

ЗАПАДНЫЕ АНАЛИТИКИ

пока не верят в
сильный обвал ВВП
России

ЭКСПЕРТЫ

назвали самые
уязвимые для
санкций отрасли
экономики России

МОРАТОРИЙ

на банкротство
введут на полгода

ЭКСПЕРТЫ

оценили число
претендентов на
объявленные
отсрочки по
выплате кредитов

**Банк России принял
решение сохранить
ключевую ставку на
уровне 20% годовых**

eOz



18 марта 2022

News digest

EOS Россия

В России и мире 2

Битвы закончатся, инфляция останется.
Западные аналитики пока не верят в сильный
обвал ВВП России, но верят в рост цен 2

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 2

Все для фрода. В даркнет сливают данные
банковских карт россиян и иностранцев 2

«Яндекс» выходит из медитации. Крупнейший
российский цифровой холдинг продает свои
сервисы «Новости» и «Дзен» 3

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда 5

Банк России принял решение сохранить
ключевую ставку на уровне 20% годовых 5

В России вторую неделю фиксируется
рекордная инфляция 7

Санкционная десятина. Правительство
пересмотрит расходы федерального бюджета
в 2022 году 8

Граждане видят выгоду в домах и золоте, но
думают о криптовалюте. Мониторинг
домохозяйств 10

Эксперты назвали самые уязвимые для
санкций отрасли экономики России 10

Мозольные денежки: как сократить расходы в
кризисные времена 12

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 15

70% на грани каникул. Эксперты оценили
число претендентов на объявленные отсрочки
по выплате кредитов 15

Не время денег: число заявок на кредиты и их
одобрений сократилось вдвое. Почему банки
отказывают 92 из 100 заемщиков в небольших
суммах 16

ЦБ отложил продажу санированного банка
«Открытие» на фоне санкций 18

Страх банка: Societe Generale не исключила
потери активов Росбанка в РФ 19

Льготная ипотека обогнала рыночную в
выдачах банков 21

Группа Raiffeisen Bank допустила «тщательно
продуманный» уход из России 23

Автокредиты не заводятся. Профильное
кредитование падает вместе с авторынком 24

Хот-долг: спрос на займы в МФО вырос в 1,5
раза 25

Рынок взыскания 26

В долговой ящик: мораторий на банкротство
введут на полгода 26

Битвы закончатся, инфляция останется. Западные аналитики пока не верят в сильный обвал ВВП России, но верят в рост цен

Вслед за первыми российскими прогнозами макродинамики в экономике РФ появляются первые иностранные. Focus Economics в консенсус-прогнозе на базе аналитики в основном европейских инвестструктур, от Allianz до Standard Chartered, предполагает падение ВВП РФ в 2022 году на 5,7% и на 1% в 2023 году при средней оценке инфляции 2022 года в 18,2%. Прогнозы сделаны позднее экспертной панели ЦБ и в целом оптимистичнее российских на 2022 год — при меньшей вере в способность Банка России справиться с инфляцией в 2023 году.

В консенсус-прогнозе Focus Economics разброс оценок 15 отдельных экспертных групп, очевидно, сильнее, чем в российской панели, данные которой на прошлой неделе публиковал Банк России. Предпосылки отдельных прогнозов, очевидно, различаются — из оценок вполне восстанавливаемы несколько вариантов-сценариев, которыми руководствуются аналитики.

Первая, крупнейшая группа — она включает в себя JP Morgan, Julius Baer, Moody's, Oxford Economics и Standard Chartered — предполагает прекращение падения ВВП РФ в 2023 году после обвала — или, как предполагают в Goldman Sachs, EIU и Scope Ratings, восстановительный рост.

Эта логика прослеживается и в большинстве российских прогнозов. Меньшинство предполагает как минимум двухлетнее падение ВВП (прогнозы Berenger, Fitch, DekaBank, Credit Suisse). Отдельно стоят конструкции прогноза Allianz, который ожидает усугубляющегося (минус 2% ВВП в 2022 году и минус 2,5% в 2023-м) кризиса, и прогноз Польской торговой палаты, считающей возможным падение ВВП РФ в 10,4% в 2022 году и в 9,2% в 2023-м. Отметим, что большинство моделей ставит на очень умеренный спад ВВП в 2022 году — от 2% до 7%, минимум (0,7% ВВП) для РФ прогнозирует Oxford Economics, Standard Chartered в целом считает весь кризисный сценарий для РФ почти незначительным — 2,2% спада ВВП в 2022 году, 0% в 2023-м.

При этом западные эксперты почти единодушны в оценках инфляционных рисков для РФ и

динамики ставки ЦБ — и их оценки, как и в случае ВВП, лучше, чем у российских игроков, но только на 2022 год.

Большинство ожидает рост индекса потреблен в 2022 году ниже 20% (нижняя оценка — 13,2), меньшинство — 22–28%. Оценки инфляции 2023 года сильно хуже российских: от 10% до 30%, по существу, лишь две группы считают, что ЦБ может быстро справиться с инфляцией — Oxford Economics (4,4% в 2023 году) и JP Morgan. Остальные полагают в основном, что ЦБ будет держать высокой ключевую ставку и в 2023 году (ряд оценок не содержит прогнозов по ставке). Наконец, большинство аналитиков полагает, что рубль в состоянии удерживаться немногим ниже нынешних показателей — консенсус-прогноз курса рубля к доллару составляет 122,4 руб./\$ в 2022 году и 124,8 руб./\$ в 2023-м. Сценарий сильной девальвации российской валюты (195 руб./\$) один — он полагает неизбежной смену модели денежно-кредитной политики; сильное (до 85 руб./\$) укрепление рубля также предполагает лишь одна группа аналитиков — аргумент о сильном укреплении торгового баланса РФ и эффекте на курс при объявленной ограниченной конвертируемости рубля, как ни странно, мало кого убеждает при его очевидности и простоте. Вероятно, основная причина мягкости прогнозов экономической динамики в РФ на 2022–2023 годы — учет существенных ошибок в прогнозах «ковидного» ВВП РФ 2020–2021 годов, когда экономика показала и меньший спад, и более быстрое восстановление в сравнении с Восточной Европой. Отметим, что в прогнозе для Украины большинство аналитиков также оценивают спад от военных действий РФ на ее территории чуть ниже, чем российский — от последствий этого решения (10–12% спада ВВП в 2022 году), часть (EIU, Goldman Sachs, Moody's) ждут сильного (30–46,5%) обвала ВВП в 2022 году с быстрым (24,3–40,3%) или небыстрым (3%) восстановлением в 2023-м. ■

**Интернет. Телеком. Технологии.
Кибербезопасность**

Все для фрода. В даркнет сливают данные банковских карт россиян и иностранцев

В последние несколько дней на теневых форумах появились данные более 100 тыс. карт российских банков, заметили в

компаниях по кибербезопасности. Там утверждают, что с 26 февраля не раз наблюдались массовые попытки списания средств со счетов российских клиентов. Возможно, преступники пытались срочно «монетизировать» имевшиеся базы, а теперь выложили их, так как сведения потеряли ценность, отмечают эксперты. По их мнению, возможен и рост спроса на данные карт западных банков. На этом фоне банки начали усиливать системы информбезопасности и переходить на отечественные решения.

На рынке кардинга (мошенничество с платежными картами) наблюдается ажиотаж: за три дня в сеть были на безвозмездной основе слиты данные более 100 тыс. карт российских банков, сообщили в Infosecurity. В последние несколько дней появлялось как минимум одно предложение о продаже 100 тыс. записей российских банковских карт, уточнил основатель сервиса разведки утечек данных и мониторинга даркнета DLBI Ашот Оганесян: «Продавал его на форуме некий англоязычный пользователь, но объявление было удалено, так как на форуме запрещена "работа по RU"».

Растет число предложений и по продаже данных скомпрометированных зарубежных карт: только 7 марта появилось более сотни новых площадок по их продаже, говорит руководитель блока специальных сервисов Infosecurity а Softline Company Сергей Трухачев: «Карты иностранных банков можно использовать для покупок на зарубежных площадках. С учетом того, что международное взаимодействие в правоохранительной сфере сейчас будет переживать не лучшие времена, спрос на дампы карт западных банков будет только расти».

Рост утечек данных российских банковских клиентов действительно наблюдается, однако он произошел не в последние дни, утверждает управляющий RTM Group Евгений Царев.

Массовые попытки списания средств злоумышленниками со счетов российских клиентов там наблюдают с 26 февраля, а массовые утечки «произошли гораздо раньше». По словам господина Царева, в последнюю неделю злоумышленники массово пытались делать переводы даже с заблокированных карт, а также с карт с истекшим сроком действия: «Возникает ощущение, что преступники резко активизировались, как и рядовые граждане, срочно пытаюсь монетизировать базы, которые появились у них гораздо раньше».

Топ-менеджер уточняет, что в последние три-четыре дня действительно появилось много объявлений на теневом рынке о продаже данных по картам — «вероятно, это были те же базы, которые уже пытались использовать, а теперь пользы от них почти никакой». По мнению господина Оганесяна, ажиотаж связан с тем, что западные кардеры «сбрасывают запасы украденных российских карт», поскольку их уже невозможно использовать за рубежом. Например, для «вещевого кардинга» — покупок в интернет-магазинах с последующей перепродажей товара. Банковские карты, которые сливают в паблик, уже не имеют прямой финансовой ценности для злоумышленников, подтверждает руководитель группы анализа угроз информационной безопасности Positive Technologies Вадим Соловьев: «Максимум, что можно использовать из этой информации,— ФИО владельца и название банка, которому принадлежит карта». Но и эти данные можно применять в разных мошеннических схемах, например в звонках от «колл-центров» банков или в рассылках персонализированных маркетинговых предложений.

Банкиры «с учетом последних событий» и массовых DDoS-атак уже работают «в режиме повышенной готовности» и «контролируют свой периметр», утверждает заместитель гендиректора по информбезопасности Охуген Кирилл Орлов.

По его словам, ключевые производители решений в области предотвращения утечек на рынке РФ — отечественные: «Конечно, есть и решения иностранных вендоров, и банки понимают, что и их функционал, и обеспечение техподдержки будут ограничены».

[«Яндекс» выходит из медитации. Крупнейший российский цифровой холдинг продает свои сервисы «Новости» и «Дзен»](#)

«Яндекс» решил продать сервисы «Новости» и «Дзен», которые ранее вызывали критику депутатов Госдумы и пользователей. Главный претендент на них — холдинг VK. Сам «Яндекс» сконцентрируется на развитии поиска и городских сервисов

О том, что «Яндекс» планирует продать свои сервисы «Яндекс.Новости» и «Яндекс.Дзен», РБК рассказали три источника, знакомых с планами компании. «В условиях усложнения доступа к капиталу и изменения экономической ситуации «Яндекс» решил сконцентрироваться на

развитии поиска, технологий и городских сервисов», — объяснил причину продажи один из собеседников РБК.

По словам собеседников, обсуждения проводятся с несколькими потенциальными покупателями, но ключевой интересант — холдинг VK. Один из источников РБК также утверждает, что переговоры ведутся с конца прошлого года. Источник РБК в VK подтвердил факт переговоров с «Яндексом». «В VK считают эффективной формой сотрудничества развитие цифровых партнерств, которые позволяют взаимно усиливать компании в различных направлениях», — отметил он, отказавшись обсуждать детали.

Еще один источник РБК, знакомый с обсуждением вопроса, говорит, что идея продать «Яндекс.Новости» и «Яндекс.Дзен» изначально возникла еще четыре-пять лет назад, а прошлой осенью к этому вопросу «вернулись вновь». В качестве причины возможной продажи сервисов он называет следующие: «Яндекс» хочет быть технологичной компанией, а «Яндекс.Дзен» развивается больше в сторону соцсетей». Что касается «Яндекс.Новостей», то, по словам собеседника, он вызывает «много критики со всех сторон».

Каким образом сервисы продолжают свою работу, то есть останутся ли на основной странице «Яндекса» или изменятся, собеседники РБК не уточняют.

Представитель «Яндекса» заявил, что они «не комментируют слухи». Представитель VK отказался от комментария.

Как сейчас работают медийные сервисы

«Яндекс.Новости» — агрегатор новостных материалов, который посещают, по данным компании, более 10 млн пользователей ежедневно. Сервис был создан в 2000 году. «Яндекс.Дзен» был запущен в 2017-м, является сервисом персональных рекомендаций и издательской платформой, где можно размещать публикации, находить аудиторию и зарабатывать на рекламе. «Дзен» изучает интересы пользователей и подбирает для каждого индивидуальную ленту рекомендаций. По итогам 2021 года у «Дзена» было 22,3 млн активных пользователей в день, что на 10% выше, чем по итогам предыдущего года. Плановая выручка «Дзена» в четвертом квартале прошлого года составила 18,9 млрд руб. Аудитория и выручка «Новостей» не раскрывалась.

«Яндекс» неоднократно обвиняли в том, что компания может влиять на формирование топа «Новостей». Например, в августе 2019 года депутаты Госдумы говорили, что намерены проверить, как формируются новостные топы в агрегаторах, предполагая, что поисковые системы «специально нагнетают социально-политическую ситуацию, оставляя в новостных топах заголовки с фейковой информацией». Принципы работы новостных агрегаторов заинтересовали депутатов после того, как в топе «Яндекс.Новостей» оказалось сообщение о предложении депутатов Госдумы запретить эксплуатацию старых автомобилей. В ответ на это источник, близкий к сервису, говорил, что в случае введения нового регулирования новостных агрегаторов они рассматривают различные варианты его развития, в том числе полное закрытие.

Но в самой компании неоднократно заявляли, что топ формируют не сотрудники, а специальный алгоритм. «Мы не влияем на суть того, что пишут СМИ. Мы транслируем то, о чем пишут в прессе, и являемся одним из многочисленных форматов, который существует в стране», — говорил в интервью РБК управляющий директор «Яндекса» Тигран Худавердян.

С начала марта «Яндекс» ввел несколько изменений в формат «Дзена». Сначала временно перевел рекомендательную ленту на формат подписок: теперь пользователи видят только контент от заранее выбранных авторов. Потом ограничил доступ к контенту для иностранных пользователей.

Какие санкции угрожают «Яндексу»

Вечером во вторник, 15 марта, ЕС объявила о санкциях в отношении российских юридических и физических лиц. Среди прочих под них попал управляющий директор группы «Яндекс» Тигран Худавердян. Как поясняется в решении, бывший глава отдела новостей «Яндекса» Лев Гершензон обвинил компанию в том, что она является «ключевым элементом в сокрытии информации» о военном конфликте на Украине от россиян.

Среди других причин введения санкций против Худавердяна указано то, что компания предупреждала российских пользователей, которые искали новости об Украине в поисковой системе, о недостоверной информации в отношении СМИ, к публикациям которых российское правительство предъявляло

претензии. Кроме того, топ-менеджер присутствовал на встрече с президентом России Владимиром Путиным 24 февраля, посвященной влиянию санкций Запада, из чего власти ЕС сделали вывод, что он является членом «ближайшего круга олигархов» и поддерживает политику, проводимую главой страны против Украины.

О том, что Худавердян и еще 14 российских бизнесменов могут попасть под санкции ЕС, ранее сообщало агентство Bloomberg. До этого восемь представителей российского бизнеса попали под санкции ЕС после состоявшейся 24 февраля встречи с президентом России.

Осенью прошлого года у VK сменились акционеры: 4,8% обыкновенных и 57,3% голосующих акций компании получили СОГАЗ и Газпромбанк. После этого на должность главы компании был назначен Владимир Кириенко, бывший топ-менеджер «Ростелекома» и сын первого замглавы администрации президента Сергея Кириенко. 23 февраля Кириенко-младший попал под санкции США против ближайшего окружения президента России Владимира Путина. Сама VK под санкции не попала. Юристы говорили, что, как и в случае с Кириенко, санкции в отношении главы «Яндекса» не должны отразиться на компании. В данном случае речь идет о личных санкциях, подчеркнул юрист, основатель и CEO консалтинговой группы vvCube Вадим Ткаченко. Тигран Худавердян — не только управляющий директор «Яндекса», но и член совета директоров, при этом он не является собственником компании, поэтому наложенные на него личные санкции сказаться на ней не должны. «Если же эти меры опосредованно затронут «Яндекс», то компании придется идти по пути смены управляющего директора или исключения его из видимых членов совета директоров. Таким образом негативные последствия, если санкции начнут действовать на компанию, можно будет минимизировать, в противном случае компания может потерять свои активы и заработки за рубежом», — рассказал Вадим Ткаченко. «Если генеральный директор попадает под санкции, это не означает санкции для самой компании», — согласен руководитель практики санкционного права и комплаенса Pen & Paper Сергей Гландин. По его словам, в таком случае западные контрагенты и партнеры будут отказываться подписывать документы с заблокированным лицом. Обычно в таких случаях гендиректор дает доверенность на

подписание документов с западными контрагентами, и бизнес функционирует как прежде.

Во вторник, 15 марта, было объявлено о назначении Тиграна Худавердяна на пост гендиректора «Яндекса» в России вместо Елены Буниной, которая останется HR-директором компании и будет заниматься образовательными проектами. Эту должность Худавердян будет совмещать с позицией управляющего директора группы. Ее гендиректором остается сооснователь «Яндекса» Аркадий Волож. Причины перестановок представитель «Яндекса» не пояснял. ■

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

[Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 20% годовых](#)

Совет директоров Банка России 18 марта 2022 года принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 20% годовых. На фоне кардинально изменившихся внешних условий резкое повышение Банком России ключевой ставки 28 февраля поддержало финансовую стабильность и предотвратило неконтролируемый рост цен. Российская экономика входит в фазу масштабной структурной перестройки, которая будет сопровождаться временным, но неизбежным периодом повышенной инфляции, в основном связанным с подстройкой относительных цен по широкому кругу товаров и услуг. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика создаст условия для постепенной адаптации экономики к новым условиям и возвращения годовой инфляции к 4% в 2024 году.

В дальнейшем Банк России будет принимать решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

Финансовая стабильность и денежно-кредитные условия. Кардинальное изменение внешних условий для российской экономики, произошедшее в конце февраля, создало угрозы для финансовой стабильности. Повышение

Банком России ключевой ставки 28 февраля и меры по контролю за движением капитала позволили поддержать стабильное функционирование российской финансовой системы.

Депозитные ставки существенно выросли. Это восстановило приток средств на срочные рублевые банковские депозиты и стабилизировало спрос населения на наличность. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика поддерживает привлекательность депозитов и увеличивает склонность населения к сбережению. Рост кредитных ставок и требований банков к качеству заемщиков на фоне возросшей неопределенности привел к значимому ужесточению условий банковского кредитования. На этом фоне в ближайшие месяцы ожидается существенное ослабление кредитной активности. Вместе с тем принятые Банком России меры по стабилизации ситуации на финансовом рынке и регуляторные послабления, а также правительственные программы льготного кредитования поддержат доступность кредитных ресурсов для предприятий, особенно в наиболее уязвимых секторах, и смягчат масштабы ожидаемого снижения экономической активности.

Динамика инфляции. По недельным оценкам, с начала марта инфляция значимо ускорилась. На текущей динамике цен во многом отражается всплеск потребительского спроса на отдельные группы товаров на фоне возросшей неопределенности и роста инфляционных ожиданий, а также произошедшее с начала 2022 года ослабление рубля.

Российская экономика входит в фазу масштабной структурной перестройки, которая будет сопровождаться временным, но неизбежным периодом повышенной инфляции, связанным в том числе с подстройкой относительных цен по широкому кругу товаров и услуг. Адаптация бизнеса к изменившимся внешним условиям, в том числе перестройка производственных и логистических цепочек, станет определяющим фактором, влияющим на динамику относительных цен на горизонте ближайших кварталов.

Экономическая активность. Оперативные индикаторы, в том числе результаты мониторинга предприятий, проводимого Банком России, свидетельствуют об ухудшении ситуации

в российской экономике. Предприятия во многих отраслях сообщают о затруднениях в производстве и логистике на фоне введенных в отношении России торговых и финансовых ограничений. Резко возросшая неопределенность негативно влияет на настроения и ожидания населения и бизнеса. По оценкам Банка России, в ближайшие кварталы произойдет снижение ВВП. Оно в основном будет связано с факторами на стороне предложения и, как следствие, будет иметь ограниченное дезинфляционное влияние. Принимаемые Правительством и Банком России меры поддержки ограничат масштаб экономического спада. Дальнейшая траектория восстановления российской экономики будет во многом зависеть от степени и скорости ее подстройки к новым условиям.

Инфляционные риски. Проинфляционные риски существенно возросли и преобладают на всем прогнозном горизонте. В краткосрочном периоде действие проинфляционных факторов может быть усилено высокими и незаякоренными инфляционными ожиданиями. На более длинном горизонте сохраняется значительная неопределенность относительно скорости и масштаба подстройки совокупного предложения в российской экономике в ответ на произошедшее усиление торговых и финансовых ограничений.

Динамика экономики и инфляции будет значимо зависеть от решений, принимаемых в области бюджетной политики.

Проводимая Банком России денежно-кредитная политика создаст условия для постепенной адаптации экономики к новым условиям и предотвратит неконтролируемый рост цен. С учетом этого годовая инфляция вернется к 4% в 2024 году.

В дальнейшем Банк России будет принимать решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков. Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 29 апреля 2022 года.

В России вторую неделю фиксируется рекордная инфляция

За две недели с начала жестких западных санкций рост цен в России превысил 4%: с 5 по 11 марта они поднялись на 2,1%, неделей ранее — на 2,2%. Сильнее всего дорожают импортируемые товары, в том числе бытовая техника

За неделю с 5 по 11 марта цены в России выросли на 2,1%, сообщил Росстат. Рост цен немного замедлился по сравнению с первой неделей после ужесточения западных санкций — тогда показатель составил 2,2%.

Росстат публикует недельную статистику по динамике цен только с 2008 года — за 14 лет наблюдений недельная инфляция ни разу не превышала 1%. Рост цен на уровне 2,1–2,2% за неделю — максимальный с 1998 года, писал «Интерфакс», делая такой вывод, исходя из экстраполяции месячных данных до 2008 года. По оценкам Минэкономразвития, годовая инфляция по состоянию на 11 марта достигла 12,5% годовых.

Что дорожает быстрее всего

«Основной вклад в инфляцию по-прежнему вносят непродовольственные товары (плюс 3,16% за неделю после 4,52%). На продовольственные товары цены выросли на 1,78% за счет удорожания как плодоовощной продукции, так и других продуктов питания», — говорится в картине ценовой ситуации Минэкономразвития.

Больше всего из продуктов за первую полную неделю марта подорожал сахар — на 12,8% в среднем по стране. С начала 2022 года эта позиция выросла в цене на 20,4%, следует из данных Росстата.

Цены на плодоовощную продукцию увеличились в среднем на 4,8%, при этом помидоры подорожали на 12,3%, бананы — на 11,3%. За два с небольшим месяца текущего года помидоры прибавили в цене 44,9%, бананы — 38,3%. Среди плодоовощной продукции за прошедшую отчетную неделю подешевели огурцы — на 1,2%, но с начала года цена на них увеличилась на 20,8%.

Продолжают дорожать техника и автомобили. За неделю телевизоры стали дороже еще на 12,5% (после роста на 15% за неделю по 4 марта), электропылесосы прибавили в цене 8,4% (по сравнению с 14,6% неделей ранее), смартфоны — 6,5% (на прошлой неделе — плюс 9,6%). С

начала года эти три товара подорожали на 15–28%.

Автомобили сбавили темпы подорожания.

Иномарки стали дороже на 6,9% (на предыдущей неделе — на 15,2%). С начала года цены на них выросли почти на 20%.

Самый большой рост стоимости из представленных в статистике позиций зафиксирован на поездки в Турцию. За неделю они подорожали на 28,4% — почти на столько же, как и на прошлой неделе. С начала текущего года поездки в Турцию подорожали на 82%. Дорожают и предметы личной гигиены: за неделю стоимость подгузников возросла на 4,9%, стиральных порошков — на 3,6%, прокладок гигиенических — на 2,9%.

Вместе с тем в России начал дешеветь бензин.

За прошлую отчетную неделю он снизился в цене на 0,1%, а с начала года топливо подорожало всего на 1%. Как писал РБК, удешевление топлива связано с тем, что крупные нефтяные компании нарастили его производство и поставки на внутренний рынок, при этом экспорт нефтепродуктов, напротив, сократился.

Что будет происходить с инфляцией дальше

На рост цен, по оценкам экспертов, влияет фактор ослабления рубля после введения санкций странами G7 и Евросоюза против резервов ЦБ, ограничения, затронувшие цепочки доставки импортных товаров, а также приостановка деятельности в России многими западными компаниями.

Аналитики «ВТБ Капитала» ожидали за неделю, закончившуюся 11 марта, роста цен в диапазоне от 2 до 2,6%. В оставшиеся недели марта рост цен в недельном выражении замедлится, а по итогам месяца составит 5–6% к февралю, прогнозирует главный экономист «Ренессанс Капитала» по России и СНГ Софья Донец. Если это случится, то мартовская инфляция в месячном выражении станет максимальной с января 1999 года.

«В годовом выражении рост цен в марте оцениваем в 12–13%, он достигнет 16% к середине 2022 года, а на конец года может составить 15%», — отмечает она. По мнению Донец, большая неопределенность связана с эффектом дефицита импорта на инфляцию. Непродовольственные товары в годовом выражении могут подорожать на 20% уже к середине года — такого раньше не было, указывает экономист.

Директор по инвестициям «Локо Инвеста» Дмитрий Полевой ожидает инфляцию по итогам марта в диапазоне 15–20% в годовом выражении, на конец года — 20–25%. Инфляцию в размере 20% по итогам 2022 года спрогнозировали и опрошенные Центробанком аналитики, следует из консенсус-прогноза 18 экономистов.

Пятипроцентный вклад в инфляцию внесет обесценение рубля, дефицит импортных товаров — еще 3–4 процентных пункта, оценили в «Ренессанс Капитале». С другой стороны, сдерживанию роста цен должны способствовать снижение располагаемых доходов и, как следствие, сокращение платежеспособного спроса. «Возможная государственная политика, направленная на расширение бюджетных расходов и индексацию соцвыплат, может привести к закреплению инфляции на высоком уровне», — допускают аналитики инвесткомпаний.

Увеличить социальные выплаты, пенсии, прожиточный минимум и минимальный размер оплаты труда поручил 16 марта президент Владимир Путин, указав, что рост цен «серьезно бьет по доходам людей».

[Санкционная десятина. Правительство пересмотрит расходы федерального бюджета в 2022 году](#)

Власти оптимизируют бюджет в условиях санкций. Траты, из-за внешних ограничений ставшие невозможными или ненужными, сократят на 10%. Параллельно ведомства предложат нарастить расходы на «преодоление санкционного давления»

Правительство проведет оптимизацию и перераспределение расходов федерального бюджета в 2022 году, следует из поручения вице-премьера — руководителя аппарата правительства Дмитрия Григоренко. Выдержки из документа опубликовал Telegram-канал «Майский указ», их подлинность РБК подтвердил источник в кабинете министров.

В первую очередь изменения коснутся расходов, использование которых «в текущих условиях представляется невозможным или нецелесообразным». Григоренко поручил министерствам, ведомствам и другим распорядителям бюджетных средств, таким как «Роскосмос» или РАН, к 15 марта представить в Минфин конкретные предложения по оптимизации таких расходов как минимум на 10%

от общей суммы трат, предусмотренных для распорядителя, но без учета так называемых публичных нормативных обязательств (ПНО). К ним относятся определенные выплаты из бюджета населению, такие как военные пенсии, пособия инвалидам и ветеранам и т.д. Иными словами, ПНО защищены от сокращения. Параллельно органам исполнительной власти поручили предложить, какие расходы федерального бюджета необходимо увеличить, чтобы «преодолеть санкционное давление в условиях текущей экономической ситуации». Такое увеличение не должно превышать 10% от расходов, предусмотренных каждому распорядителю (без учета ПНО). Таким образом, чистого увеличения расходов этим поручением не предусматривается.

Если какие-то ведомства не представят свои предложения или представят их в объеме, меньшем чем 10%, то министр финансов Антон Силуанов к 17 марта должен будет сам предложить такое 10-процентное перераспределение для ведомства, следует из поручения Григоренко. Пресс-служба Минфина подтвердила РБК, что вопрос перераспределения бюджетных ассигнований обсуждается «в рамках выработки мер для преодоления текущей ситуации».

РБК направил запросы в Минэкономразвития (предусмотрены расходы на 282 млрд руб. в 2022 году в открытой части), Минтруд (914 млрд руб.), Минпромторг (729 млрд руб.), Минэнерго (23,5 млрд руб.), Минтранс (267 млрд руб.) и Минстрой (304 млрд руб.) с просьбой уточнить, какие предложения по перераспределению расходов они представили. Минэнерго России рассмотрело подходы по оптимизации и перераспределению расходов федерального бюджета на 2022 год, предложения направлены на согласование в правительство, ответили РБК в пресс-службе министерства.

В Минтруде сообщили РБК, что свыше 95% расходов ведомства составляют публичные нормативные и приравненные к ним обязательства, которые не могут быть сокращены. При этом свои предложения по увеличению расходов Минтруд уже направил: в ведомстве напомнили, что на прошлой неделе были объявлены новые меры поддержки граждан с низкими доходами (выплаты на детей от 8 до 16 лет), а также разрабатываются дополнительные инициативы по поддержке рынка труда.

Действующий закон о бюджете предполагает общие расходы федерального бюджета в объеме 23,7 трлн руб. Минфин России в методических материалах по составлению бюджета на 2022 год указывал, что общий размер публичных нормативных обязательств составляет около 1,8 трлн руб., включая студенческие стипендии, пенсии военнослужащим, единовременное пособие при рождении ребенка и т.д. Таким образом, перераспределена может быть сумма примерно в 2,2 трлн руб.

Как было в начале пандемии

Аналогичный подход к перераспределению бюджета применялся весной 2020 года, в начале пандемии и обвала цен на нефть. Тогда Минфин попросил ведомства «приоритизировать» расходы, при этом указав, что секвестра, то есть чистого сокращения бюджетных расходов, не будет.

Впоследствии Минфин заложил на 2021 год сокращение на 10% ассигнований на «незащищенные» статьи расходов (к ним не относятся социальные обязательства государства, дотации регионам, содержание судебной системы, обслуживание госдолга, федеральные трансферты внебюджетным фондам и т.д.). В частности, было принято решение о пропуске ежегодной индексации зарплат госслужащих в 2021 году. Кроме того, власти сократили на 5% ассигнования на госпрограмму вооружений. Суммарное сокращение бюджетных ассигнований в 2021 году изначально оценивалось в 1,43 трлн руб., однако в итоге оно не понадобилось в полной мере, поскольку нефтегазовые доходы оказались выше запланированных, что позволило нарастить бюджетные расходы в течение года.

Меньше инвестиций, больше соцподдержки

В нынешней ситуации логично было бы сокращать расходы, связанные с системой госуправления, причем не столько зарплаты чиновников, сколько административные траты, полагает директор центра региональной политики РАНХиГС Владимир Климанов. Однако власти вряд ли на это пойдут: скорее всего, они перенесут по срокам мероприятия, связанные с инвестициями, в том числе в инфраструктуру, предполагает эксперт. По разделу «Общегосударственные вопросы» (госаппарат)

действующим бюджетом запланированы расходы примерно на 1,9 трлн руб.

Действительно, сокращение инвестиций может стать одним из основных источников средств для перераспределения, полагает директор центра исследования экономической политики МГУ Олег Буклемишев. Помимо этого, государство, вероятно, сократит закупки, учитывая, что траты, например, на новые автомобили или на обновление компьютерной базы в данный момент не являются целесообразными. Это же касается и расходов на командировки, организацию международного сотрудничества. За счет высвободившихся средств будет увеличен поток трансфертов в регионы, бюджеты которых не оставляют им пространства для маневра в нынешних обстоятельствах, уверен Климанов. Например, в них не было заложено таких статей расходов, как помощь беженцам, дополнительные выплаты бюджетникам в связи с резким ростом цен и так далее, говорит экономист.

Если исходить из того, что в 2022 году инфляция подскочит как минимум до 20%, а может быть, и выше, то увеличение расходов должно быть связано с поддержкой граждан, согласен Буклемишев.

Первый после введения санкций опрос ЦБ показал резкое ухудшение ожиданий аналитиков, в том числе по инфляции, писал РБК. По их прогнозам, в 2022 году темпы роста цен достигнут 20%, а ВВП России снизится на 8%. Ранее российские экономисты допустили вероятность формирования бюджетного дефицита в 2022 году, учитывая возможный спад нефтегазовых доходов из-за ухудшения экономической конъюнктуры. В связи с этим в правительстве обсуждают возможность использования Фонда национального благосостояния (ФНБ) на финансирование части бюджетного дефицита, следовало из одной из версий правительственного плана антикризисных мер (есть у РБК).

Кроме того, 14 марта президент подписал закон, который закрепил возможность в 2022 году направлять дополнительные нефтегазовые доходы бюджета (такowymi признаются дополнительные поступления, возникшие от превышения ценой на нефть «отсечки» в \$44,2 за баррель) на финансирование текущих расходов, включая исполнение публичных нормативных обязательств, реализацию приоритетных мероприятий по решению правительства. Также дополнительные

нефтегазовые доходы, которые до заморозки валютных резервов России странами Запада стандартно направлялись на формирование бюджетных сбережений, можно будет в 2022 году использовать для погашения государственного долга и замещения госзаимствований, которые сейчас не осуществляются из-за рыночной волатильности.

Граждане видят выгоду в домах и золоте, но думают о криптовалюте. Мониторинг домохозяйств

В текущих резко изменившихся условиях граждане по-прежнему считают самым выгодным и надежным способом вложений недвижимость и золото. К таким выводам пришли исследователи НАФИ, опросив в марте 2022 года 1,6 тыс. человек в 53 регионах (выборка построена на данных Росстата и репрезентирует население по полу, возрасту, уровню образования и типу населенного пункта), результаты исследования центр опубликует сегодня.

САМЫЕ НАДЕЖНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ ПО МНЕНИЮ ГРАЖДАН (% РЕСПОНДЕНТОВ*)

ИСТОЧНИК: НАФИ.



Хотя недвижимость традиционно остается одновременно самым надежным и выгодным способом вложения средств, число сторонников таких вложений все же устойчиво снижается. Доля людей, которые считают покупку недвижимости самым надежным способом вложений, сократилась с 40% в 2020 году до 33% в 2022 году, а самым выгодным — с 39% до 36%. Покупка золота, наоборот, стала восприниматься как более надежный (25% против 21% в 2020 году) и выгодный инструмент вложения средств (26% против 18% в 2020 году). Данные фиксируют увеличение интереса к наличным рублям, вложения в них считают надежными 23% против 15% в 2020 году, а выгодными — 19% (10% в 2020 году), при этом вклад в госбанке теряет популярность — 21% против 17% соответственно.

Растет и интерес к криптовалютам: 8% говорят о их надежности, 11% — о выгодности.

Наибольший потенциал таких вложений видят молодые люди (18–24 года), они чаще других отмечают надежность (23%) и выгодность (24%) криптовалют. В целом же за последние пять лет доля россиян, которые слышали о криптовалютах, выросла вчетверо — с 16% до 67%, и большинство считает, что стоимость криптовалют будет расти.

Между тем две трети россиян (66%) собираются сокращать расходы и обходиться без отдельных привычных вещей в случае серьезных финансовых затруднений. Более 50% респондентов будут искать дополнительный заработок, а 25% готовы начать тратить финансовую «подушку безопасности». Среди популярных антикризисных стратегий — обращение за материальной помощью к близким и продажа имущества. Женщины демонстрируют большую готовность серьезно сокращать расходы в случае финансовых затруднений, чем мужчины (72% против 60%). Выше среди них и доля тех, кто планирует в текущей ситуации искать дополнительный заработок (56% против 49% среди мужчин).

Эксперты назвали самые уязвимые для санкций отрасли экономики России

Остановка поставок полупроводников, проблемы с логистикой и инфляция стали самыми жесткими последствиями санкций для экономики России, уверены в ЦМАКП.

Среди отраслей под ударом оказались фармацевтика, автомобиле- и авиастроение

Введенные санкции со стороны

«недружественных стран» привели к ряду серьезных последствий для экономики России, следует из доклада Центра макроэкономического анализа и прогнозирования (ЦМАКП), с которым ознакомился РБК. Среди них, в частности, проблемы с импортом в Россию и экспортом российской продукции, логистические трудности, инфляция, приостановка работы иностранных компаний в стране.

К наиболее тяжелым эффектам санкций экономисты ЦМАКП отнесли следующие.

- Остановка поставок полупроводников из Тайваня (местный производитель TSMC занимает более 50% мирового рынка, говорится в обзоре ЦМАКП). Полупроводники нужны в том числе для производства гаджетов и автоэлектроники.
- Логистические проблемы на европейском направлении, которые возникают не только по товарным позициям, подпадающим под санкции, но и вообще по всем операциям с Россией, поскольку таможенные органы стран ЕС ужесточили режим проверки грузов. Ситуацию усугубляет невозможность оперативно переориентироваться на Китай из-за существующих заторов на погранпереходах.
- Резкое повышение инфляции: по оценкам Минэкономразвития, годовая инфляция по состоянию на 11 марта достигла 12,5% годовых. В мартовском опросе Банка России экономисты прогнозировали, что инфляция в стране на конец 2022 года составит 20%.

Торговые ограничения

Менее драматичными, но все равно чувствительными последствиями санкций для экономики России в обзоре ЦМАКП признаются следующие.

- Затруднение доступа к импортному сырью, материалам и комплектующим. Это актуально для фармацевтики (ввоз фармацевтических субстанций из ЕС, Китая и Индии сейчас осложнен проблемами с оплатой, а также приостановкой деятельности логистических компаний DHL и FedEx в России) и авиационной отрасли

(производители моторов для Airbus и Boeing прекратили работу с Россией).

- Трудности с контрактацией нефти: из-за санкций в банковском секторе многие поставщики, покупатели и трейдеры сталкиваются с проблемами при выдаче банками аккредитивов на поставки. При этом скидка на закупку нефти сорта Urals по отношению к Brent уже достигала почти \$30 за баррель (с таким дисконтом ее приобрела компания Shell), а некоторые покупатели на мировом рынке и вовсе бойкотируют российскую нефть.
- Отказ крупнейших мировых контейнерных линий (Maersk, MSC, CMA CGM, Hapag-Lloyd) и европейских портов (Гамбурга и ряда терминалов Роттердама) от работы с российскими грузами.
- Повышение вероятности скупки Китаем значимых активов в российской экономике. Китайцы, как сообщали СМИ со ссылкой на источники, проявляют интерес к покупке или увеличению долей в энергетических и сырьевых компаниях России, в частности «Газпроме» и «Русале».

Кроме того, экономисты ЦМАКП предупредили, что в мире возник риск дефицита зерна и подсолнечного масла, а также назревает топливный кризис (который, однако, может быть смягчен за счет наращивания добычи Венесуэлой и странами ОПЕК).

Ранее ЦБ представил первые с момента введения санкций ожидания аналитиков по основным экономическим показателям. В 2022 году экономисты, опрошенные ЦБ, прогнозируют снижение ВВП на 8%, инфляцию на уровне 20% и среднегодовой курс доллара 110 руб.

Отраслевые эффекты

Введенные против России санкции затронут отрасли экономики страны в разной степени, говорится в докладе. По оценкам ЦМАКП, доля импорта товаров из объявивших ограничительные меры государств (ранее их ввели США, страны ЕС, Канада, Великобритания, Япония, Южная Корея и другие государства) в общем объеме конечного потребления Россией товаров и услуг составляет 3,9%. Их вклад в промежуточное потребление (продукция, которая используется для производства других товаров и услуг) меньше — не более 1,7%. Расчет был проведен на данных ФТС об импорте в Россию и межотраслевом

балансе Росстата за 2019 год (таблицы использования товаров и услуг).

Наибольший вред санкции принесут фармацевтической отрасли: доля лекарств из стран, которые ввели ограничения, составляет почти половину всего конечного потребления фармацевтической продукции в стране (48,2%). На втором месте — сфера химических веществ и продуктов (44,7% конечного потребления попало под санкции), а на третьем — производство самолетов, кораблей, железнодорожных локомотивов (32,2%).

Значительная зависимость от импорта из стран, объявивших санкции, также наблюдается в автомобилестроении (27%), изготовлении резиновых и пластмассовых изделий (26,8%), производстве бумаги (19,9%) и электрического оборудования (19,4%), следует из данных ЦМАКП.

В краткосрочном периоде наиболее тяжелым последствием санкций является сокращение критического импорта — фармацевтики, продовольствия, промежуточной продукции автопрома и авиапрома, полагает директор ИНП РАН Александр Шилов. Снижение поставок такой продукции приводит к резкому падению выпуска, а в отдельных случаях — и к остановке производства, что в конечном счете сказывается и на ВВП, и на занятости, и на доходах населения. Кроме того, эта ситуация провоцирует превышение спроса над предложением, а значит, и рост цен.

В среднесрочном периоде на первый план выходит ограничение поставок технологий, отметил Шилов. Для того чтобы повышать эффективность экономики, невозможно использовать только российское оборудование и технологии: в этих сферах Россия отстает от зарубежных партнеров, и наверстать отставание быстро нельзя. Сокращение импорта высокотехнологичных товаров неизбежно приведет к снижению темпов модернизации, заключил экономист.

Введенные санкции стали вызовом для отечественной экономики и бизнеса, заявили РБК в Минэкономразвития. Однако Россия давно живет в условиях внешних ограничений различного рода и сейчас на порядок более устойчива к ним, чем в 2014 году, уверяет ведомство: в частности, в рамках правительственного плана первоочередных действий уже принят целый ряд решений по укреплению экономики.

Новые оценки макропараметров российской экономики будут представлены после стабилизации внешнеэкономических условий, добавили в Минэкономразвития. РБК также направил запрос в Минпромторг.

Мозольные денежки: как сократить расходы в кризисные времена

Результаты опроса Национального агентства финансовых исследований показали срез психологического самочувствия россиян в условиях беспрецедентных экономических санкций, развернутых против нашей страны. Однозначно позитивной реакцией, по мнению специалистов, следует признать то, что более половины респондентов намерены искать возможности дополнительного заработка. Вполне разумным видится и сокращение расходов. В условиях кризисных осложнений эксперты считают достаточно спорной стратегию поиска денег взаймы у родственников или друзей. Почему финансисты призывают не принимать решений под воздействием паники и слухов, — в материале «Известий».

В связи с изменениями в текущей социально-экономической ситуации россияне продумывают модели антикризисного поведения, которых им придется придерживаться в ближайшие недели и даже месяцы. Аналитический центр НАФИ выявил ключевые стратегии, которым намерены следовать россияне в случае серьезных финансовых затруднений. В опросе, результаты которого есть в распоряжении «Известий», приняли участие 1,6 тыс. человек в 53 регионах России.

— Текущие экономические сложности многие россияне встретили, еще не успев оправиться от финансовых затруднений, вызванных пандемией, — сказал «Известиям» замгендиректора Аналитического центра НАФИ Тимур Аймалетдинов. — Впереди россиян ожидает необходимость еще более строгой экономии и поиска дополнительного заработка. Вот почему одна из важнейших задач государства сейчас — поддержать рынок труда: прежде всего, помочь предприятиям наиболее пострадавшим от санкций отраслям, а также содействовать реализации программ временной проектной занятости.

Исследователи НАФИ выяснили, что в случае серьезных финансовых затруднений две трети россиян (66%) собираются сокращать расходы и

обходиться без некоторых привычных вещей. Более половины жителей РФ станут искать возможности дополнительного заработка. 25% готовы тратить средства, составляющие их финансовую подушку. Кроме этого, в число популярных стратегий россиян вошли также обращение за материальной помощью к близким и продажа части имущества.

Несмотря на то, что основные стратегии являются общими для большинства жителей России, доли приверженцев той или иной из них меняются в зависимости от возраста, пола и материального положения. Так, люди в возрасте 35–44 лет больше других настроены на активный поиск дополнительной работы. Молодежь 18–24 лет помимо подработки надеется на финансовую помощь родственников и друзей, а также планирует частично продавать имущество (таких, к слову, примерно четверть).

По данным НАФИ, женщины в большей степени готовы серьезно сокращать текущие расходы в случае финансовых трудностей, нежели мужчины (72% против 60%). Выше среди них и доля тех, кто планирует в текущей ситуации искать варианты дополнительного заработка (56% против 49%). При этом женщины пока не намерены отказываться от привычного образа жизни: более четверти (27%) собираются тратить имеющиеся накопления, а 16% — использовать кредитную карту для покрытия текущих расходов. — Использовать кредитную карту предполагается все-таки не для того, чтобы сохранить привычный образ жизни, а чтобы покрыть дефицит средств вследствие потери части дохода семьи, — интерпретирует картину соцопроса директор Ассоциации развития финансовой грамотности при ЦБ РФ Вениамин Каганов. — В этих условиях хотелось бы предупредить: использовать кредитную карту сейчас лучше в экстренных случаях, как разовую «скорую помощь». Если оплачивать с ее помощью ежемесячные расходы, то и лимит будет расти. Погашать эту растущую задолженность будет всё сложнее. Поэтому идея пересмотреть бюджет и сократить расходы — как нельзя более здравая.

«Самый необычный кризис»

У руководителя центра исследований социоэкономической динамики Института экономики УрО РАН Ольги Козловой полученные НАФИ результаты не вызывают принципиальных возражений. Правда, она отмечает, что данный опрос сосредоточен больше на финансовой

стороне изменений жизненных стратегий. Причем в исследовании не отражена стратегия рядовых людей с имеющимися вкладами в банках. Все же остальные проблемы (безработица, недостаток продовольственных и промышленных товаров, затруднения с лекарствами и т. п.) вообще не рассматриваются, замечают в РАН.

— Положительно то, что значительная доля россиян надеется на свои силы, — отмечает специалист Института экономики УрО РАН. — В то же время настораживают ответы остальной той части россиян, которые проявляют некую инфантильность в выборе предстоящей стратегии поведения, рассчитывая на помощь родственников, друзей, финансовых учреждений. Представленный в исследовании статистический слепок во многом отличается от данных опросов, которые проводились во времена минувших кризисов. По данным социологов, в 2015 году доля тех, кто озаботился дополнительным заработком, была почти на 40% меньше, чем сегодня. В частности, это связано с изменением налогообложения, разрешившим самозанятость, а также с законодательным закреплением удаленки — найти подработку стало проще, отмечает партнер по аудиту и консалтингу Группы «Деловой профиль» Дарья Перковская. — Разразившийся кризис приведет к тому, что преобладающее большинство россиян столкнется со снижением покупательной способности, и для многих из них будет сложно делать какие-либо накопления, — отмечает Дарья Перковская. — Стремление сэкономить скажется на потреблении фруктов, мяса, рыбы, сыра, колбасных изделий; будут отложены покупки предметов длительного пользования, электроники и бытовой техники; снизятся расходы на развлечения и одежду. При этом, по ее словам, текущий кризис существенно меняет стратегию сохранения накопленных сбережений. Полугодовое ограничение на покупку иностранной валюты, установленное Центральным банком, ограничивает хранение денег в долларах и евро. Вместе с тем отмена НДС на покупку золотых слитков физическими лицами дает новые возможности для инвестиций.

По мнению заместителя председателя правления АО КБ «Хлынов» Александра Втюрина, представленные выводы очевидны и понятны. «Учитывая быстрый рост инфляции, жить в стратегии сбережений или обдуманного потребления — разумно, — уверен

представитель банковской отрасли. — Сейчас делать дорогостоящие покупки невыгодно. В нынешней ситуации потратить деньги означает потратить их очень дорого — и это сделать никогда не поздно».

Банкир посоветовал россиянам переходить к стратегии сбережения и возможного накопления. «Ту самую подушку безопасности стараться держать в сохранности, а лучше ее приумножить с помощью вкладов — это самый благоприятный вариант», — советует финансист.

«Нет абсолютно плохих и хороших стратегий»
В начале любого кризиса люди, у которых была потребность в приобретении товаров длительного пользования, спешат делать покупки, опасаясь дальнейшего повышения цен. Параллельно происходит сокращение ненужных затрат, так называемого избыточного потребления — население стремится экономить и откладывать деньги на черный день. Уровень потребления в целом сокращается. А наиболее бедное население в сельской местности начинает активнее заниматься ведением подсобного хозяйства, отметили эксперты в беседе с «Известиями» экономисты.

По своей сути и масштабу разворачивающийся кризис самый необычный в истории современной России, подчеркивает член совета директоров международной аудиторско-консалтинговой сети FinExpertiza Агван Микаелян. Одновременно он сочетает жесткие санкции, внешние и внутренние финансовые ограничения, валютный стресс, риски скачка безработицы. Всё это значит, что на данный момент у экономистов нет четкого понимания глубины будущего спада: мы оказались в новых реалиях, последствия которых трудно прогнозировать.

— Вопрос использования кредитных ресурсов также актуален, однако при текущих ставках кредитование будет замедляться, — полагает Агван Микаелян. — Люди, которые исправно обслуживают беспроцентные кредитные карты, смогут воспользоваться этими заемными деньгами без особых рисков. Те же, кто от безысходности прибегнет к наращиванию долговой нагрузки под высокий процент, рискуют оказаться в долговой яме.

На практике какая-либо единственно верная финансовая стратегия поведения в кризис отсутствует, отмечает генеральный директор Аудиторской компании МКПЦ Дмитрий Винокуров.

— Нет абсолютно плохих и хороших стратегий, — говорит Дмитрий Винокуров. — Главное —

стараться не принимать решения под воздействием паники и слухов. Осторожность и осмотрительность в финансовых вопросах важны всегда, а не только в кризисное время. С наименьшими потерями из кризиса выйдут те, кто не только сокращает расходы, но при этом ищет возможности дополнительных доходов. К тому же совершенно не лишним будет изучить и воспользоваться льготами, вычетами и субсидиями, которые предоставляет государство. А их, надо сказать, немало, просто большинство о них ничего не знает. Пусть в ряде случаев это и требует больших временных затрат из-за определенной бюрократической волокиты, но в совокупности может сэкономить ощутимую часть личного бюджета.

Логика необходимости

Профессор кафедры Государственного и муниципального управления Финансового университета при Правительстве РФ Никита Попадюк отмечает, что в условиях неопределенности взаимодействия между странами и сложностей валютных операций с рядом банков, попавших под санкции, может быть несколько реально действующих стратегий. Они зависят от социальных групп россиян: уровня доходов в докризисный период, наличия накоплений и других факторов.

— Логика развертывания событий внутри страны требует существенного изменения денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики, — говорит Никита Попадюк. — При сохранении существующего положения правительственные меры будут облегчать ситуацию через разные формы бюджетной поддержки, минуя банковские механизмы распределения денежных средств. Поэтому, по словам эксперта, хороши все сценарии, кроме кредитов, пока не сменится модель денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики, а там — бурный рост с единственным ограничением — неукоснительного соблюдения законности. Самым первым логичным шагом в случае серьезных финансовых сложностей главным образом всё же станет сокращение расходов, убежден старший риск-менеджер ИК «Алго Капитал» Виталий Манжос.

— Вынужденная трата части сбережений тоже выглядит правильным шагом, поскольку они делаются как раз на такой случай, — рассуждает Виталий Манжос. — Продажа части имущества также может стать хорошим способом дожидаться лучших времен. Это относится даже к не очень

дорогим бытовым предметам, с учетом текущей популярности сервисов объявлений о продаже б/у вещей.

Однако, по его словам, довольно неожиданным выглядит тот факт, что всего 5% респондентов рассматривают возможность оформления кредита в банке, но в то же время 8% из них не исключают залога имущества в ломбарде. При этом всего 3% планируют обращаться в микрофинансовые организации. Вероятно, в данном случае также необходимо делать поправку на то, что абстрактные намерения не всегда совпадают с реальностью, заключает финансист.

— Что же касается продажи части имущества по разумной рыночной цене, то такой шаг был бы предпочтительнее ее залога в ломбарде, — говорит Манжос. — Вынужденная продажа ненужных вещей и имущества — далеко не всегда плохой шаг. В лучшие времена можно будет купить их снова. А пока вырученные деньги позволят покрыть текущие расходы или приобрести действительно нужные вещи, возможно, и не новые, но дешевле. ■

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

[70% на грани каникул. Эксперты оценили число претендентов на объявленные отсрочки по выплате кредитов](#)

На отсрочку платежей по потребительским ссудам сможет претендовать значительная часть заемщиков, подсчитали аналитики трех крупнейших бюро кредитных историй.

Меньше всего шансов на каникулы у тех, кто брал автокредиты

Право на вновь объявленные властями кредитные каникулы получит значительная часть российских заемщиков — физических лиц, но распределение будет неравномерным, показали расчеты Объединенного кредитного бюро (ОКБ; входит в экосистему Сбербанка), Национального бюро кредитных историй (НБКИ) и БКИ «Эквифакс». По запросу РБК аналитики бюро оценили, какая доля банковских клиентов с активными кредитами на 1 марта 2022 года укладывалась в предложенные правительством лимиты по ссудам.

Бюро получают информацию от разных банков и не раскрывают собственную клиентскую базу по

коммерческим соображениям, поэтому их данные могут сильно отличаться.

14 марта вышло постановление правительства, согласно которому обратиться за кредитными каникулами могут россияне, взявшие потребительские ссуды на сумму до 300 тыс. руб., кредитные карты — с лимитом до 100 тыс., автокредиты — до 700 тыс. руб. По ипотечным кредитам установлены дифференцированные пороги: 6 млн руб. — для Москвы, 4 млн руб. — для Московской области, Санкт-Петербурга и регионов Дальневосточного федерального округа и 3 млн руб. — для остальных регионов России. Договор займа должен быть оформлен до 1 марта, обратиться в банк за отсрочкой можно до 30 сентября.

Какие оценки приводят БКИ

Ка следует из расчетов ОКБ, доля заемщиков, взявших кредиты в пределах пороговых сумм, близка к 70% или выше практически во всех сегментах, кроме потребительских ссуд и автокредитов:

- потребкредиты — 58% клиентов (18,5 млн кредитов);
- кредитки — 72% (20,4 млн);
- автокредиты — 39% (600 тыс.);
- ипотека в Москве — 74% (526 тыс.);
- ипотека в Московской области, Санкт-Петербурге и на Дальнем Востоке — 77% клиентов (1,2 млн кредитов) в этих регионах в целом;
- ипотека в других субъектах России — 86% (5,4 млн кредитов).

В НБКИ привели похожие оценки, но самым «недоступным» сегментом для государственных кредитных каникул может стать автокредитование, следует из данных бюро:

- потребкредиты — 71% клиентов;
- кредитки — 70%;
- автокредиты — 43%;
- ипотека в Москве — 70,4%;
- ипотека в Московской области, Санкт-Петербурге и на Дальнем Востоке — 65,3, 74,5 и 81,6% соответственно;
- ипотека в других регионах России — 81,2%.

По расчетам «Эквифакса», доля клиентов, которые смогут подать на кредитные каникулы, относительно высока, но бюро видит разные доли в государственных и частных банках. Это

заметно в сегменте потребительских ссуд и кредитных карт, говорит гендиректор БКИ «Эквифакс» Олег Лагуткин, что напрямую связано с размером кредитов, которые одобряли россиянам игроки с госучастием и без. По оценкам бюро, на отсрочку платежей по потребкредитам могут рассчитывать меньше трети заемщиков госбанков и более трех четвертей тех, кто занимал деньги в частных организациях. В сегменте кредитных карт распределение составляет 50% для госбанков и более 75% — для частных, сообщили в «Эквифаксе».

В ипотеке и автокредитовании таких различий не прослеживается. По данным «Эквифакса», доля клиентов, взявших ссуды в пределах правительственного лимита, составляет:

- автокредиты — менее 25%;
- ипотека в Москве — 17%;
- ипотека в Московской области, Санкт-Петербурге и на Дальнем Востоке — 24, 32 и 39% соответственно;
- ипотека в других регионах России — 58%.

Какой эффект могут дать каникулы

По данным ЦБ, на 1 июля 2021 года в России насчитывалось 43 млн граждан с действующими кредитами или займами; 36,3 млн из них имели задолженность только перед банками, свыше 6 млн человек уже на тот момент имели просрочку по ссудам.

Механизм государственных кредитных каникул уже применялся в России в период пандемии коронавируса: тогда лимиты по предельному размеру ссуд были ниже: 250 тыс. руб. — по потребкредитам, 600 тыс. руб. — по автокредитам и от 1,5 млн до 4,5 млн руб. — по ипотеке. Всего за разного рода послаблениями в банки обратились более 4 млн россиян (.pdf). Были одобрены 59% заявок, под реструктуризацию попали 2,1 млн ссуд на 1,05 трлн руб.

«С прошлого объявления кредитных каникул стоимость денег снизилась за счет инфляции, а вот стоимость кредитов увеличилась. Поэтому, конечно, на наш взгляд, установленные в этот раз лимиты не позволят удовлетворить спрос всех нуждающихся в кредитных каникулах заемщиков», — говорит руководитель проекта Народного фронта «За права заемщиков» Евгения Лазарева. Она надеется, что, как и в 2020–2021 годах, значительная часть

реструктуризаций будет проведена по внутренним программам банков.

При необходимости правительство может скорректировать пороговые значения по величине кредитов, чтобы на каникулы могло рассчитывать больше заемщиков, замечает аналитик банковских рейтингов НРА Наталия Богомолова. Она не исключает, что в этот раз спрос на реструктуризацию может быть значительным.

«Поскольку вновь вводимые санкции затронули исторически сложившиеся логистические цепочки и контрактные обязательства практически во всех отраслях экономики (в отличие от 2020 года, когда пострадали отдельные отрасли), ситуация на рынке труда в целом будет постепенно ухудшаться, что увеличит спрос со стороны населения на кредитные каникулы, особенно среди заемщиков с высоким показателем долговой нагрузки», — предполагает Богомолова.

Опрошенные РБК эксперты указывают на два фактора, которые потенциально могут сдерживать спрос на кредитные каникулы. Первый — обязательное условие по сокращению дохода более чем на 30%, которое при необходимости нужно будет доказать. Второе — предыдущий опыт кредитных каникул.

«Сейчас сложно прогнозировать уровень спроса на кредитные каникулы — ситуация меняется гораздо стремительнее. Но, на наш взгляд, он может быть ниже, поскольку уже понятно, что каникулы — не амнистия, что они делают обязательства дороже, что добиться их не так просто и в перспективе из них можно не выйти вовсе», — перечисляет Богомолова.

По словам Лазаревой, больше всего заявок на кредитные каникулы будет по залоговым ссудам (к ним относятся ипотека и автокредиты), поскольку в этих сегментах «просрочка грозит потерей имущества, а ежемесячные платежи составляют существенную долю бюджета домохозяйства».

[Не время денег: число заявок на кредиты и их одобрений сократилось вдвое. Почему банки отказывают 92 из 100 заемщиков в небольших суммах](#)

За первую неделю марта рынок потребкредитования просел почти вдвое. Количество заявок от заемщиков снизилось по сравнению с предыдущей неделей в феврале на 55%, одобрений — на 47%. Такие

данные «Известиям» предоставили в Национальном бюро кредитных историй (НБКИ). В некоторых сегментах положительные решения по заявкам практически заморожены. Так, доля одобрений по небольшим необеспеченным кредитам до 30 тыс. рублей составляет всего 8%. Впрочем, эксперты считают, что сейчас низкий процент положительных решений даже к лучшему. Пока заемщикам не стоит совершать импульсивных действий и пытаться взять кредит из-за опасения, что дальше будет еще сложнее его получить. Необходима пауза, чтобы посмотреть, как будут развиваться события, реализовываться меры поддержки, да и ставки сейчас слишком высоки.

Эксперты прогнозировали, что в связи с экономической и финансовой неопределенностью, повышением ставок спрос на кредиты со стороны населения понизится. Да и банки приостановят темпы, с которыми раздавали деньги гражданам, например, в прошлом году. Наконец подросла статистика по первой неделе марта, которая показывает, что рынок просел жестко — вдвое. Это уже не риск перегрева, о котором говорили почти весь предыдущий год, а риск обморожения. Как следует из данных НБКИ, по сравнению с аналогичной неделей прошлого года количество заявок на кредиты упало на 53%, к февральским показателям 2022-го — на 55%. Наибольшее снижение (на 67%) произошло в сегменте POS-кредитования (в торговых точках). Оно традиционно отличается высокими ставками в качестве платы за риск.

На втором месте (60%) по падению спроса стали небольшие (до 30 тыс. рублей) беззалоговые заимствования. Далее следуют кредитные карты (–57%), затем потребительские кредиты в целом (–48%). При этом снижение заявок на ипотеку оказалось наименьшим — 36%.

Сопоставимое падение зафиксировано и по одобрениям банками заявок. Количество положительных решений в первую неделю марта снизилось почти на 44% по сравнению с аналогичным периодом 2021-го и на 47% к февралю. Если год назад банки принимали положительное решение по 32% заявок, а в феврале 2022-го — по 34%, то в первую неделю марта этот показатель упал до 18%.

В некоторых сегментах ситуация и вовсе близка к заморозке. Только в восьми случаях из ста одобряется заявка на получение небольших

необеспеченных кредитов до 30 тыс. рублей. Примерно аналогичная ситуация (доля одобрений 7%) наблюдается и в сегменте POS. В целом по потребительским кредитам положительное решение принимается только в каждом десятом случае (11%). В лучшей ситуации претенденты на кредитки (доля одобрений 21%) и ипотеку (36%).

На эмоциях

За первую неделю марта потребительское кредитование довольно серьезно «просело»: количество поданных кредитных заявок уменьшилось более чем вдвое и почти так же снизилось количество одобрений новых кредитов, сказал директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков.

— Видно, что сильнее всего спрос упал на необеспеченные и небольшие кредиты, но это связано скорее с тем, что решения по ним быстрее принимаются и меняются, — прокомментировал он данные.

Другое дело ипотека, где процесс может существенно затянуться. К тому же это залоговый кредит, который для банка несет меньше рисков, чем необеспеченное кредитование.

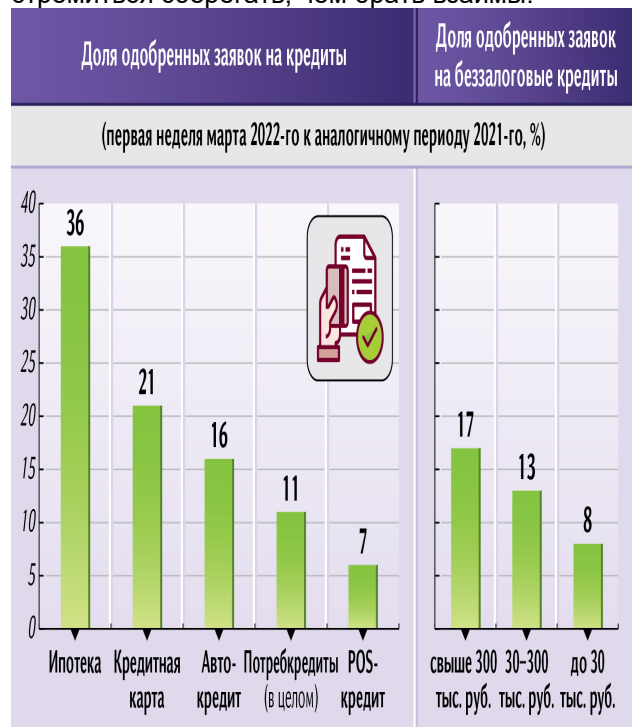
Но эксперт посоветовал не торопиться с выводами и подведением итогов. По его словам, мы пока видим первую, наиболее эмоциональную реакцию на происходящее.

— Рынок только начал осваиваться в новых экономических реалиях. Однако можно констатировать, что потребкредитование не встало. Пока падение показателей сравнимо с тем, которое наблюдалось в первую фазу пандемийного кризиса весной 2020 года, — пояснил он.

Руководитель проекта «Народного фронта» «За права заемщиков» Евгения Лазарева тоже считает, что первые показатели — еще не повод делать капитальные выводы о рынке. По ее мнению, многие россияне сейчас отказываются от кредитов и покупок в долг, поскольку общемировая финансовая нестабильность непременно отразится и на их семейном бюджете.

— Сейчас все озабочены не повышением уровня жизни, а созданием резервов и стратегических запасов предметов первой необходимости, — предположила Евгения Лазарева, добавив, что уже совершенно четко оформились тенденции осторожного поведения как рынка, так и потребителей.

Она пояснила, что пока ключевая ставка такая высокая (20%), граждане будут больше стремиться сберегать, чем брать займы.



Источник: НБКИ

— Ведь для вклада 20% и более годовых вполне прилично, а вот для кредита — трагично с точки зрения потребителя. Поэтому в перспективе вполне вероятно снижение ключевой ставки — нужно наблюдать, — посоветовала эксперт.

Правило перераспределения

Но что делать людям, которые не просто хотели взять кредит на новые крупные покупки, отдых, ремонт, а надеялись рефинансировать свои уже неподъемные долги под относительно невысокие ставки, которые предлагали банки еще в начале этого года? Всё-таки не торопиться, говорят опрошенные «Известиями» эксперты. Нужно посмотреть, как будут реализовываться меры поддержки со стороны госорганов и к каким результатам они приведут.

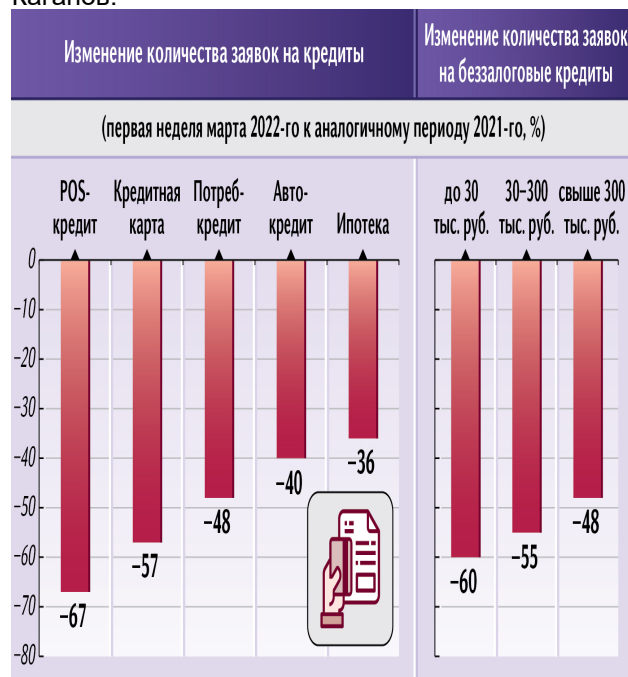
— Можно предположить, что ряд мер позволяет снизить риски резкого роста числа проблемных кредитов. Но здесь многое будет зависеть от того, как будет дальше развиваться ситуация в финансовом секторе и экономике в целом, — подчеркнул Алексей Волков из НБКИ.

Принимать важнейшие финансовые решения на эмоциях глубоко неверно, согласна Евгения Лазарева. Она уверена, что сейчас снижение уровня одобрений можно считать благом.

— Потребители на волне панических настроений часто переоценивают свои возможности по обеспечению обязательств. Принятие ситуации

пока, к сожалению, произошло не у всех. Поэтому отказы — это акты спасения от необдуманных решений, которые впоследствии могут привести к дефолту, — объяснила она. Эксперт посоветовала людям с высокой долговой нагрузкой в нынешних условиях рассматривать не рефинансирование за счет более низкой ставки (откуда они теперь?), а реструктуризацию за счет пролонгации срока кредита.

— Реструктуризация даст возможность уменьшить размер ежемесячного платежа за счет увеличения срока кредита либо льготного периода, когда в течение определенного времени вы будете выплачивать только проценты или, наоборот, только основной долг. Такой вариант более выгоден, поскольку не ухудшит показатель долговой нагрузки за счет ее распределения пропорционально увеличению срока выплат, — пояснил директор Ассоциации развития финансовой грамотности Вениамин Каганов.



Источник: НБКИ

Но он обратил внимание, что реструктуризацию иногда предлагают оформить в сочетании с кредитными каникулами. В этом случае заемщик окажется практически намертво «привязанным» к банку, с которым у него заключен договор, предупредил эксперт.

[ЦБ отложил продажу санированного банка «Открытие» на фоне санкций](#)

Банк России приостановил подготовку к продаже банка «Открытие», которая планировалась на этот год. С лета ЦБ искал

стратегического инвестора для «Открытия» и рассматривал IPO. В феврале банк попал под блокирующие санкции США

Банк России принял решение приостановить подготовку к продаже банка «Открытие», сообщила пресс-служба регулятора. О причинах остановки и о том, на какой срок отложена сделка, в ЦБ не сказали.

«О возобновлении подготовки Банк России сообщит дополнительно», — говорится в сообщении ЦБ.

24 февраля банк «Открытие» вместе с рядом других российских банков попал под американские санкции: власти США внесли его в SDN-лист, что означает блокировку долларовых активов и имущества банка, ограничения также ввели Евросоюз и Канада. Санкции были введены в день начала Россией специальной военной операции на Украине. Позднее под санкции ЕС и США попал и основной акционер «Открытия» — Банк России (ограничения коснулись его валютных резервов, но в список SDN Центробанк включен не был).

Группа «Открытие» перешла под контроль ЦБ в августе 2017 года в результате санации.

Финансовое оздоровление проводилось по новой схеме, через подконтрольный регулятору Фонд консолидации банковского сектора (ФКБС).

Руководство Банка России не раз заявляло о планах продать «Открытие», в том числе путем первичного размещения пакета акций на бирже (IPO). Изначальный срок, который назывался, — осень 2021 года, но в 2020-м, во время первой волны пандемии коронавируса в России, глава ЦБ Эльвира Набиуллина объявила о необходимости взять паузу из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

Регулятор вернулся к вопросу реализации акций «Открытия» в августе 2021 года. ЦБ анонсировал начало предпродажной подготовки и сообщил о двух возможных сценариях сделки: продаже 50% плюс одна акция банка стратегическому инвестору или IPO. Как писал «Коммерсантъ», активом интересовались структуры Газпромбанка и группа «Регион» — «Россиум». 11 января Bloomberg со ссылкой на источники сообщил, что итальянская группа UniCredit заинтересована в покупке «Открытия» и готовится в ближайшее время начать оценку финансового состояния банка (due diligence). Однако в конце того же месяца глава UniCredit Андреа Орчел подтвердил, что группа отказалась от сделки из-за геополитической ситуации — растущей напряженности вокруг

Украины и угрозы санкций против России в случае ввода войск на территорию соседней страны. 11 февраля, на брифинге по итогам заседания совета директоров Банка России, Набиуллина не прокомментировала, планирует ли ЦБ отложить продажу «Открытия» из-за ухудшения рыночной конъюнктуры.

«Открытие» входит в список системно значимых банков и на 1 февраля занимал восьмое место в России по активам (3,4 трлн руб.) и шестое по капиталу (368,7 млрд руб.), согласно рейтингу Banki.ru. По итогам 2021 года чистая прибыль группы по МСФО составила 71,4 млрд руб., увеличившись на 64,5% по сравнению с пандемийным 2020-м. Как отмечается в отчетности «Открытия», после отчетной даты, в феврале 2022 года, «на экономическую ситуацию в России отрицательно повлияли обострившийся военно-политический конфликт в регионе, а также продолжающиеся международные санкции». Тем не менее по состоянию на 25 февраля этого года группа соблюдала все нормативы достаточности капитала и ликвидности, а также имела «существенный запас ликвидности, в том числе наличных денежных средств в рублях и иностранной валюте».

В материалах «Открытия» говорилось, что расширение санкций может оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение группы в будущем и последствия сложно прогнозировать. «Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда, ее воздействие на деятельность группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства», — указано в отчетности.

[Страх банка: Societe Generale не исключила потери активов Росбанка в РФ](#)

Французская группа Societe Generale (действует в России под брендом «Росбанк») рассматривает лишение прав собственности на свои активы в РФ в стрессовом сценарии. Об этом говорится в сообщении финорганизации, с которым ознакомились «Известия». Национализация бизнеса иностранных банков возможна только в том случае, если они сами решат уйти с российского рынка, не выполнив обязательств перед вкладчиками и работниками, пояснили эксперты. В то же время головной офис Ситибанка заявил о выходе не только из частного, но и из

корпоративного бизнеса в РФ. Об уходе также размышляют в итальянском Юникредит Банке.

У Societe Generale более чем достаточно буфера для преодоления последствий потенциального экстремального сценария, при котором группа будет лишена прав собственности на свои банковские активы в России, говорится в сообщении финорганизации. В документе отмечается, что такие действия не отразятся на выплате дивидендов за 2021 год. Риски Societe Generale в России ограничены 1,7% от общего риска группы, уточняется в сообщении компании. Там добавляется, что в 2021-м деятельность, осуществляемая в РФ, принесла 2,8% чистого банковского дохода Societe Generale и 2,7% чистой прибыли.

Вместе с тем в сообщении финорганизации не говорится о планах по выходу из российского бизнеса.

В Societe Generale сообщили «Известиям», что текущая задача группы заключается в продолжении детального мониторинга ситуации и осуществлении внимательного управления деятельностью в соответствии с ключевыми приоритетами.

— Среди них ответственная поддержка наших сотрудников и клиентов, соблюдение международных правил, снижение наших рисков и сохранение уровня ликвидности дочернего Росбанка — российского банка, управляемого местным персоналом и осуществляющего в основном местную деятельность. Он имеет устойчивую позицию по капиталу и функционирует независимо с точки зрения ликвидности, — добавили в финорганизации.

У участников финансового рынка есть требования к оценке рисков, составленные отчеты предоставляются управляющим органам и акционерам: они обязаны рассматривать любые сценарии, в том числе малореализуемые, и оценивать, как это повлияет на показатели группы, сообщил «Известиям» вице-президент Ассоциации банков России Алексей Войлуков. Именно об этом заявляет Societe Generale: даже если будет реализован наиболее шоковый сценарий, группа не нарушит нормативы и сможет продолжать деятельность.

С начала марта в России активно обсуждается национализация иностранных компаний, решивших прекратить бизнес в стране, однако в отношении кредитных организаций — это крайний вариант, подчеркнул Алексей Войлуков. Он заявил, что власти не будут лишать

собственности на активы в РФ те компании, которые сами не планируют уходить с рынка или будут сворачивать бизнес по правилам и нормативам, выполняя все обязанности перед вкладчиками и работниками. Если же головная организация в один день решит отключить Росбанк от своих систем и не даст ему продолжать нормально работать, то Центробанку придется вмешаться.

— У ЦБ есть большой опыт и инструментарий по переходу банка под временное управление регулятором. Например, включение в Фонд консолидации банковского сектора российского юрлица — «дочки» иностранной компании. Другой вариант — если ЦБ введет временную администрацию, которая признает, что капитал банка отрицательный, и его за символическую плату — например, за 1 млн рублей — сможет купить другое финансовое учреждение, — предположил Алексей Войлуков.

Законопроект «О внешней администрации по управлению организацией», который сейчас находится в Госдуме, предусматривает, что национализация может быть проведена по решению суда при ликвидации или в ходе конкурсного производства в отношении банков, пояснила партнер коллегии адвокатов Pen&Paper Екатерина Токарева.

— На базе имущества банка будет создаваться хозяйственное общество, единственным участником которой будет сам банк. Новому обществу передадут всё имущество, в том числе имущественные права банка, исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности, товарные знаки, знаки обслуживания и т. д. Доли участия в новом обществе подлежат продаже на торгах, а денежные средства могут пойти в адрес кредиторов, — предположила юрист.

Вместе с тем сам факт того, что Societe Generale не исключает сценарий национализации своих активов, хотя и отмечает его «экстремальность», говорит о вероятности такого развития событий в ближайшей перспективе, отметил управляющий партнер юридической компании AVG Legal Алексей Гавришев.

Кто в списке

Росбанк занимает 11-е место по активам в России и входит в перечень системно значимых кредитных организаций. В их числе также находятся два других иностранных игрока — австрийский Райффайзенбанк (10-е место по активам) и итальянский Юникредит Банк (13-е

место). «Известия» направили запросы в головные офисы кредитных организаций о том, какие стресс-сценарии бизнеса в России они рассматривают.

В прогнозах, содержащихся в ежегодной отчетности австрийского Райффайзенбанка («Известия» с ними ознакомились), говорится, что финорганизация создала резервы на возможные риски санкций. «Мы продолжаем очень внимательно следить за текущими событиями и готовы к возможным неожиданностям», — отмечается в документах Райффайзенбанка. 15 марта агентство Bloomberg сообщило, что итальянский UniCredit рассматривает вариант прекращения работы в России из-за возросших рисков. Кроме того, о сокращении бизнеса в России заявила американская Citi Group (действует в РФ под брендом Ситибанка) еще в 2021 году — тогда она начала искать покупателя для своего розничного сегмента. В марте 2022-го финорганизация сообщила о решении включить в процесс выхода и другие направления деятельности (например, корпоративный бизнес). — Из-за особенностей ведения бизнеса по предоставлению банковских и финансовых услуг этот процесс займет время. Мы также решили остановить привлечение нового бизнеса и новых клиентов. Мы продолжим выполнять требования законодательства, обязательства перед вкладчиками, а также поддерживать всех наших сотрудников в это исключительно сложное время, — заявили «Известиям» в Citi Group. Сворачивание банковской деятельности в России осложнено обязательствами перед кредиторами и клиентами, отметил председатель Фонда защиты прав инвесторов в иностранных государствах Ярослав Богданов. Например, ритейл может продать оставшийся товар, закрыть свои магазины и покинуть страну. Банку же для полного ухода с рынка может потребоваться от полугода до года, оценил он. — Для того, чтобы кредитная организация полностью прекратила свою деятельность в стране, ей необходимо рассчитаться со всеми своими клиентами, то есть свернуть баланс. Затем потребуется подать заявку в ЦБ, в которой также придется указать, что все кредитные обязательства погашены и требования клиентов полностью удовлетворены. Только после этого аннулируется лицензия на ведение банковской деятельности и банк может прекратить работу, — пояснил Ярослав Богданов.

«Известия» направили запрос в ЦБ о том, рассматривается ли возможность национализации иностранных банков, действующих в России.

Льготная ипотека обогнала рыночную в выдачах банков

Подъем ставок привел к ситуации, когда на фоне общего падения выдач россияне берут в основном льготную ипотеку. В некоторых банках ее доля дошла до 80%. Ставки на рыночную ипотеку банкиры и эксперты считают заградительными

Резкий рост ставок по ипотеке в первые недели марта изменил приоритеты российских заемщиков: доля рыночных программ в кредитных выдачах банков упала, уступив место льготной ипотеке. На госпрограммы по искусственно сниженным ставкам сейчас приходится 50–80% продаж, сообщили РБК в крупных ипотечных банках.

- В ВТБ доля сделок по госпрограммам в первые недели марта выросла с 33 до 80%.
- В банке «Дом.РФ» — с 50–60 до 80%.
- В Росбанке — с 15–16 в январе — феврале до более чем 50%.
- В Московском кредитном банке — с 30 до 50%.
- В банке «Санкт-Петербург» — с 30% до 24 февраля до текущих 80%.
- Доля льготной ипотеки в общем объеме выдач выросла в два раза, сказала начальник управления ипотечных продаж ПСБ Татьяна Чернышева. Как изменилось соотношение с рыночными программами, она не уточнила.
- Представитель «Сбера» сообщил, что банк зафиксировал спрос на ипотечные кредиты с господдержкой «как по количеству заявок, так и объему выдачи». Как изменилась структура выдач, он не сообщил.
- В Абсолют Банке отметили, что спрос клиентов на ипотеку по госпрограммам превалирует, но не раскрыли долю. В остальных банках не ответили на запрос РБК.

По данным «Дом.РФ», в 2020–2021 годах, с момента запуска льготной ипотеки на новостройки и обновления программы семейной ипотеки, доля субсидируемых кредитов в выдачах варьировалась — в среднем она

составляла 25%, достигая 35% в отдельные месяцы.

По данным Frank RG, если 28 февраля средневзвешенная ставка по рыночной ипотеке на новостройки и готовое жилье в топ-20 банков была на уровне 12,6%, то к 1 марта поднялась до 16,2%. 16 марта показатель составлял уже 21,1%. Условия по основным льготным госпрограммам (ипотека на новостройку и семейная ипотека) кредиторы не пересматривали, хотя некоторые из них временно приостанавливали выдачи. Предельные ставки по таким ссудам установлены правительством — это 7% по льготным кредитам на покупку нового жилья и 6,5% по семейной ипотеке.

Новая картина рынка

Участники рынка по-разному оценивают эффект резкого роста ставок на сегмент ипотеки.

Большинство собеседников РБК в банках не раскрыли, как изменились продажи и количество заявок от потенциальных заемщиков в абсолютном выражении в начале марта.

- «В марте выдачи увеличились к февралю на 7–8% по льготным программам», — сказал представитель «Сбера». Данных о выдачах рыночной ипотеки, как и о количестве заявок он не привел.
- В марте среднее число новых обращений по базовым программам снизилось по сравнению с февралем, по льготным программам спрос сохранился на привычном уровне — 1,7 тыс. заявок ежедневно, сообщил представитель ВТБ. Динамику выдач он не раскрыл.
- Поток обращений в целом снизился: в начале марта среднеедневное количество заявок на кредиты упало почти в четыре раза по сравнению с январем (до 164 штук), говорит главный аналитик «Росбанк Дом» Ирина Бабина. Но она указывает на увеличение интереса к госпрограммам на 171% (168 заявок в день ежедневно). Общий объем выдач, по оценкам Росбанка, также уменьшился — на 66% относительно января.
- «Как и многие участники рынка, мы наблюдаем сокращение спроса на ипотеку», — констатирует зампред правления Абсолют Банка Антон Павлов. По его словам, с 1 по 16 марта количество заявок от клиентов упало вдвое по сравнению с февралем и в три

раза в годовом выражении. «Сокращение спроса связано, во-первых, с повышением ставок. Во-вторых, с ростом цен на недвижимость. Только за неделю в некоторых регионах цены увеличились на 5–7%. В-третьих, с неопределенностью в экономике и неуверенностью граждан в своей платежеспособности в среднесрочной перспективе», — поясняет банкир, добавляя, что в сегменте именно льготной ипотеки падение спроса «не так значительно».

- Количество выдач закономерно снизилось, подтверждает представитель банка «Санкт-Петербург».
- За первые две недели марта количество заявок на ипотеку в целом выросло на 7% (до 1,5 тыс. в день) по сравнению с периодом начала февраля, оценивает директор розничных продуктов банка «Дом.РФ» Евгений Шитиков. Динамику сделок он не привел, но отметил, что конверсия одобренных заявок в выдачи по госпрограммам выросла в среднем на 20%.

Льготная ипотека — единственный драйвер на сжатом рынке

Собеседники РБК в банках сходятся во мнении, что льготная ипотека — продукт номер один на рынке жилищного кредитования и единственный драйвер этого сегмента в ближайшее время. Такого же мнения придерживаются и аналитики. После повышения ключевой ставки до 20% кредитные организации повысили проценты по ипотеке фактически до заградительного уровня, отмечает директор по банковским рейтингам агентства «Эксперт РА» Екатерина Щурихина. Перераспределение выдач в пользу льготных программ она называет логичным и допускает, что такая ситуация сохранится «до момента, пока рыночные ставки по ипотеке не опустятся до 12–13%». По оценкам Щурихиной, в марте количество ипотечных сделок на вторичном рынке может сократиться на 40–50%. На время спрос действительно может полностью перейти в сегмент ипотеки с господдержкой, соглашается управляющий директор рейтингового агентства НКР Михаил Доронкин. «Насколько такое перераспределение будет длительным, зависит прежде всего от дальнейшей динамики ставок, которую в текущих

условиях предсказать затруднительно», — добавляет он.

Доля госпрограмм в выдачах будет зависеть прежде всего от новых условий, которые правительство обещало озвучить в ближайшее время, и динамики ставок по рыночным программам банков, комментирует Бабина. Участники рынка указывают на необходимость продления льготных программ (действуют до 1 июля 2022 года) и расширения их доступности — например, для семей не только с детьми, родившимися после 1 января 2018 года, а с детьми до 18 лет. В банках также ожидают увеличения предельных ставок по таким кредитам.

Власти начали обсуждать пересмотр ставок по программам льготной ипотеки еще в начале марта, после резкого ужесточения денежно-кредитной политики, писал РБК. Три источника в крупных банках утверждают, что окончательное решение о том, какими будут новые условия по программам, еще не принято. Один из них озвучил ставку 10% по семейной ипотеке и 12% по ипотеке на новостройки. По последней программе действительно обсуждается ставка 12%, говорит другой собеседник РБК. Он уточняет, что предельные лимиты по кредитам в этом случае могут быть увеличены до уровней 2020 года (6–12 млн руб. в зависимости от региона вместо нынешних 3 млн руб.). Ставки по ипотеке выше 12% будут восприниматься заемщиками как заградительные, поэтому льготные ставки вряд ли будут выше этого уровня, подчеркивает Щурихина. Рост спроса заемщиков на льготную ипотеку не остановит рынок от падения в этом году, предупреждает Доронкин: «В условиях изменившейся экономической ситуации банки с высокой вероятностью ужесточат риск-политики, и процент одобрения новых кредитов даже по льготным программам может заметно снизиться. А по собственным программам число отказов может увеличиться из-за резкого роста ежемесячного платежа вслед за ставкой».

[Группа Raiffeisen Bank допустила «тщательно продуманный» уход из России](#)

Материнская компания Райффайзенбанка — австрийская RBI — допустила «тщательно продуманный» выход из капитала своей российской «дочки». Райффайзенбанк намерен продолжить работу на российском рынке вне зависимости от решения RBI

Австрийская Raiffeisen Bank International (RBI), головная структура работающего в России Райффайзенбанка, оценивает разные «стратегические варианты будущего», в том числе «тщательно продуманный выход» из России. Об этом говорится в сообщении группы. «Война на Украине оказывает разрушительное воздействие на население и экономику страны. <...> Эта беспрецедентная ситуация приводит RBI к размышлениям о своем положении в России. Поэтому мы оцениваем все стратегические варианты будущего Райффайзенбанка в России, включая тщательно продуманный выход из Райффайзенбанка в России», — заявил генеральный директор RBI Иоханн Штробль.

По его словам, группа и ее дочерние банки продолжают работать с учетом действующих санкций, требований рынка и собственного кодекса. «Дочерние банки RBI являются самофинансируемыми, хорошо капитализированными и имеют незначительные трансграничные риски в России», — говорится в сообщении.

Пересмотр участия RBI рассматривается сейчас «исключительно как крайняя мера», никаких конкретных решений не принято, сообщили РБК в пресс-службе Райффайзенбанка.

«Райффайзенбанк продолжит работу на российском рынке вне зависимости от формата участия группы RBI в его капитале», — заверили в пресс-службе финансовой организации, добавив, что сейчас банк оказывает все сервисы в полном объеме и готов обеспечивать их доступность и далее.

RBI работает в России с начала 1990-х. По данным годового отчета группы (.pdf), ее активы в России оцениваются в €18,7 млрд из общей суммы €192,1 млрд, то есть это 9,7% от размеров бизнеса. По этому показателю Россия находится на третьем месте после Чехии (€26,2 млрд) и Венгрии (€10,4 млрд). За 2021 год российский сегмент группы вырос на 18,4%. В российском бизнесе группы работают 9,3 тыс. сотрудников.

Ранее RBI также оценила размер активов, который приходится на клиентов с «повышенным санкционным риском». Данные приводились к отчету 2021 года. В целом размер риска RBI по России составляет €22,9 млрд, или чуть менее 2 трлн руб.

На «потенциальные санкционные цели» приходится 3% от этой суммы, еще 4 и 2% соответственно — на государство и российские

банки, которые группа также относит к повышенному риску. Основная часть портфеля — частные компании (52%), домохозяйства и малый и средний бизнес (24%), а также ЦБ (8%). Банк в четвертом квартале прошлого года досоздал резервы на €21 млн в отношении российских активов.

Автокредиты не заводятся. Профильное кредитование падает вместе с авторынком

Банки стали выдавать в несколько раз меньше автокредитов — рынок столкнулся с дефицитом автомобилей на фоне ухода производителей. Усугубляет ситуацию снижение спроса на фоне роста ключевой ставки и цен. Турбулентная ситуация на рынке может продлиться полгода, полагают эксперты и игроки, рассчитывая, что поддержку сегменту могут оказать автомобили с пробегом.

Рынок автокредитования не схлопнулся в ноль, банки продолжают выдавать кредиты, хотя и меньше в 1,5–2 раза, говорит собеседник “Ъ” из числа банкиров. По оценкам РГС-банка, с 1 марта ежедневные выдачи снизились в четыре раза, и такая тенденция сохранится в течение как минимум марта.

Сами по себе машины в продаже есть, но непонятно, как долго они будут, в каком количестве и по каким ценам, поэтому все участники рынка заняли выжидательную позицию, поясняет собеседник “Ъ”. «Посыпались логистические цепочки», говорит он, причем ситуация куда менее прогнозируемая, чем вовремя, к примеру, «коронакризиса». Тогда проблема была связана с тем, что логистических мощностей не хватало, чтобы доставить накопившиеся за период простоя товары. Нынешние проблемы вызваны опасениями компаний попасть под вторичные санкции, поясняет собеседник “Ъ”: «С точки зрения "короны" было ясно, что вопросы решаемы. С санкциями этого нельзя сказать: многие страны живут под ними десятилетиями».

Российский автомобильный сегмент ждет трансформация: работающие в стране бренды будут определять свою дальнейшую позицию, на рынок придут новые продавцы, логистические пути будут меняться, не исключено, что появятся новые программы поддержки российского автопрома, полагает первый зампреда Экспобанка Алексей Санников. На эти

преобразования понадобится в среднем от трех до шести месяцев, надеется он.

По словам предправления РГС-банка Алексея Токарева, какое падение будет сейчас, прогнозировать трудно, идет активный процесс перенастройки. «Но с уверенностью можно сказать, что ниже 1 млн штук проданных новых автомобилей рынок не опустится, — отмечает он. — На налаживание новых процессов понадобится 1,5–2 месяца».

В 2021 году было выдано 935 тыс. автокредитов. Средний чек составил 1,33 млн руб. (28% — рекорд за пять лет). За январь — февраль 2022 года было выдано 130,5 тыс. автокредитов, что на 8% меньше, чем за аналогичный период 2021 года. Объем выдач за первые два месяца текущего года составил 174,9 млрд руб., что на 34% больше, чем в 2021 году. Средний чек за год вырос на 45,5%, до 1,376 млн руб., следует из данных Frank RG.

Основную ставку в условиях неопределенности банкиры делают на вторичный рынок автомобилей. Проблемы, связанные с исходом производителей из России, коснутся только 20% рынка, которые занимает кредитование именно новых автомобилей, отмечает один из собеседников “Ъ” на рынке автокредитования. Большую часть рынка занимают автомобили с пробегом, и этот сегмент будет в сложившихся обстоятельствах развиваться лишь динамичнее, согласен начальник управления организации продаж автокредитов ВТБ Владимир Высоцкий. Ускорится тенденция по привлечению цивилизованных, в том числе финансовых, инструментов в сегмент подержанных автомобилей, добавляет он, до сих пор далеко не все сделки там были охвачены автокредитованием.

На статистике февраля еще не сказались геополитические события и последовавшее за ними сжатие рынка. Напротив, после 24 февраля, в последнюю неделю месяца, РГС-банк фиксировал резкий всплеск заявок на автокредиты — клиенты стремились успеть получить кредит по старым ставкам и по еще доступной стоимости автомобиля. Но в дальнейшем из-за роста цен на автомобили и роста ключевой ставки, повлекшей за собой рост ставки по автокредитам на 4–6 процентных пунктов (п. п.), будет отсечена от автокредитования часть потенциальных клиентов, полагает один из собеседников “Ъ”. Сейчас у топ-5 банков по объему портфеля автокредитов в 2021 году минимальная ставка по

кредиту на приобретение нового автомобиля (с залогом) составляет 25,4% (это при получении кредита непосредственно в банке, ставка по кредиту у дилера будет выше на 2–4 п. п.), что касается автомобилей с пробегом, тут минимальная ставка составляет 25,99%, уточняет аналитик банковских рейтингов НРА Наталия Богомолова. С учетом сжатия платежеспособного спроса и падения доходов, полагает она, в текущем году рост рынка автокредитования будет минимальным.

Хот-долг: спрос на займы в МФО вырос в 1,5 раза

Спрос на займы со стороны физлиц с 24 февраля по 9 марта по сравнению с таким же периодом прошлого года вырос в полтора раза, рассказали «Известиям» в топ-10 микрофинансовых организаций. Причины участники рынка видят в желании россиян купить необходимые товары до скачка цен, а также в ужесточении требований в банках. В кредитных организациях тем временем фиксируют снижение спроса на потребкредиты и ипотеку до 40%.

Опрошенные эксперты отмечают, что повышение ключевой ставки сделало для весомой части россиян новые заимствования недоступными. Дорогие займы в МФО на фоне высокой инфляции и ожидаемой безработицы могут привести к росту закредитованности граждан.

В конце февраля и начале марта 2022-го спрос на займы увеличился на 50% по сравнению с показателем годом ранее, рассказал «Известиям» гендиректор онлайн-платформы Webbankir Андрей Пономарев. По сравнению с предыдущими неделями число запросов на кредиты повысилось на 8%, отметил он, добавив, что в целом рост спроса характерен для всех регионов страны. За это время количество и объемы выдач также выросли в полтора раза по сравнению с 2021-м, а средняя сумма — на 12%, достигнув 8,4 тыс. рублей.

— Сейчас многие люди оформляют займ, чтобы быстро купить товары или услуги из опасений, что они подорожают. Например, буквально за неделю зафиксирован полуторакартный рост доли займов на покупку запчастей и ремонт автомобилей, — поделился Андрей Пономарев. Больше всего заявок получено в период с 24 февраля по 4 марта: в розничной сети рост составил 50% к началу года, в онлайн — 60%,

отметил глава группы компаний Eqvanta Андрей Клейменов. Повышенный спрос связан с неопределенностью ситуации и потребностью клиентов в больших закупках в условиях роста цен на продукты питания и на технику, пояснил он.

Однако сейчас интерес к займам несколько упал, что говорит о снижении импульсивности клиентов, добавил эксперт. Так, если сравнивать с серединой февраля, то наблюдается прирост запросов в пределах 10%, что объясняется сезонным фактором в преддверии 8 Марта, указал Андрей Клейменов. При этом выдачи остались на уровне предшествующей недели и 2021-го, констатировал он: это связано с изменением скоринговых настроек, а также со снижением уровня одобрения на фоне неопределенности.

Повышенный спрос на займы на 10–15% относительно прогноза, построенного с учетом сезонности прошлых лет, наблюдают и в IDF Eurasia в России. По словам гендиректора компании Ирины Хорошко, в ситуации неопределенности и изменения курсов валют заемщики хотят купить необходимые товары, а также опасаются отказов в будущем из-за ужесточения требований финорганизациями. Поток заявок на микрофинансирование в конце февраля увеличился на 10%, рассказала коммерческий директор МФК «МигКредит» Надежда Димченко. Однако для рынка важнее другое: рост качества клиентов по мере ужесточения политики одобрений в банках, считает она. В то же время, по словам гендиректора МФК «Займер» Романа Макарова, повышенного спроса на займы не наблюдается. В феврале и начале марта 2022-го интерес граждан к займам вырос на 180% по сравнению с показателем предыдущего года, рассказали «Известиям» в «Сравни.ру».

С июля 2019-го максимальная ставка по микрозаймам, согласно законодательству, установлена на уровне 1% в день, или 365% в год. По актуальным данным ЦБ, на конец 2021-го среднерыночное значение полной стоимости таких займов держится близко к установленному потолку — 353%. Например, такие условия распространяются на кредиты МФО до 30 тыс. сроком на один месяц.

Снижение доступности

В то же время, как показал опрос «Известий», в топ-30 банках фиксируют снижение запросов на кредиты. Так, в крымском РНКБ спрос на

потребзаймы упал на 40% по сравнению с прошлым годом и началом 2022-го. Заявки на оформление ипотеки уменьшились на аналогичный уровень, добавили в организации. С 24 февраля по 9 марта количество обращений за жилищными и потребительскими кредитами несколько сократилось, сказали в ПСБ. Падение интереса к потребкредитам отмечают в «Открытии», УБРиР и «Санкт-Петербурге». В Абсолют Банке — с 21 по 28 февраля фиксируют рост заявок на ипотеку на 33% по сравнению с 2021-м, но с 1 по 9 марта, напротив, — падение более чем в два раза. Не фиксируют снижения спроса на ипотеку только в ВТБ, «ДОМ.РФ» и Ак Барс Банке.

По словам представителей банков, основное влияние на снижение интереса к этим продуктам оказало повышение ключевой ставки до 20%, что привело к росту ставок у большинства игроков вдвое. Например, в «Открытии» проценты по потребкредитам выросли с 9,9–17,5% до 15,9–34,9% годовых, а по классическим ипотечным программам уже начинаются от 21,79% годовых. Также отразились высокий уровень неопределенности на рынке и очередной виток роста цен на недвижимость, добавили специалисты.

Повышение ключевой ставки сделало недоступными для весомой части россиян новые заимствования, считает руководитель проекта Народного фронта «За права заемщиков» Евгения Лазарева: в результате это привело к обращению большинства из них в МФО, где требования лояльнее, а получить деньги проще. Однако потребители часто необъективно оценивают свои возможности и забывают о том, что микрозаймы очень дорогие, подчеркнула она. — Те, кто не справится с обслуживанием долгов на фоне высокой инфляции и ожидаемого скачка безработицы, навредят себе и рынку МФО. С одной стороны, граждане закроют себе доступ к легальным кредиторам, а с другой — подтолкнут организации, не обладающие резервами и запасом прочности, как банки, покинуть рынок, — пояснила Евгения Лазарева. — Также обсуждаемое законодателями снижение максимальной ставки по займам с 1% в день до 0,8% может стать для многих компаний фатальным, а их уход негативно скажется на доступности микрокредитов.

Динамику рынка, которая зависит от общей экономической ситуации, сложно сейчас прогнозировать, отметил директор банковских рейтингов НРА Константин Бородулин, так как и

банки, и МФО будут ужесточать политику выдачи заемных средств, а их доступность для граждан снизится. В нынешней ситуации потребителям по возможности лучше отказаться от заимствований, рекомендует Евгения Лазарева. Она предлагает выждать месяц-другой и принимать решения после стабилизации ситуации. ■

Рынок взыскания

В долговой ящик: мораторий на банкротство введут на полгода

В России планируют ввести мораторий на банкротство компаний и граждан сроком на шесть месяцев. Такая мера содержится в рабочей версии плана правительства по поддержке экономики в условиях санкций (есть у «Известий»). Мораторий не распространится на компании, прекращающие работу в России и принадлежащие иностранцам, прогнозируют эксперты. Его введение даст бизнесу возможность адаптироваться к новым условиям, но при этом не уберезет от волны отложенных банкротств, которая, скорее всего, будет масштабнее пандемийной, считают аналитики.

Мораторий на банкротство граждан и компаний решили сократить до полугода и ввести исключения для отдельных категорий должников, следует из обновленного проекта плана первоочередных действий по поддержке экономики в условиях санкционного давления. «Введение моратория на возбуждение дел о банкротстве по заявлениям кредиторов на шесть месяцев в отношении юридических и физических лиц, за исключением отдельных должников, определенных правительством Российской Федерации (в том числе подконтрольных лицам из недружественных стран)», — указывается в плане.

В более ранних версиях плана речь шла о моратории до конца года. Также предполагалось, что он будет введен с 1 марта, следует из проекта постановления правительства, который Минэк разослал в министерства и организации 4 марта (есть у «Известий»). В документе речь шла о временном запрете на возбуждение дел о банкротстве в отношении всех юридических и физических лиц, включая индивидуальных предпринимателей. Аналогичный механизм

подтверждал «Известиям» президент «Опоры России» Александр Калинин.

Однако часть положений уже утратила актуальность, рассказал «Известиям» федеральный чиновник. Согласно последней версии, мораторий должен вступить в силу с момента опубликования постановления правительства, подписание которого запланировано на ближайшее время, уточнил собеседник.

На прошлой неделе правкомиссия одобрила законопроект о внешнем управлении (национализации) в компаниях, покинувших российский рынок и принадлежащих иностранным лицам как минимум на 25%. Согласно документу, который есть у «Известий», такие организации могут быть подвергнуты ускоренному банкротству, а потом проданы новым собственникам через процедуру внешнего управления сроком в 3–6 месяцев.

В Минфине «Известиям» сообщили, что законопроект сейчас дорабатывается в правительстве. Источник в финансово-экономическом блоке рассказал, что документ планировалось внести в Госдуму еще 10 марта, но в последний момент было решено его скорректировать. Другой собеседник в кабмине отметил, что доработанный законопроект поступит в Госдуму «в ближайшее время». «Известия» направили запрос в пресс-службу правительства и Минэкономразвития.

Неоднозначная мера

Опрошенные «Известиями» эксперты сошлись во мнении, что под действие моратория могут не подпасть иностранные компании, заявившие о прекращении работы в РФ.

— Это российские бизнесы иностранных компаний, развитие которых прекратили сами их зарубежные акционеры, — рассуждает исполнительный директор УК «Помощь» Анна Ларина.

При этом в нынешней ситуации восстановление платежеспособности компаний в течение шести месяцев выглядит «крайне маловероятной перспективой», отметила она. В лучшем случае полугодовой мораторий сможет предоставить бизнесу «паузу для осмысления происходящего и поиска вариантов, что делать дальше», но в моменте он позволит предотвратить волну массовых банкротств, полагает Анна Ларина. Мораторий не может быть эффективен без принятия иных мер поддержки, например налоговых послаблений, считает гендиректор

Союза арбитражных управляющих СРО «Северная столица» Валерия Герасименко. Она уверена в неизбежности волны отложенных банкротств, оценить масштабы которой затруднительно в силу неопределенности по поводу новых санкций и контрмер России. — Можно прогнозировать, что эта волна будет точно масштабнее постпандемийной, — предупредила она.

Предлагаемый сейчас мораторий шире по охвату, чем во время пандемии, так как в нынешней ситуации сложнее сформировать закрытый перечень пострадавших отраслей, пояснила вице-президент ЦСР Екатерина Папченкова. Точечные изъятия отдельных должников из-под защиты механизма допустимы, но чем меньше их будет, тем лучше, убеждена эксперт. Само по себе наличие запрета на банкротства не должно исключать возможности введения обсуждаемой сейчас процедуры внешней администрации, полагает она. Вице-президент ЦСР добавила, что опыт моратория во время пандемии был успешен: по данным центра, 67% компаний с риском банкротства он помог договориться с кредиторами о реструктуризации долга. Однако на дальнюю перспективу этот механизм малоэффективен, подчеркнула Екатерина Папченкова. Заместитель директора Института конкурентной политики и регулирования рынков НИУ ВШЭ Олег Москвитин со своей стороны заметил: в краткосрочной перспективе это позитивная мера, но ее эффективность вдолгую будет зависеть от мер государственной поддержки.

Отношение самого бизнеса к мораторию неоднозначно, есть предприниматели, считающие его мерой, которая только ухудшит их положение, указал член генсовета «Деловой России» Павел Гагарин. Кроме того, мораторий может привести к волне отложенных банкротств. — Во-первых, для тех, кому можно было бы спастись в банкротстве от того, чтобы полностью разориться и потом как-то продолжить свою деятельность, эта возможность отсекается. Во-вторых, для тех, кто хочет инициировать банкротство, чтобы взыскать долги, эта возможность тоже отсекается, но при этом не останавливается исполнительное производство по уже идущим процессам, — пояснил он. Мораторий поможет в борьбе со злоупотреблениями кредиторов, считает президент «Опоры России» Александр Калинин. Банкротство обычно инициировали банки и

лизинговые компании, у них этот механизм уже отлажен, «когда они чувствуют, что предприятие зашаталось, они сразу пытаются перехватить управление», объяснил он. ■
