель находится на приемлемом уровне. При этом, по его словам, предстоящее сворачивание программы по выкупу активов не обязательно повлечет за собой повышение ставок. ■

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

Интернет вещей пришел за деньгами. Российские банки отразили крупнейшую DDoS-атаку

“Ъ” стали известны подробности масштабной атаки на российские финансовые организации, совершенной в августе. По интенсивности и продолжительности она превысила атаки 2019–2020 годов и затронула деятельность дюжины крупнейших банков. Атака проводилась с использованием «интернета вещей», уровень защиты которого оставляет желать лучшего. Впрочем, банки прошли это испытание без потерь.

В кулуарах Восточного экономического форума зампред правления Сбербанка Станислав Кузнецов сообщил, что на прошлой неделе кредитная организация отразила «самую мощную в мире атаку на финансовый сектор». «Такие атаки были сделаны и на другие финансовые структуры России. Некоторые из них... имели какую-то потерю в своей работоспособности», — добавил он. По словам господина Кузнецова, атака проведена с территории зарубежных государств, в том числе через несколько тысяч взломанных веб-камер.

Источники “Ъ” уточняют, что пик атаки пришелся на период с 13 по 16 августа, когда ее мощность превышала 50 Гбит/с.

В докладе ФинЦЕРТ Банка России, выпущенном в этом году, отмечалось, что самая мощная атака, выявленная в 2019–2020 годах, велась с интенсивностью 49 Гбит/с, что на 2 Гбит/с выше рекорда 2018 года. По данным ФинЦЕРТ, самые продолжительные атаки в 2019 году длились 11 часов 21 минуту, в 2020 году — 4 часа 18 минут. Таким образом, новая атака может претендовать на звание самой мощной за последние годы.

В Банке России подтвердили факт атаки. «В период с 13 по 16 августа зафиксирована

распределенная атака типа DDoS на ряд крупных финансовых организаций. Атака была детектирована ФинЦЕРТ на ранней стадии, проводилась постоянная коммуникация с участниками рынка», — сообщили в ЦБ.

Несколько собеседников “Ъ” уточняют, что запросы шли из США, Латинской Америки и Азии. По данным источников “Ъ”, ей подверглись не менее 12 крупных российских банков, а также процессинговые компании и интернет провайдеры.

В ЦБ отметили, что ни одна финансовая организация не пострадала, прерывания работы сервисов не было: «Наблюдались единичные замедления. В большинстве финансовых организаций атака была отражена штатными средствами обеспечения информационной безопасности».

Как ранее писал “Ъ”, российские компании в прошлом месяце подвергались DDoS-атакам нового мощного ботнета испанского происхождения (см. “Ъ” от 4 августа).

При этом упоминание веб-камер топ-менеджером Сбербанка было неслучайным. Первая такая атака с использованием ботнета Mirai, взломавшего устройства типа «интернета вещей», в том числе умные веб-камеры, была еще в сентябре 2016 года. Директор технического департамента RTM Group Федор Музалевский отмечает, что сеть камер могла использоваться и для самой атаки. Как поясняет гендиректор SafeTech Денис Калемберг, одной из причин увеличения мощности атак являются темпы разрастания инфраструктуры «интернета вещей». «В сети появляются миллиарды устройств от умных чайников до IP-камер и датчиков движения, которые могут быть без какого-либо труда взломаны и использованы для атак на инфраструктуру организаций или государств», — говорит эксперт.

По словам одного источника “Ъ”, в первую очередь атака была направлена на серверы 3D Secure, от нее пострадала часть провайдеров, однако благодаря резервным каналам у банков остановки сервисов не произошло.

По словам директора «Картстандарт» Майи Готовой, целью атаки на сервисы 3D-Secure могла быть попытка эксплуатации настроек процессингов банков, в рамках которой при недоступности этого сервиса операция в любом случае одобряется.

Впрочем, по словам Федора Музалевского, мощность атак на отказ в обслуживании

выражается в числе запросов в секунду к какому-либо сервису: «Средняя нагрузка, которую мы выдаем при тестировании банков, не превышает 10 тыс. запросов, но и это убивает почти все сервисы средней руки». По его словам, параметр, измеряемый в гигабитах в секунду, говорит только о загрузке каналов, но фактически не влияет на доступность сервисов. По словам совладельца компании RuSIEM Максима Степченкова, 50 Гбит/с — это действительно относительно немного, поэтому банки выдержали поток, однако при серьезном увеличении мощности ситуация может оказаться другой.

[Социальные инженеры держат дистанцию. Объем хищений средств граждан из банков растет](#)

Масштабы деятельности банковских мошенников продолжают расти. Во втором квартале, по данным ЦБ, они похитили у граждан около 3 млрд руб., что почти на 40% больше, чем за тот же период 2020 года.

Основным инструментом злоумышленников остается социальная инженерия. Хотя ее доля в общем объеме снижается, в дистанционных каналах это по-прежнему более 80%. Серьезно падает эффективность инструмента лишь в мошенничествах с оплатой товаров и услуг в интернете и хищениях через банкоматы.

Банк России опубликовал «Обзор отчетности об инцидентах информационной безопасности при переводе денежных средств за второй квартал». По данным регулятора, общее количество мошеннических операций выросло на 23%, до 237 тыс., вдвое превысив уровень 2019 года. Объем похищенных средств достиг 3 млрд руб., превысив на 39% показатель прошлого года и в 2,2 раза — показатель 2019-го.

По данным ЦБ, основным инструментом злоумышленников для хищения денег у граждан остаются методы социальной инженерии.

Их доля в операциях без согласия клиента (ОБС) во втором квартале впервые с начала 2019 года стала ниже 50%, составив 47%. В первом квартале она превышала 56%, а в прошлом году достигала 68%. Тем не менее в хищениях через каналы дистанционного банковского обслуживания (ДБО) физлиц доля социальной инженерии снижается не так заметно: она составила 81,8% против 81,9% в первом квартале и 82–87% в прошлом году. Довольно высокой остается и роль социальной инженерии при ОБС с использованием ДБО юрлиц — 74,3%, хотя

объемы хищений там не столь значительны, как по у физлиц (менее 500 млн руб.). Зато доля инструмента в ОБС при оплате товаров и услуг в интернете уменьшилась до 40% с прошлогодних 64–67%, а при проведении операций через банкоматы она уже ниже 20%. По всем направлениям, кроме операций по оплате товаров и услуг в интернете, выросла средняя сумма похищенного — на 9% через ДБО физлиц (до 25 тыс. руб.) и на 21% через банкоматы (до 21 тыс. руб.). Самый большой прирост суммы пришелся на ДБО юрлиц (на 31%, до 490 тыс. руб.). Объем возвращенных клиентам банков средств во втором квартале составил 7,4% от общей суммы похищенного, что немного больше показателя первого квартала (7,3%), но заметно хуже прошлогодних показателей (11–13%). Выросла доля компенсированного только попокупкам в интернете — с 18,9% до 22,1%. По всем остальным показателям доля снизилась — по хищениям через:

- банкоматы с 6,8% до 3,9%,
- ДБО физлиц — с 1,5% до 1,3%,
- ДБО юрлиц — с 1,2% до 0,2%.

На фоне ухудшения ситуации для граждан в целом заметно снижение количества атак на ДБО юрлиц — менее 1 тыс. против 1,5 тыс. в первом квартале. Но это все равно больше, чем во втором квартале 2020 года (около 800 атак), а объем похищенных средств превзошел прошлогодний в 2,5 раза. К тому же рост по сравнению с первым кварталом проявился и по всем типам атак на финансовые организации:

- социальная инженерия (на 10%),
- фишинг и использование уязвимостей программного обеспечения (на 20%),
- атаки с помощью вредоносного ПО (на 100%).

Общие результаты второго квартала с точки зрения информационной безопасности в финансовом секторе не очень утешительны, что могло стать причиной лаконичности самого обзора. В документе по первому кварталу, в котором наблюдались неплохие показатели, подробно комментировалась почти каждая таблица, в то время как сейчас в основном представлен сухой набор цифр.

Исключение составили лишь таблицы, иллюстрирующие количество выявленных мошеннических телефонов, где по городским номерам наблюдается рост по сравнению с первым кварталом вдвое, а по мобильным — в 1,8 раза. Также не осталась без комментариев

таблица, в которой показано почти двукратное увеличение заблокированных мошеннических интернет-ресурсов. ■

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда

Тирания пролетариата. Безработица в России, возможно, уже ниже ее нового естественного уровня

Спрос на труд в России по итогам коронавирусной пандемии значительно вырос — естественный уровень безработицы в стране, предполагают аналитики Банка России, сейчас выше уровней 2019 года. И хотя в июле реальная безработица была немного выше докризисной, даже сохранение ее на этом уровне будет вести к росту зарплат выше роста производительности труда и заставят работодателей конкурировать за сотрудников. Наиболее жесткой конкуренция за кадры наблюдается в ИТ, финансах, строительстве, медицине — и на госслужбе, и объяснить происходящее только дефицитом мигрантов невозможно.

Структурные изменения на рынке труда и их влияние на макроэкономические показатели — главная новость сентябрьского обзора трендов, опубликованного Банком России. В ЦБ предложили свою версию причины двузначного роста заработной платы в конце первого полугодия 2021 года, что на фоне повышенной инфляции и только что восстановившегося до показателей 2019 года выпуска в промышленности необычно: за год значительно изменилась структура спроса на труд, и текущие уровни безработицы (в июне — 4,9% по МОТ, в сентябре-октябре он, видимо, уже будет близок к докризисному) уже нельзя считать завышенными, хотя они и выше уровней лета 2019 года.

В описании ситуации аналитики ЦБ используют общеэкономическую концепцию «естественного уровня безработицы». В любой рыночной экономике определенное число людей находится в поиске новой работы, и в ситуации равновесия определенный уровень считается «естественным» — он сам по себе не влияет на макропоказатели, при снижении фактической занятости ниже такого уровня, согласно предположениям экономистов-классиков Эдмунда Фелпса и Милтона Фридмана, временно растут инфляционные ожидания и зарплаты.

«Естественный уровень» зависит от структуры спроса на труд — и, как предполагают в Банке России, по мере выхода из локдаунов она существенно поменялась: нужных работодателям людей не хватает, летом 2021 года началась гонка зарплат в наиболее конкурентных, успешных и имеющих перспективы дальнейшего роста отраслях.

Расчеты ЦБ по данным Росстата и hh.ru показывают, что острый дефицит кадров летом 2020 года существовал (из крупных секторов) в строительстве, сервисе, транспорте, а наибольшая конкуренция зарплатами за персонал наблюдалась в IT, банках, строительстве, медицине, производстве — а также на госслужбе. В сфере добычи сырья, прежнем лидере, ситуация стабильна, а вот избыток кадров можно усмотреть в индустрии развлечений, маркетинге и консультировании.

«Если в ближайшие кварталы в области предложения труда ситуация сохранится, то структурные изменения со стороны спроса на труд вполне могут поддержать общий рост заработных плат в экономике на повышенном уровне», — констатирует ЦБ. Это хорошие новости, тут же приводятся и плохие: несбалансированность рынка труда может «сдержать снижение инфляционного давления». В этом случае Банку России придется вести более жесткую денежно-кредитную политику (для потребителей — делать кредит более дорогим). Дополним это другими стандартными проблемами рынка труда в таких ситуациях: высокая конкуренция за образование, завышенные карьерные амбиции и повышенный рост некомпетентности в сервисах, перегрев ожиданий и рост числа кричаще ярких, но не обеспеченных ресурсами проектов с туманным будущим. Они могут обнаруживаться где угодно: перегрев рынка труда обычно распространяется на все сектора.

Ранее большинство эффектов 2021 года на рынке труда объяснялось дефицитом мигрантов из-за карантинных ограничений — наиболее ярко это отражается на строительной отрасли.

Впрочем, обзор ЦБ показывает, что дело не только в мигрантах.

Возможно, проблема в изменившихся и более масштабных планах инвесторов, в демографических особенностях момента, ЦБ также говорит о возросшей конкуренции между отраслями, высвобождавшими сотрудников в 2020 году, и секторов, выигравших от пандемии (онлайн-торговля, логистика и доставка).

Наконец, свою роль, видимо, сыграло эффективное вмешательство в рынок труда правительства в разгар локдаунов: без него безработица была бы немного выше, но более соответствовала бы «естественному уровню» кривой Филлипса. Происходящее, впрочем, так или иначе временно и вряд ли проблемно само по себе, хотя и подстегивает цены: рабочая сила в России перетекает именно в те сектора, где не только лучше платят, но и есть лучшие перспективы, чем в «старых» отраслях.

[Внутренний спрос стал еще слабее. Данные Росстата предвещают возврат экономики к стагнации](#)

Очередная порция данных Росстата о состоянии внутреннего спроса и занятости в июле, как и опережающие индикаторы положения дел в промышленности в августе, говорят о затухании экономической активности в начале третьего квартала 2021 года. Единоразовые предвыборные бюджетные выплаты могут стимулировать спрос, но этот эффект сгладит снижение частного кредитования. Инвестиции же тормозят, а перспективы влияния на них бюджетного стимулирования до конца года остаются неопределенными.

По данным Росстата, в июле 2021 года рост потребительских расходов продолжал замедляться. Годовое сравнение в силу низкой базы соответствующего периода 2020 года остается непоказательным, но рост потребления товаров и услуг в июле по сравнению с июнем замедлился вдвое. К среднемесячным результатам 2018 года с учетом сезонности, по оценкам Росстата, динамика потребления сохраняется неизменной последние пять месяцев. В ЦМАКП же уверенно говорят о стагнации потребительских расходов. С учетом сезонности, по оценкам аналитиков центра, общие траты граждан на товары, услуги и общепит в июле по сравнению с июнем снизились на 0,7% (и на 0,3% за июнь и 0,7% за май после роста на 1,7% за апрель 2021 года). Причины — сжатие потребления услуг и общепита из-за ограничений и частичного смещения туристического спроса на заграничные поездки, а также снижение спроса на продовольствие (в июле на 0,4%) из-за высокой инфляции. Затуханию роста расходов также способствовали вялое восстановление реальных зарплат на фоне инфляции и замедление темпов прироста

кредитования граждан из-за действия макропруденциальных мер и ужесточения денежной политики, отмечает в августовском отчете «О чем говорят тренды» ДИП ЦБ. По оценке ЦМАКП, среднемесячный прирост реальных зарплат во втором квартале составил 0,3% с учетом сезонности после снижения на 1% в среднем за месяц в первом квартале (по оценкам Минэкономки, реальная зарплата с учетом сезонности во втором квартале по сравнению с первым кварталом 2021 года выросла на 0,6%, а в первом — снизилась на 0,4%). В ДИП ЦБ считают двузначные темпы роста номинальных зарплат в отдельных отраслях (например, строительстве и торговле) дополнительным инфляционным риском. Но, по данным Росстата, с учетом дефлятора в 6% в первом полугодии в отраслях, на которые приходится чуть ли не большая доля занятости (в том числе в госсекторе, добыче, здравоохранении, соцобеспечении и транспорте), реальные зарплаты в первом полугодии 2021 года по сравнению с первым полугодием 2020 года снижались.

Стабилизировался с учетом сезонности в июле и прирост занятости, отмечают в ЦМАКП, и спрос на рабочую силу не меняется уже три месяца. Это подтверждают и оценки Минэкономки: численность занятых в июле — 73,8 млн человек (на 0,3% меньше, чем в июле 2019 года) против 73,7 млн человек во втором квартале 2021 года. При этом индекс PMI Markit зафиксировал в августе сильнейшее снижение занятости у своих респондентов с ноября 2020 года. Впрочем, ИЭП им. Егора Гайдара фиксирует в августе продолжающийся рост найма.

На этом фоне инвестиции в основной капитал во втором квартале 2021 года выросли на 11% в годовом выражении после роста на 2% в первом квартале 2021 года, компенсировав спад 2020 года. Впрочем, в ЦМАКП, по данным спроса на инвесттовары, констатируют, что «во втором квартале рост инвестактивности прекратился». Минэкономки и ДИП ЦБ ожидают всплеска частного потребления во втором полугодии на фоне бюджетных выплат детям и бюджетникам при охлаждении потребкредитования. Впрочем, в ДИП ЦБ отмечают, что «восстановительный рост до докоронавирусного тренда в отраслях потребительского и инвестиционного спроса завершен... а повышение ключевой ставки... в дальнейшем приведет к торможению роста потребительской и инвестиционной активности (и, соответственно, импорта) до более устойчивых

уровней».

Промышленность теряет кадры. Мониторинг рынка труда

На начало осени 2021 года в российской промышленности фиксируется дефицит работников. Такой вывод сделали эксперты Института экономической политики (ИЭП), опросив руководителей промышленных компаний. Проблемы с наймом персонала в этом секторе возникли еще во втором квартале. Согласно балансу оценок (ответы «более чем достаточно» работников минус «менее чем достаточно»), такого значительного дефицита кадров предприятия не испытывали уже более десяти лет — с июля 2008 года. В июле—августе численность персонала удалось частично восстановить — баланс оценок количества работников на предприятиях вырос до плюс 6 пунктов после нуля на начало года. Однако он по-прежнему отстает от запланированных объемов найма (плюс 10–13 пунктов).

ПРИЧИНЫ УВОЛЬНЕНИЯ СОТРУДНИКОВ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ (%)



Основной причиной, по которой предприятия теряют работников, остается выход последних на пенсию — на это пожаловались почти 50%

опрошенных руководителей. Занятые в промышленности действительно в основном относятся к старшим возрастам, однако в последние десять лет их выход на пенсию демонстрирует свои пики и падения, а не нарастает линейно. Так, первый пик жалоб на такую причину ухода пришелся на 2013 год, второй — на 2018-й, после чего доля этого фактора плавно снижалась.

На втором месте среди причин увольнения низкая зарплата, однако упоминание этого фактора находится на историческом минимуме второй раз после 2017 года, когда промышленность выходила из стагнации 2012–2016 годов. А вот доля увольнений из-за тяжелых условий труда оказалась на историческом максимуме. По мнению экспертов ИЭП, это вызвано активным развитием новых секторов в сфере услуг и, соответственно, появлением на рынке труда новых, более привлекательных вакансий.

Отметим, что наем работников в последние несколько месяцев осложнился не только в прочих секторах экономики РФ, но и в других странах. Так, исследование PwC показало, что большинство сотрудников (65%) крупнейших компаний США ищут новую работу, а 88% руководителей констатировали повышение текучести кадров. Основной задачей предприятий в результате становится их удержание, а в случае, когда это невозможно, — снижение зависимости между качеством выполняемой сотрудником работы и его стажем в организации. ■

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

[В ВТБ подтвердили планы получить контроль над Почта Банком](#)

Госбанк намерен дополнительно выкупить две акции «дочки» и вернуть потерянный в конце 2017 года контрольный пакет. Сделка может состояться в течение ближайших месяцев, сообщил член правления ВТБ Дмитрий Пьянов

Группа ВТБ планирует вернуть себе полный операционный контроль над дочерним Почта Банком — выкупить две акции у предправления Почта Банка Дмитрия Руденко и довести свою долю до 50% плюс одна акция, сообщил журналистам член правления ВТБ Дмитрий Пьянов. Он уточнил, что сроки и параметры

сделки еще не определены окончательно. «Они будут зависеть от необходимых корпоративных процедур и одобрений, мы ожидаем, что этот выкуп состоится в течение ближайших нескольких месяцев», — сказал топ-менеджер.

Ранее, как передавал «Интерфакс», госбанк заказал оценку рыночной стоимости двух обыкновенных акций Почта Банка. О намерении ВТБ довести свою долю в Почта Банке до контрольной 18 августа сообщил «Коммерсант» со ссылкой на источники, знакомые с ситуацией.

Как ВТБ досталось меньше половины Почта Банка

Почта Банк появился в 2016 году на базе Лето Банка, полностью подконтрольного группе ВТБ через его розничную «дочку» ВТБ 24. «Почта России» выкупила у госбанка 49,99% акций будущего почтового банка за 5,5 млрд руб., следует из отчетности ВТБ по МСФО за 2016 год. В год сделки актив был прибыльным (1,2 млрд руб.).

В конце 2017 ВТБ потерял операционный контроль над активом, продав две акции Почта Банка его председателю правления Дмитрию Руденко. С тех пор ВТБ и «Почта России» владели «дочкой» на паритетной основе — у них по 50% минус одна акция. Собеседники «Ведомостей» допускали, что снижение доли могло быть необходимо ВТБ из-за санкций. Госбанк с 2014 года находится под секторальными ограничениями США и Евросоюза, в начале 2018 года планировалось расширение санкций, а при добавлении компаний в черный список действует «правило 50%» — ограничения автоматически распространятся на дочерние структуры.

Зачем ВТБ возвращать контроль над Почта Банком

«Основная мотивация состоит в том, что, по нашим оценкам, санкционные риски сейчас снизились», — говорит Пьянов. Он также признал, что увеличение доли позволит ВТБ иначе отражать финансовые показатели Почта Банка в отчетности группы. Вместо «консолидации одной строкой», или учета только прибыли дочернего банка, которая причитается ВТБ, госбанк сможет включить все показатели Почта Банка в отчетность.

«Это никак не повлияет на итоговый финансовый результат, но усилит розничную часть баланса группы», — пояснил разницу Пьянов. По словам

топ-менеджера ВТБ, это соответствует стратегическим задачам госбанка и повышает прозрачность отчетности.

Почта банк занимает 25-е место в России по активам (по данным banki.ru) и специализируется на кредитовании физических лиц. По итогам второго квартала его валовый портфель ссуд до вычета резервов составлял 448,2 млрд руб., следует из отчетности Почта Банка по МСФО. Розничный кредитный портфель ВТБ на ту же дату достиг 3,97 трлн руб. до вычета резервов. «По состоянию на 30 июня кредитный gross портфель Почта Банка (до вычета резервов) составлял 10,5% розничного кредитного портфеля и 3,3% совокупного кредитного портфеля группы ВТБ, так что полная консолидация Почта Банка существенно не изменит балансовые показатели группы», — отметил Пьянов. Он подчеркнул, что перераспределение долей не должно отразиться на взаимодействии с другим крупным акционером — «Почтой России», но не уточнил, согласована ли сделка с госкомпанией.

«Партнерство с «Почтой России» было и остается ключевым элементом развития Почта Банка и его бизнес-модели, и «Почта России» и группа ВТБ одинаково заинтересованы в его успешности, наши отношения с «Почтой России» являются партнерскими и взаимовыгодными», — сказал Пьянов.

РБК направил запросы в «Почту России», Почта Банк, ЦБ и Федеральную антимонопольную службу.

[МФО стали отказываться от выдачи «займов до зарплаты» в онлайн. Почему такие микрозаймы становятся для них невыгодными](#)

Часть микрофинансовых компаний решили дистанционно предлагать только среднесрочные займы, отказавшись от «займов до зарплаты», выявил Банк России.

Но ряд игроков искусственно выводит продукты из этой категории, говорят эксперты
Во втором квартале 2021 года на российском рынке появились микрофинансовые организации (МФО), которые дистанционно выдают только среднесрочные займы — Installment (IL), сообщил Банк России. Как пояснил РБК представитель ЦБ, речь идет примерно о 30 компаниях. Большинство из них ранее выдавали в онлайн и короткие PDL займы (payday loan, или заем «до зарплаты»), но пересмотрели свою политику в апреле—июне. «В рассматриваемом периоде компании

развивали продукты, которые по срокам и суммам соответствуют категории Installment», — сказал представитель регулятора. Он также отметил, что некоторые участники рынка могли увеличить среднюю сумму займов на покупку товаров (POS-займы), что тоже могло привести к «миграции» ссуд в категорию среднесрочных.

Чем различаются короткие и длинные займы от МФО

PDL-заем, или ссуда «до зарплаты», как правило, выдается клиенту на условиях, что он погасит обязательства одним платежом до конца срока. Это заем на сумму до 30 тыс. руб. сроком до 30 дней. По закону ставка по займу не может превышать 1% в день, или 365% годовых. По данным ЦБ, в первом квартале 2021 года среднерыночные значения полной стоимости кредита (ПСК) в сегменте PDL были в пределах 350% годовых.

Installment-займы одобряются клиентам на более крупные суммы и на более длительный период (достаточно соблюсти только один параметр). Чаще всего компании выдают такие потребительские ссуды на срок от 31 до 180 дней или от 61 до 365 дней, следует из материалов Банка России. В зависимости от сумм и срочности ПСК по IL-займам может варьироваться от 317,6 до 36,7% годовых, но за последний год стоимость обслуживания значительно выросла для ссуд до 30 тыс. руб. сроком от 31 до 60 дней и от 61 до 180 дней, показал анализ Банка России.

Зачем МФО «удлиняют» займы для россиян

С 2019 года в России действуют законодательные ограничения на переплату по займам сроком до 15 дней и на максимальную процентную ставку по любым кредитам (не более 1% в день). Новые правила сильнее всего сказались на наиболее доходных для МФО займах «до зарплаты» — выдача таких ссуд для некоторых компаний стала «экономически нецелесообразной», отмечали аналитики. В итоге участники рынка стали сокращать долю выданных коротких займов и увеличивать сроки кредитования.

То же самое происходит сейчас и в онлайн сегменте — компании доработали продукты, чтобы формально они не считались PDL займами, говорит директор отдела рейтингов кредитных институтов «Эксперт РА» Иван Уклеин: «У многих МФО переориентация с краткосрочных микрозаймов произошла не на долгосрочные продукты с аннуитетными платежами (180–360

дней под 150–200%), а на промежуточный продукт (31–60 дней под 365%) с одновременным ростом суммы до 100 тыс. руб., что при той же ставке позволяет кредитору заработать больше, при этом не отражая такой микрозаем в отчетности как PDL».

По данным Банка России, во втором квартале 2021 года портфель МФО вырос на 7%, до 286 млрд руб., что соответствует докризисным уровням 2019 года. Развитие рынка происходит в основном за счет цифровизации и выдачи потребительских займов в онлайн, подчеркивает ЦБ. На такие ссуды сейчас приходится 28% портфеля, но за квартал портфель среднесрочных онлайн-займов вырос сразу на 30%, а краткосрочных — на 12%. Только за второй квартал МФО заключили дистанционно 7,8 млн новых договоров — 71% от общего числа. Как отмечает Уклеин, такая «номинальная» миграция в сторону среднесрочных займов должна настораживать. «Промежуточный продукт, по сути, тот же самый PDL с погашением в конце срока, но он теперь выдается на больший срок и с более высокой суммой. С точки зрения макропруденциальных рисков это усиливает закредитованность заемщиков, поскольку ставка по таким микрозаймам остается близкой к 365% годовых», — поясняет аналитик.

РБК направил запрос в крупнейшие МФО по портфелю потребительских ссуд. В группе «Финбридж» (бренды «Деньги сразу» и Lemon.online) сообщили, что во втором квартале «специально не отказывались от продуктов PDL», но обновили линейку за счет среднесрочных займов.

«Меняется структура спроса, появляется больше заемщиков, склонных к крупным расходам и долгосрочному финансовому планированию», — пояснил управляющий партнер группы Леонид Корнилов. По его словам, главная причина смены тренда в том, что IL — более сложный продукт и многие компании только сейчас смогли выдавать его в онлайн. Остальные МФО не ответили на запрос РБК.

[Маржа вперед: российский банк вошел в топ-13 прибыльных цифровых организаций. Почему только 5% игроков этого рынка удастся выйти в плюс](#)

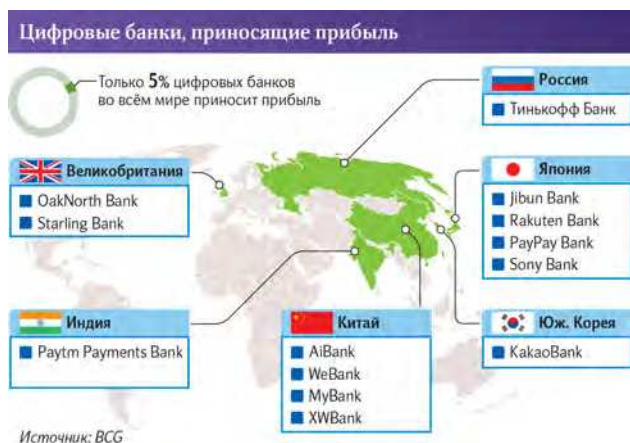
Во всем мире прибыль приносит только 13 цифровых банков — то есть порядка 5% от общего их числа. Об этом говорится в исследовании VCG, которое есть в

распоряжении «Известий». Большая часть таких организаций находится в Азии, пара — в Европе, и одна — в России, это «Тинькофф». Ключевыми факторами успеха банков стали выгодные предложения розничным клиентам, а также наличие крупной экосистемы или поддержки больших компаний. Спрос на цифровые сервисы будет расти в дальнейшем, однако о полном исчезновении классических банков говорить преждевременно, заявили эксперты.

Секрет успеха

Специалисты VCG проанализировали показатели мировых цифровых банков (то есть тех, операции в которых производятся исключительно в интернет-формате) и выяснили, что коммерческим успехом может похвастаться только малая их часть: из 249 таких организаций лишь 13 приносят прибыль. При этом 10 доходных цифровых банков расположены в в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Среди них, например, китайские WeBank и Afbank, японские SonyBank и Jibun Bank, а также корейский KakaoBank. В Европейском регионе были обнаружены только две прибыльные кредитные организации — это британские OakNorth Bank и Starling Bank, а в Америке ни одной фирме такого формата не удалось выйти в плюс. Из российских банков в топ попал «Тинькофф» — инновационная компания, которая фокусируется на дистанционном обслуживании клиентов и не имеет отделений. Вместе с тем у успешных цифровых финансовых организаций есть несколько общих черт. Прибыльные банки представляют очень сильные предложения с точки зрения розничного кредитования, рассказала старший партнер и управляющий директор компании Наталья Геращенко. Четыре из них вообще вошли в банковское дело из сферы цифровых платежей, пояснила она.

Другим объединяющим фактором для лидеров выступает либо поддержка со стороны крупных компаний со значительным опытом ведения бизнеса, либо наличие большой экосистемы, отметила Наталья Геращенко. Это обеспечивает несколько преимуществ: узнаваемость бренда, базу потребителей, а также обширные данные для анализа и настройки клиентских путей.



Кроме того, для успеха критически важно использование существующих активов, быстрое масштабирование цифровых операций и поддержание прогресса с течением времени, говорится в исследовании. Последнее особенно значимо в условиях нарастающей конкуренции с традиционными банками, которые также начали инвестировать в клиентский опыт и развитие экосистем. А в долгосрочной перспективе цифровым кредитным организациям следует сосредоточиться на гибком управлении, масштабируемых технологиях, а также на «одержимости» клиентами.

— Все эти условия мы видим у лидеров, в том числе у российского «Тинькофф», который не только вошел в 13 прибыльных цифровых банков мира, но и стал одним из лидеров по охвату населения своими услугами с показателем более 9%, — отметил партнер и управляющий директор BCG Макс Хаузер.

Впрочем, он отметил, что цифровые игроки находятся еще в начале пути — ни один из них пока не захватил более 2% кредитного портфеля в рамках своего рынка.

«Известия» направили запрос в крупнейшие российские банки и ЦБ с просьбой прокомментировать результаты исследования.

Тотальная цифровизация

Развитие цифровых продуктов на финансовом рынке в России и Юго-Восточной Азии в настоящее время опережает другие страны, поэтому именно здесь зафиксировано наибольшее количество кредитных организаций с прибыльной бизнес-моделью, отметил директор банковских рейтингов НРА Константин Бородулин. При этом их бизнес-схемы тесно связаны с технологическим прогрессом, что приводит к большим расходам по этому направлению. В результате преимущества среди специализированных банков имеют те, кто

существует в группе компаний или экосистеме и получает поддержку от материнской организации, отметил он.

Однако цифровизация не поставит крест на традиционных банках, уверен Константин Бородулин. Классические банковские структуры по-прежнему занимают преобладающую долю в объеме привлеченных средств клиентов и размещенных кредитов во всех странах мира.

Говорить о полном переходе кредитных организаций России в цифровую среду преждевременно, резюмировал он.

Если раньше ключевым фактором для клиентов была величина комиссий за обслуживание, то в последние годы все более значимыми становятся скорость и доступность услуг, удобство интерфейса и широкий функционал мобильного приложения, констатировала директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Людмила Кожекина. При этом спрос на цифровой банкинг в дальнейшем будет только расти, спрогнозировала она.

Эксперт согласилась, что развитие и поддержание высокого уровня диджитализации услуг требует от банков значительных инвестиций в ИТ. Поэтому они активно проводят оптимизацию сети подразделений для сокращения издержек. Эта тенденция станет долгосрочной, однако полного отказа крупнейших банков от отделений на горизонте ближайших пяти лет не ожидается, поскольку спрос на банковские услуги, предоставляемые в офисах, сохранится со стороны старшего поколения, заявила Людмила Кожекина. Также стоит учитывать, что существуют популярные услуги, которые не могут быть реализованы в полностью цифровом формате — например, банковские ячейки, которые часто применяются при совершении сделок купли-продажи недвижимости на вторичном рынке, резюмировала она.

[Сбербанк начнет выдавать ипотеку с 18 лет. Риски по молодым клиентам более высокие, но банкам-кредиторам нужны новые ниши](#)

«Сбер» снизил минимальный возраст ипотечных заемщиков на три года, до 18 лет. Спрос со стороны таких молодых клиентов есть, но он невысок, говорят эксперты. Большинство банков предпочитают выдавать ипотеку россиянам от 21 года

Сбербанк с 1 сентября пересмотрит условия выдачи ипотеки и снизит минимальный возраст потенциальных заемщиков до 18 лет, сообщил

РБК представитель банка. Ранее на ипотечный кредит могли рассчитывать только граждане от 21 года.

Молодым клиентам будут доступны две ипотечные программы «Сбера» — кредиты на новостройки и готовое жилье. Новые условия действуют при подаче заявок в отделения по всей стране или онлайн. Другие требования к потенциальным заемщикам молодого возраста не меняются. Минимальный первоначальный взнос по ипотеке должен составлять от 10% стоимости жилья, срок кредита — до 30 лет, а стаж на текущем месте работы — не менее трех месяцев. Пересмотр условий по ипотеке связан с тем, что все больше молодых клиентов задумываются о кредитах на покупку недвижимости, пояснил РБК представитель банка. Он добавил, что молодежь в России начинает работать довольно рано и снижение возрастного ценза при кредитовании даст молодым людям возможность начинать самостоятельную жизнь с покупки жилья. На 30 июня ипотечный портфель Сбербанка составлял 5,8 трлн руб., следует из его отчетности по МСФО (.pdf). С начала года он увеличился на 12,8%. За тот же период «Сбер» несколько раз смягчал неценовые параметры ипотеки, в частности снизил минимальный первоначальный взнос с 15 до 10%, разрешил клиентам включать стоимость дополнительных услуг в сумму кредита, увеличил максимальную сумму рефинансирования до 85% стоимости жилья.

Опыт других банков

Большинство крупных российских банков выдают ипотеку заемщикам старше 21 года, следует из информации на их сайтах. Ипотечное кредитование клиентам от 18 лет предлагают Московский кредитный банк (МКБ), «Уралсиб», «Ак Барс» и банк «Санкт-Петербург» (если общий трудовой стаж заемщика больше одного года). Газпромбанк и Совкомбанк принимают заявки на ипотеку от граждан старше 20 лет.

- Представитель ВТБ сообщил, что подать заявку на кредит может заемщик от 18 лет, но, по оценке банка, «более релевантным для получения ипотеки является возраст от 21 года, когда начинается активный период трудоустройства». Доля ипотечных заемщиков младше 25 лет «находится в пределах 5% и в последнее время немного растет» из-за предложения ипотеки в цифровых каналах и развития программ

господдержки молодых семей. Однако «гораздо более существенная доля приходится на заемщиков в возрасте 30-45 лет», подчеркнули в ВТБ.

- Доля выданных молодым заемщикам (до 25 лет) составляет порядка 7%, оценивает управляющий директор группы ипотечного кредитования банка «Санкт-Петербург» Ирина Петрова: «Портрет клиента, по нашей оценке, действительно молодеет. В этом играют роль в том числе меры господдержки плюс растущая финансовая грамотность населения». Она признает, что более молодые клиенты «еще не успевают выработать сформировавшуюся платежную дисциплину» по кредитам. «Но при этом молодой сегмент лучше реагирует на изменяющуюся конъюнктуру рынка труда, и поиск работы занимает меньший временной период в случае таких жизненных обстоятельств. Поэтому делать однозначный вывод, что все молодые заемщики менее надежны, некорректно», — подчеркивает Петрова.
- «Установленный возрастной порог позволяет заемщикам уже осознанно подходить к планированию трат и формированию ответственного финансового поведения», — комментирует начальник управления ипотечного кредитования МКБ Игорь Селезнев. Он считает, что продление льготной ипотеки до 1 июля 2022 года простимулирует спрос на кредиты со стороны молодежи.
- «Модель принятия решений по ипотеке учитывает множество факторов и позволяет компенсировать негативную оценку по одним параметрам через позитивную оценку по другим», — сказал руководитель управления кредитных рисков розничного сегмента Райффайзенбанка Алексей Крамарский. Прямой связи, по его словам, между возрастом и уровнем одобрения нет «при условии, что доход достаточен для запрашиваемой суммы кредита». Однако средний доход статистически зависит от возраста, «поэтому самые молодые заемщики, как правило, могут взять только небольшую сумму кредита», добавил он.

Рискованно ли выдавать длинные ипотечные

кредиты молодым

По данным Банка России, задолженность россиян по ипотеке на 1 июля составляла 10,8 трлн руб. С начала года она выросла на 8,2%, но качество ипотечного портфеля банков пока остается стабильно высоким: доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней (NPL90+) составляла всего 1% на отчетную дату.

Ускоренный рост ипотеки вызывает опасения на фоне роста стоимости жилья и относительно высокой доли выдач высокорискованных кредитов, отмечал ЦБ. Во втором квартале российские банки выдали около 20% ссуд с первоначальным взносом ниже 20% заемщикам, которые уже тратят на обслуживание кредитов больше половины своего ежемесячного дохода. В третьем квартале риски перегрева рынка снизились, констатировал регулятор.

Готовность некоторых банков кредитовать более молодых заемщиков может объясняться быстрым ростом ипотечного сегмента, считает аналитик Moody's Светлана Павлова: «Рынок движется к точке насыщения, и банки начинают искать новые ниши заемщиков. Конъюнктура рынка такова, что кредитование растет значительно быстрее, чем реальные доходы населения, но пока ипотека остается одним из наиболее низкорискованных продуктов».

Опрошенные РБК эксперты сходятся во мнении, что в целом молодежь — более рискованный сегмент клиентов для банков, но кредиторы в состоянии купировать рост дефолтности.

«Основные риски молодых заемщиков — отсутствие стабильного источника дохода либо высокая вероятность потери текущей работы в связи с недостаточным опытом либо необходимостью совмещать работу и учебу. Тем не менее заемщики со средним специальным образованием вполне могут иметь стабильную работу уже в 18–20 лет, и как раз на таких заемщиков могут быть ориентированы подобные программы», — отмечает управляющий директор НКР Михаил Доронкин. Он считает, что потенциал кредитования молодых клиентов будет ограничен из-за высоких требований банков к первоначальному взносу по ипотеке. «У молодых заемщиков зачастую просто отсутствуют необходимые накопления», — констатирует Доронкин.

Спрос на ипотеку со стороны молодежи будет небольшим, полагает директор группы рейтингов финансовых институтов АКРА Ирина Носова. Она тоже связывает это с невозможностью для таких заемщиков показать кредиторам высокий и

стабильный уровень дохода. «Однако в случае, если в качестве созаемщиков будут выступать родители, ипотечные выдачи могут стать активнее», — допускает аналитик АКРА.

[ВТБ сообщил о рекордном уровне спроса россиян на розничные кредиты](#)

Спрос на розничные кредиты вырос до рекордного уровня, говорится в сообщении ВТБ. По данным банка, за январь—август 2021 года общая сумма таких кредитов, выданных его клиентам, составила 1,7 трлн руб., что в полтора раза превысило показатель первых восьми месяцев предыдущего года.

При этом наиболее востребованными клиентами ВТБ оказались потребительские кредиты — с января по август выданная по ним сумма составила 900 млрд руб., что на 72% выше результата за тот же период прошлого года. Выдачи по ипотеке составили почти 700 млрд руб. (плюс 28%), по автокредитам — более 62 млрд руб. (плюс 40%).

«Основными факторами роста спроса стали выгодные ставки по кредитным продуктам, специальные сезонные предложения ВТБ, а также развитие цифровых сервисов, которые значительно упрощают получение кредитов», — говорится в сообщении ВТБ.

Совокупный розничный кредитный портфель ВТБ за январь—июль 2021 года вырос на 15%, до 4,2 трлн руб. В то же время розничный портфель привлеченных средств вырос на 11% — до 7,6 трлн руб., а объем классических пассивов (вклады, накопительные и текущие счета, эскроу) практически не изменился, составив 5,2 трлн руб. «Люди потребляют и сберегают одновременно. Это очень хорошо, это говорит как раз о здоровье бюджетов наших граждан. Потому что сбережения тоже выросли на 11%, и кредитный бизнес вырос на 13%, если по нашему банку говорить», — заявил РБК заместитель президента — председателя правления ВТБ Анатолий Печатников.

Он отметил, что рост кредитования больше 20% всегда тревожен. «У нас по этому году, скорее всего, кредитный бизнес в стране на 20% вырастет. Но в основном, конечно, это отложенный спрос пандемийного года — у нас фактически, если вы вспомните, первое полугодие 2020 года у банков половина закрыта была отделений, ничего не работало, люди изолировались, некуда было тратить, нечего было потреблять», — говорит Печатников.

Клиенты банков просрочили каждый четвертый потребкредит

Каждый четвертый потребительский кредит в России просрочен больше чем на три месяца, следует из данных НБКИ, с которыми ознакомились «Известия».

Так, в июне и июле этого года доля поздней просрочки по потребительским кредитам достигла 25% и 24,7% от их общего количества соответственно. В аналогичные периоды пандемийного 2020-го показатель был на уровне 21,1% и 22,5%, говорится в данных бюро.

Предыдущий максимум фиксировался в декабре 2015 года на уровне 23,5%.

Эксперты связывают рост просрочки со стремительным увеличением объемов необеспеченного кредитования в 2021 году. По их мнению, портфель «плохих» долгов продолжит увеличиваться.

В ЦБ «Известиям» заявили, что в сегменте необеспеченного потребительского кредитования фиксируют постепенное снижение доли поздней просрочки. Впрочем, вместе с тем в регуляторе наблюдают ускорение темпов роста кредитного портфеля необеспеченных займов: в годовом выражении на 1 августа задолженность по ним выросла с 8,8 до 17,8%.

«Такое увеличение в этом сегменте, не поддерживаемое соразмерным повышением доходов населения, приводит к росту долговой нагрузки. Поэтому с начала июля повышены макропруденциальные надбавки по необеспеченным потребзаймам», — заключили в регуляторе, добавив: то же самое будет сделано в октябре.

По актуальным данным ЦБ, на 1 июля объем портфеля потребкредитов достиг 10,6 трлн рублей против прошлогодних 9,1 трлн.

Совкомбанк оценил выгоду от покупки «Восточного» в ₽2,6 млрд

Поглощенный банк «Восточный» пока принес Совкомбанку 1 млрд руб. чистой прибыли — меньше 4% результата группы. До конца года его вклад достигнет 6 млрд руб., а присоединение завершится в декабре, сообщили РБК в Совкомбанке

Совкомбанк впервые раскрыл влияние покупки «Восточного» на собственные финансовые показатели. Как следует из его отчетности по МСФО за второй квартал, чистый доход группы

Совкомбанка от приобретения актива у Артема Аветисяна и инвестфонда Baring Vostok, основанного Майклом Калви, составил 2,6 млрд руб. Это «соответствует сложившейся на рынке ситуации», говорится в документе.

Расходы Совкомбанка на сделку уже превысили 13 млрд руб. Из них 8,73 млрд руб. было перечислено основным владельцам «Восточного» за 88,1% акций банка, в 1,3 млрд руб. оценена (исходя из стоимости банка в 11 млрд руб.) доля неконтролирующих акционеров, которую необходимо приобрести для консолидации 100% акций. Еще 3 млрд руб. покупатель выделил на докапитализацию «Восточного», чтобы тот смог выполнять нормативы ЦБ по достаточности капитала с учетом надбавок. Всего на эти цели он обещал потратить 7 млрд руб. «Действительно, мы планировали докапитализацию на 7 млрд изначально для гарантированного соблюдения нормативов, но в итоге нам для этого потребовалось не более 3 млрд. И, поскольку нам удалось очень быстро перевести отделения илюдей в Совкомбанк, то необходимость в дополнительных вливаниях капитала отпала», — сказал РБК совладелец Совкомбанка Сергей Хотимский.

Как и зачем Совкомбанк купил «Восточный» Совкомбанк объявил о планах приобрести банк «Восточный» в марте 2021 года. 8 апреля он купил доли у компании «Финвижн» Артема Аветисяна, Baring Vostok и Шерзода Юсупова, миноритарного акционера и делового партнера Аветисяна. Сделка состоялась через несколько месяцев после заключения мирового соглашения между основными владельцами банка, находившимися в длительном корпоративном конфликте. Кроме того, в суде рассматривалось уголовное дело о растрате в «Восточном», начатое по заявлению Юсупова, против основателя Baring Vostok Майкла Калви и его партнеров по фонду. Оно завершилось только в августе этого года. Калви получил пять лет и шесть месяцев условно, других фигурантов тоже приговорили к условным срокам.

Хотимский говорил в интервью РБК, что «Восточный» приобретался только «из коммерческих соображений», несмотря на его давнее личное знакомство с главными акционерами. Основное значение для сделки, по его словам, имел розничный бизнес «Восточного». Еще одна цель Совкомбанка

усилить за счет нового актива свои позиции на Дальнем Востоке, говорится в отчетности.

Что Совкомбанк пока получил от «Восточного»

По данным МСФО, за второй квартал чистая прибыль группы Совкомбанка составила 16,4 млрд руб., а по итогам полугодия — 26,2 млрд руб. По сравнению со вторым кварталом 2020 года она оказалась ниже на 24,1%, хотя финансовый результат за полугодие в итоге превзошел прошлогодний. Вклад «Восточного» в прибыль группы за шесть месяцев составил чуть больше 1 млрд руб., или менее 4% финансового результата за этот период, следует из отчетности. В Совкомбанке отметили, что прибыль «Восточного» была выше — 1,4 млрд руб. — и вошла в отчетность группы только с 14 апреля, после закрытия сделки. Таким образом, финансовый результат от деятельности «Восточного» составил 8,5% от чистой прибыли группы Совкомбанка за второй квартал. Актив сгенерировал 8,2 млрд руб. процентных и непроцентных доходов, но потребовал от покупателя создания значительных резервов — 3,7 млрд руб. Это 77% от суммы резервов Совкомбанка по собственному портфелю во втором квартале.

С учетом разницы в размерах банков, это сопоставимый результат, считает совладелец Совкомбанка Сергей Хотимский. «Мы ожидаем, что вклад «Восточного» в прибыль группы по итогам трех кварталов (с апреля по декабрь) составит 6 млрд руб., что также сопоставимо с размерами банка», — сказал он РБК, уточнив, что окончательное присоединение новой «дочки» состоится в декабре этого года.

По оценкам Совкомбанка, на момент объединения бизнеса кредитный портфель «Восточного» до вычета резервов составлял 127,6 млрд руб. В отчетности не отражается структура переданных ссуд. За второй квартал Совкомбанк увеличил свой розничный кредитный портфель на 34,5%, до 454,5 млрд руб. до вычета резервов, а корпоративный — на 18,3%, до 581,5 млрд руб. За счет приобретения «Восточного» Совкомбанк фактически удвоил портфель кредитных карт и вывел этот сегмент на первое место по объему в своей рознице.

Так, на 30 июня задолженность по картам рассрочки (сюда входят и карты «Халва» Совкомбанка, и кредитные карты поглощенных банков) достигла 125 млрд руб. По итогам первого

квартала портфель составлял 64 млрд руб., а во втором Совкомбанк перенес себе на баланс карточные кредиты «Восточного» на 55,9 млрд руб., следует из отчетности. Перевод других видов кредитов не упоминается, но в Совкомбанке РБК пояснили, что корпоративный портфель «Восточного» тоже был включен в соответствующие строки баланса группы. Резервы на покрытие кредитных убытков по картам рассрочки по итогам второго квартала достигли 10,2 млрд руб., прибавив за апрель июнь 67%. В первом квартале расходы банка на покрытие возможных потерь по картам рассрочки, наоборот, сокращались. Другие сегменты розницы Совкомбанка — потребкредитование, автокредиты и ипотека — во втором квартале не потребовали заметного наращивания резервов. По крупным корпоративным ссудам Совкомбанк во втором квартале увеличил резервирование на 0,8 млрд руб. (10,1%), по кредитам малому и среднему бизнесу — на 1,2 млрд руб. (37,5%). Высокий удельный вес резервирования розничных кредитов «Восточного» связан с особенностями стандартов отчетности (МСФО 9), утверждает Хотимский. «При покупке кредитного портфеля мы оцениваем его по справедливой стоимости в момент приобретения банка, но стандарт требует, чтобы создание резервов проходило через ОПУ (отчет о прибылях и убытках. — РБК) приобретающего банка», — сказал совладелец Совкомбанка. По его словам, стоимость риска и качество розничных кредитных портфелей «Восточного» и Совкомбанка сопоставимы.

Как оценивают первые результаты аналитики

Присоединение «Восточного» действительно могло потребовать досоздания «резервов первого дня», говорит ведущий кредитный аналитик S&P Роман Рыбалкин. По его словам, речь идет о переоценке активов по справедливой стоимости с учетом той политики резервирования, которую применяет Совкомбанк. «Общая сумма сопоставима с нашими ожиданиями и тем, что руководство банка декларировало ранее», — комментирует эксперт.

Качество активов «Восточного» изначально было существенно хуже, чем у Совкомбанка, но речь шла в основном о корпоративных ссудах, замечает старший кредитный специалист Moody's Ольга Ульянова. Необходимость дорезервирования была включена в цену сделки, сейчас «никаких неожиданностей не произошло», считает она. «Мы полагаем, что основные этапы

создания необходимых резервов пройдены, дальше создание или роспуск резервов будут происходить в режиме business as usual по мере вызревания портфеля», — говорит Ульянова. Пока совокупный эффект от покупки «Восточного» на группы Совкомбанка небольшой, но оценивать эффективность пока рано, считает управляющий директор рейтингового агентства НКР Михаил Доронкин: «Приобретение позволит заметно нарастить число пользователей карты рассрочки «Халва», а в перспективе станет источником для кросс-продаж других продуктов банка». Цель Совкомбанка по чистой прибыли от бизнеса «Восточного» в 6 млрд руб. до конца года собеседники РБК считают достижимой. «После прохождения затратных процедур на сокращение штата и трудоемких процедур присоединения одного банка к другому нетто эффект сделки на бизнес объединенного Совкомбанка будет положительным. Он выразится в значимом росте процентных и комиссионных доходов от розничного бизнеса при весьма умеренном росте операционных расходов», — поясняет Ольга Ульянова. Роман Рыбалкин тоже считает, что в третьем и четвертом кварталах вклад «Восточного» в прибыль группы Совкомбанка увеличится. «Одна из мотиваций в сделке с «Восточным» — получение клиентской базы этого банка. У самого «Восточного» до сделки было сравнительно мало регуляторного капитала; у Совкомбанка запас капитала выше, что дает возможность активнее работать с приобретенной клиентской базой», — заключает эксперт. ■

Рынок взыскания

[Упрощенное банкротство остается слишком сложным. “Ъ” подвел итоги первого года работы внесудебной процедуры](#)

Исполнился ровно год, как в России появился механизм внесудебного банкротства граждан, позволяющий неимущим должникам освободиться от небольших долгов (до 500 тыс. руб.) через обращение в МФЦ. За это время через процедуру прошли 2,4 тыс. человек, списав более 800 млн руб. Стремясь расширить ее применение, власти уже решили вопрос защиты от взыскания определенного прожиточного минимума и изучают возможность увеличения суммы подлежащего списанию долга. Юристы и банкиры

отмечают, что также нужно лучше информировать о процедуре граждан, заявления которых часто возвращают из-за разных несоответствий.

Внесудебное банкротство для граждан уже год, но пока не получило большой популярности. “Ъ” подсчитал, что за это время возбуждено около 4,8 тыс. процедур, 2,4 тыс. человек успели их завершить (процедура длится шесть месяцев). Для сравнения — за 2020 год в судебном порядке были признаны банкротами 119 тыс. граждан. Общая сумма заявленных во «внесудебке» долгов составляет около 1,7 млрд руб., списано по итогам более 800 млн руб.

Схема незначительного масштаба

«Упрощенное банкротство вызвало определенный интерес у граждан, но число обращений не стало существенным, мы не видим и массовых злоупотреблений», — отмечает начальник управления принудительного взыскания и банкротства департамента по работе с проблемными активами Сбербанка Евгений Акимов. В ВТБ “Ъ” сообщили, что пока процедурой внесудебного банкротства воспользовались «незначительное число» клиентов банка: «Это соответствует нашим прогнозам и объясняется естественным желанием заемщиков урегулировать долги другими способами: реструктуризацией, отменой пеней, добровольной реализацией залога». В отличие от судебного банкротства, где количественно каждый год лидирует Москва, «внесудебка» получила большее распространение в регионах. По состоянию на июль (более поздних данных пока нет) первое место по числу граждан, вошедших в процедуру упрощенного банкротства, занимает Омская область (253), на втором — Челябинская область (193), за ними идут Пермский, Алтайский и Краснодарский края (136, 134 и 133 соответственно).

Согласно исследованию, проведенному «Арбитраж.ру» совместно с Федресурсом, чаще всего на внесудебное банкротство подают мужчины (58%), возраст должника в 35% случаев составляет от 46 до 64 лет, в 33% — от 36 до 45 лет. Сумма долга в 76% случаев превышает 200 тыс. руб., а в 38% процедур она составляет более 400 тыс. руб.

Основным барьером для граждан остаются жесткие критерии для вхождения в процедуру. Так, сумма долга ограничена 500 тыс. руб., а для возбуждения внесудебного банкротства

необходимо, чтобы на дату обращения гражданина в МФЦ приставы завершили исполнительное производство по взысканию хотя бы одного долга по причине отсутствия имущества.

Две трети от общего числа заявлений граждан, поданных в МФЦ, или 7,6 тыс., были возвращены как раз из-за несоответствия условиям. Однако если прошлой осенью из четырех заявлений возвращалось три, то в июле-августе число удачных попыток наконец превысило количество неудачных (734 против 662).

Процедура низкого качества

«Введение внесудебной процедуры преследовало цель снизить социальную напряженность, особенно в период пандемии, вызванную большой долговой нагрузкой населения», — отмечает старший партнер КА Рен & Рарег Валерий Зинченко. Помимо социальной направленности института преимущество получают и кредиторы, которые освобождаются от необходимости бесперспективного взыскания долга, добавляет он.

Тем не менее, признает партнер АБ ЕПАМ Вера Рихтерман, уже очевидно, что «у инструмента внесудебного банкротства есть ряд проблем, в том числе сложность процедуры для граждан, которые не готовы вникать в правовые нюансы, а также низкая осведомленность населения как о существовании такого механизма, так и об условиях его применения».

Последнее подтверждают две трети возвращенных гражданам заявлений. «Это вовсе не то, на что рассчитывали разработчики внесудебного порядка», — подчеркивает господин Зинченко. По его словам, статистика высвечивает «шероховатости процедуры и в целом невысокий уровень правовой грамотности населения». «Ситуация улучшается, но грамотная информационная кампания, посвященная внесудебному банкротству, выглядит по-прежнему востребованной», — добавляют в Сбербанке. Там считают целесообразным организовать работу по информированию граждан в офисах МФЦ, ФССП, ФНС, центрах занятости населения и на их сайтах.

Юристы отмечают, что критериям нужны не только разъяснения, но и смягчение. По данным НБКИ, средний размер потребительского кредита в России составляет 300–400 тыс. руб., но с долгами по налогам общая сумма часто превышает 500 тыс. руб., отмечает партнер юрфирмы РКТ Иван Гулин.

Однако основной причиной возврата заявлений граждан являются незавершенные исполнительные производства. Это условие сильно ограничивает количество возможных процедур и ставит граждан в зависимость от их кредиторов, без активных действий которых должник может инициировать свое внесудебное банкротство, указывает господин Ефремов.

Иван Гулин полагает, что критерий «препятствует развитию института» и его следует полностью убрать, «поскольку вопрос о наличии либо об отсутствии имущества у должника может быть установлен через запросы кредиторов в госорганы после возбуждения дела о внесудебном банкротстве». Однако господин Зинченко предупреждает, что «излишнее упрощение процедур банкротства способно нанести не меньший урон экономике с точки зрения интересов кредитных организаций и бизнеса в целом».

Больше долгов и доходов

Между тем государство уже начало пытаться расширить круг должников, которые могут воспользоваться процедурой. Так, в июне были приняты поправки к Гражданскому процессуальному кодексу РФ и к закону «Об исполнительном производстве» (вступят в силу с февраля 2022 года), защищающие от взыскания минимальный доход на нужды должника и лиц, находящихся на его иждивении. Приставы будут обязаны информировать должника о его праве на сохранение прожиточного минимума, но иммунитет деньгам предоставлять лишь по заявлению гражданина. Сейчас наличие даже небольших ежемесячных поступлений дает возможность удерживать до половины из них и не прекращать исполнительное производство, что мешает инициированию внесудебного банкротства.

Депутаты от Единой России предложили пойти дальше и разрешить упрощенное банкротство гражданам с ежемесячным доходом в размере двух региональных прожиточных минимумов (средний по РФ — 11 653 руб.), даже если приставы не завершили исполнительное производство по их долгам. При этом у таких должников все еще не должно быть имущества, на которое можно обратить взыскание.

Законопроект запланирован к рассмотрению в осенней сессии.

Вопросом расширения процедуры занялось и Минэкономки. Весной министерство сообщило, что разрабатывает поправки, которые позволят

гражданам инициировать внесудебное банкротство через сайт госуслуг без личного обращения в МФЦ. В августе министерство опубликовало законопроект, в котором предложило поднять предельную сумму для «внесудебки» до 1 млн руб. за счет налоговых долгов. Перед другими кредиторами задолженность не сможет превышать те же 500 тыс. руб. Еще столько же можно задолжать бюджету.

Кроме того, должнику дается право один раз уточнить свое заявление о внесудебном банкротстве, в частности, скорректировать список кредиторов. В этом случае МФЦ публикует уточненное уведомление на Федресурсе и полгода на процедуру отсчитываются заново.

Защищают поправки и интересы кредиторов — они смогут обращаться в суд с заявлением о несписании гражданину долгов в течение года после того, как узнали о наличии для этого оснований. Также годичный срок предполагается предоставить им для обращения в суд при наличии разногласий по поводу сведений о кредиторе и размере его требований, заявленных гражданином.

Повышение предельного размера долга и возможность граждан исправлять ошибки в списке кредиторов, «безусловно, сделают процедуру более доступной», считает госпожа Рихтерман. Но партнер юрфирмы «Арбитраж.ру» Владимир Ефремов полагает, что при решении вопроса о поднятии лимита нужен «дифференцированный подход по регионам»: «Если для Москвы и еще ряда областей планка в 500 тыс. руб. действительно низка, то для большинства регионов она более чем отражает действительное финансовое положение должников».

Однако идеи Минэкономки встретил в штыки Национальный совет финансового рынка. Там, в частности, не согласны с двукратным увеличением суммы долга, полагая, что в таком случае внесудебным банкротством могут воспользоваться и граждане с ипотекой. В ВТБ поддерживают замечания НСФР.

В то же время председатель «Банкротного клуба» Олег Зайцев считает опасения беспочвенными, поскольку для «внесудебки» у должника не должно быть имущества, в том числе заложенного по кредиту. В Сбербанке тоже не видят рисков в этих поправках, учитывая, что лимит суммы увеличивается за счет налогового долга.

«Остальные критерии остаются прежними, и главный из них — отсутствие имущества,

подтвержденное судебными приставами», — поясняет Евгений Акимов. Поэтому в Сбербанке не видят рисков дополнительных злоупотреблений со стороны должников. ■
