

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

ГЛОБАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

оправляется от пандемии
быстрее ожиданий

РАБОТНИКОВ ОБОРОНКИ

решили оставить без
WhatsApp и Zoom

БАНКИ

в год пандемии
увеличили выдачи карт
до рекорда за семь лет

УСТУПИЛИ СРОКИ:

банки стали чаще
избавляться от "свежих"
долгов

"ПОКА ИНФЛЯЦИЯ ОСТАЕТСЯ ВЫШЕ ЦЕЛЕВОГО ОРИЕНТИРА".

Председатель Банка
России Эльвира
Набиуллина - о росте
цен, защите частного
инвестора, а также
перспективах наличных,
безналичных и
цифровых рублей

Аналитики оценили объем
господдержки банков в
кризисном 2020 году



12 марта 2021

News digest

EOS Россия

В мире 2

Глобальная экономика оправляется от пандемии быстрее ожиданий. Мониторинг прогнозов 2

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 2

Работников оборонки решили оставить без WhatsApp и Zoom. Почему ужесточился контроль за использованием мессенджеров в ОПК 2

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

Рубль окажется под влиянием мощного фактора 4

Ожидаемая продолжительность жизни в России в пандемию снизилась на 2 года 6

Работодатели решили сэкономить на медицинских страховках. Часть небольших компаний отказывается от ДМС для сотрудников совсем 8

Три четверти глав компаний ждут роста ВВП. Мониторинг делового климата 10

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

Банки в год пандемии увеличили выдачи карт до рекорда за семь лет 11

Аналитики оценили объем господдержки банков в кризисном 2020 году. Кто из них получил больше всего бюджетных средств 13

В России за год выросла доля просроченных потребкредитов 15

«Тинькофф» смотрит за рубежом. TCS Group готовится к сделкам M&A 16

Иностранцы переводятся в России. Рынок покидает последняя западная система MoneyGram 16

Рынок взыскания 18

Уступили сроки: банки стали чаще избавляться от «свежих» долгов. Реализация коллекторам задолженности на ранней стадии продолжится и в 2021-м 18

Интервью 19

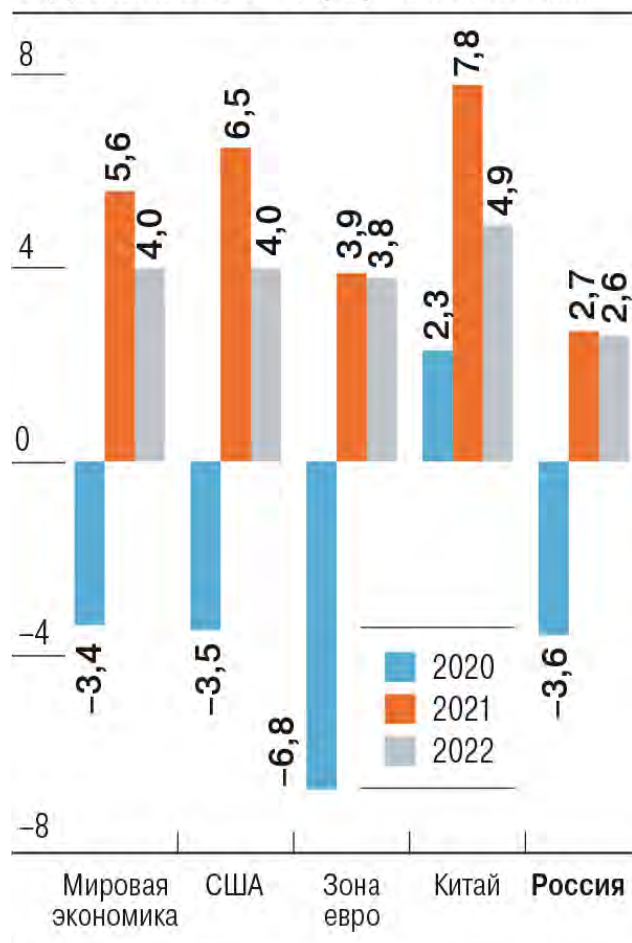
«Пока инфляция остается выше целевого ориентира». Председатель Банка России Эльвира Набиуллина — о росте цен, защите частного инвестора, а также перспективах наличных, безналичных и цифровых рублей 19

В мире

Глобальная экономика оправляется от пандемии быстрее ожиданий. Мониторинг прогнозов

Рост мировой экономики в ближайшие годы будет большим, чем предполагалось, говорится в обновленном макропрогнозе ОЭСР, — мир быстрее, чем ожидалось, справляется с пандемией. Улучшению прогнозов способствовали вакцинация, новые пакеты бюджетной поддержки и общее повышение эффективности борьбы с пандемией, из-за чего рост мировой экономики может ускориться до 5,6% (на 1,4 процентного пункта больше, чем ожидалось в декабре) в 2021 году и до 4% (на 0,3 п. п. больше) в 2022 году. Пандемический спад (3,5% в 2020 году) будет преодолен уже к середине этого года. Прогноз ОЭСР сопоставим с оценкой МВФ — это рост на 5,5% в этом году и на 4,2% в следующем.

ПРОГНОЗ РОСТА ВВП ОТДЕЛЬНЫХ СТРАН (%) ИСТОЧНИК: ОЭСР.



В США принятие нового фискального пакета и ускорение вакцинации повысят темпы роста на 3,3 п. п. в этом году — до 6,5%, и на 0,5 п. п. в 2022 году — до 4% (в 2020 году — спад на 3,5%). В зоне

евро после спада на 6,8% в этом году экономика вырастет на 3,9% (плюс 0,3 п. п.), в 2022-м — на 3,8% (плюс 0,5 п. п.), в том числе в Германии в этом году рост составит 3%, во Франции — 5,9%, в Италии — 4,1%, в Испании — 5,7%. ВВП Великобритании вырастет на 5,1%. Среди развивающихся стран самые высокие темпы восстановления будут у Индии — 12,6% (после спада на 7,6%), а также у Китая — 7,8% (рост в 2020 году на 2,3%). ВВП Турции вырастет на 5,9% (рост на 1,8%), Мексики — на 4,5% (спад на 8,5%), Бразилии — на 3,7% (спад на 4,4%), ЮАР — на 3% (спад на 7,2%). Российская же экономика после спада на 3,6% вырастет на 2,7% в 2021 году (оценка, в отличие от большинства, снижена на 0,1 п. п., в МВФ ждут роста на 3%), а в 2022 году — на 2,6% (плюс 0,4 п. п.). Минэкономики ждет роста ВВП РФ в 2021 году на 3,3%, ЦБ — в диапазоне 3–4%.

При улучшении прогнозов в ОЭСР отмечают усиление расхождений между отдельными отраслями и странами — так, при быстром росте промпроизводства и восстановлении мировой торговли товарами сохраняются ограничения в секторе услуг. Кроме рекомендаций воздержаться от сворачивания бюджетной поддержки и мягкой монетарной политики, в ОЭСР указывают и на риски финансового рынка: рост доходности по гособлигациям США может привести к оттоку капитала из развивающихся стран. ■

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

Работников оборонки решили оставить без WhatsApp и Zoom. Почему ужесточился контроль за использованием мессенджеров в ОПК

Деловое общение сотрудников оборонных предприятий в WhatsApp, Skype и Zoom стало жестче пресекаться руководством. Среди причин источники РБК называют пандемию, которая перенесла работу в онлайн

Почему оборонка уходит из WhatsApp и Skype

Все корпоративные и рабочие чаты сотрудников госкорпорации «Ростех», а также ее дочерних холдингов и компаний в ближайшее время должны быть переведены из WhatsApp в другой мессенджер, рассказал РБК источник в оборонно-промышленном комплексе (ОПК).

По его словам, такое решение принято в связи с тем, что руководство мессенджера WhatsApp объявило об изменениях в политике

конфиденциальности и передаче дополнительных персональных данных пользователей в Facebook — свою головную компанию. «При этом сотрудникам госкорпорации и ее предприятий по-прежнему будет разрешено иметь WhatsApp на личном телефоне для личного общения», — добавил собеседник РБК.

В начале января 2021 года администрация WhatsApp внесла в пользовательское соглашение пункт, в котором говорится, что персональные данные пользователей мессенджера предоставляются в распоряжение всех семейств приложений Facebook. «Как часть компаний Facebook, WhatsApp получает информацию от других компаний Facebook и делится ею. Мы можем использовать информацию, которую мы получаем от них, а они могут использовать информацию, которой мы с ними делимся, чтобы помогать разрабатывать, предоставлять, улучшать, понимать, настраивать, поддерживать и продвигать наши услуги, включая продукты компании Facebook», — говорится в соглашении.

Facebook купила мобильный мессенджер WhatsApp в 2014 году за \$19 млрд.

Второй источник РБК в сфере ОПК сообщил, что запрет на использование иностранных приложений в рабочих целях сотрудниками предприятий оборонного комплекса существовал всегда, но не все сотрудники уделяли ему должное внимание. «И сейчас, и раньше на рабочий компьютер просто невозможно было установить тот же WhatsApp или Skype. Но для ускорения процессов коммуникации и собственного удобства многие сотрудники несанкционированно использовали Zoom, Skype и так далее», — пояснил он.

При этом если до пандемии практически все совещания проходили офлайн, то в период пандемии большая часть мероприятий ушла в онлайн, отметил собеседник РБК. «В связи с этим вопросы относительно безопасности и возможных утечек обострились, и руководство решило ужесточить запреты новыми распоряжениями», — подытожил он.

В «Ростехе» подтвердили РБК наличие ограничений в использовании зарубежных приложений — таких как Zoom, Skype, WhatsApp и др., уточнив, что эти приложения запрещено устанавливать на корпоративные ноутбуки и

компьютеры.

Вместо них предлагается использовать отечественные решения, в том числе собственные разработки «Ростеха». «В частности, на протяжении всего периода пандемии онлайн-совещания проходили на платформе IVA», — сообщили в «Ростехе». Личной техники сотрудников эти ограничения не касаются, уточнили РБК в пресс-службе госкорпорации, заверив, что с новой политикой WhatsApp они никак не связаны: «Риски не сейчас возникли, они существовали всегда, и мы обязаны были их нивелировать».

«Ростех» — крупнейшая промышленная компания, которая работает в оборонной сфере и развивает высокотехнологичные гражданские направления — в авиации, двигателестроении, электронике, медицине, фарме, других областях. Это диктует очень серьезные требования к обеспечению информационной безопасности», — подытожили в пресс-службе госкорпорации. Сервис защищенной видео-конференц-связи IVA AVES S — это аппаратно-программная платформа для организации многоточечных видеоконференций с разрешением Full HD. Разработка принадлежит АО «НИИ «Масштаб» (входит в холдинг «Росэлектроника» госкорпорации «Ростех») совместно с НТЦ «ХайТэк», указано на сайте предприятия. IVA AVES S помимо сервиса видео-конференц-связи, к которому одновременно могут подключиться до 250 человек, содержит текстовый чат, планировщик мероприятий, программные надстройки для проведения опросов и возможность обмена файлами.

Риски из-за публичных мессенджеров

По данным сайта Statista.com, WhatsApp — самый популярный мессенджер в мире. Им пользуется треть населения Земли — более 2 млрд человек. На втором месте — Facebook Messenger, у которого более 1,5 млрд пользователей. На третьем — китайский WeChat более чем с 1 млрд пользователей. В России также лидирует WhatsApp, далее идут Viber и Telegram. По мнению независимого эксперта в сфере компьютерной безопасности Алексея Лукацкого, неправильно доверять конфиденциальную переписку любым сервисам, изначально предназначенным для массового рынка, как и тем, серверы которых нельзя проконтролировать, — как иностранным, так и отечественным. «Это создает риски. Такие сервисы могут перестать работать в любой момент. Они не защищены от

утечек данных или вмешательства в их работу со стороны зарубежных государств», — указал он. Ситуация ухудшилась, после того как WhatsApp объявил об изменениях в своей политике конфиденциальности. «У нас нет гарантий, что WhatsApp и раньше не передавал данные пользователей Facebook, но теперь они заявили об этом официально. Facebook ранее был участником скандалов, связанных с использованием данных пользователей, что увеличивает риски для пользователей», — напоминает Лукацкий.

В начале 2018 года стало известно, что данные профайлов нескольких миллионов пользователей Facebook, в первую очередь из США, оказались в распоряжении британской фирмы Cambridge Analytica, которая использовала их для политической аналитики в ходе президентской кампании Дональда Трампа в 2016 году. Компания на основе информации о городе проживания юзера, его лайках, списке друзей и других открытых данных из профайла составляла его политический портрет и получала возможность потенциально повлиять на его голос на выборах с помощью рекламы.

По мнению Лукацкого, у зарубежных сервисов множество альтернатив: сейчас все крупные ИТ-компании создают свои мессенджеры. Например, в конце февраля появилась информация о том, что департамент информационных технологий Москвы разрабатывает для мэрии замену Skype и Telegram. Но многие российские госструктуры по-прежнему используют зарубежные сервисы. Лукацкий напомнил, что в конце 2020 года имел место скандал, связанный с использованием WhatsApp в МВД. Как сообщала Би-би-си, сотрудники Центра спецназначения по обеспечению безопасности движения (ЦСН БДД, входит в структуру МВД) три года передавали через групповые чаты в WhatsApp секретную информацию о передвижении высокопоставленных лиц, которая должна передаваться только по спецсвязи сотрудникам ФСО или дежурному спецбатальона. «Госструктуры еще долго будут использовать популярные зарубежные сервисы, — считает Алексей Лукацкий. — Главный недостаток большинства альтернативных продуктов — они не такие удобные и у них ограниченная аудитория. Кроме того, наказания за использование зарубежных сервисов как такового нет».

Марина Настасенко, гендиректор ООО «Диалог» (разработчик корпоративного мессенджера Dialog Enterprise), считает, что использование публичных сервисов в рабочих коммуникациях влечет за собой риски утечки корпоративной информации. «Такие мессенджеры, как WhatsApp, Viber или Telegram, не предназначены для организации деловых коммуникаций и процессов. В части контроля и защиты данных они не отвечают политике безопасности таких предприятий, как «Ростех». Вне зависимости от того, где размещены серверы публичного мессенджера, здесь или за границей, данные находятся не под контролем российской организации», — указала она.

Настасенко отметила, что телефон может быть украден или утерян, а такие решения, как WhatsApp, не имеют функции дистанционного удаления переписки и файлов с устройства. Также в них нельзя автоматически исключить уволенного сотрудника из всех рабочих чатов, он остается с корпоративной информацией, переданной ему в публичном мессенджере. Еще один минус для бизнеса в подобных решениях — в них нельзя хранить персональные данные клиентов, так как по факту они хранятся в другой организации, что нарушает политику обращения с персональными данными и коммерческой тайной, пояснила эксперт. ■

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

Рубль окажется под влиянием мощного фактора

Как заявил на совещании с президентом вице-премьер Александр Новак, в этом году текущая цена Brent составляет 67 долларов за баррель, а средняя стоимость находится около 60 долларов. «При таких ценах мы ожидаем, что дополнительные поступления в Фонд национального благосостояния могут составить в 2021 году около 2,5 трлн рублей», — отметил он. По идее в рамках бюджетного правила эти деньги должны пойти в Фонд национального благосостояния (ФНБ). Но не все так просто.

ФНБ в этом году пополняться не будет
Счетная палата предупредила, что Фонд национального благосостояния (ФНБ) не будет пополняться в текущем году. Как говорится в сообщении ведомства по итогам мониторинга

расходования средств фонда за первые 11 месяцев 2021 года, вместо избытка нефтегазовых доходов образовался их недостаток, а валютные излишки, приобретенные в начале 2020-го, полностью израсходованы.

Таким образом, до 1 февраля 2024 года доход от управления уже имеющихся средств ФНБ будет зачисляться не в фонд, а в федеральный бюджет.

Поэтому источников пополнения фонда в текущем году нет, а дополнительные доходы от нефтегазового экспорта, которые могут быть получены в 2021-м, смогут пополнить ФНБ только в следующем году.

Так или иначе, но Минфин продолжает валюту покупать, причем высокими темпами – за месяц объем покупок вырос в три раза. Так, отмечается в сообщении министерства, суммарное отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого месячного объема по итогам февраля 2021 года составило 31,2 млрд руб. Таким образом, совокупный объем средств, направляемых на покупку иностранной валюты, составляет 148,1 млрд руб. Операции будут проводиться в период с 5 марта 2021 года по 6 апреля 2021 года, соответственно, ежедневный объем покупки иностранной валюты составит в эквиваленте 6,7 млрд руб.

Приток нефтедолларов все же позволит Минфину начать покупку валюты для пополнения ФНБ, уверен аналитик УК Альфа-Капитал Денис Бадьянов. Хотя СП и предупредила о невозможности направлять деньги в фонд, это означает, что правительство планирует добиться устойчивости бюджета, провести планируемые в этом году программы, направить средства на повышение пенсий, пособий и другие социальные нужды, способствовать снижению дефицита региональных бюджетов.

Но по различным прогнозам, средняя стоимость «черного золота» в 2021 году может составить 55-65 долларов за баррель, что даст возможность пополнить ФНБ на 2,5-3 трлн рублей. Сам факт роста нефтяных котировок и их стабильности на уровне выше 60 долларов за баррель в течение года поддержат рубль, который может закрепиться у отметок 73-76 за доллар и 87-89 за евро.

При этом высокие котировки нефти станут фактором, который стабилизирует курс рубля на текущих уровнях, полагает управляющий директор ИК Универ Капитал Артём Лютик. При цене барреля выше 60 долларов курс может составить около 73 рублей за доллар и 88 рублей за евро. Скорее всего, что добыча со стороны

ОПЕК+ будет расти постепенно и альянс будет принимать взвешенные решения, так как цена барреля выше 60 долларов устраивает большинство производителей, но важно не допустить сокращения котировок. Если цены в течение всего года будут находиться на этом уровне, отечественная валюта получит серьезную поддержку и фактор стабильности.

Курс рубля окажется в коридоре 71 - 80 за доллар

Между тем, на валютной секции Мосбиржи, среднесуточный объем торгов в феврале по официальным данным составил 1,198 трлн рублей, или 16,1 млрд долларов, приводит статистику шеф-аналитик TeleTrade Пётр Пушкарёв. А на скупку иностранной валюты в резервы за целый месячный период с 5 марта по 6 апреля Минфин и ЦБ планируют направить только 148,1 млрд рублей, что в перерасчёте в среднем на день означает всего лишь объём порядка 6,7 млрд рублей. То есть, даже в резко увеличенном из-за подорожавшей нефти количестве, эти закупки способны оказать на рубль лишь чисто символическое "давление" объёмом около 0.55% от общей суммы сделок с валютой на площадке. Это капля в море, так что сама идея, что якобы закупки Минфина способны искусственно или тем более целенаправленно ослаблять курс российской национальной валюты - не более чем весьма распространённая иллюзия.

Не стоит забывать и о том, предупреждает аналитик, что взлетевшая в первых числах января 2020 года выше 70 долларов нефть, в момент после убийства генерала Сулеймани и на пике тогдашней политической напряжённости между администрацией Трампа и Ираном - опустилась за считанные пару недель ниже 60 долларов ещё до начала вирусного кризиса. Но даже если допустить, что нефть на этот раз сможет закрепиться, скажем, на уровнях выше 65 долларов надолго, или даже какое-то время будет стоить дороже 70 долларов, вероятность чего пока не так высока, а ЦБ и Минфин из-за этого дополнительно ещё в 2-2,5 раза увеличат закупки валюты в рамках бюджетного правила, учитывая заложенную на 2021 год цену отсечения для нефтегазовых доходов 43,3 доллара, то и эти величины закупаемых евро, долларов или фунтов погоду на нашем валютном рынке отнюдь не сделают.

Более того, считает Пётр Пушкарёв, зависимость рубля от нефтяных цен всё же скорее будет

привычно обратной: так как при дорогой нефти иностранные инвесторы с повышенным энтузиазмом обычно начинают вкладываться уже не только в бумаги российского госдолга (ОФЗ), но и активнее проявляют спрос на "голубые фишки" наших фондовых площадок. Любые подобные закупки, даже когда их делают не в полном смысле слова иностранные фонды, а скажем, на оффшорные деньги российского же происхождения - требуют сперва конвертации накопленной иностранной валюты в рубли, что будет означать приток в рублёвую зону дополнительных средств.

Поэтому "на круг" дорогая нефть всегда становится среднесрочно подспорьем для курса рубля, а не помехой. И, скажем, в нынешних условиях, и за счёт нефти и благодаря спаду беспокойств инвесторов относительно явно не имеющих влияния на экономику новых санкций, для курса Доллар/Рубль будет, возможно, даже проще немного отодвинуть вниз сегодняшнюю нижнюю естественную границу зимнего коридора - с недавних 72,5-73 руб хотя бы на 1-1,5 руб ниже в район 71 руб.

Закупками же валюты в рамках бюджетного правила Минфин и ЦБ не столько напрямую сглаживают это положительное влияние дорогой нефти на бюджет и на рубль, сколько технически оправданно накапливают валютную подушку безопасности в "тучное" время на очередной "чёрный" день, констатирует эксперт. Если рубль в итоге так и не сможет в марте-апреле укрепиться, то это произойдёт явно не по вине закупок валюты Минфином, а исключительно по причине недостаточно быстрых темпов восстановления нашей экономики от вирусного кризиса, в том числе и из-за явно недостаточных субсидий в наиболее пострадавшие её сектора. Впрочем, по большей части конечный эффект восстановления от последствий пандемии на рубль будет определяться всё же динамикой изменения к лучшему внешнеторгового баланса страны.

Что же касается смысла в пополнении кубышки, то лучше делать именно это, чем набирать дополнительные внешние долги, уверен Пётр Пушкарёв. Рано или поздно, если стоимость нефти на мировых рынках вновь опустится в какой-то год ниже цены отсечения и, скажем, надолго уйдёт опять под 40 долларов, медленно закупаемую в доходные для нефтяников годы валюту можно будет более интенсивно продавать, сдерживая курс рубля от ослабления. Например, так, как это было сделано в 2020 году,

когда при отрицательных котировках нефти многие пророчили рублю курс чуть ли не по 100 или по 150 за доллар, а в результате росту курса достаточно эффективно был поставлен барьер в районе чуть выше 80 руб.

И то, что средства от сегодняшних закупок будут направляться в ФНБ не сразу, может стать определённого рода страховкой, чтобы приобретаемые сверх прежнего плана запасы и, можно сказать, неожиданно рано попавшая в российскую казну прибавка нефтяных доходов, не были бы быстро потрачены на текущие расходы без надлежащего анализа и расстановки приоритетов по направлениям развития. Если уж резервы тратить, то исключительно там, где эти траты имеют либо шансы на высокую экономическую отдачу, либо где они экстренно необходимы на социальные нужды или в компенсацию ущерба бизнесу от пандемии, но так чтобы эти деньги не были израсходованы впустую на недостаточно продуманные пока проекты.

[Ожидаемая продолжительность жизни в России в пандемию снизилась на 2 года](#)

На фоне пандемии ожидаемая продолжительность жизни в России снизилась впервые с 2003 года, следует из мартовской версии правительственного плана по достижению национальных целей. В 2030 году показатель должен составить 78 лет

По предварительным оценкам, ожидаемая продолжительность жизни в России по итогам 2020 года снизилась до 71,1 года против 73,3 года в 2019-м, следует из мартовской версии проекта единого плана правительства по достижению национальных целей развития на период до 2024 года и плановый период до 2030 года, с которой ознакомился РБК. Документ опубликовал Telegram-канал «Майский указ», приведенные в документе показатели РБК подтвердили два источника, близких к правительству.

На фоне пандемии продолжительность жизни в стране в годовом выражении сократилась впервые с 2003 года, свидетельствуют данные Росстата. Вернуться к уровню 2019 года Россия сможет через три года — в 2024 году, следует из мартовской версии правительственного плана. В этом году показатель составит 71,7 года, в 2022 м — 72,3 года, в 2023-м — 72,9 года, в 2024-м — 73,6 года.

Полгода назад власти рассчитывали довести ожидаемую продолжительность жизни россиян в 2024 году до 75,2 года.

Ожидаемая продолжительность жизни за определенный год — это модельный показатель, который зависит от уровня смертности в стране; аккумулируя в себе уровни смертности всех возрастных групп, поясняли эксперты Высшей школы экономики в докладе 2018 года. Его снижение в 2020 году связано с избыточностью смертностью в России, которая составила 323,8 тыс. человек по сравнению с 2019 годом.

Ожидаемая продолжительность жизни при рождении по годам

— Доковидный прогноз Росстата (от марта 2020 г.)
— Прогноз из Единого плана с учетом воздействия пандемии



Источник: Росстат, проект Единого плана по достижению национальных целей развития Российской Федерации

© РБК, 2021

В марте 2020 года Росстат опубликовал демографический прогноз до 2035 года, который еще не учитывал влияние пандемии COVID-19. Согласно базовому сценарию, ожидаемая продолжительность жизни при рождении должна была увеличиться в 2020 году почти до 73,9 года. Снижение ожидаемой продолжительности жизни на фоне коронавируса происходит и в других странах. Так, в США показатель в первом полугодии 2020 года сократился на один год (с 78,8 до 77,8 года) — это крупнейшее снижение с 1943 года, сообщил в феврале Центр по контролю и профилактике заболеваний США (CDC). «Распространение новой коронавирусной инфекции объективно отклонило Российскую Федерацию от траектории развития, направленной на достижение национальных целей, установленных в 2018 году», — говорится в проекте единого плана правительства. Но реализация обозначенных в документе мер призвана обеспечить возврат к экономическому росту и росту доходов населения, а также достижение национальных целей развития. В частности, в 2030 году ожидаемая продолжительность жизни в России должна составить 78 лет, как того требует указ,

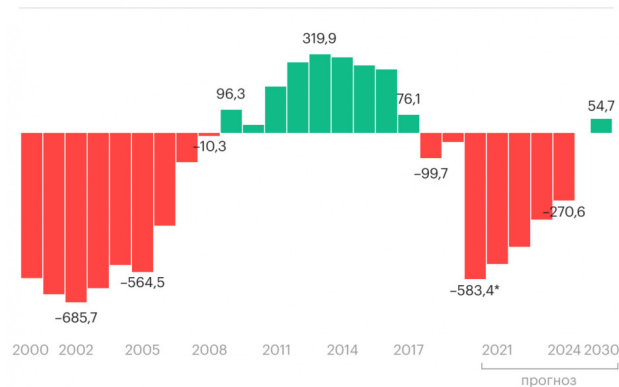
подписанный президентом Владимиром Путиным в июле 2020 года.

Ближайшие пять лет Россия продолжит терять население, следует из проекта плана правительства. На этот показатель влияет как естественная убыль населения, так и миграционные процессы. По предварительной оценке, в 2020 году убыль населения составит 583,4 тыс. человек по сравнению с 99,7 тыс. в 2019-м и 32,1 тыс. в 2018-м.

Оценка в проекте правительственного плана пессимистичнее, чем предварительная оценка Росстата за 2020 год, обнародованная в конце января. По данным ведомства, за год численность постоянного населения России сократилась на 510 тыс. человек — с 146,75 млн до 146,24 млн. Сокращение населения страны в пандемийном 2020 году поставило рекорд за 15 лет: в 2005 году убыль населения составляла 564,5 тыс. человек. В 2021 году, согласно проекту плана правительства, убыль населения продолжится и составит 522,1 тыс. человек, в 2022-м — 451,5 тыс., в 2023-м — 344,6 тыс., в 2024-м — 270,6 тыс. человек. Суммарно население страны, согласно документу, за 2020–2024 годы уменьшится более чем на 2,2 млн человек. В прошлом прогнозе речь шла о сокращении численности населения на 1,2 млн человек.

Общий прирост/сокращение численности населения России

Тыс. человек



Источник: Росстат, проект «Единый план по достижению национальных целей развития РФ на период до 2024 года и на плановый период до 2030 года»

© РБК, 2021

Заместитель директора Института народнохозяйственного прогнозирования РАН Александр Широков считает новый прогноз на 2020–2021 годы излишне пессимистичным. С другой стороны, полагает он, показатели убыли населения в 2022–2025 годах становятся существенно лучше. «Это в значительной степени будет связано с уменьшением потенциала смертности, так как часть граждан, которые могли бы уйти из жизни в этот период, умерли в

период пандемии», — добавил Широв.

В 2030 году правительство рассчитывает добиться прироста населения в 54,7 тыс. человек. Согласно июльскому указу президента, именно к 2030 году в России должен быть обеспечен устойчивый рост численности населения с учетом эффекта миграции.

РБК направил запросы в пресс-службу правительства и представителю вице-премьера Татьяны Голиковой, курирующей демографию. Пресс-служба Росстата не ответила на вопросы РБК.

В соответствии с целевым прогнозом Росстата после 2030 года можно ожидать увеличения численности населения России, сообщили РБК в пресс-службе Минтруда. Ключевым направлением деятельности правительства в постковидный период стали меры по укреплению здоровья россиян и улучшению демографической ситуации. В 2020 году удалось достичь значительного снижения показателя младенческой смертности, подчеркнули в ведомстве. Как уточнили в Минздраве, показатель младенческой смертности в России снизился в 2020 году до 4,52 на 1000 родившихся против 4,92 в 2019 году. Такого уровня планировалось достичь только к 2024 году, однако удалось добиться сейчас, указали в министерстве.

Работодатели решили сэкономить на медицинских страховках. Часть небольших компаний отказывается от ДМС для сотрудников совсем

Российский бизнес в этом году будет экономить на медстраховках для персонала, говорят страховщики. Компании просят о скидках и более дешевых программах, часть отказывается от ДМС вообще. И только крупный бизнес думает о расширении

В 2021 году российские работодатели в основном планируют экономить на добровольном медстраховании (ДМС) своих сотрудников, сообщили РБК в крупных страховых компаниях. Долю корпоративных клиентов, которые вообще отказывались от услуг ДМС и не продлевали договоры в четвертом квартале 2020 года и первом квартале 2021 года, ряд участников рынка оценивает в 5–15%. В основном на сокращение соцпакета для сотрудников идут небольшие компании, пострадавшие от пандемии.

- «По впечатлениям от первых месяцев 2021 года доля клиентов,

отказывающихся от ДМС полностью, не превышает 10–15%», — оценивает заместитель гендиректора по ДМС компании «Ингосстрах» Дмитрий Попов. По его словам, ситуация с пролонгацией договоров пока «рабочая», хотя небольшие компании чаще отказываются от медицинского страхования сотрудников, чем крупные.

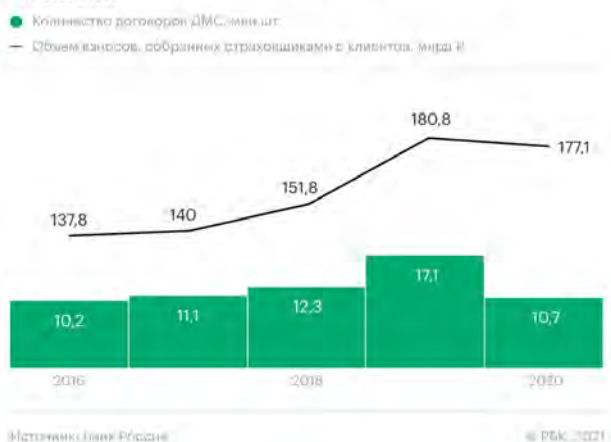
- В четвертом квартале прошлого года россияне стали чаще обращаться за медицинской помощью, «лечили то, что не смогли пролечить в период локдауна, или же последствия ковида», отмечает гендиректор «Совкомбанк Страхование» Игорь Лаппи. Это привело к росту расходов работодателей на ДМС и их желанию оптимизировать траты. «Вероятно, 10% клиентов снизят бюджет на ДМС, совсем откажутся от медстраховки для своих сотрудников 5–7%», — заключает топ-менеджер.
- Корпоративные клиенты стараются не выходить за рамки бюджетов на ДМС, и пока таких большинство, около 70%, говорит заместитель гендиректора «РЕСО Гарантия» Игорь Иванов. «Возможно, около 10% страхователей снизят расходы на ДМС, 5% откажутся от страхования сотрудников или временно приостановят включение таких программ в соцпакет», — подтверждает он оценки коллег.
- Директор по андеррайтингу личных видов страхования «Согласия» Олеся Сабанова говорит, что бизнес начал отказываться от ДМС еще в конце прошлого года. Это были компании с численностью сотрудников до 100 человек, пострадавшие от пандемии. По словам Сабановой, доля отказов была незначительной, в 2021 году усиления этой тенденции компания не ожидает.
- В «Ренессанс Страховании» сообщили, что уровень пролонгации договоров ДМС высокий и стабильный. В ВСК также заявили, что перезаключение соглашений с корпоративными клиентами идет в плановом порядке. Кризис и ограничения из-за пандемии затронули в большей степени малый бизнес, а это не главный клиентский сегмент крупных страховщиков, пояснил директор департамента андеррайтинга и методологии ДМС «АльфаСтрахования»

Александр Лапунов. По его словам, некоторые компании, наоборот, расширяют расходы на медстрахование, в том числе для регулярного тестирования сотрудников на COVID-19.

Как пандемия отразилась на сборах страховщиков

В 2019 году, до кризиса и пандемии, темпы прироста взносов по ДМС (+19%) были рекордными за всю историю наблюдений. Страховщики собрали премий на 180,8 млрд руб. Однако уже весной, по мере распространения COVID-19 в России, участники рынка прогнозировали возможные отказы бизнеса от ДМС из-за сложной экономической ситуации. По итогам года сборы в этом сегменте снизились на 2%, до 177,1 млрд руб. Расходы на медицинское страхование в основном сокращали граждане, а также малый и средний бизнес, отмечал Банк России. В целом сборы российских компаний по всем видам страхования в 2020 году даже выросли на 4,1%, до 1,5 трлн руб.

Добровольное медицинское страхование в России



На чем пытаются сэкономить работодатели

Основной запрос бизнеса по программам ДМС на 2021 год — снижение затрат, отмечают страховщики. По оценкам «РЕСО Гарантия», расходы на услуги медстрахования снизились примерно на 5% по сравнению с прошлым годом. «Мы видим четкий тренд — стремление клиентов вписаться в бюджет по ДМС на уровне не выше, чем бюджет прошлого года плюс уровень медицинской инфляции», — говорит Попов из «Ингосстраха». Переговоры об оптимизации расходов на медстрахование ведут не меньше трети работодателей, уточняет он. 30% клиентов просят кардинально перекроить

бюджет программы ДМС, подтверждает Лаппи: «Пока мы видим два тренда: первый — сократить расходы на 30–40% за счет софинансирования (франшизы), второй — сократить количество покрываемых рисков и участников программы». Еще 5–10% клиентов, по его словам, пытаются договориться о скидке.

Работодатели также рассматривают замену ценообразующего лечебного учреждения на более бюджетное, замечает Наталья Харина, управляющий директор по ДМС «Ренессанс Страхование». Еще один способ сэкономить, помимо франшизы и сокращения перечня клиник, — исключение из пакета стоматологической помощи, добавляет Иванов. В некоторых случаях объем медицинских услуг по корпоративному ДМС сокращается до минимума: по договору может быть предусмотрена только экстренная помощь, отмечает Сабанова. В прошлом году на фоне пандемии особую популярность получили телемедицинские консультации с врачами, и интерес к этой опции сохраняется, говорит она.

- **Франшиза в ДМС: как это работает**
Программы с франшизой или софинансированием предполагают, что застрахованный сотрудник компании самостоятельно несет часть медицинских расходов. Высокий интерес работодателей к таким программам подтвердили большинство опрошенных РБК страховых компаний. Дизайн программ ДМС с софинансированием может быть разным, но страховщики выделяют два подхода, популярных сейчас на рынке.
- **Регрессная франшиза.** Человек обращается в медучреждение, получает все необходимые услуги, а потом оплачивает часть выставленного страховщиком счета. Как правило, это процент от общей стоимости услуг. Такие страховки стоят дешевле за счет «скидки», которую обеспечивает франшиза.
- **Дифференцированная франшиза.** Человек доплачивает по некоторым видам медицинских или оздоровительных услуг (массаж, физиотерапия) высокий процент от стоимости (50% и выше), а экстренную помощь, например, страховщик оплачивает в полном объеме.

Для работодателя франшиза дает возможность сэкономить на соцпакете, а для сотрудника — обслуживаться в медицинских клиниках более высокого уровня, поясняет Сабанова. По оценкам топ-менеджера «Согласия», комфортный размер франшизы обычно не превышает 15%. В некоторых случаях величина софинансирования привязывается к стажу работы сотрудника или его позиции в компании, добавляет Лаппи. У ДМС с франшизой есть и обратная сторона, замечает директор страховых рейтингов НРА Татьяна Никитина: «Для людей со сниженным иммунитетом, болеющих часто, франшиза невыгодна».

Как политика работодателей повлияет на бизнес страховщиков

Запросы клиентов на оптимизацию программ создают дополнительное давление на маржинальность страхового бизнеса в сегменте ДМС, считают опрошенные РБК эксперты. По данным Росстата, в 2020 году официальная инфляция в сфере здравоохранения составила 4,1%. По оценкам же страховщиков, цены в сегменте добровольного медицинского страхования выросли на 9,4%, показал опрос топ 10 компаний экспертами Mercer Marsh Benefits (есть у РБК). В 2021 году рынок ожидает инфляцию в ДМС на уровне 10,1%. Восемь из десяти опрошенных страховых компаний прогнозируют, что убыточность корпоративного портфеля ДМС будет выше 90%. Комбинированный коэффициент убыточности — это отношение возникших убытков от страховых случаев и расходов на ведение дел к собранным страховщиками премиям, напоминает директор по рейтингам страховых компаний агентства НКР Евгений Шарапов. По его оценкам, в 2021 году в сегменте ДМС этот показатель может превысить и 100%. «Мы ожидаем снижение объемов страховой премии по ДМС примерно на 3% по сравнению с 2020 годом при одновременном росте убыточности в данном сегменте. Сокращение объемов — прямое следствие сокращения бюджетов на ДМС в компаниях, столкнувшихся с проблемами при реализации продукции и услуг в 2020 году. А отложенный спрос на медицинские услуги повысит частоту обращений застрахованных в медицинские учреждения», — поясняет он.

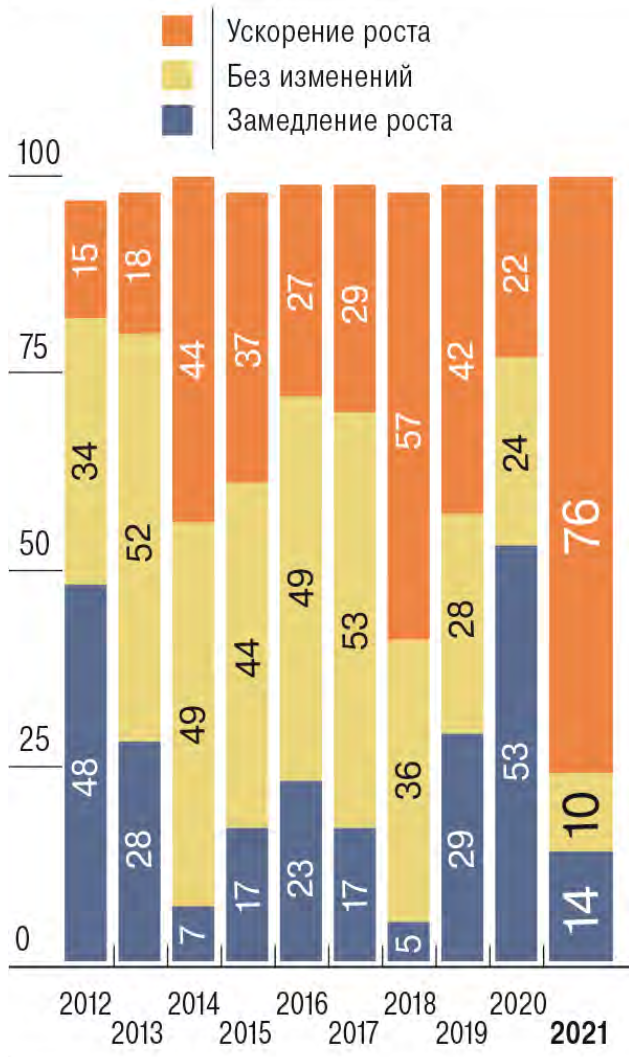
Планы работодателей на оптимизацию бюджетов ДМС не позволяют надеяться на существенный рост в этом сегменте страхования в 2021 году, говорит руководитель направления страховых компаний АКРА Алексей Бредихин. Он, однако, допускает, что поддержку сегменту может оказать возвращение интереса физлиц к полисам ДМС, а также медицинское страхование выезжающих за рубеж (по мере возобновления поездок, резко упавших в пандемию).

Никитина из НРА считает, что страхование выезжающих за рубеж и продажи полисов ДМС частным клиентам (в основном мигрантам) не вернется на докарантинный уровень. А вот сегмент крупных клиентов-работодателей может показать положительную динамику. «Эта категория клиентов меньше пострадала от экономического кризиса. Кроме того, часть страхователей приняли решение о расширении программ страхования за счет включения дополнительных опций, связанных с тестированием на COVID-19, и реабилитацией после перенесенного заболевания», — поясняет эксперт.

Три четверти глав компаний ждут роста ВВП. Мониторинг делового климата

Большинство руководителей мировых компаний полагают, что динамика глобального ВВП в этом году улучшится, а выручка бизнеса вырастет. Об этом свидетельствуют данные проведенного РwC опроса 5 тыс. глав компаний из 100 стран. На рост ВВП рассчитывают 76% опрошенных — это максимум с включения вопроса в опрос в 2012 году. В конце 2019 года таких оптимистов было лишь 22%, а 53% ждали замедления роста ВВП. В этом году пессимисты — 14% респондентов.

ОЖИДАНИЯ ДИНАМИКИ ВВП РУКОВОДИТЕЛЯМИ КОМПАНИЙ (% ЧИСЛА РЕСПОНДЕНТОВ) ИСТОЧНИК: PWC.



На уверенный рост выручки в 2021 году рассчитывают 36% опрошенных (47% — на рост в перспективе трех лет, годом ранее — 27% и 34% соответственно). По секторам экономики ситуация при этом различается: больше всего уверенных в росте в технологических компаниях и телекоме (45% и 43%). Руководители компаний в транспорте и логистике (роста там ждут лишь 29%), гостиничного бизнеса и туристских услуг (27%) гораздо менее уверены в увеличении выручки в течение ближайших 12 месяцев. Ключевыми угрозами 52% респондентов назвали пандемию и состояние системы здравоохранения (в прошлом опросе такого риска еще не было), киберриски (47% против 33% в прошлом году) и избыточное регулирование (42% против 36% — при этом такой риск в конце прошлого года казался руководителям самым значительным). На 4-й позиции — неопределенность макроэкономической политики (38% против 33%), на 5-й — неясные перспективы состояния

экономики (35% против 34%), на 6-й — популизм (31% против 27%). Из списка лидирующих рисков выпали торговые конфликты (год назад — на 2-м месте) и нехватка квалифицированных кадров (опасения по этому поводу опустились с 6-го на 12-е место).

Озабоченность руководителей в отношении распространения дезинформации выросла — ее отметили 28% по сравнению с 16% в 2020 году. Доля глав компаний, выразивших тревогу в связи с глобальным изменением климата, увеличилась с 24% в 2020 году до 30% в 2021-м. Наконец, еще одним риском, который отметило значительное число респондентов, стало увеличение налоговой нагрузки (31% против 10%). Главы компаний опасаются, что масштабные программы фискальной поддержки, инициированные правительствами для борьбы с пандемией, в конечном итоге приведут к росту налогов. ■

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

Банки в год пандемии увеличили выдачи карт до рекорда за семь лет

В 2020 году банки выдали 19,2 млн расчетных и кредитных карт — это максимум за все время ведения статистики ЦБ по текущей методологии. Число же активных карт росло невысокими темпами. Эксперты объясняют ситуацию эффектами пандемии

В 2020 году банки выдали россиянам рекордные по меньшей мере за семь лет 19,2 млн расчетных и кредитных карт, свидетельствует статистика Банка России. Это максимум по меньшей мере с 2014 года, когда ЦБ начал вести статистику по нынешней методологии. Данные до этого времени несопоставимы, поэтому привести более ранние оценки нельзя. Предыдущий максимальный показатель наблюдался в 2017 году, когда было выдано 16,6 млн карт.

По итогам 2020 года общее число выпущенных банками за все время карт превысило 300 млн. Но число активных карт — тех, по которым совершались операции, — растет медленнее: за 2020 год оно увеличилось на 6,3% (один из самых низких показателей за шесть лет), до 209,4 млн карт.

В Банке России пояснили, что рост количества карт в 2020 году связан с с общей популяризацией безналичных платежей в России, а также развитием платежной системы «Мир».

«Замедление темпа прироста активных карт в 2020 году до 6,4% может говорить о насыщенности рынка, когда держатель располагает уже несколькими картами, но при этом предпочитает пользоваться одной», — объяснил представитель ЦБ.

Почему активных карт меньше выпущенных

В последнее время карты все чаще выпускают как дополнительный бесплатный бонус к любому банковскому продукту, объясняет директор банковских рейтингов НРА Константин Бородулин. Они могут быть как дебетовыми, так и кредитными. «Использование карты зависит от ряда факторов, в том числе от объема доступных кредитных средств, а объемы розничного кредитования в 2020 году снижались на фоне кризисной ситуации», — продолжает он.

Некоторые потребители не спешат пользоваться полученными кредитными картами с установленным лимитом ввиду более высокой процентной ставки, объясняет эксперт.

На рекордный рост выдачи новых карт повлияло несколько факторов, считает глава правления Национального платежного совета Алма Обаева.

Во-первых, пандемия коронавируса могла заставить перейти на безналичное использование денежных средств тех россиян, которые до 2020 года использовали только наличные. Во-вторых, сейчас карты легко выпускаются, и у многих пользователей банковских услуг есть привычка открывать несколько карт с разными условиями. В-третьих, в 2020 году продолжался обязательный переход получателей бюджетных средств на карты «Мир». В-четвертых, банки все чаще открывают карты молодежи и подросткам, перечислила эксперт.

На сокращение темпов роста активных карт также могла оказать влияние пандемия, продолжает Обаева: «В 2020 году из-за закрытых границ оказались невостребованными валютные и тревел-карты, которые просто теперь лежат в кошельке у россиян до лучших времен».

В 2020 году ЦБ из-за пандемии коронавируса временно разрешал использовать карты с истекшим сроком годности и не перевыпускать «пластик». В результате сформировался отложенный спрос на банковские карты, говорит директор департамента платежных карт ПСБ Александр Петров: «С марта по июнь банки продлевали действие карт с истекшим сроком действия. Новые пластиковые карты выпускались, но зачастую оставались в офисах

банков, и, вероятно, многие из них даже не были активированы». Помимо этого, самоизоляция и снижение деловой активности повлияли на сокращение расходов населения — «кто-то выбрал политику сбережения денежных средств, у кого-то сократились доходы, что тоже могло стать одним из факторов замедления роста активных карт», полагает банкир. В ПСБ эмиссия карт и транзакционная активность по ним в прошлом году увеличилась, добавил Петров. В банке «Русский стандарт» отметили, что тенденция к росту числа выпущенных карт наблюдается с мая 2020 года. «В дополнение к традиционным пластиковым картам в 2020 году клиенты активно оформляли цифровые карты», — сказал представитель банка. «Замедление темпов роста активаций банковских карт в 2020 году в сравнении с 2019 годом было связано с периодом действия ограничительных мер и вынужденной самоизоляцией граждан», — полагает начальник управления развития карточного бизнеса МКБ Татьяна Брюхина. В 2020 году в сравнении с 2019 годом количество активируемых карт выросло всего на 3%.

Как россияне использовали карты

За весь 2020 год по картам было совершено операций на 102,8 трлн руб., следует из статистики ЦБ. По итогам 2019 года этот показатель составлял 89,1 трлн руб. В банкоматах с карт сняли 26,8 трлн руб. — это на 1,6% меньше уровня 2019 года (теперь это самая непопулярная операция у россиян). Объем операций по безналичной оплате товаров и услуг составил 31,2 трлн руб. (годовой прирост 18,8%). Самой популярной операцией с картами вновь стали переводы денежных средств (44,8 трлн руб.). У денежных переводов и самый большой рост объемов за год — 25,7%.

По данным ЦБ, по итогам 2020 года доля безналичных платежей в общем объеме оплаты товаров и услуг составила 70%. Сбербанк, у которого отличается методика подсчета показателя, в 2020 году зафиксировал долю безналичных платежей на уровне 54,1%.

Аналитики банка отмечали, что переход на безналичные формы оплаты товаров и услуг в пандемийный год ускорился, так как покупатели предпочитают избегать ненужных контактов с загрязненными поверхностями, к которым относятся и бумажные деньги.

Аналитики оценили объем господдержки банков в кризисном 2020 году. Кто из них получил больше всего бюджетных средств

Докапитализация банков с помощью бюджета на фоне пандемии в 2020 году оказалась меньше, чем в 2019-м, оценили в агентстве НКР. Основные проблемы многих банков уже решены, объясняют эксперты

Докапитализация государственных банков (под контролем Росимущества) и кредитных организаций, принадлежащих госкорпорациям и институтам развития, в 2020 году сократилась на 25%, рассчитали эксперты агентства «Национальные кредитные рейтинги» (НКР) по просьбе РБК. Прирост их капитала в 2020 году составил 92 млрд руб. против 123 млрд руб. в 2019-м. Объем господдержки в прошлом году стал третьим по величине за пять лет, прошедших после кризисного 2015 года.

При расчете докапитализации учитывались увеличение уставного капитала и эмиссионного дохода, отраженное по соответствующим счетам оборотной ведомости банка, а также доходы от безвозмездно полученного имущества, отраженные в отчете о финансовых результатах. Рассматривались только банки из топ-100 по активам.

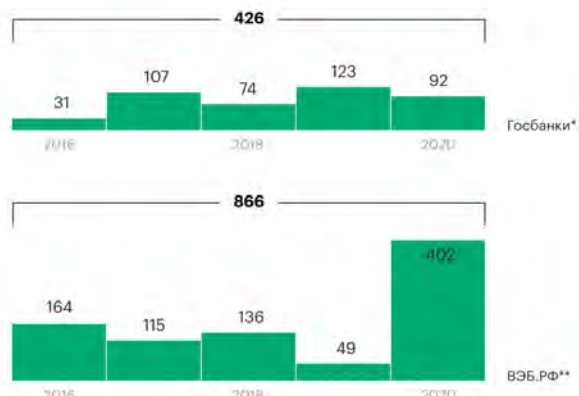
«Снижение расходов на поддержку госбанков в период пандемии могло быть связано с достаточным буфером капитала, который был накоплен в системе за последние годы, — объясняет аналитик НКР Егор Лопатин. — К тому же был введен ряд регулятивных послаблений (мораторий на резервы по реструктуризациям, снижение буфера по потребительским кредитам), которые позволили смягчить негативный эффект пандемии на качество активов».

За пять лет — с 2016 по 2020 год включительно — капитал госбанков и банковских «дочек» госкорпораций и институтов развития вырос примерно на 426 млрд руб., показывают расчеты НКР. В подавляющем большинстве случаев речь идет об увеличении уставного капитала путем прямых вливаний со стороны акционера, реже — об отражении банками эмиссионного дохода или безвозмездном финансировании.

Докапитализация госбанков за пять лет

В качестве докапитализации учитывались увеличение уставного капитала, эмиссионного дохода, отраженное по соответствующим счетам оборотной ведомости, а также доходы от безвозмездно полученного имущества, отраженные в отчете о финансовых результатах.

Млрд руб.



* Госбанки и банковские «дочки» госкорпораций: Росельхозбанк, Банк «Дом.РФ», ПСБ, Российский национальный коммерческий банк, Новикомбанк, «Ак Барс», Россельхозбанк, МСП Банк, ВТБ.

** Данные предоставлены пресс-службой ВЭБ.РФ. Деятельность ВЭБ.РФ регулируется законом о госкорпорации ВЭБ.РФ и законом «О банках».

Источник: расчеты НКР

© РБК, 2021

Что не учитывалось в оценках

В расчет прямой господдержки не вошли квазигосударственные банки (например, принадлежащие госкомпаниям), так как источники их докапитализации могут не являться прямыми расходами государства. По оценкам НКР, объем докапитализации квазигосударственных банков (Газпромбанк, Почта Банк и Росгосстрах Банк) за последние пять лет составил 111 млрд руб.

Также не учитывались расходы на санации, так как Агентство по страхованию вкладов финансирует оздоровление за счет кредитов Центробанка. По данным самого АСВ, финансирование санаций на начало февраля обеспечивается кредитами Банка России на 1,066 трлн руб. и имущественным взносом государства только на 55,5 млрд руб. Еще около 0,5 трлн руб., взятых у ЦБ на санацию, агентство уже вернуло.

Собственные санации Центробанка также не вошли в базу для подсчета: многомиллиардные траты ЦБ на эти цели не относятся к расходам бюджета. Для оздоровления «Открытия», Бинбанка, Промсвязьбанка и ряда других банков через Фонд консолидации банковского сектора (ФКБС) за пятилетку ЦБ направил 941 млрд руб. в капитал кредитных организаций и еще около 2,9 трлн руб. — на поддержание ликвидности.

Кто получил самую большую господдержку

Основными получателями господдержки в 2020

году по-прежнему остались специализирующийся на кредитовании сельского хозяйства Россельхозбанк, оборонный Промсвязьбанк (оба принадлежат Росимуществу), а также опорный банк строительной отрасли «Дом.РФ» (принадлежит одноименному институту развития). За период с 2016 по 2020 год их капитал вырос на 143 млрд, 100 млрд и 112 млрд руб. соответственно, показывают расчеты НКР. В 2020 году помощь от государства для Россельхозбанка составила 30,5 млрд руб., банка «Дом.РФ» — 26,9 млрд руб., Промсвязьбанка — 25 млрд руб.

В случае с Россельхозбанком и «Дом.РФ» речь идет о прямой поддержке от акционеров — Росимущества и госкомпаний «Дом.РФ». Капитал же Промсвязьбанка (ПСБ) увеличивался в том числе и по другим причинам. Так, по решению Минфина и ЦБ в 2019 году к ПСБ был присоединен принадлежавший ВЭБ.РФ Связь банк, что привело к увеличению капитала ПСБ. Кроме того, Промсвязьбанк получает капитал от других госбанков, которые передают ему кредиты, выданные предприятиям ОПК.

Крымский Российский национальный коммерческий банк (РНКБ) за пять лет получил в капитал 28,3 млрд руб.: 15 млрд и 5 млрд руб. в 2017 и 2018 годах, еще 8,3 млрд руб. в 2020 году (из них 7,5 млрд — в виде прямой докапитализации и 832 млн — в виде эмиссионного дохода).

Остальные расходы за пять лет приходятся на менее крупные банки, контролируемые госкорпорациями. Это Новикомбанк («дочка» «Ростеха», 18 млрд руб.), Росэксимбанк («дочка» РЭЦ, 8 млрд руб.) и МСП Банк («дочка» корпорации МСП, 5 млрд руб.). РЭЦ и МСП входят в периметр госкорпорации «ВЭБ.РФ», которая также является реципиентом господдержки.

Эффект ВЭБа

За пять лет ВЭБ.РФ был докапитализирован в объеме, в два раза превышающем поддержку госбанков, — 866 млрд руб. против 426 млрд руб. Значительную часть поддержки ВЭБ получил в пандемийный 2020 год — 402 млрд руб., сообщили РБК в самом ВЭБе.

В частности, капитал ВЭБа был увеличен благодаря изменению условий по депозиту ЦБ на 350 млрд руб. (в рамках сделки по продаже Банком России контрольного пакета Сбербанка правительству). В 2020 году права требования Центрального банка по депозитам на 350 млрд руб. были внесены в уставный капитал ВЭБа в

качестве имущественного вклада, сообщили РБК в госкорпорации.

ВЭБ во время кризиса обеспечивал исполнение мер по поддержке предпринимателей, общий объем поручительств ВЭБа по льготным кредитам бизнесу превысил 500 млрд руб.

Как в банках объясняют докапитализацию

- В пресс-службе ПСБ сообщили РБК, что общий объем докапитализации с конца 2018 года по 2020 год составил 60 млрд руб. в целях реализации новой стратегии (расчеты НКР охватывали период с момента передачи банка Росимуществу в 2018 году). «Активы банка увеличиваются двузначными темпами, опережая среднерыночные темпы и целевые показатели стратегии: с начала реализации новой стратегии банка объем активов удвоился и составляет 2,8 трлн руб. на 1 января 2021 года. Это выше, чем целевое значение по активам на 2023 год», — сообщили в банке.
- Объем взносов в уставный капитал Россельхозбанка (РСХБ) объясняется задачами по увеличению финансовой поддержки аграрно-промышленного комплекса (АПК), РСХБ за пять лет нарастил кредитный портфель этому сектору на 54%, до 1,7 трлн руб., сообщили в пресс-службе банка. Там напомнили, что докапитализация банку потребовалась после введения ЦБ надбавок к нормативам достаточности капитала: в 2016–2020 годах РСХБ потребовалось увеличить капитал на 104 млрд руб. для соответствия новым требованиям. РСХБ разместил на рынке бессрочные субординированные облигации на \$50 млн и бессрочные бонды на €150 млн.
- В пресс-службе «Дом.РФ» оценили общую потребность банка в дополнительном капитале в 69,1 млрд руб. Более половины этой суммы — это средства группы «Дом.РФ» (30 млрд руб.) и нераспределенная прибыль за 2020–2021 годы, которую планируется полностью реинвестировать в развитие бизнеса (12,2 млрд руб.). Оставшиеся 26,9 млрд руб. банк уже получил из средств федерального бюджета.
- Увеличение собственных средств банка связано с развитием Крыма, сообщили

РБК в пресс-службе РНКБ (выступает оператором мер господдержки экономики полуострова). Докапитализацию в 2020 году в РНКБ объяснили необходимостью обеспечения достаточного уровня собственных средств для бесперебойного финансирования хозяйствующих субъектов в условиях пандемии.

- За период 2016–2019 годов ВЭБ.РФ получил около 400 млрд руб. «на компенсацию части затрат по исполнению обязательств по внешним заимствованиям на рынках капитала», сообщили РБК в пресс-службе госкорпорации. Еще 120 млрд руб. в 2016–2020 годах ВЭБ получил на «докапитализацию «дочерних» обществ, в том числе на цели реализации проектов». Сейчас ВЭБ финансирует освоение Удоканского месторождения меди, строительство Амурского ГПЗ и другие проекты, напомнили в госкорпорации.

Нужна ли банкам господдержка

Для федерального бюджета расходы в размере около 100 млрд руб. в год не критичны, говорит руководитель направления фискальной политики Экономической экспертной группы Александра Суслина. Среди основных рисков такой политики она называет «более расслабленное отношение к бизнесу и низкую эффективность»: «Любые постоянные субсидии от государства немного расхолаживают тот сектор, который эти субсидии получает. При этом понятной отчетности по трате субсидируемых средств нет».

Фундаментальные проблемы госбанков по большей части решены, и они вполне способны поддерживать прибыльную операционную деятельность, наращивать капитал для поддержания объемов бизнеса и даже выплачивать дивиденды, замечает старший кредитный эксперт Moody's Ольга Ульянова. В последнее время докапитализации связаны либо с закрытием последствий санаций и финансовых кризисов, либо с тем, что банкам удается убедить государство в том, что им нужен капитал на цели социально значимого кредитования, например кредитования сельского хозяйства или МСБ, указывает она.

Ответить на вопрос, зачем нужны дополнительные ресурсы, могут темпы роста кредитного портфеля, добавляет управляющий директором отдела валидации «Эксперт РА» Юрий Беликов: «В принципе, даже несмотря на

коронакризис, в 2020 году наблюдался рост выдач ипотеки и кредитов МСБ, это как раз те направления, которые требуют долгосрочного финансирования».

Тенденция последних лет — в более точечной поддержке госбанков, большую ее часть получают специализированные кредитные организации, реализующие госполитику в отдельных сегментах рынка, отмечает Лопатин. Хотя цель такой поддержки не закрытие дыр, а создание потенциала роста в приоритетных сегментах, она все равно влияет на конкуренцию.

В России за год выросла доля просроченных потребкредитов

В России доля просроченных более чем на 3 месяца потребительских кредитов на конец января 2021 года за год увеличилась с 17,8% до 23,5%, сообщили ТАСС в Национальном бюро кредитных историй (НБКИ).

Как отметили в НБКИ, доля займов, по которым россияне не смогли заплатить, в потребительском сегменте выше, чем в остальных. Так, за отчетный период доля кредитов, по которым просрочены платежи, в общем количестве микрозаймов выросла на 3,9 п.п., до 26,9%, по кредитным картам — на 0,3 п.п., до 7,3%.

При этом доля просрочек по автокредитам увеличилась всего на 1,6 п.п., до 7,2%, а по ипотеке даже уменьшилась — на 0,1 п.п., до 1,3%. Директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков объясняет относительно невысокие доли просрочки, особенно в обеспеченном кредитовании, более тщательным контролем кредитных рисков клиентов со стороны банков. «Как правило, кредитные продукты предоставляются только тем гражданам, чей уровень долговой нагрузки и значение персонального кредитного рейтинга (ПКР) находятся на должном уровне», — пояснил Волков. Кроме того, если бы не проводилась реструктуризация проблемных кредитов банками, доля просрочек по розничным займам была бы значительно выше, считают в НБКИ.

В середине февраля НБКИ со ссылкой на данные 4 тыс. кредиторов сообщало, что в январе этого года россиянам было выдано 1,15 млн потребительских кредитов. Это на 11,3% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, когда доля выданных займов составляла 1,30 млн. Лидерами являются Москва (58,1 тыс.), Московская область (51,8 тыс.), Краснодарский край (44,4 тыс.), Башкирия (41,0 тыс.) и Татарстан

(38,9 тыс.), Свердловская область (37,0 тыс.) и Санкт-Петербург (35,3 тыс.).

Средний размер кредитов на потребительские товары в январе составил 224,5 тыс. руб., что на 29,7% больше, чем годом ранее. Тогда сумма кредита равнялась 173,1 тыс. руб. Список регионов по среднему размеру потребительских кредитов возглавляет Москва (482,4 тыс. руб.), далее идут Московская область (360,3 тыс. руб.) и Ханты-Мансийский автономный округ (335,1 тыс. руб.). В пятерку также входят Санкт-Петербург (332,1 тыс. руб.) и Ленинградская область (295,4 тыс. руб.).

[«Тинькофф» смотрит за рубежом. TCS Group готовится к сделкам M&A](#)

Рост активов Тинькофф-банка и других бизнес-линий его экосистемы на территории России привел к тому, что топ-менеджмент группы задумался об экспансии на международный рынок. Об этом сегодня заявил глава банка Оливер Хьюз, хотя и не предоставив подробностей будущей экспансии. Эксперты указывают, что международный бизнес важен для восприятия финтех-проектов, а «Тинькофф» за счет выхода за рубеж рассчитывает на повышение капитализации.

TCS Group Holding, которому принадлежит Тинькофф-банк, «Тинькофф инвестиции» и другие бизнес-линии экосистемы, рассматривает варианты международной экспансии. По словам председателя правления Тинькофф-банка Оливера Хьюза, «пока окончательных решений не принято», «мы еще на этапе обдумывания». Однако он отметил, что это точно «не Европа и не США, а дальше будет видно».

Сегодня TCS Group Holding отчитался о финансовых результатах за 2020 год. Как следует из отчетности, активы группы выросли на 48,1% до 859,3 млрд руб., чистая прибыль — на 22,4% до 44,2 млрд руб. Вместе с тем рентабельность капитала упала на 15,3 п. п. до 40,6%, стоимость риска выросла на 1,5 п. п. до 10%. В 2021 году группа ожидает прибыль не менее 55 млрд руб. Число клиентов выросло за год с 10,2 млн до 13,3 млн человек. TCS сохраняет цель в течение следующих трех лет нарастить клиентскую базу до свыше 20 млн человек.

Одновременно TCS сообщила о временной

приостановке выплаты дивидендов до конца 2021 года, «поскольку продолжает изучать возможности для органического и неорганического развития бизнеса». Как позже указал господин Хьюз, у группы ряд «бизнес-линий в области платежей, кредитования, переводов, в области малого и среднего бизнеса и все вспомогательные сервисы вокруг них», поэтому «во всех этих областях могут быть темы именно в плане M&A». Переговоры с разными потенциальными для приобретения компаниями уже ведутся. В прошлом году сделка M&A с «Яндексом», которая оценивалась в \$5,5 млрд и могла стать крупнейшей по объему, сорвалась из-за расхождения ее участников в отношении видения будущего развития (см. «Ъ» от 16 октября 2020 года).

Многие финтех-проекты развиваются глобально, поэтому, возможно, «Тинькофф» видит в этой экспансии возможности для повышения своей капитализации, говорит аналитик Газпромбанка Андрей Клапко, чтобы не оставаться «географически локальным игроком».

Ранее «Тинькофф» видел на российском рынке большой потенциал и «прежде не рассматривал выход за рубеж постольку, поскольку им не было тесно в России», отмечает он. «Сейчас масштаб группы растет, возможно, это определяет некоторые потенциальные ограничения по росту», — указывает господин Клапко. Потенциал для роста в России у «Тинькофф» остается, считает директор аналитической группы по финансовым организациям Fitch Антон Лопатин. По его словам, если будет аппетит и к другим рынкам, то не исключено, что группа сможет имплементировать свою бизнес-модель и за рубежом. «За время работы банк накопил сильную IT-экспертизу и продемонстрировал устойчивость бизнес-модели в кризисы, поэтому вполне возможно, что банк сможет построить подобный бизнес и в других странах», — отмечает он. Впрочем, в последние годы «Тинькофф» активно рос в нишевом сегменте — рынке кредитных карт, что «во многом было обусловлено низкой базой и бурным ростом рынка», добавляет он.

[Иностранцы переводятся в России. Рынок покидает последняя западная система MoneyGram](#)

MoneyGram, единственная сейчас официально зарегистрированная иностранная система денежных переводов в

РФ, уходит из страны. Соответствию жестким требованиям ЦБ по локализации бизнеса иностранный игрок предпочел сотрудничество с крупнейшим отечественным участником рынка «Золотой короной». По мнению экспертов, исчезновение пусть не самой крупной в России, но знаковой иностранной системы переводов — следствие конкуренции государства с частным бизнесом в финансовой сфере.

Как стало известно “Ъ”, на этой неделе система денежных переводов MoneyGram, единственный официальный иностранный игрок в этом сегменте в России (состоит в реестре операторов платежных систем ЦБ), подаст заявление на отказ от регистрации в ЦБ и полностью прекратит самостоятельную работу на рынке.

По словам собеседников “Ъ”, MoneyGram заключила соглашение с платежной системой «Золотая корона», теперь все переводы в РФ будут идти через ее пункты выдачи. В России «Золотая корона» является крупнейшим игроком на рынке денежных переводов с долей около 70%, у системы более 160 банков-партнеров для выдачи и отправки переводов и около 5 тыс. небанковских точек.

***MoneyGram** — американская платежная система, которая является одним из лидеров на мировом рынке денежных переводов и работает в 200 странах. По экспертным оценкам, система занимает второе место в мире, уступая лишь Western Union (в России осуществляет деятельность как небанковская кредитная организация). Фактически MoneyGram была единственным иностранным игроком, внесенным ЦБ в реестр операторов платежных систем 4 апреля 2020 года в рамках требования нового законодательства, в России работает более десяти лет.*

В MoneyGram не ответили на запрос “Ъ”. Однако на сайте компании опубликовано сообщение для клиентов о том, что с 1 марта все выдачи переводов будут осуществляться через сеть «Золотой короны». «Стратегическое партнерство с признанным международным лидером — это новый этап нашего развития, впервые мы предоставляем нашу инфраструктуру как сервис,— отметил председатель совета директоров платежной системы “Золотая корона” Николай Смирнов.— Вторым этапом мы планируем реализовать отправку переводов в

сеть MoneyGram из всей нашей инфраструктуры в РФ».

Таким образом, благодаря партнерству, которых до сих пор на российском рынке денежных переводов не было, MoneyGram сможет сохранить лояльность клиентов, предоставив альтернативный и, скорее всего, более дешевый сервис.

Для сравнения: согласно тарифам компании, перевод из РФ за рубеж стоит 3–5% от отправляемой суммы, у «Золотой короны» — около 1%.

В ЦБ “Ъ” сообщили, что не комментируют действующих игроков финансового рынка. Конкуренты также не стали официально обсуждать решение MoneyGram покинуть Россию. На условиях анонимности они говорят, что у системы и до изменений в регулировании «не было четкой ниши на российском рынке». «Сейчас, видимо, ужесточение требований окончательно подрубило их бизнес», — указывают собеседники “Ъ”. В прошлом году вступили в силу

требования законодательства, регулирующие деятельность операторов иностранных платежных систем, суть которых сводится к необходимости для них создавать всю инфраструктуру в РФ, в частности расчетный и процессинговый центры.

Исполнительный директор «Национальной платежной ассоциации» Мария Михайлова отмечает, что в последние несколько лет участникам рынка приходится конкурировать не столько между собой, сколько с государственными инфраструктурными проектами, которые реализуются вроде бы для развития, но на практике фактически создают новую монополию на осуществление денежных переводов (например, система быстрых платежей ЦБ, которая позволяет переводить средства по номеру телефона внутри страны с карты на карты). По ее мнению, MoneyGram приняла решение об уходе по чисто экономическим соображениям, рассудив, что сотрудничество с «Золотой короной», единственной из систем переводов, имеющей статус социально значимой платежной системы, более целесообразно. ■

Уступили сроки: банки стали чаще избавляться от «свежих» долгов. Реализация коллекторам задолженности на ранней стадии продолжится и в 2021-м

В кризисном 2020-м банки в полтора раза увеличили продажу долгов, образовавшихся за последние 1–3 года. Это следует из данных Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА), предоставленных «Известиям». В общей структуре предложенной на реализацию задолженности на долю «молодой» просрочки в прошлом году приходилась каждая третья сделка против каждой пятой в 2019-м. Причиной такой тенденции стала экономическая ситуация, сложившаяся в эпоху COVID-19, считают опрошенные «Известиями» эксперты. Тренд «омоложения» долгов продолжится и в этом году, ожидают специалисты.

Сбросить проблему

Кредитные организации в 2020 году нарастили продажу «свежих» долгов. Речь о просроченной задолженности по ссудам, возникшей 1–3 года назад. Их доля в общей структуре долгового портфеля, который банки в прошлом году предложили коллекторским агентствам, достигла 32% против 21% в 2019-м, следует из материалов НАПКА. Раньше этот показатель сокращался: в 2018 году доля проданных «свежих» просрочек составляла 24%, в 2017-м — 27%.

В прошлом году объем предложений банков по долгам, образовавшимся за последние 3–5 лет, сократился до 18% против 30% год назад.

Переуступку прав требования проблемной кредитной задолженности, возникшей от пяти и более лет, в 2020-м составила ровно половину портфеля, выставленного на продажу коллекторам. Годом ранее этот показатель был на 1 п.п. меньше и равнялся 49%, сказано в данных НАПКА.

Больше всего банки в 2020-м избавлялись от небольших и средних по сумме долгов: до 50 тыс. рублей, до 150 тыс. и до 300 тыс. Менее всего было предложений по уступке прав на ссуды, задолженность по которым составляет 300–500 тыс. рублей или превышает полмиллиона.

За прошедший год выставляемые на продажу портфели «помолодели», отметил президент СРО НАПКА Эльман Мехтиев. Основной

причиной стала экономическая ситуация, считает он.

По данным НАПКА, в целом в 2020-м банки выставили на продажу коллекторским агентствам просрочку на 262 млрд рублей, или на треть меньше, чем годом ранее. При этом доля закрытых сделок составила 90%, что больше показателя за 2019-й (76%). Финансовые организации в основном передавали задолженность по ссудам наличными, кредитным картам, автозаймам и POS-кредитам. Средняя сумма долга, приобретенного взыскателями, составила 141 тыс. рублей, уменьшившись за год на 17 тыс.

По данным Центробанка, на 1 января этого года объем кредитования населения увеличился примерно на 14% и достиг 19,8 трлн рублей (в 2020-м — 17,4 трлн). В прошлом году в сегменте потребительских ссуд доля просрочки дольше трех месяцев выросла до 9% с 7,5%, что не критично, добавили в регуляторе. К концу прошлого года средний уровень долговой нагрузки по потребительским кредитам сохранился на отметке 61%, как и в его начале.

Продавцы и покупатели

Количество банков-продавцов, выставляющих на продажу долги по кредитам, не меняется с 2018-го и составляет 42–43 организации ежегодно. В то время как число покупателей — коллекторских агентств растет: в прошлом году оно достигло 98 вместо 76 годом ранее. В 2018-м их было 67.

«Известия» спросили участников рынка цессии об изменении подходов в работе с проблемными долгами и новых трендах. В РНКБ не пользуются услугами коллекторов при работе с проблемной задолженностью. В Почта Банке и ПСБ отметили, что стратегию взыскания не меняли и, как и до пандемии, с ранней просроченной задолженностью работают самостоятельно, а более позднюю передают в руки коллекторских агентств. В ПСБ уточнили: для взыскания по агентской схеме предоставляются долги с просрочкой более 120 дней.

Впрочем, в целом в 2020-м на рынке отмечалось увеличение доли передач долгов коллекторам на всех этапах и снижение эффективности взыскания, отметил зампредин правления Почта Банка Святослав Емельянов. В свою очередь, руководитель службы по работе с проблемными кредитами «Ренессанс Кредит» Александр Кулинич утверждает, что пандемия и кризис не привели к кардинальным изменениям в стратегии взыскания задолженности.

Рост доли «свежих» долгов на 50% — это серьезно, подчеркнул директор Первого коллекторского бюро (ПКБ) Павел Михмель. Продажа долговых кейсов со сроком просрочки до 720 дней связана с пандемией и снижением возможностей собственных служб банков в работе с проблемными кредитами, считает гендиректор коллекторского агентства ЭОС Антон Дмитраков. Также увеличение доли предложений в сегменте «молодых» долгов продиктовано необходимостью сокращения расходов у кредитных организаций, добавил он.

Долгосрочный тренд

Рост продаж задолженности по ссудам граждан, выданным за последние годы, обусловлен снижением реальных доходов населения и общей неопределенностью экономической ситуации на фоне COVID-19, считает младший директор по банковским рейтингам агентства «Эксперт РА» Анатолий Перфильев. Реализация долгов, сформировавшихся в промежутке 1–3 года, связана с бумом розничного кредитования в 2018-м, продолжившемся и в 2019 году, до введения регулятором показателя долговой нагрузки, полагает старший аналитик рейтингового агентства НКР Егор Лопатин. Займы, оформленные в эти периоды, «созрели»: часть из них ушла в просрочку, и банки увеличили объемы их продаж, добавил он.

— Переуступка долгов на раннем этапе возникновения проблем с платежами позволяет банкам расчистить баланс от проблемных активов при меньших издержках. Передача требований коллекторам обуславливает более интенсивную работу по взысканию, но также дает возможность получить гражданам льготные условия погашения задолженности, — подчеркнул Анатолий Перфильев.

Продажа долгов на ранней стадии просрочки выгодна каждой стороне — кредитной организации, коллекторскому агентству и должнику, добавил Эльман Мехтиев.

По оценкам эксперта, в перспективе тенденция продолжится: в следующем году доля «молодых» долгов как минимум останется на уровне 2020-го или покажет рост в пределах 5–7 п.п. С мнением о сохранении тренда в 2021-м согласен и Анатолий Перфильев. Изменение структуры предложения на цессионном рынке стоит расценивать как начало долгосрочной тенденции, уверен Павел Михмель.

Впрочем, доля плохих долгов в рознице в 2021-м будет зависеть от темпов возврата к графику

платежей заемщиков, которые реструктуризировали свою задолженность во время пандемии, и активности банков по продаже плохих долгов, добавил Егор Лопатин. ■

Интервью

«Пока инфляция остается выше целевого ориентира». Председатель Банка России Эльвира Набиуллина — о росте цен, защите частного инвестора, а также перспективах наличных, безналичных и цифровых рублей

Не исключено, что ключевая ставка будет повышена уже в этом году, рассказала в интервью «Известиям» глава Центробанка Эльвира Набиуллина. Всё будет зависеть от экономического положения и инфляционного давления, которое усилилось в последнее время, пояснила она. Также Эльвира Набиуллина рассказала, когда рост цен вернется в рамки прогноза, стоит ли вводить отдельный продовольственный индекс, нужно ли запрещать сложные финансовые продукты и будут ли установлены комиссии за перевод цифровых рублей. Кроме того, глава ЦБ ответила на вопросы о планах выпустить 50-рублевую монету и банкноты в 10 тыс. рублей.

Давление инфляции

— Эльвира Сахипзадовна, к сожалению, наше общение происходит в привычном ныне онлайн-формате, поскольку ограничения пока сохраняются. Вы уже вакцинировались?

— Я привилась еще в декабре. Всё нормально, так что вы тоже подумайте.

— Актуальная тема — рост цен. После последнего решения по ставке вы прогнозировали, что пик инфляции — 5,5% — придется на март-апрель, а уже почти 5,7%. Это предел?

— Наши оценки сохраняются. Пик останется на уровнях, соответствующих нашему базовому сценарию, если не будет никаких новых серьезных изменений на рынках. Пока инфляция остается выше целевого ориентира, но потом начнет снижаться, в том числе и из-за эффекта базы. Есть много причин, почему сейчас показатель высокий: продолжавшийся перенос

ослабления валютного курса, глобальная ситуация на товарных рынках, рост цен на товары повседневного спроса, которые чувствительны для населения, прежде всего продовольственные. Именно на них реагируют инфляционные ожидания. А их рост, в свою очередь, создает риск вторичных эффектов, которые могут поддерживать высокий инфляционный фон достаточно долго.

— В январе и феврале этого года инфляционные ожидания чуть снизились по сравнению с декабрем, но всё равно выше инфляции примерно в два раза. Как это влияет на рост цен?

— Действительно, они чуть снизились, но всё еще заметно выше тех уровней, которых мы достигали в предпандемический период. Это нас беспокоит. Точную оценку, насколько повышение инфляционных ожиданий вызывает прирост цен, сделать сложно. Здесь, скорее, действует такая логика: когда люди ждут дальнейшего подорожания товаров, они готовы раньше покупать и больше заплатить за те или иные продукты, поэтому срабатывают вторичные эффекты. В странах с низкой инфляцией, даже несмотря на мягкую денежно-кредитную политику, цены не растут, поскольку ожидания закорены. У нас, как показала практика, пока такого эффекта нет.

Мы внимательно мониторим ситуацию. Помните, в прошлом году мы ожидали, что даже после пика I квартала, скорее всего, дезинфляционные факторы будут преобладать. Но на последнем заседании совета директоров сделали вывод, и он подтверждается данными, что дезинфляционные факторы вряд ли будут преобладать во второй половине этого года, поэтому мы повысили оценки инфляции на этот год.

— Несмотря на риски инфляции, в феврале ЦБ оставил ключевую ставку без изменений, дав понять, что раунд смягчения денежно кредитной политики закончен. Есть ли вероятность, что уже в этом году ставка будет повышена?

— Мы считаем, что мы придем к нейтральной ставке — 5–6% — в течение текущего трехлетнего периода нашего прогноза. Это нужно, прежде всего, чтобы не допустить избыточного роста инфляционного давления, чтобы среднесрочная инфляция держалась на уровне нашей цели. Когда этот переход начнется и каким темпом

будет происходить, зависит от того, как будет развиваться экономика, и здесь неправильно было бы говорить, что мы знаем, что будет в III или IV кварталах этого года или в следующем году. Но если развитие будет проходить по базовому сценарию, мы, конечно, видим переход к нейтральной ставке. И даже если мы начнем повышение ставки, денежно-кредитная политика еще какое-то время будет оставаться мягкой, какой она является и сейчас, в зоне ставок ниже нейтральной.

— То есть не исключено, что переход к нейтральной политике возможен уже в этом году?

— Мы ничего не исключаем, всё зависит от данных. На сегодня мы видим устойчивое восстановление деловой активности и конечного спроса по широкому кругу секторов экономики. И отмечаем усиление инфляционного давления.

— Согласны ли вы с оценкой аналитиков, что влияние прошлогоднего ослабления курса рубля на инфляцию составило 1,5%?

— По нашей оценке, в прошлом году ослабление курса дало прирост цен на 1 п.п.

Продовольственный рост

— Как вы уже отметили, наиболее чувствительной для людей является продовольственная инфляция. При этом доля продовольствия в последние годы снижается в наборе товаров и услуг, которые Росстат использует для расчета индекса потребительских цен (ИПЦ). Но значительная часть населения тратит большую часть доходов именно на еду. Обсуждаются ли сейчас с Росстатом изменения набора, чтобы приблизить его к реальности? Например, там есть такие услуги, как ремонт брюк, что сейчас, на мой взгляд, вообще неактуально.

— Мы постоянно находимся с Росстатом в контакте именно для того, чтобы понимать, как он видит инфляцию, обсуждаем в том числе, как отражаются в индексах изменения в потреблении. В целом мы считаем, что методология набора Росстата отражает реальную картину. Да, есть нюансы. Я не думаю, что их доля в индексе значима. Но если данные о расходах населения, собираемые Росстатом, показывают, что этой услугой пользуется значительное число граждан и она занимает измеримую долю в их расходах (а брюки портному отдают на подшив очень многие),

то она должна быть в корзине ИПЦ. Набор как услуг, так и товаров в индексе надо актуализировать, исходя из изменений в структуре потребления, и Росстат это делает на регулярной основе. Из крупных открытых вопросов, на наш взгляд, можно обсуждать большую представленность в индексе затрат на аренду жилья, потому что эта сфера развивается, потребность у людей есть.

Тема, из-за которой всё время возникают вопросы к тому, как меряет Росстат инфляцию, возникает из-за того, что официальные цифры не совпадают с цифрами, которые люди ощущают. Как правило, люди ощущают больший рост цен. Одна из причин этого — длительный период высокой инфляции, который был в нашей стране. Но, как ни странно, и в мире инфляция, измеряемая статметодами, и инфляция, которую видят те же центральные банки через опросы населения, различается. Может быть, там не такой разрыв, как у нас, но тем не менее она выше.

Вы совершенно правы: люди часто обращают внимание на продовольственную инфляцию, потому что продукты — это то, что граждане покупают каждый день. При этом набор ИПЦ действительно очень разнообразный — сотни и сотни наименований. Ряд из них люди покупают, может быть, даже раз в год, а что-то (например, холодильник или автомобиль), даже не каждый год, но это не означает, что мы должны отбросить цены на товары и услуги, которыми люди пользуются редко. Тем не менее они ими пользуются, и их доля в наборе соответствующая, отражающая долю в потребительских расходах в среднем за год.

Что касается продовольственной инфляции, она в 2020 году была выше обычной инфляции — 7%, но ощущаемая инфляция, к сожалению, еще выше. Доля продовольствия в наборе, кстати, в 2020 году даже чуть-чуть выросла, с 37% до 38%. Естественно, это средний показатель, который Росстат меряет на основе репрезентативной выборки населения. Но есть люди, у которых доля расходов на продукты в бюджете выше.

Действительно, рост цен прежде всего бьет по людям с низкими доходами. Инфляция может усугублять проблему неравенства, поэтому и считается налогом на бедных.

— Проблема и в том, что показатель инфляции влияет на индексацию пособий, которая прежде всего затрагивает социально незащищенные слои. Может быть, ввести отдельный индекс товаров повседневного

спроса, и индексацию проводить по нему?

— Я думаю, что множество показателей инфляции, если мы в разных случаях на разный набор будем ориентироваться, могут всех запутать и даже вызвать недоверие, как будто бы мы начинаем жонглировать цифрами: для одних целей одни показатели, для других — иные. Но мы в своей практике, когда обсуждаем решения по денежно-кредитной политике, смотрим структуру инфляции, у нас несколько десятков показателей роста цен с исключением волатильных элементов. Или, например, влияния валютного курса. Мы для анализа выделяем товары, на которые больше влияет курс, и те, на которые меньше, и по их сравнительной динамике оцениваем, в частности, интенсивность эффекта переноса. В аналитических целях, наверное, такое большое количество усеченных показателей уместно. Но с точки зрения разговора с обществом, нашей коммуникации показателей ценовой стабильности не должно быть много.

Они не уплывут

— Недавно ЦБ опубликовал доклад по регулированию плавающих ставок при ипотеке. Почему только жилищные кредиты? Зачастую банки сейчас устанавливают квазиплавающие ставки по потребкредитам — мол, первый год по одной ставке, а потом в индивидуальном порядке в соответствии с платежной дисциплиной. У заемщика ни одной просрочки, а ставка поднимается...

— Пока кредитование по плавающим ставкам у нас не очень развито, в особенности розничное. В то же время есть много примеров кредитования по плавающим ставкам в корпоративном секторе, но там проще, поскольку крупные компании готовы брать на себя риск изменения процентных ставок. Хотя в периоды роста ставок в прошлом и многие крупные корпорации просчитались в этом смысле.

Тем более эта проблема важна в отношении малого бизнеса и особенно граждан. В последнем случае необходимо вводить регулирование, которого пока нет. При этом некоторые крупные банки стали активно продвигать идею об ипотеке по плавающим ставкам, как только получили от нас сигнал о возможном переходе к нейтральной денежно-кредитной политике. Интересно, что такие мысли не возникали, когда все ожидали снижения ключевой ставки. Но стоило ситуации развернуться, как появилось желание переложить

риск возможного роста ставок по ипотеке на население.

Учитывая существующую, к сожалению, практику недобросовестных продаж, или мисселинга, мы понимаем, что банк очень легко может ввести в заблуждение заемщиков, обещав сейчас ипотеку по более низкой ставке с условием, что она плавающая. При этом про риски он, естественно, умолчит. Так было с валютной ипотекой, когда заемщики полагали, что выиграют за счет более низкой стоимости кредита. Тогда люди недооценили риск изменения курса, здесь могут недооценить риск роста процентных ставок. В нашем докладе о плавающих ставках мы выделили ипотеку из-за того, что это долгий кредит, что повышает риск увеличения ставок в долгосрочном периоде. Потребкредиты короче, хотя сейчас они уже есть и по пять и семь лет.

— И даже на 15 лет...

— Мы в рамках обсуждения этой темы обязательно рассмотрим и потребительские кредиты, если они длинные и имеется большой процентный риск.

— В докладе указывается несколько вариантов регулирования, первый — запрет на плавающие ставки. Насколько вероятен именно он?

— Это крайний случай. Мы изучали международный опыт, он в докладе изложен, и показывает, что есть более мягкие способы регулирования. Например, ограничение изменения ставки, чтобы заемщик понимал, какой уровень изменения допустим, например на 1–2%, но не более того. И мог подумать, готов он брать на себя этот риск или нет. Но нужно провести всестороннюю оценку. Пока у нас нетоднозначной позиции, допускать эту практику или нет, учитывая риски мисселинга.

Защитить инвесторов

— Для защиты инвесторов на фондовом рынке вы подготовили законопроект, который устанавливает временную заморозку на продажу сложных продуктов. А почему вообще не запретить продажу хотя бы, как их называет один из ваших первых зампредов Сергей Швецов, «мутных» продуктов, пресловутых инвестиционного (ИСЖ) и накопительного (НСЖ) страхования жизни?

— Есть «мутные», а есть сложные продукты. Это пересекающиеся понятия, но не совпадающие. Мы считаем более правильным разделять

инвесторов на квалифицированных и неквалифицированных. Первый может разобраться в сложном продукте, и ему невозможно навязать «мутный».

Поэтому сложные продукты в целом, на мой взгляд, нельзя запрещать, потому что есть квалифицированные инвесторы, которые заинтересованы покупать сложноструктурированные продукты, и при этом они в состоянии оценить их риски.

— Регулятор также подготовил законопроект, который переносит начало тестирования неквалов с апреля 2022-го на октябрь этого года. Профильные СРО разработали базовые стандарты, подготовили тесты, но очевидно же, что через несколько дней они уже будут гулять в Сети. Не сведутся ли революционные перемены к тому, что брокеры и банки просто возьмут подпись клиента под бумажкой, что он осведомлен и предупрежден о рисках?

— Это, конечно, возможно. Мы у себя обсуждали, что тестирование не является панацеей, тем более если проводится теми, кто сам заинтересован в продаже продукта. Мы будем контролировать ситуацию, если нужно, вводить изменения или продлевать запреты. Если система тестирования не будет работать так, как должна, придется переносить тестирование с брокеров на независимые структуры (например, биржи) или снова запрещать продажи. Если тот, кто проводит тестирование, будет этим пользоваться в ущерб потребителям, придется еще раз возвращаться к более жестким мерам.

— Недавно ЦБ опубликовал обзор, где указано, что 75% счетов у крупнейших брокеров по сумме не превышает 10 тыс. рублей. Может, разговоры о том, что народный инвестор массово пошел на фондовый рынок — преувеличение?

— Мне кажется, что важно посмотреть на картину в целом — на приток средств и клиентов. По объему численность физлиц на брокерском обслуживании увеличилась более чем вдвое. Причем важно, что более чем в три раза выросло количество инвесторов, которые совершают хотя бы одну операцию в месяц. Это почти 2 млн человек. Для кого-то и 10 тыс. — значимая сумма. Мы знаем, что многие пытаются счастья на фондовом рынке, стремясь поддержать свои доходы.

Поставили на доллар

— **Но есть инвесторы, которые принципиально вкладываются в иностранные ценные бумаги. По данным ЦБ прямо видно, что рост вложений в них коррелирует с оттоком средств с валютных счетов. Не видит ли Центробанк потенциальных проблем в связи с новыми веяниями, взять хотя бы историю с Reddit?**

— Мы всегда обращали внимание на валютизацию средств населения с точки зрения рисков из-за волатильности валютного курса. Проблему эту, на наш взгляд, нужно решать мягкими мерами регулирования, дифференцированного подхода, увеличивая привлекательность рублевых активов. Поэтому так важна стабильно низкая инфляция, чтобы люди понимали, что если сберегают в рублях, то рост цен не съест их сбережения. Да, в прошлом году аппетит к валютным активам опять вырос. Приток средств граждан в акции и облигации иностранных компаний-резидентов за 2020 год составил около 640 млрд рублей. За это же время люди сняли со своих счетов и вкладов в валюте около 300 млрд рублей. В итоге оставшиеся больше 300 млрд — это дополнительные средства.

— **Даже из-под матрасов, видимо, достали?**

— Может быть, но был и переток с рублевых вкладов. Пока величина вложений в иностранные ценные бумаги — 1,3 трлн рублей — не является системно значимой. Все-таки большая доля — 83% ценных бумаг, принадлежащих населению, — приходится на акции и облигации отечественных эмитентов.

Если говорить об истории с Reddit, то пока она не представляет прямой угрозы для нашего рынка. У нас рынок деривативов не так сильно развит для физлиц, поэтому это не риск сегодняшнего дня. Кроме того, у нас есть различные отработанные механизмы, которыми можно пользоваться. Например, мы увидели 5 марта попытку вовлечения частных инвесторов в скоординированную через Telegram-каналы манипуляцию акциями ПАО «Россети Юг» и сразу же заблокировали счета этих лиц. Зарабатывать они хотели на продаже купленных бумаг по повышенной цене другим частным инвесторам и координировались уже для создания аналогичных манипуляций на иных бумагах. Но с точки зрения долгосрочных тенденций нужно внимательно следить за рисками. Есть предпосылки —

массовость розничных инвесторов на фондовом рынке, развитые соцсети, которые очень быстро могут организовать розничных инвесторов на согласованные действия. Эти факторы нужно учитывать, мы с биржей сейчас работаем, смотрим на будущее, чтобы такого рода риски не реализовывались.

Наличные, безналичные и цифровые

— **В прошлом году также вырос объем наличных денег, в которые люди тоже «конвертировали» свои вклады. В январе ЦБ зафиксировал небольшое снижение. Временное ли это явление и будет ли поставлен новый рекорд в 13 трлн рублей?**

— В январе объем наличных денег — 12,43 трлн рублей. Если мерить годовым выражением к январю прошлого года, то прирост составил 3 трлн рублей, то есть он был существенным. Но важно отметить, что основной прирост наличных — порядка 2 трлн рублей — пришелся на период с марта по август. В последние месяцы мы фиксируем колебания, что в основном связано с сезонным фактором, но пока еще не видим активного возврата тех наличных, которые были сняты в марте-апреле. Думаем, что это будет происходить постепенно, растянется не на один месяц. На наш взгляд, это займет 2021-й, может быть, 2022 год. Постепенное возвращение нашей денежно-кредитной политики к нейтральной тоже, на наш взгляд, поддержит этот процесс. С ростом ставок для людей станет очевидно, что лучше держать деньги на депозитах под процент. Если говорить об инфляционных рисках, то их из-за перехода в наличные нет. В основном люди снимали деньги на черный день, создавали резервы.

— **Была надежда на то, что часть наличных перейдет в цифровые рубли, когда они появятся. Но недавно ваш первый зампред Ольга Скоробогатова заявила, что, возможно, будет комиссия за перевод в цифровой рубль из другой формы денег. Возможно ли это и как такой подход коррелируется с тем, что ЦБ представил цифровой рубль как одну из форм денег?**

— Мы получили достаточно большой отклик на наш доклад по цифровому рублю. Мы продолжаем его обсуждать, уже готовим концепцию, которую хотим представить в ближайшее время. В основном участники выбрали модель D, двухуровневую систему с

привлечением финансовых посредников. Еще раз хотела бы подчеркнуть, что мы не предполагаем, что произойдет какое-то быстрое изменение структуры денежной массы. Мы еще должны будем создать прототип и протестировать его, прежде чем цифровой рубль будет широко применяться. Мы должны всю эту систему технологически проработать с точки зрения информационной безопасности, устойчивости к киберрискам и ее внедрять уже в зрелом виде. Одна из тем, которые надо обсуждать, — это вопрос комиссии. Речь идет не столько о комиссии при переводе из одной формы в другую, хотя это возможно. Если вы снимаете сейчас деньги со своего счета в одном банке через банкомат другого банка, то есть переводите из безналичной формы в наличную, то может возникнуть комиссия. При переводе средств из одной кредитной организации в другую тоже могут возникать комиссии.

— Но вы сказали, что возможна и комиссия при переводе из одной формы денег в цифровой рубль...

— Возможна, но подчеркну, решение о комиссиях мы еще не приняли. Внутри одного банка их быть не должно, как не должно быть и комиссий при С2С-переводах в цифровом рубле. В платежах С2В комиссии можно обсуждать: какие дополнительные траты могут возникать при переводах цифровых рублей, тут нужно учитывать политику и банков, и платежной системы. В любом случае они будут ниже существующих сейчас и будут снижать издержки граждан и бизнеса. Необходимо сделать процесс максимально бесшовным и технологически, и с точки зрения отсутствия значимых экономических барьеров, но, если издержки возникают, они должны где-то покрываться. Где они возникают, требует обсуждения.

— Эксперты «Сколково» в своем ответе на ваш доклад обратили внимание на два момента: будут ли электронные кошельки защищены госгарантированием наподобие вкладов и что делать при потере гаджета или ключей, паролей? Озвучивалась цифра, что в случае с биткоинами из-за этого потери составили \$250 млрд, а некоторые инвесторы до сих пор по помойкам разыскивают свои старые ноутбуки.

— Ключевым свойством цифрового рубля является то, что он гарантирован Центральным банком и будет сохранен в этом смысле вне

зависимости от того, в каком банке обслуживается клиент. В этом смысле есть плюс дополнительный для граждан: не важно, что происходит с финансовым институтом, ваши деньги сохранены. Это прямое обязательство ЦБ и не нуждается в дополнительном страховании со стороны Агентства по страхованию вкладов. Если говорить о технологической стороне, то над этим вопросом мы сейчас работаем. Поскольку, на наш взгляд, именно возможность сохранить цифровой рубль, например при потере носителя, может стать ключевым преимуществом цифрового рубля. Возможность создать такую систему есть, поскольку у каждого цифрового рубля будет свой уникальный номер, который позволит восстановить его при потере гаджета. Но важно посмотреть, как в этом случае избежать мошеннических схем. Мы сейчас над этим работаем.

— Планируются ли изменения по наличным? Например, года полтора назад замдиректора департамента ЦБ по наличному обращению заявил о возможности выпуска 50-рублевой монеты? И увидим ли мы уже купюру в 10 тыс. рублей, в которой было бы так удобно хранить резервы на черный день?

— Центробанк в настоящее время не рассматривает ни монету в 50 рублей, ни банкноту в 10 тыс. рублей. У 50-рублевой монеты, возможно, и есть преимущества, хотя и неочевидные, но мы видим, что граждане не очень сильно любят рассчитывать с монетами. При этом для кредитных организаций это чревато дополнительными затратами на наладку оборудования. Нам кажется, что эти расходы превышают потенциальную, да и то сомнительную выгоду.

— Когда нам ожидать, что по системе СБП по номеру телефона можно будет получать зарплаты, чтобы окончательно освободиться от «зарплатного рабства»?

— Мы долго обсуждали тему зарплатных проектов с банковским сообществом, мнения разделились, и мы решили провести «пилот» по начислению зарплат через СБП в следующем году и по итогам «пилота» принять окончательное решение — делать эту систему, масштабировать или нет. ■