

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

## КОРОНАВИРУС

сократил средний класс. Число бедных во всем мире выросло на 131 млн человек

## ЦБ

определился с форматом ввода цифрового рубля как новой формы денег

## МФО

захотели выдавать больше займов без учета долговой нагрузки клиентов

## ИПОТЕКА ТЕРЯЕТ ТЕМП

Мониторинг кредитования

## СОВКОМБАНК

после покупки воьет в капитал "Восточного" 7 млрд рублей

---

# Число банкротств россиян выросло на 81.5%



EOS

09 апреля 2021

# News digest

EOS Россия

## В мире 2

Коронавирус сократил средний класс. Число бедных во всем мире выросло на 131 млн человек 2

Пандемия разогнала долги и дефициты. Мониторинг мировой экономики 2

## Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 3

Россияне держат валюту в даркнете. Доля страны на рынке теневых криптоопераций достигла 40% 3

Впасть в коммутатор: хакеры готовят мощную атаку на счета россиян в мае. Эксперты предупредили о рисках перехвата SMS для нелегальной авторизации в личных кабинетах банков 4

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

Число банкротств россиян выросло на 81,5% 6

Гадание на рисках: до какого уровня санкции могут обвалить рубль. В негативном сценарии доллар может подскочить до 80 руб./\$, в случае сохранения нынешних угроз он будет стоить 75–78 руб./\$ 6

ЦБ определился с форматом ввода цифрового рубля как новой формы денег 8

Инфляция замедляется, цены – нет. Пик инфляции остался позади, утверждают эксперты. Но товары по-прежнему дорожают 9

Зарплаты в госсекторе поддержали регионы в год пандемии. Фонд оплаты труда госслужащих и силовиков вырос на ₽450 млрд в прошлом году 11

Почти 20% взрослых россиян сообщили, что родители помогают им деньгами 13

## Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 13

МФО захотели выдавать больше займов без учета долговой нагрузки клиентов. Это поможет им нарастить портфель кредитов, сократившийся во время пандемии 13

Moody's: каждый третий реструктурированный кредит может стать проблемным. Это не помешало агентству улучшить прогноз для банковской системы России до «стабильного» 16

Ипотека теряет темп. Мониторинг кредитования 17

Совкомбанк после покупки воьет в капитал «Восточного» ₽7 млрд 18

## Рынок взыскания 19

Коллекторы назвали средний срок выхода россиян из долговой ямы 19

## В мире

Коронавирус сократил средний класс. Число бедных во всем мире выросло на 131 млн человек

**Исследовательская организация Pew Research сообщила о рекордном влиянии пандемии COVID-19 на средний класс во всем мире: по итогам прошлого года из него выбыли 54 млн человек, при этом число бедных увеличилось на 131 млн человек. Больше всего от сокращения численности среднего класса пострадали развивающиеся страны Южной и Восточной Азии, а в развитых странах активнее всего снижалось количество людей с высоким уровнем дохода.**

В докладе Pew Research отмечается, что «сокращение экономической активности негативно отразилось на материальном благосостоянии людей во всем мире, вытолкнув миллионы людей за пределы среднего класса и увеличив ряды бедных». По подсчетам исследователей, во всем мире численность среднего класса сократилась на 54 млн человек.

*По классификации Всемирного банка в зависимости от располагаемого дохода население делится на пять групп: бедные, с низким уровнем дохода, средним уровнем дохода, с доходом выше среднего и с высоким доходом. Для первой категории доход позволяет жить не более чем на \$2 в день, для второй — \$2–10, для среднего класса — \$10–20 в день, или годовой доход для семьи из четырех человек на уровне \$14,6–29,2 тыс.; выше среднего — \$20–50 в день, высокого уровня — более \$50.*

В развитых странах активнее всего сокращалась численность людей с высоким доходом: в прошлом году их стало меньше на 47 млн. А самое резкое сокращение среднего класса зафиксировано в странах Южной и Восточной Азии, а также в странах Тихоокеанского региона. В мировых лидерах по сокращению среднего класса оказалась Индия, где у 32 млн человек доходы сократились до уровня ниже среднего, при этом в категории граждан с доходами ниже среднего 35 млн человек опустились до минимального уровня доходов. Таким образом, прослойка бедных людей в Индии за прошлый год выросла на 75 млн человек — до 134 млн. В Китае, откуда пандемия двинулась по всему миру, население обеднело не так масштабно: категория с доходами выше среднего сократилась на 18 млн

человек, средний класс — на 10 млн, а число людей с доходами ниже среднего выросло на 30 млн человек. Количество бедных увеличилось всего на 1 млн.

Говоря о мировой динамике остальных категорий населения, Pew Research отмечает, что число людей с высоким доходом сократилось на 62 млн, а с доходом выше среднего — на 36 млн. При этом число людей с доходом ниже среднего выросло на 21 млн.

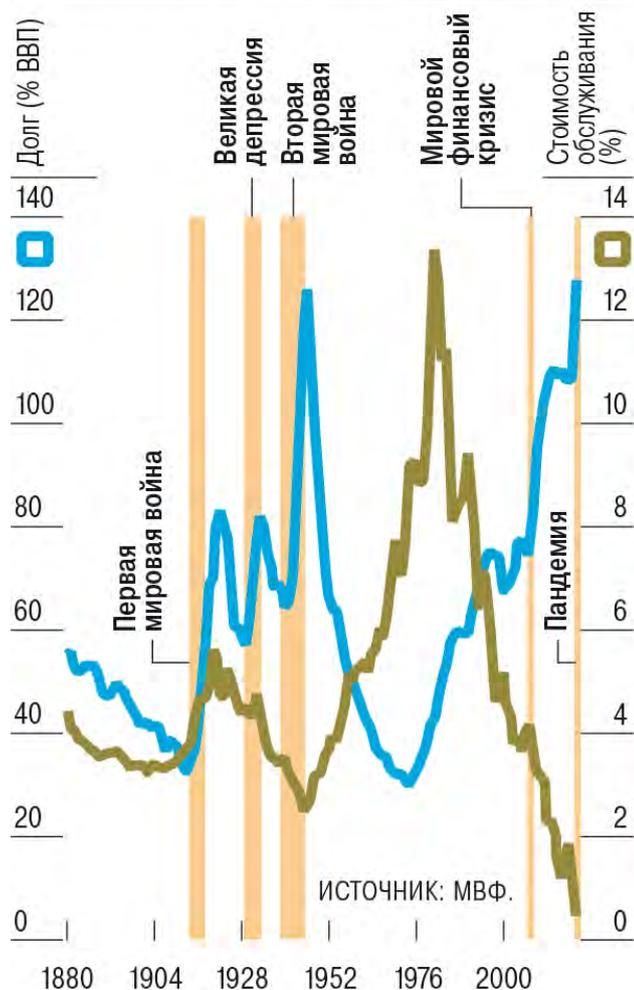
Снижение благосостояния мирового населения в 2020 году произошло после почти десяти лет непрерывного роста.

С 2011 по 2019 год средний класс во всем мире увеличился на 899 млн человек — до 1,34 млрд, среднегодовой рост составил 54 млн. За тот же период число бедных людей сократилось с 1,1 млрд до 691 млн, однако 2020 год перечеркнул несколько лет прогресса, увеличив число бедняков сразу на 131 млн человек.

Пандемия разогнала долги и дефициты. Мониторинг мировой экономики

В ходе борьбы с пандемией и ее последствиями правительства стран утвердили программы бюджетной поддержки экономик суммарно на \$16 трлн. В итоге дефициты бюджетов и уровни госдолга стран выросли до беспрецедентного уровня, говорится в обзоре Международного валютного фонда (МВФ). При этом, по оценке фонда, применение таких стимулирующих мер позволило втрое сократить глубину падения мировой экономики в 2020 году (спад глобального ВВП составил 3,3%).

## ДИНАМИКА ДОЛГА РАЗВИТЫХ СТРАН И СТОИМОСТИ ЕГО ОБСЛУЖИВАНИЯ



В среднем размер дефицита бюджетов в 2020 году в развитых странах составил 11,7% ВВП, в развивающихся — 9,8%, в среднем по миру — 10,8%. Ожидается, что в 2021 году средний показатель снизится до 9,2%. Самый большой дефицит прогнозируется в США — 15% ВВП (15,8% в прошлом году). В зоне евро показатель составит 6,7% после 7,6% в 2020 году. В Китае и Индии дефициты бюджетов также будут существенными — 9,6% и 10% (11,4% и 12,3% в прошлом году). В России, как ожидает МВФ, этот показатель сократится с 3,8% до 0,8% ВВП. В Саудовской Аравии — с 11,1% до 3,8%. В фонде отмечают, что в развитых странах увеличение дефицитов было примерно в равной степени вызвано ростом расходов и падением сборов, в развивающихся — в основном сокращением поступлений.

Суммарный глобальный госдолг в 2020 году увеличился до 97,3% ВВП, что на 13 процентных пунктов выше, чем до пандемии. В 2021 году снижение размера дефицитов позволит глобальному долгу стабилизироваться на уровне 99% ВВП в среднесрочной перспективе (в

развитых странах это будет примерно 120% ВВП, в развивающихся — 75%). В США госдолг к концу 2021 года по сравнению с 2019-м вырастет со 108,2% до 132,8%, в зоне евро — с 84% до 98,2%, в Китае — с 57,3% до 69,6%, в России — с 13,8% до 18,1%.

Отметим, что МВФ не рекомендует правительствам сворачивать программы поддержки до преодоления последствий пандемии, однако считает возможным повысить налоговую нагрузку. В частности, фонд предлагает странам с устойчивой налоговой системой временное повышение НДС для богатых, а также дополнительные сборы для компаний, чья прибыль резко выросла в пандемию (в первую очередь для фармацевтических и ИТ-компаний). Помимо этого увеличить сборы, по мысли МВФ, могло бы и международное соглашение о минимальном уровне налогообложения корпораций. ■

### Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

[Россияне держат валюту в даркнете. Доля страны на рынке теневых криптоопераций достигла 40%](#)

**Россияне чаще других пользуются криптовалютными биржами, через которые проходят транзакции в даркнете, выяснили аналитики платформы Clain. По их мнению, это может быть связано с популярностью в стране запрещенных сервисов, в том числе площадки по продаже наркотиков Hydra. Эксперты отмечают, что пока «теневые» находятся в серой зоне, то есть работают полулегально, но с развитием регулирования и приходом на криптовалютный рынок крупных игроков число таких площадок будет снижаться.** Доля России на глобальном рынке теневых криптоопераций составила в 2020 году 40%, подсчитали аналитики компании Clain. По их словам, страна стала основной юрисдикцией для площадок обмена и торговли криптовалютами с низким уровнем верификации. Clain проанализировала более 200 подобных площадок, в числе которых LocalBitcoins, BitBits, BitZlato, WebMoney. Базирующаяся в Финляндии LocalBitcoins, например, облегчает торговлю валютой за биткойны. Пользователи размещают на сайте рекламу, где указывают курсы валют и способы оплаты для покупки или продажи

биткойнов. В России LocalBitcoins заблокирована Роскомнадзором, но, по собственным данным платформы за 2020 год, 17,4% ее пользователей — из России.

По данным Clain, к концу 2020 года число пользователей высокорисковых бирж (с низким уровнем верификации пользователя) в мире насчитывало до 350 млн человек.

Рост доли России на рынке незаконных криптоопераций может быть связан с популярностью в стране запрещенных сервисов теневого сегмента интернета, считают в Clain. Так, главным контрагентом с наибольшим объемом нелегальных транзакций на подобных площадках в 2020 году стал сервис по продаже наркотиков Nudra, основанный в России, где находится большая часть его пользователей, следует из исследования компании.

Общий объем транзакций на криптовалютных биржах растет: в 2020 году он увеличился на 30%, превысив \$19,7 млрд, говорится в исследовании. Объем незаконных транзакций вырос на 16%, до \$4,2 млрд. Поток операций между сервисами теневого сегмента интернета и подобными биржами в 2020 году составил почти \$800 млн. Но их доля в общем криптообороте всех бирж снижается и по итогам 2020 года составила 2%. Это происходит из-за ужесточения требований по верификации на криптовалютных платформах, отмечают в Clain.

Масштаб теневой деятельности, связанной с криптовалютой, сокращается, поскольку на этот рынок вышли крупные западные игроки, включая банки, инвестиционные фонды и публичные компании, отмечает сооснователь глобальной платежной сети Mercury Григорий Вайсман, и они работают строго в рамках законодательства. «В результате серая часть криптовалютной индустрии претерпела относительное сокращение», — добавляет эксперт.

По его мнению, рост объема транзакций на биржах с низким уровнем верификации пользователей — следствие общего роста рынка криптовалют.

По мнению господина Вайсмана, Россия заняла заметную долю на рынке теневых транзакций из-за низкого уровня финансовой просвещенности отечественных пользователей: «Они не задаются вопросом о том, насколько защищены будут их денежные средства на бирже». Нередки случаи, подчеркивает эксперт, когда подобные площадки внезапно прекращают существование и пользователи теряют все деньги.

Теневые площадки для обмена криптовалют пока находятся в серой зоне с точки зрения российского законодательства, говорит председатель комиссии по правовому обеспечению цифровой экономики московского отделения Ассоциации юристов России Александр Журавлев. Но регулирование в этой сфере ужесточается. В январе 2021 года вступил силу закон о цифровых финансовых активах, поясняет юрист, по которому все биржи должны быть занесены в реестр. Также, уточняет господин Журавлев, на рассмотрении Госдумы находятся поправки к Налоговому кодексу, по которым владение цифровой валютой нужно декларировать.

[Власть в коммутатор: хакеры готовят мощную атаку на счета россиян в мае. Эксперты предупредили о рисках перехвата SMS для нелегальной авторизации в личных кабинетах банков](#)

**Специалисты по кибербезопасности предупредили о подготовке масштабной атаки на счета россиян в период майских праздников. Ожидается, что хакеры воспользуются уязвимостью мобильной связи, которая позволит перехватить SMS для авторизации в банковских приложениях — в даркнете был продан доступ к коммутатору одного из сотовых операторов. Об этом «Известиям» рассказали в DeviceLock, риск такой атаки подтвердили и в других компаниях, специализирующихся на киберзащите. Впрочем, для опустошения счетов мошенникам недостаточно кодов из SMS — им нужно иметь логины и пароли от личных кабинетов, заверили в кредитных организациях.**

#### **Кодовый захват**

В начале марта в даркнете появилось предложение о продаже доступа к коммутатору одного из операторов мобильной связи (его название и страна действия не уточнялись). Подключение к нему позволяет перехватить контроль над системой сигнализации SS7, управляющей трафиком операторов мобильной связи. Об этом «Известиям» рассказали в компании DeviceLock, которая занимается борьбой с утечками данных. Доступ продавался за \$30 тыс. в биткойнах. С его помощью мошенники смогут перехватывать звонки и SMS всех операторов, с которыми у владельца коммутатора есть соглашение о роуминге.

Уязвимый оператор с большой вероятностью имеет договор о сотрудничестве (фактически — о роуминге) с одним или несколькими российскими провайдерами сотовых услуг, пояснила гендиректор «Смарт Лайн Инк» — производителя систем DeviceLock Олеся Ярмоленко. По ее словам, поскольку сегодня люди много путешествуют, практически у каждого оператора мобильной связи есть как минимум одно такое соглашение с провайдером любой страны. По данным DeviceLock, в начале апреля доступ к коммутатору с большой вероятностью попал к покупателю из стран СНГ. Именно русскоговорящие злоумышленники, специализирующиеся на атаках на онлайн-счета, проявляли наибольший интерес к этому предложению, подчеркнула Олеся Ярмоленко. Она отметила, что благодаря активному распространению онлайн-банкинга и относительно высоким остаткам на счетах Россия всегда была наиболее желанной целью для интернет-мошенников на всем постсоветском пространстве.

— Атаки на систему сигнализации SS7 используются в первую очередь для перехвата авторизационных SMS-сообщений кредитных организаций, почтовых сервисов, а также различных электронных кошельков. С их помощью злоумышленники затем могут войти в личный кабинет банка и воспользоваться деньгами потенциальной жертвы, — пояснила эксперт.

По ее предположениям, атаке могут подвергнуться несколько сотен владельцев счетов с наибольшими остатками и подключенным онлайн-банкингом, данные о которых уже собраны или будут получены путем «пробива» клиентов. Поскольку на подготовку нападения такого типа злоумышленникам обычно нужно от двух недель до месяца, оно может быть приурочено к майским праздникам, когда большинство россиян ослабят контроль над своими счетами и другими финансовыми активами, ожидает специалист.

В «Лаборатории Касперского», а также в BI.ZONE (входит в экосистему «Сбера») известно о продаже доступа к коммутатору сотового оператора в даркнете. По словам главного эксперта «Лаборатории Касперского» Сергея Голованова, вполне вероятно, что с помощью уязвимости у преступников появится доступ к каналам российских операторов, поскольку для обеспечения коммуникации за границей

провайдерам связи необходимо сотрудничать с локальными игроками.

Стандарт SS7 используется в сетях 2g/3g, и когда он разрабатывался, безопасность не ставилась во главу угла, отметили в IT-компании КРОК, добавив, что операторы обязаны обеспечивать совместимость с сетями второго и третьего поколения, поэтому SS7 остается частью используемых систем.

### **Переход на push**

По сведениям Digital Security, вполне вероятно, что мошенники нацелились именно на российских граждан. В сентябре прошлого года фиксировались подобные нападения (с перехватом SMS для авторизации) на пользователей Telegram, знает аудитор информационной безопасности компании Илья Булатов. Ему также известно об атаках на банки в Германии в 2017 году и на Metro Bank в Великобритании в 2019-м.

— Злоумышленники обходили двухфакторную идентификацию и получали доступ к аккаунтам жертв, после чего опустошали счета. В целом атаки на SS7 могут привести к компрометации аккаунтов в сервисах, на которых используется только авторизация по коду из SMS, а также для обхода второго фактора подтверждения в случае, если злоумышленник обладает паролем от аккаунта жертвы. Это могут быть банки, мессенджеры и соцсети, — рассказал Илья Булатов.

Он добавил, что для простейшей атаки злоумышленникам необходимо знать данные карты жертвы, которые периодически попадают в утечки сведений из интернет-магазинов или кредитных организаций.

Риски подобных атак на россиян «Известиям» подтвердили специалисты «Лаборатории Касперского», Positive Technologies, «Инфосистем Джет» и BI.ZONE. Эксперты пояснили, что организация такого преступления дорогостоящая и трудозатратная, поэтому оно имеет смысл только в крупных масштабах. При этом всплеск активности достаточно быстро будет замечен антифрод-системами банков, и злоумышленники будут вынуждены прекратить свою деятельность, отметили в BI.ZONE.

Возможно, мошенники проведут не единую массовую атаку, а будут действовать аккуратнее, получая доступ к десяткам (менее вероятно — сотням) счетов в день, предположил руководитель группы исследований безопасности телекоммуникационных систем Positive

Technologies Павел Новиков. Он пояснил, что такая активность будет мало заметна и, значит, позволит им оставаться в Сети гораздо дольше.

В отличие от социальной инженерии, защита от атак через перехват SMS полностью лежит на сотовых операторах, заявил руководитель департамента аудита информационной безопасности Infosecurity а Softline company Сергей Ненахов. Он рассказал, что клиентам следует переключить двухфакторную защиту критических сервисов на push-уведомления вместо SMS. Также можно использовать специальные приложения-аутентификаторы, генерирующие одноразовые коды непосредственно на самом устройстве. Пользователю к тому же следует установить лимиты на переводы и запрет операций за рубежом, добавили в компании «СёрчИнформ». В ВТБ известно о рисках атаки на граждан через перехват сообщений, но принятый в банке комплекс технических мер не позволяет злоумышленникам использовать технологию для получения доступа к средствам клиентов, заверили в кредитной организации. Для входа в интернет-банк недостаточно кода подтверждения, отправленного в виде SMS: требуется знать еще логин и пароль от интернет-банка, подчеркнули в ПСБ и УБРиР.

Представители сотовых операторов не ответили на запросы «Известий» о рисках атаки через стандарт SS7. «Известия» направили запросы в ЦБ, Минцифры и Роскомнадзор. ■

---

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

### Число банкротств россиян выросло на 81,5%

**Количество банкротств граждан в этом году выросло на 81,5% по сравнению с прошлогодним показателем. Об этом говорится в исследовании «Федресурса» (есть у РБК).**

Число признанных банкротами граждан, включая индивидуальных предпринимателей, в первом квартале 2021-го составило 40 569 против 22 356 за аналогичный период прошлого года. Всего же с начала действия процедуры потребительского банкротства (октябрь 2015-го) несостоятельными были признаны 322 849 граждан, говорится в исследовании.

По заявлению самих должников в этом году было

начато 95,3% процедур против 93% за первый квартал прошлого года. Кредиторы в 2021-м начали 3,7% дел, а налоговые органы — 1%. Больше всего банкротств граждан зафиксировано в Москве (2 224 случая), Подмосковье (2 176), Краснодарском крае (2 109), Самарской области (1 887), Санкт-Петербурге (1 747) и Башкирии (1 720).

Число корпоративных банкротств в первом квартале этого года снизилось на 8,1% по сравнению с аналогичным периодом 2020-го. В первом квартале этого года было принято 2 395 решений о банкротстве юрлиц, а за аналогичный период 2020-го их было 2 607.

Количество введенных процедур наблюдения в рамках процедуры банкротства составило 1 917. Это на 9,7% меньше, чем за первый квартал прошлого года, когда их было 2 124.

В основном процедуры инициировали конкурсные кредиторы — 76,5% от всех (за аналогичный период прошлого года эта доля составила 74,1%). По заявлению налоговых органов были возбуждены 14,4% дел против 17,2% в прошлом году. Сами должники стали инициаторами процедуры несостоятельности в 8,5% случаев, в январе—марте прошлого года этот показатель составил 8,2%. По заявлению работников предприятий было заведено 0,7% дел против 0,5%.

Больше всего корпоративных банкротств в первом квартале этого года наблюдалось в Москве (467 случаев), Подмосковье (186), Санкт-Петербурге (177), Свердловской области (85) и Татарстане (81). В прошлом году вместо Татарстана пятерку лидеров замыкал Краснодарский край.

В январе «Федресурс» сообщил о росте числа банкротств граждан в 2020 году.

Несостоятельными за прошлый год были признаны более 119 тыс. человек — на 72,6% больше, чем в 2019-м. По процедуре внесудебного банкротства, которая начала работать с сентября 2020-го, к концу марта несостоятельными были признаны 283 человека.

Гадание на рисках: до какого уровня санкции могут обвалить рубль. В негативном сценарии доллар может подскочить до 80 руб./\$, в случае сохранения нынешних угроз он будет стоить 75–78 руб./\$

**Курс рубля будет зависеть от реализации санкционных рисков: введения запрета на покупку российского госдолга и отключения РФ от системы передачи финансовых**

**сообщений SWIFT, полагают опрошенные «Известиями» эксперты. В случае введения жестких рестрикций доллар может подскочить до 80 рублей или даже обновить исторический максимум. При сохранении геополитической ситуации на текущем уровне, «американец» останется в коридоре 75–78 руб./\$. 6 апреля в ходе торгов на Московской бирже доллар в моменте дорожал до 77,3 рубля впервые с середины ноября 2020-го. Евро также в моменте стоил 91,4 рубля, ранее аналогичный курс наблюдался в феврале этого года.**

#### **Маловероятно, но возможно**

С начала 2021-го национальная валюта в паре с американской потеряла 4%, с европейской — 0,5%. Основной фактор текущего ослабления рубля — негативная геополитическая обстановка, угрожающая ухудшением, считает эксперт «БКС Мир инвестиций» Дмитрий Бабин. Это создает высокие санкционные риски, что провоцирует распродажи рублевых активов, в первую очередь со стороны иностранных инвесторов, отметил он. Но пока их действия обусловлены стремлением сократить риски своих вложений, так как каких-либо очевидных новостных драйверов для распродаж нет. Иначе падение нацвалюты и российских акций было бы более сильным, добавил аналитик.

— Курс рубля сейчас значительно слабее, чем можно было бы ожидать, исходя из текущих цен на нефть. На него кроме санкционных рисков также влияют повышение доходностей казначейских облигаций США и отрицательная реальная ключевая ставка по рублю вследствие высокой инфляции, — оценила руководитель отдела макроэкономического анализа «Финама» Ольга Беленькая.

10–15% текущего курса рубля — состоявшиеся и возможные санкции, считает ведущий аналитик «Открытие Брокер» по глобальным исследованиям Андрей Кочетков. Однако, с его точки зрения, слабость нацвалюты помимо геополитики также основывается на отсутствии инвестиционной привлекательности. Доля нерезидентов на рынке ОФЗ упала ниже 20% по итогам марта, тогда как годом ранее составляла 34,9%. Пока для покрытия волатильности курса и возможных рисков их текущей доходности явно недостаточно, полагает он.

Между тем, по словам Ольги Беленькой, есть сильная эмоциональная составляющая — ожидания вероятных новых санкций со стороны США, тревожный новостной фон об усилении

военной напряженности на востоке Украины. По мнению директора по анализу финансовых рынков и макроэкономики УК «Альфа-Капитал» Владимира Брагина, оба варианта из двух обсуждающихся сценариев возможных санкций — запрет на вложения в госдолг РФ и отключение России от SWIFT — маловероятны. Но если рассмотреть гипотетически, то введение первого ограничения более реалистично. Однако в случае его реализации долгосрочные и даже краткосрочные последствия для экономики при правильной реакции ЦБ и Минфина будут довольно ограничены, уверен эксперт. У второго варианта шансов на реализацию слишком мало, так как это прямой удар по доверию к международным платежным системам, считает Владимир Брагин. Но такое решение на какое-то время парализует финансовую систему РФ, пока не будут задействованы альтернативные системы передачи информации, добавил он.

В гипотетическом сценарии наиболее жестких рестрикций для российского финансового рынка отключение от SWIFT будет более чувствительным, чем ограничения на госдолг, согласилась Ольга Беленькая. Впрочем, Андрей Кочетков уверен, что не следует рассматривать всерьез вариант отключения РФ от SWIFT. По его словам, это может стать основанием для того, чтобы российские организации не выплачивали внешние долги, существенные суммы которых могут подорвать стабильность многих финансовых институтов как в Европе, так и в США, пояснил он.

#### **Выше 80**

В то же время в случае реализации санкционных рисков вероятно очень острая реакция рынков, отметил Дмитрий Бабин из БКС. Доллар способен подскочить к исторической вершине в 86 рублей или даже ненадолго уйти выше, а российский рынок акций — провалиться на 25–35%, оценил он. Однако затем ситуация стабилизируется, так как отечественная финансово-экономическая система с 2014-го обрела достаточный запас прочности и резервы, чтобы долгое время противостоять жестким санкциям, считает эксперт.

Впрочем, вероятность введения сразу нескольких жестких мер низка, а вот секторальные санкции — возможны, оценивают аналитики, подчеркивая, что частично рестрикции уже заложены в котировки бумаг и курс рубля. Также они указывают и на другие риски, которые могут

повлечь действия США и Европы. По словам Андрея Кочеткова, отрезав Россию от SWIFT, западные страны могут спровоцировать возникновение альтернативных систем обмена банковских сообщений и привести к дальнейшей деградации роли доллара в мировой торговле. Отключение от SWIFT способно стать толчком к созданию и налаживанию собственной системы, добавил руководитель отдела аналитических исследований «Высшей школы управления финансами» Михаил Коган. Накануне замглавы МИД Александр Панкин не исключил появление в России альтернативы платежной системе SWIFT.

Говоря о перспективах рубля, эксперты подчеркивают, что в текущих реалиях сложно делать даже краткосрочный прогноз, несмотря на поддержку нацвалюты стоимостью нефти. По их оценкам, если геополитическая ситуация не ухудшится, а санкционный вопрос так и останется в подвешенном состоянии, скорее доллар останется в коридоре 75–78, а евро при сохранении текущего курса пары EUR/USD — на уровне 89–92,5 рубля. В случае ухудшения ситуации «американец» может пробить отметку в 80 рублей. При этом эксперты призывают не забывать и о проблемах, которые создает пандемия COVID-19.

[ЦБ определился с форматом ввода цифрового рубля как новой формы денег](#)

**Цифровой рубль будет выпускаться и храниться на электронных кошельках в ЦБ, а клиенты получат к нему доступ через свои банки. Для офлайн-расчетов будет создан второй кошелек на смартфоне. Тестирование проекта намечено на 2022 год**

Банк России определился с моделью внедрения цифрового рубля — ее поддержали 84% банков, участвовавших в обсуждении проекта. Концепцию на пресс-конференции представили первый зампред ЦБ Ольга Скоробогатова и зампред Алексей Заботкин.

- Цифровой рубль будет эмитироваться ЦБ и храниться на электронных кошельках в Банке России. Физические и юридические лица смогут пользоваться новой формой денег через свои банки, которые выступят посредниками: они будут привлекать клиентов и взаимодействовать с ними, открывать и пополнять кошельки клиентов, исполнять поручения на переводы, а также проводить процедуры

противодействия отмыванию доходов и финансированию терроризма.

- Клиенты получат доступ к своему цифровому кошельку из любого мобильного приложения банка, в котором они обслуживаются. Для расчетов цифровым рублем в офлайне будет создан второй цифровой кошелек непосредственно на мобильном устройстве клиента. Для его пополнения необходимо перевести цифровые деньги с кошелька в приложении и затем расплатиться. Получатель средств также переводит их со своего офлайн-кошелька на онлайн-кошелек. Более подробный механизм оплаты ЦБ пока не предоставил. По словам Скоробогатовой, готовой технологии для офлайн-расчетов в мире пока не существует, поэтому ЦБ будет самостоятельно разрабатывать это решение.
- Платформа цифрового рубля, на которой будет проходить его эмиссия и открытие кошельков, будет иметь гибридную модель и состоять из компонентов централизованной системы и распределенных реестров.

Создание прототипа платформы цифрового рубля намечено на декабрь 2021 года, в январе 2022 года начнется разработка изменений в законодательство, необходимых для запуска проекта. Тестирование самого проекта планируется провести в 2022 году. По результатам пилотирования будет сформирована «дорожная карта» внедрения платформы цифрового рубля.

### **Какие варианты предлагал ЦБ**

Доклад о необходимости запуска в России цифрового рубля, который должен стать третьей формой денег наряду с наличными и безналичными, Банк России выпустил осенью прошлого года. Цифровой рубль можно будет программировать таким образом, чтобы его можно было использовать только для оплаты конкретных услуг или продуктов. Безналичные деньги отличаются тем, что не имеют такой функции, и тем, что хранятся в коммерческих банках.

ЦБ представил на обсуждение три модели реализации цифрового рубля: одна из них в принципе не предполагает участия банков в системе, в двух других они являются посредниками. Эти варианты не поддержал

Сбербанк — он разработал собственную концепцию по выпуску цифрового рубля и предложил токенизировать все безналичные деньги в России. Это позволило бы присвоить каждому рублю уникальный номер для слежения за его перемещением, а также при необходимости ограничить возможности его использования. По мнению Сбербанка, это дало бы ЦБ больше возможностей для контроля за операциями. В Банке России не поддержали эту модель для выпуска цифрового рубля, но заявили о готовности изучать предложение Сбербанка для токенизации всех безналичных денег. Сбербанк также обращал внимание, что внедрение цифрового рубля может привести к перетоку 2–4 трлн безналичных рублей из банков в цифровой рубль. И, как следствие, к дефициту ликвидности и росту ставок: переток примерно 10% наличных и безналичных денежных средств в цифровой рубль, по мнению Сбербанка, вызовет рост кредитных ставок на 0,5 п.п. В ЦБ считают, что кредиты не должны стать дороже. Наоборот, цифровой рубль будет способствовать росту ставок по банковским счетам, прогнозируют в Банке России: «Пытаясь избежать излишнего перетока высоколиквидных пассивов в цифровой рубль и сохранить возможность заработать на таких пассивах, банки вынуждены будут поднять ставки по остаткам на таких счетах (зарплатных, расчетных, текущих)».

[Инфляция замедляется, цены — нет. Пик инфляции остался позади, утверждают эксперты. Но товары по-прежнему дорожают](#)

**Как и прогнозировали в Минэкономразвития и Центробанке, после пиковых мартовских значений инфляция в апреле начала замедляться. С 30 марта по 5 апреля инфляция составила уже традиционные 0,2% по отношению к прошлой неделе, однако в годовом сопоставлении прогресс налицо: год назад в это время цены на продовольственные товары росли на 1–2% в неделю, напоминают в Росстате.**

«В марте инфляция достигла более чем пятилетнего максимума в годовом выражении — 5,8%, — отмечает старший аналитик направления «Макроэкономический анализ и финансовые рынки» ЦСР Любовь Арапова. — Это было связано с рядом факторов — повышением мировых цен, сокращением запасов, ослаблением рубля, повышением стоимости транспортировки и др. Однако в месячном выражении темпы роста цен

немного замедлились в марте, составив 0,66% к предыдущему месяцу (после 0,78% в феврале). В апреле можно ожидать замедления роста цен за счет высокой базы прошлого года, когда введение карантинных ограничений привело к ажиотажному спросу и резкому росту цен — в месячном выражении цены выросли в марте 2020 г. на 0,55%, в апреле — уже на 0,83%».

Тем не менее о замедлении роста цен пока говорить не приходится. Продолжают дорожать куриные яйца (2,1% за неделю), картофель (2,5%) и капуста (2%). При том что за март яйца уже подорожали на 5,3%, а картофель — на 13,4%, капуста — на 6,7%. Цены на бензин растут стабильным темпом в 0,3% за неделю. Все идет к тому, что по итогам месяца мы увидим подорожание продовольственных товаров, сопоставимое с мартовским уровнем (0,82% по сравнению с февралем и на 7,58% в годовом выражении). Непродовольственные товары в марте подорожали на 0,72% (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост составил 5,92%).

Как объясняет министр экономического развития РФ Максим Решетников, основным фактором роста цен в России выступает экспорт.

«Инфляция, связанная с импортом, приходила к нам очень постепенно, потому что — мы помним — было сжатие спроса, локдауны и т. д., поэтому эффект не был ярко выраженным, он был сильно растянутым во времени», — заявил он, выступая в среду на сессии Биржевого форума. Экспортная инфляция, напротив, пришла в Россию достаточно быстро, отметил министр. Поскольку Россия является крупным экспортером продовольствия — пшеницы, подсолнечного масла, семян подсолнечника и других продуктов, — всплеск мировых цен, который произошел в ноябре — декабре 2020 г., тут же отразился на внутреннем рынке. «Это был основной канал инфляции, это остается основным каналом инфляции и будет основным каналом инфляции на ближайший год», — подчеркнул Решетников. Чтобы стимулировать производителей продовольствия направлять больше продукции на внутренний рынок, а не на экспорт, правительство приняло ряд административных мер. С производителями и торговыми сетями были заключены соглашения о закреплении предельных оптовых и розничных цен: на сахар — 36 руб. за 1 кг в опте и 46 руб. в рознице, на подсолнечное масло — 95 руб. и 110 руб. за 1 л соответственно. По сахару соглашения действуют до 1 июня, по маслу — до 1 октября 2021 г. Кроме

того, со 2 июня текущего года в России в рамках «зернового демпфера» заработает гибкая экспортная пошлина на пшеницу, кукурузу и ячмень. Осенью в РФ будет запущен демпферный механизм по подсолнечному маслу и семенам подсолнечника.

Как следует из данных Росстата, некоторых успехов правительство добилось. Так, цены на сахар в начале апреля сравнялись с теми, что были отмечены в конце декабря. Но стоимость подсолнечного масла увеличилась за три месяца и одну неделю на 1,8%. «Сети ставят на полку одно наименование масла по цене 110 руб. за 1 л и все остальные – по более высокой цене.

Доходит до того, что нерафинированное масло, которое всегда было дешевле рафинированного, оказывается дороже него, так как по нему не установлена предельная цена», – рассказал «Ведомостям» знакомый с ситуацией аналитик рынка.

При этом недовольство жестким регулированием цен нарастает как среди отраслевиков, так и в экспертной среде. В среду к армии критиков присоединилась и глава Банка России Эльвира Набиуллина. «На мой взгляд, от административного ограничения цен надо быстрее отказываться, потому что оно искажает ценовые индикаторы в экономике и дестимулирует развитие производства», – заявила она в ходе выступления на Биржевом форуме.

Доцент РЭУ им. Г. В. Плеханова Вадим Ковригин тоже считает, что нерыночными методами сдерживать инфляцию и бессмысленно, и вредно. «Метод госрегулирования цен в рыночной экономике неприемлем. Он приводит к сокращению предложения и может даже создать эффект скрытой инфляции – дефицита товаров», – заявил он «Ведомостям». – Регулировать можно, и то в крайнем случае, не сами цены, а процесс ценообразования, по возможности исключая из цепочки производства – распределения – обмена звенья, которые завышают цены, пользуясь монопольным положением».

При этом большинство экономистов считают, что пик инфляции пройден и в дальнейшем рост цен если и будет существенным в годовом выражении, то только из-за эффекта низкой базы прошлого года. «В ближайшие три месяца мы ожидаем роста цен в диапазоне 0,4–0,5% в месячном выражении с более высокими темпами в апреле и трендом к снижению к июню», – говорит главный экономист по России «ВТБ

капитала» Александр Исаков. При этом в годовом выражении, по его словам, инфляция после замедления до 5,4% в апреле может вернуться к годовым темпам роста в 5,8% к июню. «Это связано с эффектом низкой базы: в прошлом году в силу ряда технических и объективных факторов рост цен был достаточно низким с конца II квартала до поздней осени. Говорить о пиках инфляции следует скорее ориентируясь на текущие темпы, а не на годовые приросты – в этом смысле пик был пройден еще в феврале», – подчеркивает Исаков. С ним соглашается и главный экономист «Эксперт РА» Антон Табах, который считает, что инфляцию будет сдерживать рост ключевой ставки. Однако к таргету ЦБ – темпам роста цен в 4% – удастся вернуться не раньше I квартала 2022 г.», – считает экономист.

Ковригин указывает, что сильных проинфляционных факторов сейчас нет. «Внутренний спрос на товары и услуги ограничен платежеспособностью населения, пострадавшей из-за коронакризиса. Производство постепенно приспособливается к новым условиям. Поэтому, видимо, пик инфляции пройден, и в ближайшее время она будет находиться вблизи отметки 5% в год», – считает он.

Директор Института экономики роста им. П. А. Столыпина, советник уполномоченного при президенте РФ по защите прав предпринимателей Антон Свириденко добавляет, что сейчас имеет место инфляция предложения, которая связана не с низкой ключевой ставкой, а с разрывом логистических и кооперационных цепочек в прошлом году, а также низким курсом рубля. «Возможно, сейчас действие повышательных факторов исчерпано», – говорит он. – Но не надо ждать ослабления инфляционного давления – курс рубля нестабилен, и любое повышение будет давать новый вклад в инфляцию». По его мнению, чтобы частично преодолеть инфляционный тренд, надо срочно заняться наращиванием несырьевых производств. «Деньги, идущие туда, инфляцию вызывать не будут, они будут спрятаны внутри проектов, но смогут создать такую структуру экономики, которая в долгой перспективе создаст антиинфляционный тренд», – поясняет эксперт. Инфляция в РФ в апреле 2021 г. ожидается на уровне 0,5–0,6%, говорится в мониторинге Минэкономразвития «Картина инфляции», опубликованном во вторник.

Зарплаты в госсекторе поддержали регионы в год пандемии. Фонд оплаты труда госслужащих и силовиков вырос на **Р450 млрд** в прошлом году

**В кризисном 2020 году благодаря росту зарплатного фонда в экономике поступления НДФЛ в бюджеты регионов выросли, смягчив удар пандемии. Наибольший прирост налога зафиксирован в секторе госуправления, подсчитали эксперты НКР**

Увеличение поступлений налога на доходы физических лиц (НДФЛ) в региональные бюджеты в пандемийном 2020 году наблюдалось практически во всех секторах экономики, однако наибольший прирост в абсолютном выражении был зафиксирован в секторе «Государственное управление, обеспечение военной безопасности, социальное обеспечение» (по классам ОКВЭД), говорится в аналитическом комментарии рейтингового агентства НКР (есть у РБК). В число лидеров по абсолютному росту выплат НДФЛ также вошли секторы «Финансы» и «Связь». В целом поступления НДФЛ в бюджеты регионов, по данным ФНС, увеличились в 2020 году на 7,4% (на 294 млрд руб., до 4,25 трлн руб.), и пятую часть этого прироста обеспечил подоходный налог в государственном аппарате. В том числе благодаря возросшим отчислениям НДФЛ от всех отраслей собственные доходы регионов уменьшились в год пандемического кризиса менее чем на 2%, до 10,8 трлн руб.

**Как росли поступления от госсектора**

Управляющий директор группы рейтингов органов власти НКР Андрей Пискунов подсчитал на базе данных ФНС, что отчисления НДФЛ с зарплат в госсекторе в прошлом году составили 473,3 млрд руб. — на 58,7 млрд руб., или на 14%, больше, чем в 2019 году. Исходя из этого, прошлогодний фонд оплаты труда в секторе госуправления можно оценить в 3,6 трлн руб. — рост примерно на 450 млрд руб. по сравнению с предыдущим годом, указывает Пискунов.

Речь идет о зарплатах в федеральных и региональных органах власти, законодательных собраниях и судах, силовых органах, вооруженных силах. НДФЛ уплачивается по месту регистрации организации, то есть там, где человек работает. 85% НДФЛ уходит в региональный бюджет, 15% — в муниципальный. С 2021 года часть НДФЛ с высоких зарплат по ставке 15% будет поступать в федеральный бюджет (около 60 млрд руб. в год) и направляться целевым образом на борьбу с редкими

заболеваниями у детей.

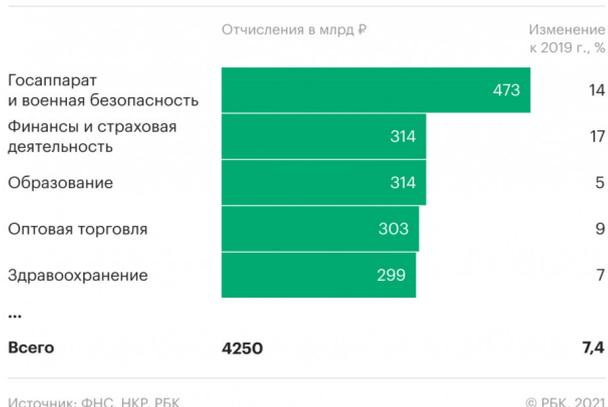
«Увеличившиеся расходы на зарплату госаппарата и различных социальных служб <...> косвенно стали еще одним фактором поддержки региональных бюджетов», — пишет НКР. Данные ФНС не позволяют сказать, какую долю зарплат госсектора оплачивает федеральный бюджет, а какую — бюджеты регионов. Федеральный центр оплачивает, например, зарплаты в центральных аппаратах ведомств (НДФЛ поступает в бюджет города Москвы) и территориальных органах федеральных ведомств (НДФЛ поступает в бюджеты соответствующих регионов), довольствие военнослужащих (НДФЛ зачисляется в бюджеты по месту расположения воинских частей).

По данным Казначейства, в 2020 году расходы федерального бюджета на выплаты персоналу государственных органов составили 795 млрд руб., на выплаты персоналу «в сфере национальной безопасности, правоохранительной деятельности и обороны» — 1,95 трлн руб. (суммарно 2,74 трлн руб.), а расходы субъектов на выплаты персоналу в сфере государственных (муниципальных) органов — 599 млрд руб. На конец 2019 года в России насчитывалось 1,29 млн госслужащих (без учета силовиков), в том числе 657 тыс. на федеральном уровне, 237 тыс. на региональном и 394 тыс. на муниципальном, следует из расчетов РБК на основе данных Минфина России.

**Где еще выросли отчисления НДФЛ**

В отрасли финансов и страхования прирост НДФЛ в 2020 году составил почти 45 млрд руб., а в области информации и связи — 31,5 млрд руб. Однако эти секторы не являются крупнейшими «поставщиками» НДФЛ в региональные бюджеты, уступая госаппарату и обороне и принося примерно поровну с образованием, оптовой торговлей и здравоохранением. При этом НДФЛ в секторах образования и здравоохранения — это преимущественно налог с зарплат бюджетников, расходы на которые в основном несут сами региональные бюджеты.

## Сектора — лидеры по отчислениям НДС в России в 2020 году



Самым существенным фактором, сдержавшим падение доходов региональных бюджетов, стало увеличение безвозмездных поступлений из федерального бюджета (трансфертов) на 1,3 трлн руб. по сравнению с 2019 годом (+54%), указывает НКР.

Дополнительную поддержку региональным бюджетам оказали доходы от акцизов, на которые приходится около 6% доходов субъектов. В 2020 году их совокупный прирост составил 6,3% по сравнению с 2019 годом, при этом акцизы на дизельное топливо принесли на 11,5% больше, чем годом ранее; на бензин — на 12,3%, пишет агентство.

### Почему увеличились поступления от госсектора

В кризисном 2020 году не было сокращений зарплат госаппарата (пропуск ежегодной индексации окладов чиновников запланирован только на 2021 год), а реформа оптимизации численности госслужащих (сокращение примерно на 10%) произошла в первом квартале 2021 года. Как это отразится на поступлениях НДС, покажут результаты 2021 года. По сравнению с сентябрем 2020 года, когда принимался федеральный бюджет на следующую трехлетку, бюджетная ситуация ощутимо улучшилась: нефтегазовые доходы оказались лучше, чем предполагалось на пике пандемии; правительство вернулось к накоплению валютных резервов благодаря росту цены на нефть, поэтому возможны бюджетные корректировки со знаком плюс.

«То, что зарплаты в государственном и муниципальном управлении не сократились, а все-таки пусть незначительно, но выросли, видно даже на бытовом уровне», — сказал РБК директор Центра региональной политики РАНХиГС Владимир Климанов.

На федеральном уровне смена состава

правительства и некоторые связанные с этим реорганизации вызвали не сокращение расходов на госаппарат, а скорее их увеличение, считает Климанов. Никаких видимых причин для проведения сокращений госаппарата на региональном уровне не было. Напротив, реализация антикризисных мер требовала его расширения или укрепления за счет дополнительных специалистов, что наверняка вызывало увеличение зарплат, рассуждает эксперт.

Кроме того, на рост поступления НДС повлияла дополнительная легализация доходов граждан, так как для получения антикризисной господдержки бизнес был обязан легально осуществлять выплаты зарплаты и сохранять их, пояснил Климанов. Это объясняет «феноменальную», по его словам, ситуацию, когда выросли зарплаты, а увеличения денежных доходов населения не произошло.

Реальные располагаемые доходы россиян в 2020 году упали на 3,5% и теперь отстают от уровня 2013 года на 10,6%, по данным Росстата. На контрасте с доходами реальные зарплаты — официальные зарплаты на средних и крупных предприятиях и в организациях госсектора — выросли на 2,5%. Однако этот показатель охватывает менее половины работающих россиян. Оплата труда и занятость в неформальном секторе «чувствовали себя гораздо хуже» в 2020 году, чем официальные зарплаты, говорила РБК главный экономист «Ренессанс Капитала» Софья Донец, и глубокое падение заработков в теневом секторе объясняет расхождение между динамикой реальных доходов и зарплат.

### В каких отраслях рос налог на прибыль

Поступления от налога на прибыль в региональные бюджеты снизились для подавляющего большинства отраслей, отмечается в комментарии НКР.

В абсолютном выражении самым значительным было падение в секторе добычи полезных ископаемых (на 106 млрд руб., или 15%). Это аналитики связывают с обвалом рублевых цен на нефть и ограничениями добычи в соответствии со сделкой ОПЕК+.

В процентном отношении больше всего снизились отчисления налога на прибыль в секторах:

- гостиницы и общепит (на 60%);
- транспортировка и хранение (на 29%);

- культура, спорт, досуг и развлечения (на 24%).

Исключениями из общей тенденции падения налога на прибыль стали сектора связи и администрирования. В секторе «Связь» прирост налога на прибыль составил 20% к уровню 2019 года (или 35 млрд руб.). Это произошло в результате усилившегося спроса на услуги связи в период дистанционной работы в пандемию, поясняет НКР.

В секторе административной деятельности зафиксирован максимальный прирост налога на прибыль в абсолютном выражении (на 113 млрд руб.), однако большая часть этих поступлений была сконцентрирована на Сахалине и относилась к лизинговой деятельности, отмечается в комментарии агентства.

[Почти 20% взрослых россиян сообщили, что родители помогают им деньгами](#)

**Более 50% участников опроса помогают родителям, причем 22% стараются делать это постоянно. Каждый десятый респондент сообщил, что делает это очень редко, а 18% признались, что родители, наоборот, помогают им**

Большинство опрошенных россиян — 55% — считают, что взрослые дети обязательно должны помогать своим родителям материально, 35% — если те находятся в тяжелом материальном положении, говорится в исследовании сервиса по поиску работы Superjob (есть у РБК).

В опросе, проводившемся с 1 по 7 апреля, участвовали 1,6 тыс. экономически активных граждан старше 18 лет из всех округов страны. Чаще остальных среди опрошенных о необходимости финансово помогать родителям при любых условиях говорили мужчины (58 против 52% среди женщин), а также молодежь до 24 лет (69%) и россияне, получающие от 80 тыс. руб. в месяц (64%).

Среди респондентов, у кого есть родители, 22% стараются поддерживать их финансово постоянно, а 36% делают это время от времени, по необходимости. У 18% опрошенных обратная ситуация: родители помогают им. Каждый десятый признался, что поддерживает родителей финансово очень редко, а 8% вообще не помогают деньгами.

За последние 11 лет доля тех, кто помогает родителям материально, выросла, а тех, кто делает это редко либо не делает вовсе, напротив,

уменьшилась. Так, в 2010 году тех, кто помогает родителям постоянно, оказалось 18% от общего числа респондентов (против 22% в 2021-м), а кто делает это время от времени — 32% (против 36% соответственно). Крайне редко помощь родителям оказывали 12% (сейчас 10%), пользовались их помощью 26% (сейчас 18%) опрошенных.

В среднем участники опроса тратят на родителей 8,5 тыс. руб. в месяц, причем мужчины, как правило, выделяют на эти цели больше, чем женщины (9,8 тыс. и 7,2 тыс. руб. соответственно). Наиболее щедрую ежемесячную материальную помощь выделяют родителям жители Москвы и Санкт-Петербурга — в среднем по 15 тыс. и 13 тыс. руб. соответственно. Кроме того, в среднем по 10 тыс. руб. перечисляют жители Екатеринбурга, по 9,6 тыс. — Краснодара и по 9,5 тыс. — Казани и Воронежа.

Самые скромные траты на родителей отмечаются в Омске (среди 16 городов, жители которых участвовали в опросе) — по 8 тыс. руб. в месяц. ■

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

[МФО захотели выдавать больше займов без учета долговой нагрузки клиентов. Это поможет им нарастить портфель кредитов, сократившийся во время пандемии](#)

**Микрофинансисты просят поднять до 15–30 тыс. руб. пороговую сумму для займов, которые можно оформлять, не рассчитывая долговую нагрузку клиента. МФО, чей портфель в пандемию впервые сократился, хотят снизить давление на капитал**

Микрофинансовые организации предложили Банку России смягчить правила расчета показателя долговой нагрузки (ПДН; отношение ежемесячных платежей по кредитам к доходу) при выдаче микрозаймов, увеличив сумму, до которой вычисление показателя по методике ЦБ будет необязательным. Сейчас ПДН оценивается при выдаче ссуды от 10 тыс. руб.

Идея обсуждалась на экспертном совете по микрофинансированию при ЦБ, рассказали РБК два участника встречи. Предложения поднять пороговую сумму при расчете ПДН, в частности, выдвинули представители группы ID Finance (бренд MoneyMan) и МФК «Займер», которые входят в топ-5 по размеру портфеля на российском рынке. Тезис о необходимости пересмотра упоминался в презентациях компаний

(есть у РБК): в ID Finance, например, предложили поднять порог до 15 тыс. руб. Гендиректор группы Ирина Хорошко подтвердила обсуждение идеи участниками рынка, но не стала комментировать конкретные предложения ID Finance.

Сейчас, если ссуда превышает 10 тыс. руб., а ПДН у заемщика выше 50% (больше половины ежемесячного дохода уходит на платежи по кредитам), МФО должна создавать повышенные резервы, а это сказывается на нормативе достаточности капитала. Риск-вес таких ссуд при расчете норматива составит 165%, замечает замдиректора группы рейтингов финансовых институтов АКРА Сурен Асатуров: «Во всех остальных случаях риск-вес будет преимущественно в интервале 100–110%.

Разница достаточно ощутимая. Естественно, участники рынка заинтересованы в том, чтобы сократить выборку микрозаймов, подпадающих под повышенные риск-веса, в расчете нормативов достаточности собственных средств».

Нижнюю границу для расчета ПДН можно повысить, считает гендиректор МФК «Займер» Роман Макаров. По его словам, ЦБ принял к сведению информацию от компаний.

Представитель Банка России сказал РБК, что вопрос требует дополнительной проработки.

### **Аргументы микрофинансистов**

Предложение повысить порог для расчета ПДН поддерживают и другие крупные МФО: «МигКредит», «Лайм-Займ», группа «Финбридж» (бренды «Деньги сразу», Lemon.online), Webbankir, а также группа Eqvanta (бренды «Быстроденьги» и «Турбозайм»).

Гендиректор «МигКредита» Олег Гришин отметил, что границу можно сдвинуть в диапазон 15–20 тыс. руб. Управляющий партнер группы «Финбридж» Леонид Корнилов считает, что сумма займа, не требующая расчета ПДН, может быть увеличена втрое, до 30 тыс. руб. Гендиректор группы компаний Eqvanta Андрей Клейменов заявил о допустимом повышении до 15 тыс. руб. «В ситуации, когда высока доля заемщиков с неофициальными доходами, предсказательная сила показателя ПДН, рассчитанного на основании официальных данных, хуже, чем его же сила с учетом самостоятельно заявленного дохода», — говорит президент СРО «МиР» Эльман Мехтиев.

Участники рынка отталкиваются от того, что уровень долговой нагрузки напрямую не связан с суммой займа, отмечает Хорошко. Как следует из

презентации ID Finance, ПДН клиентов, которые брали займы на сумму 25–30 тыс. руб., например, выше, чем у заемщиков со ссудами от 30 тыс. до 40 тыс. руб. Компания также отмечает, что ПДН не коррелирует с уровнем просрочки в отдельных категориях займов, однако есть прямая зависимость между заявленным самим клиентом уровнем дохода и долей просрочки: чем ниже заработок, тем больше вероятность пропуска платежей. Похожие тенденции наблюдают и другие участники рынка: например, из презентации МФК «Займер» следует, что ПДН клиентов, берущих займы от 10 тыс. до 15 тыс. руб., ниже среднего по портфелю.

### **Цена повышения**

Желание МФО связано как с рыночной ситуацией, так и с бизнес-интересами компаний, считает старший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Игорь Алексеев: «Вероятнее всего, повышение спроса населения на заемные средства во время пандемии на фоне консервативной политики банков в этот период привело к увеличению желаемой суммы микрозайма».

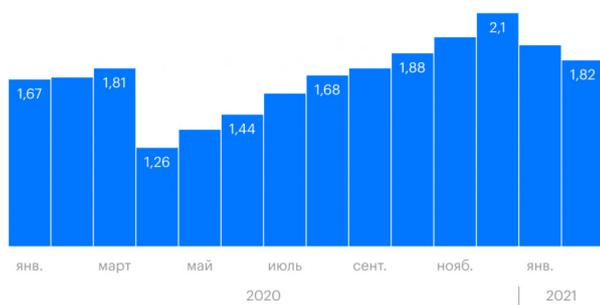
Введение требований к расчету ПДН отразилось на рынке микрофинансирования уже в первом квартале 2020 года, указывал Банк России (.pdf). Тогда квартальные темпы роста сегмента обновили двухлетний минимум. Чистое влияние этой меры на капитал МФО регулятор не раскрывал, но отмечал, что по итогам третьего квартала прошлого года медианное значение норматива достаточности собственных средств всех МФК составило 20% (-9,5 п.п. год к году, до внедрения ПДН). Средний норматив у микрокредитных компаний, наоборот, вырос — с 55,7 до 63% (.pdf).

Как сообщал ЦБ, в 2020 году портфель микрофинансовых компаний сократился впервые за всю историю наблюдений. Выдачи сильно замедлились во втором квартале, на фоне санитарных ограничений из-за пандемии

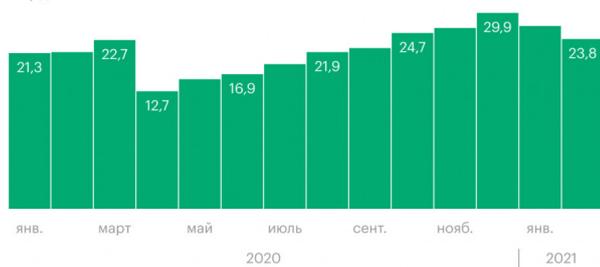
коронавируса.

## Выдачи микрозаймов в России

Количество выданных займов,  
млн шт.



Объем выданных займов,  
млрд руб.



Источник: БКИ «Эквифакс»

© РБК, 2021

Увеличение суммы займа без расчета ПДН может стимулировать выдачи, считает Асатуров. По словам аналитика, Банк России мог бы временно пойти на такие послабления для микрофинансистов, «пока полностью не стабилизируются кредитные риски, возросшие в 2020 году».

### Какая доля клиентов сможет получить займы без расчета ПДН

- Как следует из презентации ID Finance, на займы до 10 тыс. руб. сейчас приходится свыше 42% выдач группы. Если установить требование по расчету ПДН на уровне 15 тыс. руб., то компания сможет выдавать еще 19,5% займов без оценки долговой нагрузки по методике ЦБ.
- У МФК «Займер» 63,2% выдач приходится на ссуды от 10 тыс. до 15 тыс. руб., следует из ее презентации.
- «На сегодняшний день в сегменте PDL на займы до 10 тыс. руб. приходится около 75% [выдач], в то время как на займы от 10 тыс. до 15 тыс. руб. — 14%», — оценивает Андрей Клейменов (группа Eqvanta).
- По данным платформы Webbankir, 57% ее портфеля — займы до 10 тыс. руб. Микрокредиты в диапазоне 10–15 тыс.

руб. занимают примерно пятую часть портфеля (22%).

- По словам Олега Гришина («МиаКредит»), на ссуды без расчета ПДН сейчас приходится четверть выдач, а повышение порога до 15 тыс. руб. затронет еще 5% от общего количества новых займов.
- «Если поднять границу с 10 тыс. до 20 тыс. руб., то количество займов, по которым не нужно считать ПДН, вырастет почти в полтора раза. В деньгах объем будет заметно выше», — оценивает руководитель департамента исследований и разработок МФК «Лайм Займ» Владислав Кончаков.

### Последствия для клиентов МФО

В период пандемии общее число заемщиков в России немного сократилось, но именно у МФО клиентская база расширилась, сообщил ранее Банк России. «В целом уровень закрепитованности заемщика МФО можно оценить как умеренный: на конец 2020 года среднее количество займов на одного заемщика МФО составляло приблизительно 1,67 (соответствует банковским значениям)», — пояснил РБК представитель ЦБ. Средний долг на одного заемщика МФО с конца 2018 года находится в пределах 12,5–13,5 тыс. руб., указал он.

«Почти все виды займов, выданных МФО в период первой волны коронавирусной инфекции, показали минимальный уровень просрочки, что могло быть связано с усилением процедур скоринга [оценки рисков] заемщиков», — отмечал в одном из обзоров Банк России (.pdf). Но рост проблемных долгов в портфеле, по оценкам регулятора, в прошлом году сдерживали временные факторы: реструктуризации, господдержка заемщиков и сокращение расходов населения на потребление во время пандемии. Дальнейшая траектория доли неплатежей будет определяться динамикой реальных доходов населения. По предварительным оценкам ЦБ, в конце 2020 года доля проблемной задолженности в совокупном портфеле МФО опустилась ниже 30%.

Пересмотр порога расчета ПДН возможен, но «с учетом экономической действительности», считает руководитель проекта ОНФ «За права заемщиков» Евгения Лазарева. «Короткие займы до 10 тыс. руб., как правило, берут до зарплаты на повседневные нужды, лекарства, продукты и

другие необходимые траты. Мы наблюдаем рост цен в этих категориях, и то, на что раньше хватало 7 тыс., сегодня уже стоит больше 10 тыс. При этом мы пока не видим ощутимого восстановления экономики и повышения уровня реальных располагаемых доходов населения, а вместе с ним и покупательной способности», — заключает она.

Moody's: каждый третий реструктурированный кредит может стать проблемным. Это не помешало агентству улучшить прогноз для банковской системы России до «стабильного»

**Международное рейтинговое агентство Moody's в обновленном отчете улучшило прогноз для банковского сектора России, изменив прогноз с «негативного» на «стабильный».**

«Изменение прогноза отражает наши ожидания, что постепенное снятие ограничений, обусловленных пандемией, и восстановление мировых цен на нефть будут способствовать росту ВВП этих стран и улучшению операционных условий для банков и их заемщиков», — говорит Ярослав Совгира, младший управляющий директор московской банковской группы агентства Moody's.

Главной причиной изменения прогноза для России стало улучшение макроэкономической ситуации. В ожиданиях агентства, что после падения в прошлом году на 3,1% российский ВВП подрастет в этом году на 2,3%, а в следующем — на 2,1%. «Хоть это и не рекордный рост, тем не менее заметное восстановление», — отмечает вице-президент — старший кредитный эксперт агентства Moody's Ольга Ульянова.

Вторым важным фактором для оптимизма аналитиков является восстановление цен на нефть и связанный с этим рост доходов российского бюджета. Кроме того, постепенное ослабление связанных с коронавирусом мер приведет к активизации деятельности предприятий, активизации потребления. «В особенности мы увидим это в отношении малого и среднего бизнеса, который наиболее пострадал от коронавируса», — отмечает Ульянова. В совокупности все эти условия позволят банкам развивать кредитование. В прошлом году кредитование прежде всего было связано с госпрограммами по поддержке малого бизнеса и по льготной ипотеке, что привело к росту объема выданных кредитов на 20%. По ожиданиям

Moody's, рост продолжится и в текущем году, хотя его темпы снизятся и по итогам года объем кредитов вырастет лишь на 12%.

На этом относительно благополучном фоне доля проблемных кредитов может вырасти: до трети реструктурированных кредитов может перейти в этом году в категорию проблемных, прогнозируют аналитики Moody's. В агентстве отмечают, что этот прогноз уже подтверждается данными из опубликованной отчетности банков.

«Поскольку наибольший удар в результате пандемии пришелся на сектор малого и среднего бизнеса, а также на такие виды деятельности, туризм, пассажирские перевозки, организации общественного питания, девелопмент и коммерческая недвижимость, то, очевидно, больше пострадает качество активов таких банков, в кредитных портфелях которых велика доля заемщиков из вышеперечисленных категорий», — отмечает Ульянова. Однако уже к концу этого года Moody's ожидает начала тренда на снижение уровня проблемных кредитов и улучшение качества проблемных активов, в том числе в отчетности по МСФО. «При этом резервы, которые банки уже создали, покрывают порядка 85% от проблемных кредитов, и мы считаем их достаточными», — отмечает Ульянова.

Главным риском, который может привести к дальнейшему увеличению количества и объема проблемных кредитов, эксперты считают продолжающееся падение доходов многих россиян, что уменьшает возможности граждан по обслуживанию взятых на себя кредитных обязательств: согласно исследованию Credit Suisse, за время пандемии доходы наших граждан снизились в среднем на 24%.

«Второй риск — увеличение темпов инфляции, которое наблюдается в стране с конца 2020 г. Оно будет препятствовать восстановлению реальных доходов граждан и только усилит процесс их сокращения. Третий — отмена мер поддержки банков и их заемщиков, введенных в связи с коронавирусом, которая постепенно происходит в настоящее время, будет обнажать и усиливать проблемы и сложности в данной сфере», — считает Максим Марков, доцент кафедры «Финансовые рынки» РЭУ им. Г. В. Плеханова.

Тем не менее прогноз Moody's в части оценки доли проблемных займов из числа реструктурированных выглядит даже пессимистичнее, чем ожидания других экспертов. Так, по прогнозу агентства «Национальные кредитные рейтинги» (НКР), доля проблемных ссуд будет ниже. «По нашим прогнозам,

проблемными может стать до 15–20% от общего объема реструктуризаций», – отмечается в недавнем исследовании НКР по ситуации в банковском секторе.

Эксперты солидарны в одном: текущие трудности выглядят вполне посильными для сектора.

«Ведущие представители сектора, включая «Сбер» и ВТБ, уже создали вполне адекватный ситуации объем резервов и в этом году даже могут приступить к постепенному их роспуску, что может стать дополнительным драйвером роста их прибыли», – говорит Игорь Додонов, аналитик ГК «Финам». Однако у банков со слабой диверсификацией бизнеса могут возникнуть серьезные проблемы, предупреждает он. «На наш взгляд, в нынешнем году может уйти с рынка порядка 30 небольших банков. При этом можно ожидать усиления консолидационной тенденции в секторе», – отмечает Додонов. По ожиданиям Moody's, в 2021 г. динамика отзыва банковских лицензий сохранится примерно на уровне предыдущего года.

Диана Степанова, доцент кафедры финансов и цен РЭУ им. Г. В. Плеханова, также считает, что в этом году проблемные кредиты не достигнут критической массы для банковской системы России. «Если, конечно, не случится экстраординарных катаклизмов различного происхождения на рынке, не относящихся к финансовым причинам», – уточняет она.

По мнению Степановой, отмена кризисных послаблений чревата проблемами прежде всего для мелких региональных банков – в основном из-за отсутствия ресурсов для доначисления и создания резервов и неуверенности в кредитоспособности клиентов, которые получили кредитные каникулы. «Сложно предсказать, быстро ли восстановится платежная дисциплина по реструктурированным кредитам в регионах, – отмечает она. – Многое будет зависеть от государственной поддержки предприятий».

Moody's ожидает, что, несмотря на увеличение объемов проблемной задолженности, процентные доходы банков продолжат расти в номинальном выражении, хотя маржа немного снизится из-за удорожания фондирования.

Комиссионные доходы банков в 2021 г. также вырастут как за счет роста транзакционных доходов, так и за счет розничного кредитования.

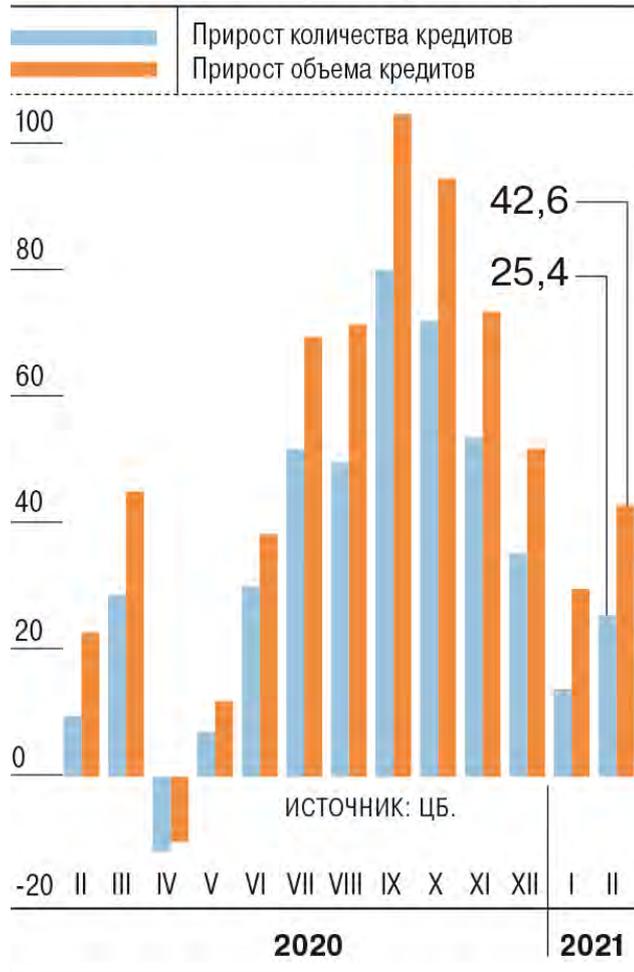
«Что касается кредитных потерь, то благодаря разрешению регуляторов практически всех стран распределить кредитные потери банков на больший период, чем год, они, по нашим ожиданиям, не вырастут, но и не упадут

относительно прошлого года. Резервы составят примерно 2% от среднего кредитного портфеля банковского сектора. Аналогичная ситуация наблюдалась и в 2020 г.», – указывает Ульянова. В текущем году серьезное давление на прибыль банков окажут административные расходы, сократить которые при всем желании не получится. Это произойдет, во-первых, за счет ускорения инфляции, а во-вторых, из-за необходимости выплатить дивиденды и премии, которые были существенно сокращены и урезаны в прошлом году.

### Ипотека теряет темп. Мониторинг кредитования

Несмотря на то что рост выдачи ипотеки в годовом выражении продолжается, на рынке наметилась тенденция к постепенному снижению спроса на жилищные кредиты, сильно разогретого в 2020 году действием льготной ипотеки под 6,5%. Так, по данным ЦБ, темпы прироста количества выданных кредитов в феврале замедлились до 28% в годовом выражении — например, еще в декабре количество выданных кредитов увеличилось на 35,1% в годовом выражении. В феврале было выдано 145 тыс. ипотечных кредитов, и если не считать январь (этот месяц нерепрезентативен из-за длинных праздников), то этот показатель оказался самым низким с июня 2020 года (127 тыс. кредитов). Рост объема кредитов также замедляется, хотя и слабее, — с 51,5% в декабре до 42,6% в феврале в годовом выражении. Так, в феврале было выдано 403 млрд руб. кредитов — минимум с июля, когда объемы ипотечного кредитования составили 383 млрд руб.

## ДИНАМИКА ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИИ (% , ГОД К ГОДУ)



Впрочем, появление такой динамики вряд ли можно назвать неожиданностью: многие аналитики ожидают, что в этом году объемы выдачи ипотеки уже не дотянут до рекордного уровня 2020 года, когда было выдано 4,3 трлн руб. кредитов. Например, эксперты рейтингового агентства Moody's прогнозировали замедление роста ипотечного кредитования в 2021 году: те, кто мог взять ипотеку, уже сделали это, а банки не будут наращивать риски, кредитуя менее надежных клиентов.

Одновременно с этим продолжается рост среднего размера ипотечного кредита — в феврале 2021 года он составил почти 2,8 млн руб., что на 12,7% выше уровня прошлого года. Отметим, это стало рекордом как минимум за последние два года. Еще более заметна эта тенденция на рынке новостроек: средний размер кредита на покупку квартир на первичном рынке вырос, по данным Frank RG, до 3,7 млн руб., что на 19,1% выше февраля 2020 года.

Объясняется такая тенденция двумя факторами. В первую очередь ростом цен на недвижимость, который к концу года нивелировал эффект от снижения ставки. Во-вторых, подобная динамика

может быть связана с постепенным вымыванием с рынка сравнительно недорогого жилья — ранее Минстрой уже отмечал, что спрос на жилье превысил предложение практически в каждом регионе. В итоге на фоне низких ипотечных ставок цена на недвижимость перестала быть сдерживающим спрос фактором.

### [Совкомбанк после покупки волеет в капитал «Восточного» Р7 млрд](#)

**Совкомбанк закрыл сделку по покупке «Восточного» — она стала крупнейшей в его истории. Сразу после покупки он волеет в капитал «Восточного» 7 млрд руб. На сумму сделки докапитализация не повлияла, сообщили РБК в Совкомбанке**

Совкомбанк получил разрешение Федеральной антимонопольной службы (ФАС) и Банка России и закрыл сделку по покупке банка «Восточный» у компании «Финвижн» Артема Аветисяна, Baring Vostok и Шерзода Юсупова, говорится в сообщении Совкомбанка, поступившем в РБК. Совкомбанк также докапитализирует «Восточный» на 7 млрд руб. из собственных средств. Эта мера позволит «Восточному» с большим запасом выполнять все нормативы по капиталу с учетом надбавок, рекомендованных Банком России, указано в сообщении. По данным ЦБ на 1 марта, собственные средства банка составляли 27,6 млрд руб. Банк соблюдает норматив достаточности капитала Н1.1 с небольшим запасом — 5,691% (при обязательных 4,5% и рекомендованных ЦБ 6,75%). «Наша первоочередная задача как нового собственника — укрепить финансовое положение «Восточного» и предоставить ему все необходимые ресурсы для развития и поддержания уверенности сотрудников и клиентов в его надежности», — приводится в релизе комментариев совладельца Совкомбанка Сергея Хотимского. Докапитализация, по его словам, является «первым шагом по укреплению финансового положения «Восточного». Докапитализация не является частью сделки и никак не повлияла на стоимость банка, она нужна для роста бизнеса, передала пресс-служба ответы Хотимского на вопросы РБК. Руководство «Восточного» уже передает дела новым собственникам: 8 апреля Совкомбанк сообщил, что экс-зампред банка Кирилл Соколов возглавит «Восточный» и займется вопросами его интеграции и присоединения. Покупка «Восточного» — крупнейшая сделка в истории

Совкомбанка, отмечало агентство S&P. Совкомбанк объявил о покупке акций «Восточного» у Baring Vostok, «Финвижн» и Юсупова 25 марта 2021 года. Стороны пока не раскрывали сумму сделки. «Финвижн» и Baring Vostok с 2018 года находились в корпоративном конфликте и заключили мировое только осенью 2020 года. Уголовное дело против основателя Baring Vostok Майкла Калви и его партнеров о растрате в «Восточном», возбужденное по заявлению Юсупова, продолжает слушаться в суде. Заключив мировое, стороны заявили, что корпоративный конфликт и уголовное дело не были связаны между собой.

Банк «Восточный» в последние годы отличался невысокой достаточностью капитала преимущественно из-за создания резервов по кредитам по корпоративному портфелю. В последний год перед продажей «Восточный» создал дополнительные резервы по корпоративному портфелю в размере 9,7 млрд руб., а также амортизировал портфель гарантий, сообщало рейтинговое агентство «Эксперт РА». ■

## Рынок взыскания

### Коллекторы назвали средний срок выхода россиян из долговой ямы

**В среднем должнику нужно 15 месяцев, чтобы погасить просроченные обязательства по кредитам, подсчитали в НАПКА. За год пандемии срок расплаты по проблемным долгам удлинился на три месяца, а средняя сумма выросла почти на треть**

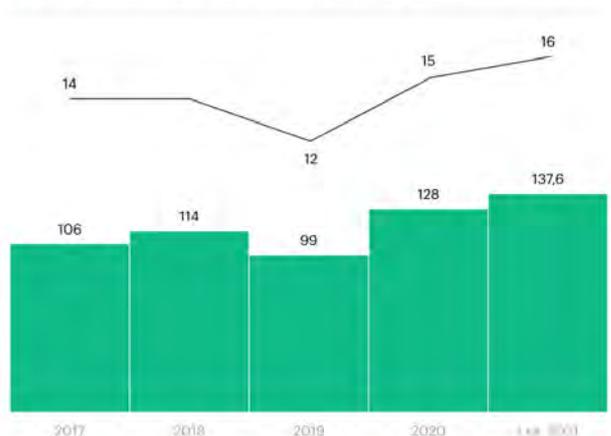
Кризис и пандемия привели к рекордному росту финансовой нагрузки российских должников. По итогам прошлого года средняя сумма просроченного долга увеличилась на 29,3% и достигла 128 тыс. руб., подсчитали в Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА, данные есть у РБК). В первом квартале 2021 года средний размер долга, по которому не вносятся платежи, вырос еще на 7,5% и достиг четырехлетнего максимума — 137,6 тыс. руб. Показатель в расчете на одного должника оценивался исходя из объема просроченных обязательств, которые коллекторы взыскивают по агентским договорам, то есть в интересах кредитора (как правило, банка).

По оценкам НАПКА, для расплаты с кредиторами должнику в прошлом году требовалось как

минимум 15 месяцев. В расчет берется ситуация, когда клиент направляет на погашение обязательств четверть своего ежемесячного дохода. В 2020 году средний доход на душу населения составил 35,4 тыс. руб. в месяц, следует из предварительных оценок Росстата, — этот показатель для своих оценок и брала НАПКА. В 2019-м средний срок погашения просроченных долгов, по ее данным, составлял 12 месяцев.

### Финансовая нагрузка российских должников

● Средняя сумма просроченного долга, тыс. Р  
— Срок, необходимый для погашения просрочки, мес.\*



\* Если направить на погашение обязательства 25% ежемесячного дохода. По предварительным данным Росстата, в 2020 году средний доход на душу населения в России составил 35,4 тыс.

Источник: НАПКА

© РБК, 2021

### Сколько долгов россияне набрали в пандемию

По данным ЦБ, на 1 марта 2021 года задолженность населения перед банками составила 20,8 трлн руб. С начала года она выросла почти на 800 млрд руб., а за весь прошлый год — на 2,4 трлн руб., или на 13,6%. Объем просроченных физлицами кредитов за прошлый год увеличился почти на 168 млрд руб., или на 22%. Но доля просрочки в розничном портфеле на протяжении последних шести месяцев держится на уровне 4,7%.

За девять месяцев 2020 года банки передали коллекторам по агентской схеме долги на 501 млрд руб. Итоги года еще не подведены, НАПКА прогнозировала объем переданных долгов в размере 600 млрд руб. Продажи долгов гражданам профессиональным взыскателям (в таком случае долг взыскивается уже в пользу самих коллекторов, а не изначально кредитора) за прошлый год составили 236,6 млрд руб.

### Как пандемия увеличила давление на должников

По данным Объединенного кредитного бюро (ОКБ), за 2020 год средний размер

потребительского кредита увеличился на 24 тыс. руб., до 337 тыс. В начале этого года показатель продолжил расти и достиг в феврале 353 тыс. руб. «Пандемия выступила неким катализатором, который ускорил негативные процессы там, где платежная нагрузка превышает максимально допустимое значение», — считает президент СРО НАПКА Эльман Мехтиев. Ранее Банк России сообщал о росте закредитованности россиян. Средний уровень долговой нагрузки населения на 1 января составил 11,7% (доля платежей по займам от располагаемых доходов всех жителей страны с кредитами и без). При этом распределение выдач кредитов в зависимости от показателя предельной долговой нагрузки заемщиков (ПДН; размер ежемесячных платежей заемщика по кредитам к ежемесячным доходам) значительно не улучшилось. Во второй половине 2020 года около 11% необеспеченных кредитов были одобрены клиентам с ПДН выше 80 и 90% (то есть тем, кто ежемесячно тратит на платежи по обязательствам подавляющую часть своего официального дохода). Примерно пятая часть ссуд (21% в четвертом квартале) были выданы тем, чей ПДН был выше 100%, но речь идет о заемщиках, чьи доходы банки оценивают по собственным, менее консервативным методикам, отмечал ЦБ.

### **Станет ли должникам легче в 2021 году**

В начале этого года наблюдалось сезонное снижение платежеспособности должников, но к марту ситуация выровнялась — показатели вернулись к среднегодовым значениям, отмечает гендиректор коллекторского агентства «М.Б.А. Финансы» Федор Вахата. «Хотя сейчас экономика страны восстанавливается, но уровень безработицы достаточно высокий, да и не все сферы бизнеса возобновили свою деятельность в полном объеме, что, естественно, скажется на уровне погашения задолженности», — добавляет эксперт.

Говорить о стабилизации ситуации с просрочкой пока рано, считает Мехтиев. По его словам, это станет возможным лишь во второй половине года, когда темпы роста просроченной задолженности начнут снижаться. По итогам года средняя сумма просроченного долга вырастет не так значительно, как в год пандемии, — на 15 против 22%, прогнозирует президент НАПКА.

До 1 июля 2021 года российские банки могут пользоваться послаблениями по резервированию розничных кредитов и не ухудшать качество ссуд,

попавших под реструктуризацию в пандемию. Действующие льготы пока не дают четкой картины с просрочкой, говорит старший аналитик банковских рейтингов НРА Надежда Караваева. Она оценивает, что дефолтными в итоге окажутся около 20% реструктурированных кредитов физлиц. По данным ЦБ, на 31 марта банки пересмотрели условия по кредитам физлицам на 914 млрд руб.

«В 2021 году розничные кредитные портфели не будут расти высокими прошлогодними темпами, а вот просрочка в портфелях, в том числе и в выданных ипотечных кредитах 2020 года, может вырасти, увеличив общий уровень просрочки. Пик роста просрочки произойдет не ранее третьего квартала, после вероятной отмены льготной ипотеки и сохранения низкого уровня одобрений потребительских кредитов», — ожидает Караваева. ■