

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

BLOOMBERG

назвал главные
экономические риски
2022 года

ВШЭ

исследовала
отношение россиян к
внедрению
современных
информационных
технологий

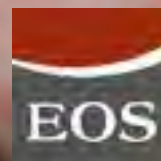
ЭКСПЕРТЫ НКР

оценили средний
доход сотрудников
крупнейших
российских компаний
в 2020 году

РОССИЙСКИЕ БАНКИ

выдали рекордное
число кредитных карт
третий месяц подряд

ЦБ повысил ставку до максимума с 2017 года



17 декабря 2021

News digest

EOS Россия

В России и мире 2

Bloomberg назвал главные экономические риски 2022 года 2

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 2

Голосовые связи: роботы-мошенники стали звонить россиянам в 35 раз чаще 2

У цифры глаза велики. ВШЭ исследовала отношение россиян к внедрению современных информационных технологий 4

Хакеры впервые за три года украли деньги банка с его корсчета в ЦБ. Как работает эта схема и сколько удалось вывести из кредитной организации 6

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда 7

ЦБ повысил ставку до максимума с 2017 года 7

Капиталы ускоряют бег. Мониторинг платежного баланса 7

ВВП настигла коррекция. Внутригодовые темпы роста экономики России перешли к снижению 8

За чистую монету: в России появится цифровой рубль 9

Зарплатный фронт. Эксперты НКР оценили средний доход сотрудников крупнейших российских компаний в 2020 году 11

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 14

Деньги взяли ипотеку. Кредитование показывает рост за счет удорожания жилья 14

Одна из крупнейших микрофинансовых компаний России решила провести IPO. Пока на рынке торгуются только облигации МФО 15

Российские банки выдали рекордное число кредитных карт третий месяц подряд 17

Рынок взыскания 18

Рублевое дело: безнадежные долги граждан перевалили за 2 млрд. Сколько россиян уже воспользовались процедурой внесудебного банкротства 18

В России и мире

Bloomberg назвал главные экономические риски 2022 года

По мнению аналитиков, негативно повлиять на экономическую ситуацию в мире могут омикрон-штамм COVID-19, напряженность в отношениях между Россией и Украиной, резкая инфляция и экономический спад в Китае

Большинство экономических аналитиков ожидают устойчивое восстановление мировой экономики в 2022 году, однако есть ряд факторов, способных помешать экономическому росту, пишет агентство Bloomberg.

«Что может пойти не так? Многое. Омикрон-штамм, резкая инфляция, подъем ФРС, экономический спад в Китае, Тайвань, набег на развивающиеся рынки, жесткий Brexit, новый кризис евро и рост цен на продовольствие на Ближнем Востоке», — говорится в материале. В том случае, если **омикрон-штамм COVID-19** окажется более заразным и смертоносным, это негативно отразится на экономике. Даже возврат к наиболее жестким ограничениям на три месяца может привести к замедлению экономического роста в 2022 году до 4,2%, отмечает Bloomberg. При таком сценарии спрос будет слабее, сохранятся проблемы с поставками и с логистикой.

Bloomberg также пишет об угрозе **резкого роста инфляции**. Так, если в начале 2021 года прогнозировалось, что США завершат год с инфляцией в 2%, то сейчас показатель уже близок к 7%.

Напряженность в отношениях между Россией и Украиной может привести к росту цен на газ, пишет агентство. Среди других факторов, которые способны оказать влияние на дальнейший рост инфляции, Bloomberg называет изменение климата, приводящее к разрушительным погодным явлениям, что может сказаться на ценах на продовольствие.

Повышение базовой процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС) США также может негативно сказаться на развивающихся рынках. Обычно высокие ставки укрепляют доллар и вызывают отток капитала с этих рынков и валютные кризисы в развивающихся странах. Среди стран, потенциально подверженных такому риску в 2022 году, Bloomberg называет Аргентину, ЮАР, Турцию, Бразилию и Египет.

В Китае в третьем квартале 2021 года «экономика остановилась», говорится в материале.

Проблемы Пекина с нехваткой энергетических ресурсов в следующем году должны быть менее острыми, однако другие проблемы останутся. В то же время аналитики прогнозируют рост китайской экономики в 2022 году на 5,7%.

По мнению авторов материала, геополитика также может оказать влияние на мировую экономику. К примеру, эскалация вокруг Тайваня может вызвать реакцию со стороны США и привести к «войне сверхдержав», которую агентство называет наихудшим вариантом, но другие сценарии развития событий включают санкции, которые заморозят связи между двумя крупнейшими экономиками мира, и коллапс тайваньского производства полупроводников, которые имеют важнейшее значение для глобального производства всего, от смартфонов до автомобилей.

В начале декабря глава Международного валютного фонда (МВФ) Кристилина Георгиева сообщила, что прогноз по росту мировой экономики может измениться в сторону понижения в связи с распространением нового штамма коронавируса «омикрон».

Ранее МВФ прогнозировал, что по итогам 2021 года рост мировой экономики составит 5,9%, а по итогам 2022 года — 4,9%. При этом эксперты указывали, что многое будет зависеть от дальнейшего развития пандемии COVID-19. ■

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

Голосовые связи: роботы-мошенники стали звонить россиянам в 35 раз чаще

Осенью 2021 года мошенники стали звонить россиянам с помощью роботов-помощников в 35 раз чаще, чем в начале года.

Злоумышленники имитируют голосовое меню банка, продолжая разговор только с теми, кто потенциально готов поверить в обман. Об этом сказано в исследовании Kaspersky Who Calls (есть у «Известий»). В крупнейших банках подтвердили тенденцию и спрогнозировали ее дальнейший рост. Звонок робота ослабляет бдительность клиентов, подчerkнули в ЦБ. Схема обходится преступникам в разы дешевле, а также повышает «конверсию», полагают опрошенные «Известиями» эксперты.

Осенью 2021-го по сравнению с январем февралем в 35 раз выросло количество звонков с подозрением на мошенничество, когда злоумышленники применяли роботизированные обзвоны, похожие на те, которыми обычно пользуются финансовые организации. В начале года жалобы на подобные вызовы были единичными. Такими данными с «Известиями» поделились в Kaspersky Who Calls. По сведениям компании, пик такой активности пришелся на ноябрь 2021 года.

— Зачастую схема такова: человеку поступает звонок, фейковый робот банка сообщает, что от имени владельца счета было произведено некое действие. Например, была отправлена заявка на получение кредита или запрошен перевод крупной суммы денег. Далее абонента просят нажать в тональном режиме 1, если он действительно запрашивал ту или иную операцию, и 2 — если нет. Во втором случае клиента переводят на специалиста службы безопасности банка, разумеется, фальшивого. Цели таких звонков — выманить деньги и платежные данные абонентов, пояснил аналитик Kaspersky Who Calls Виталий Воробьев.

Он уточнили, что после «переключения на специалиста» мошенники под видом сотрудников банков могут выманить платежную информацию (например, CVC) или код из СМС, который подтверждает вход в онлайн-банк с устройства преступника.

О схеме обмана с помощью голосовых помощников знают в Банке России. В регуляторе добавили, что такой звонок может ослабить бдительность клиента. В ЦБ также сообщили «Известиям», что в 2020 году выявили и отправили на блокировку 26,4 тыс. телефонных номеров, с которых злоумышленники обзванивали клиентов банков. Это почти в два раза больше, чем годом ранее. За три квартала этого года Банк России инициировал блокировку уже более 42 тыс. преступных номеров.

Готовы верить

Тренд на увеличение числа мошеннических звонков с помощью роботизированных помощников по сравнению с прошлым годом «Известиям» подтвердили в ВТБ и «Зените». Этот способ более вредоносный, так как уровень доверия к цифровым помощникам у жертв выше, считает начальник департамента кибербезопасности банка «Зенит» Олег Волков: у человека складывается впечатление, что

информация передается в систему напрямую, минуя живого оператора.

— По-прежнему самым действенным средством защиты является бдительность людей. Никому нельзя раскрывать секретную информацию: ПИН-код, номер карты, имя владельца, CVV, СМС-коды. Все внешние звонки с вопросами о платежах, счетах и подобном необходимо верифицировать, позвонив самостоятельно по номеру телефона, указанному на официальном сайте банка или на карте, — подчеркнул директор департамента информационной безопасности МКБ Вячеслав Касимов.

Злоумышленники стремятся использовать новые, более охватные и дешевые каналы воздействия на клиентов банков, отметили в ВТБ. В банке добавили, что с помощью роботизированного обзвона мошенники экономят ресурсы своих «кол-центров» и более качественно оценивают профиль потенциальных жертв.

С использованием роботов-помощников расходы мошенников на человеко-часы снижаются как минимум в два-три раза, оценил для «Известий» ведущий юрист объединенного юридического центра «Парфенон» Павел Уткин. Он добавил, что своего рода «конверсия» этого способа обмана должна быть в два-три раза выше, чем от обычного человеческого прозвона, поскольку это относительно новая история. По предположениям юриста, еще несколько месяцев эффективность преступных звонков с помощью роботов помощников снижаться не будет.

Роботизированный обзвон примерно в 50–70 раз дешевле ручного, если ориентироваться на озвученную зарплату украинских коллеров в \$300 в месяц и оптовой цене спамеров в 1 рубль за звонок, подсчитал основатель сервиса разведки утечек данных и мониторинга даркнета DLBI Ашот Оганесян. Однако, по его словам, и этот показатель можно во много раз превзойти, если арендовать инфраструктуру и организовать собственный сервер, тем более что для этого существует масса бесплатных решений.

Создать робота-обзвонщика довольно просто с точки зрения технологий: инструменты для этого есть в широком доступе, разъяснили в Zecurion.

Мошенники могут записать робота той или иной кредитной организации, который отвечает на звонки в кол-центре: в интернете можно найти необходимые математические модели и нейронные сети, которые позволят этим же голосом сказать совершенно другие фразы, отметил начальник отдела по противодействию мошенничеству центра прикладных систем

безопасности компании «Инфосистемы Джет» Алексей Сизов. По его словам, знакомый голос внушает доверие человеку.

[У цифры глаза велики. ВШЭ исследовала отношение россиян к внедрению современных информационных технологий](#)

Большинство россиян не доверяют цифровизации: предпочитают документы в бумажном виде, видят риски в онлайн образовании, беспокоятся за персональные данные, показал опрос центра ВШЭ. Опасения во многом оправданны, считают эксперты

14% россиян никогда не пользовались интернетом, следует из исследования Центра исследований гражданского общества и некоммерческого сектора НИУ ВШЭ, посвященного влиянию процессов цифровизации на права человека (есть у РБК).

Исследование проводилось с 14 по 28 июня в форме компьютеризированного телефонного интервью среди россиян старше 18 лет, выборка составила 2007 респондентов.

Как отмечается в исследовании, чаще других никогда не пользовались интернетом респонденты в возрасте от 55 лет с неполным средним образованием, скорее несчастливые и оценивающее свое здоровье как плохое. Среди других выводов исследования:

- 85% от числа всех опрошенных считают, что решения по вопросам граждан должны принимать люди, а не искусственный интеллект (системы, работающие на порталах госуслуг, налоговых порталах и подобные);
- 64% респондентов заявили, что опасаются за безопасность личных данных при использовании интернета;
- 57% считают, что цифровизация образования снижает его качество, и лишь 18% — что повышает;
- 55% считают, что камеры наблюдения должны распознавать не всех граждан, а ограничиться только поиском известных злоумышленников и фиксацией опасных ситуаций;
- 38% предпочли бы подавать документы в госорганы в случае необходимости только в бумажном виде, 43% — в бумажном и электронном, а 17% — только через интернет.

В целом 44% видят больше пользы от внедрения цифровых технологий, чем вреда, 20% видят

только пользу, 15% — больше вреда, чем пользы, и 7% — только вред.

Как отмечается в исследовании, за последние пять лет число преступлений в цифровом пространстве возросло в 25 раз и эти преступления характеризуются низкой раскрываемостью (порядка 25%). В частности, на эти показатели повлияла начавшаяся в 2020 году пандемия коронавируса. Среди основных цифровых угроз правам граждан авторы исследования выделили алгоритмическую обработку данных цифровыми платформами и государством, что может привести к нарушению неприкосновенности частной жизни; цифровую дискриминацию граждан государством или частными корпорациями на основе злоупотребления персональными или большими данными; кибератаки, кибербуллинг, троллинг; информационные войны и рост числа «фейковых новостей» и др.

Почему не доверяют цифровизации

В третьем квартале этого года ежемесячная аудитория интернета в России составляла 100,2 млн пользователей старше 12 лет, по данным Mediascope. Главный аналитик Российской ассоциации электронных коммуникаций (РАЭК) Карен Казарян уверен, что людей, никогда не пользующихся интернетом, в России меньше 14%. «Но пожилые люди обычно не знают ничего об интернете. Внуки учат бабушку общаться по видео, возможно, смотреть что-то. На вопрос, пользуется ли она интернетом, ответ наверняка будет отрицательным. Также дети обычно «не пользуются» интернетом — они смотрят мультки, играют в игры. Люди часто даже не догадываются, что их жизнь неразрывно связана с ним», — рассуждает Казарян. По его мнению, от непонимания смысла интернета следует и отрицательное отношение к нему.

Карен Казарян согласен, что у многих нет доверия к подаче документов в электронном виде, что связано с невозможностью легко проверить правильность и сохранность данных. Кроме того, важно учитывать социальный аспект: кому-то удобнее самому приехать в МФЦ, подать разом все документы и заодно пообщаться (особенно это касается пожилых людей): «Цифровизация в одних сферах может расти огромными темпами, а в других нет. Например, в этом году сервисы доставки растут еще быстрее, чем в пандемию, а в случае с электронными документами люди не хотят перестраиваться».

По мнению эксперта онлайн-сервиса по

управлению бизнесом «Битрикс24» Сергея Кулешова, люди отчасти правы и в том, что искусственный интеллект не сможет полностью заменить человека. «Искусственный интеллект сегодня выполняет роль наблюдателя и аналитика по большим данным, выявляет и «подсвечивает» для человека те или иные ситуации, по которым требуется принятие решения. В любом случае окончательные решения по ситуациям, выявленным искусственным интеллектом, еще очень долго будут приниматься человеком», — пояснил он. Например, машина может проанализировать работу сотрудника компании за полгода и сделать вывод о снижении его эффективности, но решение об увольнении должен принять человек, в противном случае это грозит массовыми скандалами и сбоями, судебными исками и потенциальным ущербом для целых отраслей экономики, отметил Кулешов.

Недоверие людей к цифровизации в образовании, по мнению Карена Казаряна, может быть связано с тем, что, как показал прошлый год, образовательные учреждения не понимают, как пользоваться подобными сервисами, из-за чего результаты многих учащихся стали хуже. «Если просто механически заменить учебу в классе на Zoom-конференцию, это не даст результатов. Дети хуже фокусируются, хуже понимают урок. Нужно готовить визуальные материалы, презентации, к чему учителя не привыкли. Люди еще не научились встраивать электронное образование в процесс, нужны методисты, специальные курсы, а пока это действительно профанация», — подчеркнул главный аналитик РАЭК.

Часть пользователей сегодня без доверия относятся к цифровизации образования во многом из-за неразвитости технологий, которые используют в образовательных процессах, согласна глава «ЯКласс» в России Екатерина Рыжова. И в России, и в мире происходит активная цифровая трансформация, но этот процесс требует времени и больших финансовых вложений, которые зачастую ограничены. Плюс цифровые технологии не так давно массово вошли в повседневную жизнь, а новое всегда требует времени, чтобы привыкнуть. «Чтобы повысить доверие пользователей, крайне важно развивать государственно-частное партнерство, особенно если мы говорим о сегменте школьного или высшего образования. Необходимо повышать цифровую грамотность педагогов, качество инфраструктуры и последовательно

рассказывать (и показывать на примерах) родителям о преимуществах онлайн-обучения», — отметила она.

Стоит ли бояться за персональные данные

Мнения относительно озабоченности людей защитой своих персональных данных разнятся. По мнению основателя и гендиректора Qrator Labs Александра Лямина, обеспокоенность безопасностью личных данных является своевременной и оправданной. «Насколько опасным может быть использование персональных данных злоумышленниками, показывают два последних года пандемии, когда мы наблюдали бум телефонного и интернет мошенничества. Однако, к сожалению, осознание проблемы не эквивалентно ее решению, и мы вынуждены констатировать, что до появления настоящего общественного цифрового иммунитета пройдут еще десятилетия», — уверен Лямин. При этом он подчеркнул, что камеры наблюдения не смогут распознавать только преступников, поскольку подобные решения подразумевают сканирование персональных данных всех людей, находящихся в зоне работы системы видеонаблюдения.

Защита данных на серверах ЕСИА и в многофункциональных центрах госуслуг уже давно реализована на достаточно высоком уровне, что гарантирует соответствующую защиту собираемых персональных, в том числе биометрических, данных, считает директор по стратегическим коммуникациям Infosecurity а Softline Company Александр Дворянский. «Люди опасаются за свои биометрические данные, всего лишь о фото, при этом спокойно оставляют свои полные персональные платежные и другие высокочувствительные данные на непроверенных и часто мошеннических ресурсах в интернете. И, как показывает практика, риски скомпрометировать свои персональные данные самостоятельно в интернете гораздо больше, чем при использовании биометрии», — отметил Дворянский. Он считает, что постепенно пользователи поймут и оценят удобство использования биометрии для аутентификации, что будет способствовать ее развитию.

[Хакеры впервые за три года украли деньги банка с его корсчета в ЦБ. Как работает эта схема и сколько удалось вывести из кредитной организации](#)

Хакерская группировка MoneyTaker смогла успешно атаковать российский банк через его рабочее место в ЦБ. До этого подобная атака была в 2018 году. У банка не из первой сотни смогли украсть более полумиллиарда рублей, выяснил РБК

В начале 2021 года хакеры после трехлетнего перерыва смогли украсть денежные средства одного из российских банков через атаку на автоматизированное рабочее место клиента Банка России (АРМ КБР). Об этом говорится в отчете компании Group-IB об угрозах безопасности финансового сектора «Большой куш: угрозы для финансовых организаций». С помощью АРМ проводятся межбанковские денежные переводы с корреспондентского счета, открытого в ЦБ.

«После долгого затишья группа MoneyTaker успешно атаковала российский банк. Очевидно, что злоумышленники на этом не остановятся и будут продолжать атаковать АРМ КБР», — говорится в отчете. В прошлый раз MoneyTaker успешно атаковала по такой схеме ПИР Банк. Инцидент произошел летом 2018 года, тогда злоумышленникам удалось украсть с корсчета в Банке России более 58 млн руб., сообщал «Коммерсантъ». В октябре 2018 года ЦБ отозвал лицензию у этого банка.

Название банка и сумму похищенных средств Group-IB не называет. По словам источника РБК, близкого к ЦБ, хакеры таким образом смогли украсть более полумиллиарда рублей. Другой источник на рынке кибербезопасности отметил, что пострадал действующий «не очень крупный банк». Еще один собеседник знает, что это был маленький банк не из первой сотни. ЦБ известно об этом инциденте, сказал РБК представитель регулятора: «По итогам разбора его причин до участников информационного обмена доведен соответствующий информационный бюллетень ФинЦЕРТ». По данным РБК, бюллетень был разослан в апреле 2021 года.

Как хакеры смогли похитить средства

«Атака началась в июне 2020 года через компрометацию аффилированной с банком компании. Предположительно, они начали с физического устройства, установленного в

аффилированной сети», — говорится в отчете Group-IB. Затем хакеры смогли получить доступ к сети банка — на это им понадобилось около месяца. Еще полгода они исследовали сеть с помощью программного обеспечения для хранения учетных данных проверки клиента, удаленного доступа и т.д. Финальная стадия атаки началась в январе 2021 года. В результате хакеры получили доступ к системе межбанковских переводов, которые проводятся через АРМ КБР, а также смогли украсть цифровые ключи для подписания платежей, проходящих через ЦБ. Как объясняет собеседник РБК в одном из банков, при получении доступа к АРМ КБР в нем можно сформировать платежное поручение и отправить с корсчета деньги на свои счета. «[Хакеры] вручную скопировали поддельные подписанные платежи в специальную папку в системе АРМ КБР», — отмечается в отчете Group-IB.

Опасно ли это для других банков

СЕО Group-IB Дмитрий Волков сказал РБК, что риск повторения таких атак существует, но он не так высок, как в 2017–2018 годах, когда целевые атаки на банки проводились ежемесячно. По его словам, этому способствовала большая работа в сфере кибербезопасности самих банков, регулятора и правоохранительных органов, в результате которой проводить такие атаки для злоумышленников стало невыгодно и рискованно. У российских банков есть большой запас прочности, соглашается главный эксперт «Лаборатории Касперского» Сергей Голованов: «Сейчас каждая крупная финансовая организация обеспечена комплексной системой безопасности, учитывающей все риски предыдущих годов». Он уточнил, что похищенная сумма зависит от размеров банка: в предыдущие годы суммы покушений на хищения в одном банке могли оцениваться и в триллионы рублей. Реальной угрозой для банковского сектора в будущем являются атаки операторов программ-шифровальщиков, говорит Волков. Они зашифровывают всю информацию на сервере, для ее разблокировки хакеры требуют выкуп. «Такие инциденты наносят прямой финансовый ущерб, парализуют работу инфраструктуры банка и его возможность вести операционную деятельность», — говорит Волков. Как следует из обзора Group-IB, за второе полугодие 2020 года и первое полугодие 2021 года было выявлено 127 атак вирус-шифровальщиков на финансовые компании по всему миру, хотя за тот же период годом ранее их было менее 50.

Для защиты от хакерских атак банкам следует оценивать главные векторы развития потенциальной атаки, считает Волков: «Например, электронная почта, она по-прежнему требует качественной защиты, которую необходимо регулярно тестировать. Также важно контролировать внешний периметр сети и все средства удаленного доступа». ■

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда

ЦБ повысил ставку до максимума с 2017 года

ЦБ повысил ставку на 1 п.п., до 8,5%. Регулятор продолжает ужесточать денежно-кредитную политику в условиях разгона инфляции и резкого роста инфляционных ожиданий россиян

Совет директоров Банка России на заседании 17 декабря повысил ключевую ставку на 1 п.п. — с 7,5% до 8,5%, говорится в сообщении регулятора. Таким образом, она выросла до максимума с октября 2017 года.

1 п.п. — верхняя граница диапазона, который рассматривал ЦБ, принимая решение в отношении ключевой ставки. Декабрьское повышение стало седьмым подряд: регулятор последовательно ужесточает денежно-кредитную политику с марта 2021 года. За это время ставка выросла на 4,25 п.п.

«Вклад в инфляцию со стороны устойчивых факторов остается существенным в связи с более быстрым расширением спроса по сравнению с возможностями наращивания выпуска. В этих условиях и с учетом растущих инфляционных ожиданий баланс рисков для инфляции значимо смещен в сторону проинфляционных. Это может привести к более значительному и продолжительному отклонению инфляции вверх от цели», — заявил Банк России.

В отличие от прошлого решения, когда ЦБ неожиданно для рынка повысил ставку на 0,75 п.п., нынешнее не стало для аналитиков сюрпризом. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, почти 80% опрошенных экономистов предполагали повышение ставки на 1 п.п. Аналитики, опрошенные РБК, также единогласно заявляли о повышении ставки по верхней границе диапазона, который глава ЦБ Эльвира Набиуллина обозначила еще в конце ноября. Текущие показатели инфляции не укладывались в октябрьский прогноз ЦБ (7,4-7,9% по итогам

года). По данным Росстата, в ноябре годовая инфляция составила 8,4%, что стало максимальным значением с января 2016 года. На неделе с 7 по 13 декабря цены выросли на 8,1% в годовом выражении. Новый прогноз ЦБ давать не стал, но отметил в релизе, что инфляция «складывается выше октябрьского прогноза». Инфляционные ожидания населения остаются на высоком уровне, следует из справки, которую ЦБ опубликовал за день до решения: медианное значение ожидаемой инфляции достигло 14,8% по сравнению с 13,5% в ноябре, и это рекорд с 2016 года. Наблюдаемая инфляция составляет 17,7%.

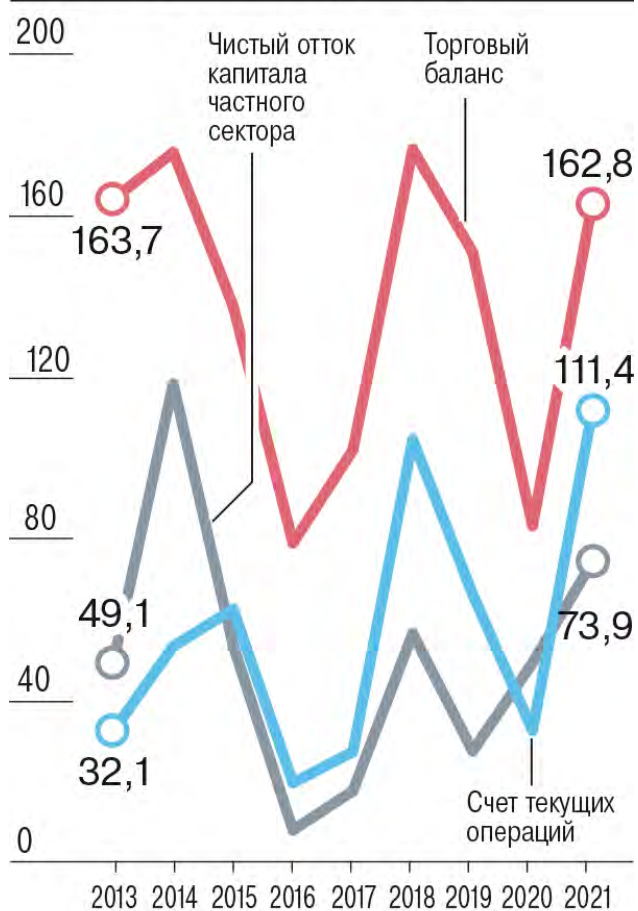
Аналитики, которых ранее опрашивал РБК, полагают, что декабрьское повышение будет не последним. В частности, старший экономист инвестиционного банка «Синара» Сергей Коныгин и стратег по долговому рынку SberCIB Investment Research Игорь Рапохин прогнозировали, что в первом квартале 2022 года регулятор повысит ставку еще на 50 б.п. — до 9%. Оба эксперта не исключают, что значение ставки в следующем году может быть двузначным, если инфляция еще больше отклонится от целевого показателя. Начать снижение ключевой ставки Банк России может во второй половине 2022 года, полагают эксперты.

Сам ЦБ ожидает, что годовая инфляция снизится до 4,0–4,5% к концу 2022 года и в дальнейшем будет находиться вблизи 4%. Ранее он писал, что снижение до 4-4,5% должно произойти «в 2022 году» (а не к его окончанию). Банк России сохранил жесткий сигнал о том, что «допускает возможность дальнейшего повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях».

Капиталы ускоряют бег. Мониторинг платежного баланса

Опубликованная Банком России оценка основных показателей платежного баланса РФ за январь—ноябрь 2021 года свидетельствует как о заметном (максимальном с 2018 года) увеличении профицита текущего счета, который за год вырос почти в 2,5 раза — до \$111,4 млрд, так и о рекордном с 2014 года чистом оттоке частного капитала (см. график). Впрочем, отношение оттока к профициту платежного баланса оказалось на уровне 66%, что заметно меньше, чем было в 2013–2015 годах или в 2020-м, когда этот показатель превышал 100%.

ДИНАМИКА КЛЮЧЕВЫХ АГРЕГАТОВ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА ЗА ЯНВАРЬ—НОЯБРЬ (\$ МЛРД)



«Определяющим в динамике текущего счета платежного баланса стало двукратное увеличение положительного сальдо торгового баланса за счет более значительного наращивания экспорта товаров вследствие благоприятной ценовой конъюнктуры при некотором замедлении темпов роста импорта», — пояснил ЦБ. На этом фоне положительное сальдо внешней торговли в январе—ноябре 2021 года выросло до \$162,8 млрд с \$82,9 млрд годом ранее, то есть на 96%. Совокупный дефицит остальных компонентов текущего счета практически не изменился, уточнил ЦБ.

Чистый вывоз капитала частным сектором в январе—ноябре 2021 года оценен в \$73,9 млрд — это в 1,5 раза больше, чем было за аналогичный период 2020 года (\$48,9 млрд). Только за ноябрь, исходя из текущей оценки, из России утекли \$8,2 млрд, что фактически равно половине профицита текущего счета, который, по этим данным, мог составить \$17 млрд. Причина ускорения оттока — «операции прочих секторов по приобретению иностранных активов

преимущественно в форме прямых инвестиций», отмечает ЦБ. Напомним, что баланс инвестиций в Россию и из РФ за рубеж оказался отрицательным — 2,3% ВВП за третий квартал этого и 2% ВВП в среднем за четыре квартала (см. “Ъ” от 25 октября).

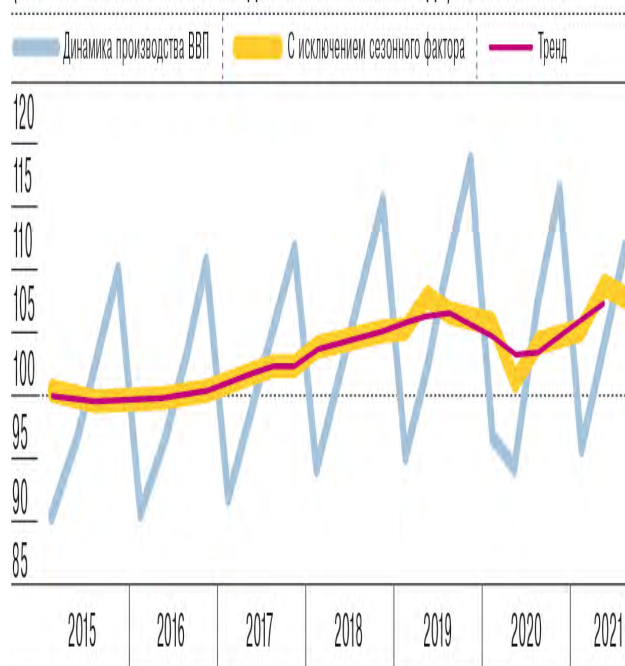
В базовом сценарии обновленного прогноза ЦБ на 2021 год при среднегодовой цене нефти Urals \$70 за баррель профицит текущего счета составляет \$121 млрд, профицит внешней торговли — \$186 млрд, а чистый отток капитала — \$80 млрд. Заметный отток капитала в 2021 году препятствует укреплению рубля. Исходя из консенсус-прогноза ЦБ, опубликованного 9 декабря, среднегодовой курс рубля в этом году составит 73,5 руб./\$, что совпадает с декабрьским консенсус-прогнозом FocusEconomics.

[ВВП настигла коррекция. Внутригодовые темпы роста экономики России перешли к снижению](#)

Росстат подтвердил свою оценку роста ВВП России в третьем квартале на 4,3% в годовом выражении. Это означает замедление темпов увеличения показателя за квартал более чем вдвое. Причина такого ухудшения динамики экономики «год к году» во многом объясняется эффектом базы — год назад падение ВВП замедлилось в третьем квартале до 4,5% с 7,8% во втором. На этом фоне внутригодовая динамика экономики к третьему кварталу заметно ухудшилась.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ВВП

(% К ЗНАЧЕНИЮ УСЛОВНОГО СРЕДНЕГО КВАРТАЛА 2016 ГОДА) ИСТОЧНИК: РОССТАТ.



Оценка Росстата к среднеквартальным показателям 2016 года (с учетом сезонности) фиксирует первую коррекцию темпов роста экономики после непрерывного ускорения, начавшегося во втором квартале 2020 года (см. график). Аналитики ЦМАКП говорят о снижении ВВП в третьем квартале по сравнению со вторым (с учетом сезонных и календарных эффектов) на 0,8%. Это произошло после роста на 2,8% за второй квартал и на 0,7% за первый квартал 2021 года (в среднем за месяц к последнему месяцу предшествующего периода).

Хотя Росстат опубликовал данные об изменении объемов добавленной стоимости по основным отраслям (текущая оценка ВВП сделана производственным методом), их флуктуация в годовом выражении в силу значимого эффекта базы (который еще и крайне неравномерно распределен и по отраслям) сильно затрудняет их качественную трактовку. При этом статистики отмечают, что большинство отраслей в третьем квартале 2021 года показали рост к такому же периоду 2019-го. Среди них:

- информация и связь — рост на 10,5%;
- водоснабжение и водоотведение, ликвидация загрязнений, сбор и утилизация отходов — на 7,1%;
- оптовая и розничная торговля — на 5%;
- обеспечение электроэнергией, газом и паром — на 4,2%;
- обработка — на 3,3%;
- строительство — на 2,3%.

В то же время продолжилось «сжатие» в таких секторах, как:

- добыча полезных ископаемых — на 7,7%;
- гостиницы и рестораны — на 7,1%;
- культура и спорт — на 6,8%;
- транспортировка и хранение — на 3,4%.

Между тем, по оценкам ЦМАКП, снижению ВВП в третьем квартале со стороны производства способствовали спад в строительстве и обнуление роста в торговле с учетом сезонности, со стороны расходов (потребления) — снижение реальных зарплат, стабилизация инвестиций и снижение экспорта товаров на фоне роста их импорта.

Хотя за девять месяцев 2021 года ВВП вырос на 4,6%, готовые темпы его увеличения продолжают замедляться в силу снижения позитивного влияния эффекта базы и фундаментальных факторов — исчерпания отложенного спроса и отсутствия значимых стимулов для дальнейшего

ускоренного роста (см. “Ъ” от 8 ноября). В Минэкономике ранее отмечали, что годовая динамика ВВП постепенно ухудшается — его рост замедлился в годовом выражении до 3,4% в октябре с 3,7% в сентябре.

На этой неделе глава Минэкономки Максим Решетников отмечал, что макроданные достаточно оптимистичны, в целом за январь — октябрь рост экономики оценивается в 4,6%, что позволяет рассчитывать на рост по итогам всего года выше сентябрьского прогноза в 4,2% (при консенсусе 4,3%). Впрочем, октябрьское улучшение динамики выпуска в сельском хозяйстве и оптовой торговле — по расчетам Центра развития ВШЭ, они внесли основной вклад в увеличение выпуска базовых отраслей в октябре — объясняется случайными факторами (поздним урожаем и его переработкой, а также ажиотажным спросом перед очередным локдауном). Основным позитивным фактором для экономики в четвертом квартале может оказаться экспорт, который продолжает расти на фоне высоких цен на сырье при снижающемся за счет затухания внутреннего спроса импорте.

[За чистую монету: в России появится цифровой рубль](#)

В январе 2022 года Центробанк России начнет тестировать прототип цифрового рубля, который станет третьим равноправным способом расчета наряду с наличным и безналичным. О перспективности нововведения рассуждают «Известия» совместно с приглашенными экспертами.

Цифровой рубль представляет собой закодированную последовательность данных, которая эквивалентна некоему числу рублей. Выпуском цифрового рубля займется Центробанк. Коммерческие банки будут уполномочены открывать электронные кошельки для цифровых рублей и сохранять деньги на счетах. Цифровыми рублями можно будет расплатиться при покупках в интернете и в офлайне, в том числе через систему быстрых платежей. Концепцию цифрового рубля Центробанк РФ разработал еще в апреле 2021 года. А в начале 2022 года уже будет испытан прототип национальной цифровой валюты. По оценке ведомства, в долгосрочной перспективе создание цифрового рубля поможет достичь финансовой стабильности. Аналогичный путь уже прошел Китай, который создал рынок цифрового юаня.

Комиссии — ниже, возможностей — больше. Одновременно с внедрением цифрового рубля будет создана инфраструктура для проведения платежей, денежных переводов и других операций с новым типом валюты, поясняет руководитель Российского центра компетенций и анализа стандартов ОЭСР РАНХиГС Антонина Левашенко.

— Предполагается, что это позволит снизить комиссии за эквайринг и станет дополнительным стимулом для приема платежей в цифровых рублях. По сути, создается единая платформа с едиными тарифами, благодаря которой, например, клиенты разных банков будут пользоваться платежными услугами на равных условиях.

По мнению эксперта, внедрение цифрового рубля более всего отразится на работе кредитных организаций.

— Внедрение цифрового рубля позволит банкам расширить перечень финансовых услуг (например, использование смарт-контрактов) и привлечет дополнительную клиентскую аудиторию. Вместе с тем более половины банков (55%) на этапе разработки Концепции цифрового рубля обращали внимание, что клиентские средства со счетов кредитных организаций могут перечисляться на кошельки в цифровых рублях, что чревато снижением ликвидности банковского сектора.

Аналитик уточнила, что предстоит большая работа по формированию доверия граждан к новому финансовому инструменту.

Выигрывают все

Использование цифрового рубля повысит скорость и безопасность проведения платежей, послужит снижению стоимости платежных услуг, в частности денежных переводов, полагает аналитик ФГ «Финам» Игорь Додонов.

— Бизнес сможет уменьшить затраты на проведение операций, а государство получит возможность более точно и оперативно следить за целевым использованием средств в финансовой системе, повысить эффективность использования бюджетных средств. Возможно также, что введение цифрового рубля позволит снизить зависимость российской экономики от международных платежных систем и сократить долю «теневых» операций в финансовом секторе, в борьбе с которыми власти примут более жесткие меры.

По мнению аналитика, введение цифрового рубля улучшит ситуацию с доступностью финансовых услуг на отдаленных территориях, поскольку валютой можно будет расплачиваться в режиме офлайн.

— Однако далеко не факт, что граждане быстро осознают для себя все преимущества цифрового рубля и начнут массово открывать электронные кошельки. Скорее всего, люди будут приобщаться к новой форме валюты неспешно, постепенно открывая для себя, что для тех или иных операций удобнее использовать цифровой рубль. По словам Додонова, влияние цифрового рубля на финансовую систему можно будет оценить через два-три года.

Не бояться экспериментов

На тестирование понадобится год и более, считает управляющий партнер аналитического агентства WMT Consult Екатерина Косарева.

— Необходимо изучить ряд факторов, которые на этапе инициативы и даже продуманного проекта могут не учесть. Во-первых, это степень влияния на инфляцию. Сейчас предполагают, что цифровая валюта не скажется на росте инфляции. Во-вторых, следует с осторожностью внедрять стимулирующие инструменты, чтобы новый способ расчета был востребован не искусственным, а естественным образом — с одной стороны, и не возникло перекоса в ущерб привычным способам расчета. В-третьих, сейчас сложно оценить степень положительного отклика от граждан, поскольку при разработке инициативы учитывалось мнение исключительно кредитных организаций.

По оценке эксперта, результаты каждого из этапов внедрения, положительные и отрицательные, должны быть тщательно проанализированы на уровне как специалистов Центробанка, так и общественности.

— При этом со стороны ЦБ важно проявлять гибкость, например вовремя отказаться от менее эффективных моделей и сценариев в пользу востребованных.

Одним из главных рисков внедрения цифрового рубля аналитик считает недостаточное развитие культуры безопасности личных данных среди россиян:

— Ежедневно из-за случаев телефонного мошенничества страдают сотни доверчивых пенсионеров. Значит, стоит ожидать повышенного внимания к новому инструменту со стороны преступников. Здесь важна совместная работа банков, финансового регулятора, органов

правопорядка и СМИ по отслеживанию и предупреждению подобных случаев.

Всё для человека

Цифровой рубль — инновация мирового уровня, но важно учесть, на каком поле мы хотим ее вырастить, рассуждает директор Центра научно-технологического прогнозирования ИСИЭЗ НИУ ВШЭ Александр Чулок.

— Наша экономика многоукладна. Рядом сосуществуют технологии прошлого века и передовые разработки, например, в области финтеха или цифровых двойников. С другой стороны, уровень инновационной активности российских компаний, по данным статистики ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, составил всего 10,8% в 2020 году — это низкий показатель на фоне как развитых, так и развивающихся стран. Цифровая и финансовая грамотность нашего населения тоже недостаточно высока. На этом фоне инициативы государства по интеграции России в мировые цифровые и технологические тренды выглядят осознанными и правильными.

По оценке собеседника «Известий», влияние цифрового рубля на отечественную экономику, финансовый рынок и банковский сектор может быть неоднозначным, по крайней мере, на первых порах.

— С учетом широкого ландшафта бизнес-моделей, разброса в уровне цифровой зрелости компаний и невысокого уровня доверия у нашего населения к «инновациям с деньгами» эффект может быть непредсказуемым. Именно поэтому необходим этап тестирования, где на практике можно отработать нюансы, выявить «шероховатости». Это общепринятая практика в рамках глобального тренда так называемых песочниц (sandbox) — юридических, институциональных, инновационных и пр. Эксперт считает, что подход к тестированию должен быть антропоцентричным.

— Зарубежный опыт цифровизации, от производства до финансовой сферы, говорит о том, что в «центр» надо ставить человека, а не технологию. Следует изучить человека будущего: какие у него будут цели, желания, спрос на деньги. В каких компаниях он будет работать и как сами компании будут выглядеть: будут ли это цифровые экосистемы, локальные производители в метавселенной или техногиганты, по размерам превышающие национальные экономики? За рубежом на такие вопросы чаще всего отвечает форсайт — научно обоснованное видение будущего, созданное с участием ключевых

игроков.

[Зарплатный фронт. Эксперты НКР оценили средний доход сотрудников крупнейших российских компаний в 2020 году](#)

РБК представляет первый ренкинг крупнейших российских компаний реального сектора по уровню средних зарплат, составленный НКР. У лидеров — НОВАТЭКа, «Совкомфлота» и «Полюса» — средняя зарплата превысила среднюю по России в пять раз

Рейтинговое агентство «Национальные кредитные рейтинги» (НКР), входящее в холдинг РБК, подготовило первый ренкинг средних зарплат в крупнейших компаниях реального сектора российской экономики по данным за 2020 год. Ранжирование проводилось среди 100 лидеров из свежего рейтинга РБК 500 (без учета банков и страховщиков из-за неподходящего формата их отчетности и компаний с недостаточной для составления ренкинга отчетностью). В ренкинге также фигурирует 21 российская «дочка» зарубежных компаний без присвоения места.

Первые места по уровню среднемесячной зарплаты за 2020 год заняли группы НОВАТЭК, «Совкомфлот» и «Полюс». Средние выплаты у лидера списка оказались в девять раз выше, чем у аутсайдера — «Почты России»: 261,3 тыс. руб. против 29 тыс. руб. По данным Росстата, среднемесячная начисленная заработная плата в 2020 году в целом по экономике составила 51,3 тыс. руб. Таким образом, средняя оплата труда в лидирующей тройке примерно в пять раз превышает общероссийскую среднюю. У 23 участников ренкинга средние зарплаты ниже среднего показателя по стране. В ренкинге отражены зарплаты в компаниях до уплаты налога на доходы физических лиц (НДФЛ). Каждая группа компаний, проанализированная в зарплатном исследовании, потребовала учесть в среднем 16–17 юридических лиц, входящих в группу.

Лидеры по отраслям

В топ-10 по уровню средней зарплаты вошли четыре группы компаний, специализирующиеся на добыче нефти и газа (НОВАТЭК, НКК, «Арктикгаз», «Зарубежнефть»), две транспортные группы («Совкомфлот» и «Волга-Днепр»), по одной нефтехимической («Сибур») и золотодобывающей («Полюс»). Кроме того, в

первой десятке оказались компании из сектора информационных технологий — «Яндекс» и OCS (дистрибьютор проектных решений).

По данным Росстата за 2020 год, самые высокие зарплаты в стране выплачиваются в отрасли добычи нефти и газа — в 2,8 раза больше общероссийской среднемесячной зарплаты (.pdf). Большинство российских «дочек» иностранных корпораций платит сотрудникам зарплату выше средней по России, и в целом они конкурируют с зарплатами отечественных лидеров рейтинга.

Если бы в рейтинг полноценно входили «дочки» зарубежных компаний, в топ-20 списка их было бы девять — Philip Morris, JTI, Procter & Gamble, Samsung, Mars и т. д.

Среди замыкающей рейтинг десятки — четыре розничные сети («ДНС Групп», «Связной», «Магнит», «Монетка»), три производственные компании («Синара», КамАЗ, АвтоВАЗ), две группы из сферы сельского хозяйства и производства продуктов питания (ЭФКО и агрохолдинг «Степь»), а также оператор государственной почтовой сети — «Почта России». Эти данные тоже коррелируют с данными Росстата по всей экономике: по оценкам статслужбы, зарплаты в розничной торговле (не считая автодилеров) и сельском хозяйстве составляют 67% от общероссийской средней зарплаты, в обрабатывающих производствах — 90%. В отрасли почтовой связи, по данным Росстата, зарплаты на уровне 58% от средней по стране, и официальный показатель (29,5 тыс. руб.) практически совпадает с рассчитанным НКР для «Почты России» (29 тыс. руб.).

Выявленные в рейтинге отраслевые диспропорции типичны для российского рынка труда, комментирует старший научный сотрудник Центра трудовых исследований НИУ ВШЭ Анна Лукьянова. Они возникают по двум причинам, объясняет она: «Первая — компенсирующие различия: квалифицированный труд в сложных климатических и производственных условиях должен компенсироваться высокой зарплатой, иначе у работников не будет стимулов; вторая причина — различие размера ренты в разных отраслях». Так, в добывающем секторе с его экспортной ориентацией рента традиционно выше. Типично для России и отставание государственного сектора от частного по уровню зарплат, что подтверждает нахождение «Почты России» на последней строчке рейтинга крупнейших компаний, добавила Лукьянова.

Внутригрупповые диспропорции

Значительные диспропорции в зарплатах могут существовать и внутри одной группы, отмечают авторы рейтинга. Так, в составе крупных корпораций есть предприятия, которые являются вспомогательными и чей профиль не соответствует основной сфере деятельности группы (например, охранные предприятия, санатории в составе нефтедобывающей компании). Зарплаты в «непрофильных» юрлицах, как правило, ниже, чем в тех, профиль которых соответствует специализации группы. Типичную диспропорцию представляют собой различия между зарплатами в управляющей (материнской) компании и остальных компаниях группы. Отдельно НКР рассмотрело группы, в которых на долю материнской компании приходится более 5% всех расходов на оплату труда. Таких оказалось 21, и в них средняя зарплата в материнской компании в четыре раза или более превысила среднюю зарплату по остальным компаниям группы. Самое общее объяснение: в головных компаниях сосредоточены топ-менеджеры и более квалифицированные специалисты, а в дочерних структурах трудится в основном линейный персонал.

Лидером по уровню внутригрупповой зарплатной диспропорции, по подсчетам НКР, стала «ФосАгро» с разрывом 29,3 раза. В головной компании группы средняя зарплата в 2020 году составляла 2,73 млн руб. в месяц против 93,3 тыс. руб. в месяц по остальным компаниям. У лидеров рейтинга — НОВАТЭКа и «Совкомфлота» — соотношение зарплат в материнской и остальных компаниях составило 8,1 и 5,1 соответственно. «Таким образом, их первые места в итоговом рейтинге объясняются не только действительно высокими по российским меркам выплатами рядовым сотрудникам, но и существенными вознаграждениями топ-менеджменту», — рассуждает директор группы корпоративных рейтингов НКР Александр Шураков.

Анализ по соотношению средних зарплат в головной компании и остальных юрлицах весьма условен, поскольку зависит от структуры конкретной группы: в некоторых из них в головной компании числятся только несколько десятков высокооплачиваемых сотрудников, в других — несколько тысяч работников с разным уровнем заработка. В результате реальная дифференциация зарплат в составе группы может быть совсем другой. Если проводить

аналогию со статистическими методами анализа дифференциации населения по доходам, для адекватного сравнения понадобились бы данные, например, по медианной зарплате в группе компаний (50% сотрудников получают зарплату меньше, 50% больше этого уровня) или по долям зарплатного фонда, приходящегося на 10-процентные по численности группы работников, ранжированных по уровню зарплаты. Меньше всего разрыв в зарплатах топ менеджмента и рядовых работников, как правило, заметен в больших компаниях, где функционируют профсоюзные комитеты, отмечают авторы исследования. При их участии регулярно подписывается коллективный договор между работодателем и сотрудниками, где может оговариваться соотношение зарплат линейного персонала и руководителей, то есть вознаграждение управленцев привязывается к уровню средней зарплаты рядового персонала. В свою очередь, если группа компаний состоит из большого количества юрлиц, уровень оплаты труда в них обычно не обуславливается какими либо общими соглашениями. В этом случае уровень вознаграждения сотрудников материнской компании может быть значительно выше, чем в других компаниях группы, указывает НКР.

Региональные различия

В рейтинге представлены крупнейшие российские корпорации, чьи предприятия находятся в различных регионах России. Выше всего средние зарплаты оказались у сотрудников юрлиц, зарегистрированных в Тюменской, Магаданской, Сахалинской областях — выше 120 тыс. руб. Москва заняла восьмую строчку по уровню зарплат в группах компаний из выборки (93,2 тыс. руб.). Ее относительно низкое место связано с тем, что, во-первых, в столице вообще зарегистрировано много компаний из самых разных секторов, а во-вторых, с тем, что в составе некоторых работодателей, зарегистрированных в Москве, могут быть филиалы, не выделяемые в отдельные юрлица, в которых числятся работники из других регионов с более низкими зарплатами, указывает авторы исследования. Среди аутсайдеров по уровню средней зарплаты — компании, зарегистрированные в республиках Северного Кавказа, а также в Еврейской автономной области и Республике Алтай. Зарплаты на предприятиях одной и той же группы, но расположенных в разных регионах, могут различаться в разы. С одной стороны, такой

разброс способствует большей горизонтальной мобильности сотрудников внутри одной группы, когда у работника из более «бедного» региона есть возможность устроиться в подразделение в более «богатом» регионе. С другой стороны, это явление сдерживает экономическое развитие отстающих субъектов, указывает Шураков.

В южных регионах высокий уровень безработицы и много свободной рабочей силы в отличие от сибирских регионов с дефицитом кадров, добавляет Лукьянова. Кроме того, номинальный разрыв в региональных зарплатах частично нивелируется более дорогой стоимостью товаров и услуг в «богатых» субъектах: например, по данным Росстата, в Ханты-Мансийском автономном округе стоимость фиксированного набора потребительских товаров и услуг на 37% дороже, чем в Ингушетии (по данным на октябрь 2021 года).

Большой разрыв в уровне зарплат характерен для стран с развивающимися экономиками, к которым относится и Россия, говорит доктор экономических наук, профессор Финансового университета при правительстве Александр Сафонов. «Например, в Европе не допускают сильной дифференциации зарплат, чтобы избежать перетока рабочей силы. У нас нет такой территориальной мобильности, поэтому пики кадрового голода в России закрывать сложнее: с Дальнего Востока в Москву приехать дороже и дальше, чем из Праги в Лондон», — поясняет он. Другая причина разрыва в том, что богатейшие российские компании экспортно ориентированы и получают доходы в валюте. При ослаблении рубля они могут сильнее индексировать зарплату руководству и сотрудникам, еще больше увеличивая отрыв от компаний, которые работают на внутренний рынок, пояснил Сафонов.

Как стал возможен зарплатный рейтинг

Создание рейтинга стало возможным благодаря запуску Федеральной налоговой службой в 2020 году государственного информационного ресурса бухгалтерской отчетности, где размещаются в открытом доступе не только традиционные финансовые документы (баланс, отчет о движении денежных средств, отчет о прибылях и убытках), но и более полные пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. «Благодаря такой «информационной революции» в российском корпоративном секторе мы можем точнее оценить расходы предприятий на оплату труда, а также

численность работников — как в независимых компаниях, так и в юридических лицах, являющихся частью той или иной корпоративной группы», — говорит Шураков. Данные о затратах на оплату труда содержатся в ежеквартальных отчетах, а значения среднегодовой численности сотрудников — в пояснениях к бухгалтерской отчетности.

В общей сложности в ренкинг вошли 126 отдельных компаний или групп, в том числе 21 «дочка» зарубежных корпораций, которые разделили между собой 100 позиций (при разнице средних зарплат в 50 руб. и менее компании ставились на одну строчку). Для подготовки исследования использовались данные 2073 юридических лиц, которые входят в периметр групп компаний из РБК 500. Так как отчетность в целом госкорпорации «Ростех» не раскрывается в публичном поле, НКР рассматривало несколько субхолдингов из ее периметра как отдельные группы. Отчетность «Росатома» тоже не является публичной, поэтому в строке «Росатом» были объединены имеющиеся публичные данные о гражданских активах корпорации. ■

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

Деньги взяли ипотеку. Кредитование показывает рост за счет удорожания жилья

В ноябре замедлились выдачи ипотечных кредитов. В количественном выражении они остались почти на уровне октября, хотя ранее наблюдался ежемесячный рост. Причиной стало ускорение повышения ставок вслед за ключевой ставкой ЦБ. Одновременно крупнейшие бюро кредитных историй (БКИ) говорят об увеличении среднего чека вследствие продолжающегося роста цен на жилье. Мнения экспертов о дальнейших перспективах рынка разошлись — они говорят о давлении разнонаправленных факторов, оценить баланс которых сейчас сложно.

По данным бюро кредитных историй «Эквифакс», в ноябре было выдано 61,89 тыс. ипотечных кредитов, что всего на 2,4 тыс. больше, чем в октябре. В «Объединенном кредитном бюро» (ОКБ, входит в топ-3, располагает уникальными данными крупнейшего на ипотечном рынке игрока — Сбербанка), по предварительным оценкам, в

ноябре выдачи по сравнению с октябрем почти не изменились. В октябре было выдано 155 тыс. кредитов, что на 4 тыс. больше результата сентября. В ноябре 2020 года, по данным ОКБ, было выдано 181 тыс. кредитов, в октябре 2020 года — 205 тыс. тыс.

«На ипотеку оказывают сильнейшее влияние сразу несколько разнонаправленных факторов,— поясняет гендиректор "Эквифакса" Олег Лагуткин.— С одной стороны — рост ключевой ставки, на которую ориентируются банки при определении процентных ставок. С другой стороны, это компенсируется продолжающейся, хоть и измененной программой государственной поддержки ипотечного кредитования». Но, подчеркивает топ-менеджер, несмотря на все сложности, ипотечное кредитование на протяжении последних месяцев остается «основным и практически единственным драйвером роста кредитования физических лиц, так как все иные виды кредитования демонстрируют негативную динамику». При стабилизации выданных на уровне октября в ноябре отмечался заметный рост средней суммы выданного за месяц ипотечного кредита, добавляют в БКИ.

По данным «Эквифакса», в ноябре она составила 3,9 млн руб. по сравнению с 3,75 млн руб. в октябре. Данные ОКБ отличаются, но и там наблюдают положительную динамику: 3,16 млн руб. в ноябре против 3,06 млн руб. в октябре.

Развернуть на весь экран



Рост средней величины выдаваемых кредитов связан с сохранением в ряде регионов восходящего тренда цен на рынке недвижимости, поясняет Олег Лагуткин. «Увеличение суммы ипотеки связано главным образом с удорожанием средней стоимости квадратного метра за месяц примерно на 2,7 тыс. руб. на вторичном рынке и примерно на 4 тыс. руб. на новостройки,— подтверждает гендиректор ОКБ Артур Александрович.— Поскольку рост цен на недвижимость ускорился в первой половине декабря, то стоит ожидать и нового рекордного среднего размера ипотечного кредита по итогам года».

При этом, несмотря на замедление выданных и

удорожание жилья, эксперты ждут в декабре положительной динамики выдач. Так, заместитель директора группы рейтингов финансовых институтов агентства «Национальные кредитные рейтинги» (НКР) Егор Лопатин отмечает, что в декабре исторически выдается большой объем кредитов в сравнении с другими месяцами. «А в декабре этого года итоговый объем рынка будет поддерживать не только количество ипотечных сделок, но и дальнейший рост среднего чека,— добавляет эксперт.— Кроме того, в ноябре было большое число нерабочих дней, поэтому часть выдач перешла на декабрь. В результате рынок может показать результат, сопоставимый с декабрем прошлого года».

Олег Лагуткин отмечает, что развитие рынка в декабре будет зависеть от действий государства по поддержке сегмента и вектора денежно-кредитной политики.

Но, полагает эксперт, скорее всего, маркетинговые акции застройщиков и банков во многом компенсируют негативный эффект роста ставок по ипотеке, наблюдавшийся в последнее время, и можно ожидать положительной динамики.

В то же время, по словам младшего директора по банковским рейтингам агентства «Эксперт РА» Вячеслава Путиловского, данные говорят о насыщении рынка жилья, приобретаемого за счет ипотечных программ, на фоне сокращения числа людей, способных взять и оплачивать кредит. «Причина в исключении городов-миллионников из государственных программ субсидирования в результате сокращения предельной суммы кредита на фоне роста цен в текущем году,— поясняет он.— Те, кто хотел и мог взять ипотеку, уже в основном ее взяли. Рост ставок из-за поднятия ключевой ставки также снижает привлекательность ипотеки».

[Одна из крупнейших микрофинансовых компаний России решила провести IPO. Пока на рынке торгуются только облигации МФО](#)

«КарМани» (бренд CarMoney) может стать первой российской МФО с листингом на бирже — первичное размещение акций намечено на вторую половину 2022 года, выяснил РБК. Компания хочет привлечь на рынке не менее 2 млрд руб.

Микрофинансовая организация (МФО) «КарМани» (бренд CarMoney), предлагающая россиянам займы под залог автомобилей,

готовится к первичному размещению акций на бирже осенью 2022 года, рассказал РБК источник на финансовом рынке. Основатель CarMoney Антон Зиновьев подтвердил информацию, указав, что компания планирует провести IPO во второй половине следующего года.

«У нас высокая степень готовности. Сейчас вносим необходимые изменения в юридическую структуру, у нас имеются предварительные договоренности с инвестиционным банком в части условий выпуска и организации IPO. По нашим оценкам, этот процесс финализируем в первом полугодии, сформируем пул банков организаторов и выйдем на IPO во второй половине 2022 года», — сказал Зиновьев. По словам основателя МФО, CarMoney рассчитывает сначала получить финансирование через pre-IPO, а потом провести первичное размещение акций на одной из российских бирж. Величина пакета к продаже еще не определена, но компания намерена привлечь около 2–2,5 млрд руб.

В России сейчас публичных МФО нет. По данным «Эксперт РА», на 1 октября 2021 года на рынке обращаются облигации микрофинансовых компаний на 14,4 млрд руб. Это, в частности, бумаги МФК «Займер», «МигКредит», «Быстроденьги» группы Eqvanta, MoneyMan, Webbankir. Сама CarMoney выпускает облигации с 2017 года, проходила оферту по первому выпуску в 2019-м. По данным Sbond, сейчас в обращении находится четыре выпуска облигаций «КарМани» на 1,16 млрд руб.

Мосбиржа включает долговые бумаги всех МФО в сектор повышенного инвестиционного риска (ПИР). Аналитики «Эксперт РА» отмечали, что 61% всего объема облигаций в этом сегменте держат физические лица.

Что известно о CarMoney

CarMoney называет себя «онлайн-сервисом автозаймов» — компания предлагает клиентам преимущественно ссуды под залог паспорта транспортного средства (ПТС), при этом автомобиль остается в пользовании и собственности владельца. На таких условиях можно получить заем до 1 млн руб. сроком до 48 месяцев, в том числе на предпринимательские цели. МФК привлекает клиентов онлайн, а также через сеть партнерских офисов в 68 регионах России. Компания работает в нише займов под залог ПТС с 2016 года, следует из информации на ее сайте.

По оценкам «Эксперт РА», «КарМани» занимает седьмое место по объему портфеля займов среди российских МФО (3,9 млрд руб. на 1 июля 2021 года) и считается лидером в сегменте залоговых займов для физлиц. В первом полугодии компания показала чистую прибыль 181 млн руб., что на 3% ниже финансового результата за аналогичный период кризисного 2020 года. Согласно отчету эмитента, по итогам второго квартала собственный капитал МФК «КарМани» находился на уровне 1,68 млрд руб. (.pdf). По итогам первого полугодия рентабельность собственного капитала «КарМани» составляла 27,5% (минус 22,2 п.п. к предыдущему году). МФК «КарМани» на 100% контролируется кипрской CarMoney CY LTD, крупнейшим бенефициаром которой выступает основатель бизнеса Антон Зиновьев: у него 37,9%.

Зачем CarMoney IPO

CarMoney изначально строила инвестиционную стратегию, предполагая выход на IPO, говорит Зиновьев. По его словам, статус МФК отражает лишь организационно-правовую форму, а не бизнес-модель компании. «По сути своей CarMoney — это инновационный финтех-сервис, который ближе к банковскому сегменту. Наш клиент — финансово грамотный, имеющий в собственности незакредитованное транспортное средство со средней стоимостью 700 тыс. руб.», — подчеркивает бизнесмен. Он считает, что доступ к капиталу позволит CarMoney увеличить долю рынка и предлагать клиентам займы по более низким ставкам.

«Конечно, все пытаются сделать из себя финтех-компанию — повысить долю технологий в бизнесе и за счет этого получить более высокие оценки со стороны инвесторов», — говорит аналитик «Атона» Михаил Ганелин. Он отмечает в целом сдержанное отношение инвесторов к МФО. Во-первых, несмотря на высокие ставки, компании могут столкнуться с большими кредитными рисками в случае кризиса. Во-вторых, деятельность МФО находится под пристальным вниманием Центрального банка, существует риск ужесточения регулирования в этой сфере. «Но если бизнес-модель работает и все хорошо налажено с точки зрения рисков, а размещение акций идет для пополнения капитала, то почему нет», — заключает эксперт.

В январе этого года «КарМани» получила кредитный рейтинг ruBB- от «Эксперт РА». Аналитики указывали на адекватные

конкурентные позиции CarMoney на рынке МФО и высокую рентабельность бизнеса, но в то же время и на чувствительную позицию по капиталу. Норматив достаточности собственных средств «КарМани» находился на низком уровне — 7,7% при минимуме 6% — на протяжении восьми кварталов, отмечали в «Эксперт РА».

«Поддержание низкой достаточности капитала является ключевым негативным фактором для кредитоспособности компании в условиях повышения регулятивной нагрузки, частого изменения законодательства на микрофинансовом рынке РФ, а также в случае наращивания рискованной клиентской базы в кризисный период», — писало агентство. В «Эксперт РА» отказались оценивать перспективы IPO «КарМани», сославшись на предстоящее рейтинговое интервью.

Привлечение капитала для поддержания достаточного запаса по нормативам — лишь одна из задач CarMoney, считает управляющий директор ИК «Иволга Капитал» Дмитрий Александров: «Выход на рынок акций — большое конкурентное преимущество в части доступа к деньгам и сделкам M&A. Получив листинг на бирже, компания может с помощью допэмиссии получать средства на приобретение других МФО и за счет этого наращивать бизнес. Эта стратегия может быть неплохой с учетом последних тенденций: из-за ужесточения предельных ставок по займам ожидается уход многих небольших игроков с рынка, более крупные при наличии капитала могут покупать их портфели и получать новых клиентов».

Долговое финансирование для МФО достаточно ограничено и дорого — доходность бондов в этом сегменте сейчас находится на уровне 15% годовых, а акционерный капитал обойдется дешевле, отмечает Александров. Однако он сдержанно оценивает перспективы CarMoney по привлечению 2–2,5 млрд руб. через IPO.

«За прошлый год чистая прибыль была порядка 200 млн руб., а значит, оценка всей компании в 2 млрд руб. дает мультипликатор P/E (price-to earnings ratio — отношение рыночной стоимости акции к годовой прибыли, полученной на акцию. — РБК), равный 10. Неплохой мультипликатор, но для микрофинансов это скорее потолок, поскольку МФО, скорее всего, будут иметь «штраф» как не очень социально одобряемая отрасль. Мне кажется, оценка всей CarMoney вряд ли будет сильно больше 3 млрд руб.», — указывает Александров.

Что другие МФО думают о выходе на IPO

- «МиаКредит» рассматривает возможность выхода на IPO как один из вариантов среднесрочного развития, однако решение об этом еще не принято», — говорит гендиректор компании Олег Гришин. Пока возможность привлечения фондирования таким способом не является приоритетной и срочной, но МФК стремится к открытости бизнеса, уточняет он.
- «С учетом планов на рост бизнеса на ближайшие два года сейчас мы не рассматриваем для себя выход на IPO, но по мере роста капитализации бизнеса будем возвращаться к данной теме», — отмечает финансовый директор группы Eqvanta Яков Ромашкин. Негативным фактором для IPO в 2022 году, по его словам, может служить изменение регулирования в сфере МФО. В ноябре в Госдуму был внесен законопроект о снижении предельной ставки по микрозаймам, а ЦБ уже пообещал поднять в следующем году для компаний коэффициенты риска по ссудам.
- В ID Finance (бренд MoneyMap) отказались отвечать на вопросы о планах по IPO. МФК «Займер» и Webbankir не ответили на запрос РБК.
- В 2016 году планы выйти на IPO были у компании «Домашние деньги», однако в 2018-м она допустила дефолт, не исполнив обязательства по выкупу облигаций, а через несколько месяцев ЦБ исключил эту компанию из реестра МФО. В 2019 году основателя «Домашних денег» Евгения Бернштама признали банкротом и арестовали по делу о мошенничестве, решение по которому еще не вынесено.

Российские банки выдали рекордное число кредитных карт третий месяц подряд

В России банки выдают рекордное число кредитных карт третий месяц подряд. За ноябрь оформлено 1,8 млн кредитных карт, что на 3% больше, чем за октябрь 2021 года, а также на 68% больше, чем за ноябрь прошлого года. Эта информация следует из данных Объединенного кредитного бюро («Кредистории»), которые поступили в редакцию «Известий» в понедельник, 13 декабря.

ОКБ располагает информацией примерно о 97% банковских заемщиках.

Прошлый рекорд зафиксировали в октябре, когда банки выдали населению 1,75 млн кредиток, а предыдущий — в сентябре — 1,56 млн карт. Среди 30 регионов, в которых население взяло в ноябре больше всего кредитных карт, самый большой рост выдач в годовом выражении по отношению к ноябрю 2020 года произошел в Иркутской области — на 79%, Ставропольском крае — на 84% и Пермском крае — на 91%. Наименьший — в Тюменской (на 48%) и Новосибирской областях (на 46%) и Санкт-Петербурге (на 42%). В Москве рост выдач кредиток был чуть ниже среднего по стране — на 62%.

Генеральный директор «Кредисторий» Артур Александрович отметил, что рост выдач связан с высоким потребительским спросом, растущими инфляционными ожиданиями и «относительно низкими процентными ставками». Он не исключил, что количественный рост выдач карт «не достиг своего предела», а новый рекорд будет побит по итогам декабря.

В августе в «Тинькофф», подготовившем исследование на основе данных Банка России, сообщили, что с начала 2021 года по конец второго квартала портфель кредиток увеличился на 161 млрд, или почти на 10%, достигнув рекордных 1,78 трлн рублей. При этом за весь прошлый год на фоне пандемии объем почти не менялся.

Отмечалось, что всего 30 банков занимают 99,7% этого рынка, но происходит перераспределение портфелей. Вместе с повышением концентрации рынка доля Сбербанка во втором квартале снизилась на 1,3 п.п., а совокупный процент «Тинькофф», Альфа-банка и Совкомбанка вырос на 1,4 п.п. ■

Рынок взыскания

Рублевое дело: безнадежные долги граждан перевалили за 2 млрд. Сколько россиян уже воспользовались процедурой внесудебного банкротства

Совокупный долг граждан, подлежащий списанию в рамках внесудебного банкротства, превысил 2 млрд рублей. Об этом «Известиям» рассказал заместитель министра экономического развития Илья Торосов. Количество одобренных заявлений на внесудебное банкротство растет и достигло почти 6 тыс. По данным ОКБ, число граждан с долгом до 0,5 млн рублей, потенциально подходящих под эту процедуру, сейчас составляет почти 5 млн человек.

Внесудебным банкротством с момента появления этой процедуры в сентябре 2020 по ноябрь 2021 года воспользовались 6 тыс. россиян, рассказал «Известиям» замглавы Минэкономразвития Илья Торосов. При этом общая сумма безнадежных долгов, заявленных гражданами к списанию, превышает 2 млрд рублей, подчеркнул он. Пока от обязательств на 1,23 млрд освобождено более 3,5 тыс. человек, а по оставшимся заявлениям еще не прошел шестимесячный срок, по истечении которого их долги также будут списаны, уточнил замминистра.

— По итогам ноября доля запущенных процедур от общего количества, обратившихся в МФЦ, увеличилась до 54%, — отметил Илья Торосов. Доля возбужденных процедур к поданным заявлениям действительно выросла до 54% в ноябре 2021-го против 30% годом ранее, подтвердил «Известиям» руководитель проекта «Федресурс» Алексей Юхнин. Он пояснил: это произошло в основном за счет сокращения количества отказов. Их причинами становятся несоответствие заявлений граждан двум критериям: завершенность исполнительного производства в связи с отсутствием имущества, на которое можно обратиться взыскание, а также отсутствие начатых производств после закрытия предыдущих, рассказал эксперт.

В «Федресурсе» уточнили, что в завершенных процедурах средняя сумма долга составляет 351,4 тыс. рублей.

«Известия» спросили в крупных банках статистику признания клиентов несостоятельными в рамках нового механизма. Количество процедур внесудебного банкротства граждан с задолженностью перед Сбербанком остается стабильным, сказали в организации: сейчас ее

проходят около 1 тыс. человек. Не фиксируют роста доли таких клиентов в ПСБ, Росбанке, РНКБ, «Открытии», Райффайзенбанке и «Зените».

Всего с начала действия механизма процедуру прошли менее 100 должников, сказали в «Открытии». В IV квартале наблюдается снижение числа таких клиентов по сравнению с третьим, а также аналогичным периодом 2020-го, сообщили там. В абсолютном выражении внесудебное банкротство применяется в единичных случаях, добавили в «Зените». Это новый инструмент, правила использования которого не до конца понятны гражданам, считают в банке.

— При этом в 2021-м отражается отложенный эффект дефолтов после пандемии и реструктуризаций, которые завершились в основном к концу прошлого года и теперь дозрели до требуемого срока для инициирования процедуры. Если раньше сами должники выступали инициаторами банкротства, стремясь освободиться от долгов, теперь видим активизацию со стороны конкурирующих кредиторов, — подчеркнули в «Зените».

В России институт внесудебного банкротства граждан появился в сентябре 2020-го. Новая процедура избавления от долгов бесплатная и длится полгода. Под ее критерии подходят граждане с долгом 50–500 тыс. рублей, а также с завершенным исполнительным производством, доказывающим отсутствие у заемщика возможности погасить долг. Воспользоваться такой схемой можно только раз в 10 лет.

Фактор влияния

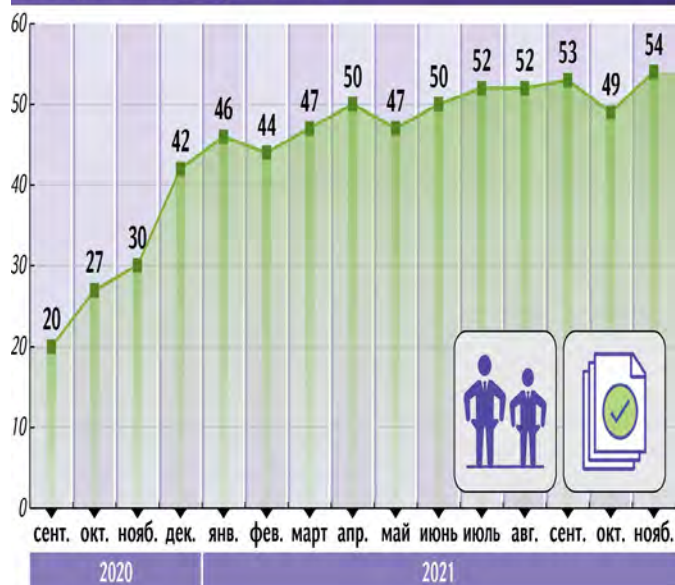
Количество банкротств в рамках внесудебной схемы остается довольно низким, учитывая его социальную функцию, считает президент Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств Эльман Мехтиев. По его словам, главная причина заключается в недостаточной информированности населения о новом механизме избавления от долгов. Проводятся различные кампании, но отсутствие выборки целевой аудитории снижает их эффективность в разы, уверен он.

— Сейчас задолженность перед финорганизациями в пределах от 50 до 500 тыс. рублей есть порядка у 42% заемщиков, — оценил эксперт.

По данным ОКБ, сейчас просрочка по кредиту

(+90 дней) в диапазоне от 50 тыс. до полумиллиона рублей есть почти у 5 млн граждан на сумму 1,16 трлн рублей. Год назад показатели составляли 4,7 млн и 1,07 трлн соответственно. Однако возможностью подать на внесудебное банкротство пользуется лишь незначительная часть людей, подходящих под критерии процедуры, сказали «Известиям» в организации.

Доля одобренных заявлений для внесудебного банкротства (сентябрь 2020 года – ноябрь 2021 года, %)



Источник: «Федресурс»

По оценкам Эльмана Мехтиева, в ближайшие несколько лет количество «личных» дефолтов будет увеличиваться, показывая рекорды из года в год. Но если экономическая ситуация будет благоприятной, то потенциал рынка банкротств через несколько лет может исчерпать себя и ежегодное количество таких случаев составит 150–200 тыс., включая классическую и упрощенную схемы, уверен он. По данным «Федресурса», в январе–сентябре этого года через судебную и внесудебную практики несостоятельными признаны более 142 тыс. граждан. ■