

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

ОСТРОВА закрытых сокровищ. Tax Justice Network составила рейтинг стран, где легче всего спрятать богатство

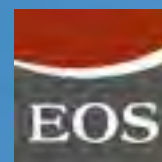
ЭКСПЕРТЫ назвали основные способы взлома российских банков

FORBES впервые оценил продажи в Рунете

ЗАЕМЩИКОВ оценят по налогам. Банкиров могут допустить в базу ФНС

ВЗЫСКАТЕЛИ собрали жалобы. Граждане недовольны методами работы коллекторов и финансистов

"Кредитное здоровье" россиян вернулось к докризисному уровню



21 Февраля 2020

News digest

EOS Россия

В мире 2

Инвесторы пытаются оценить устойчивость китайской экономики. Для анализа используются спрос на уголь, пробки на дорогах и уровень загрязнения воздуха 2

Острова закрытых сокровищ. Tax Justice Network составила рейтинг стран, где легче всего спрятать богатство 3

IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность 4

Эксперты назвали основные способы взлома российских банков. Главные уязвимости — «дыры» в приложениях и простые пароли 4

Безданная бочка: объем украденной информации за год увеличился в 27 раз 6

Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда 7

Доходы в дом: зарплаты россиян в последние 10 лет росли быстрее цен 7

Росстат зафиксировал усиление сырьевой зависимости российской экономики. За восемь

лет доля добычи выросла, а обрабатывающих производств – снизилась 8

Потребление граждан оживилось в январе. Мониторинг внутреннего спроса 9

Forbes впервые оценил продажи в Рунете 10

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

«Кредитное здоровье» россиян вернулось к докризисному уровню. Повлияли ли на долю проблемных заемщиков «охлаждающие» меры ЦБ на рынке потребкредитов 11

«Открытие холдинг» Вадима Беляева банкротится. Это позволит его собственникам и менеджменту избежать субсидиарной ответственности 14

Заемщиков оценят по налогам. Банкиров могут допустить в базу ФНС 15

Рынок взыскания 17

Взыскатели собрали жалобы. Граждане недовольны методами работы коллекторов и финансистов 17

В мире

Инвесторы пытаются оценить устойчивость китайской экономики. Для анализа используются спрос на уголь, пробки на дорогах и уровень загрязнения воздуха

Вспышка коронавируса по-прежнему мешает китайским компаниям: не все сотрудники смогли вернуться на работу, а в цепочках поставок наблюдаются сбои. При этом официальная статистика о ситуации в производственном секторе появится не раньше 29 февраля. Поэтому инвесторы ищут альтернативную информацию, которая бы позволила им оценить влияние эпидемии на экономику Китая.

Некоторые данные указывают на значительное снижение деловой активности. Например, спрос крупных электроэнергетических компаний на уголь сократился в феврале на треть по сравнению с обычным для этого времени года уровнем, отметили специалисты Goldman Sachs. Ниже нормы также загруженность автодорог и количество сделок с недвижимостью, пишет Financial Times (FT).

Вопрос о замедлении китайской экономики сам по себе уже не столь важен, главная задача – понять, когда начнется восстановление, отмечает основатель аналитической фирмы BigOne Lab Чень Му. Для этого BigOne следит за тем, насколько активно выполняются заказы через сервисы доставки еды, – и здесь пока мало поводов для оптимизма. В начале февраля, например, оставались закрытыми 83% из примерно 1 млн ресторанов, зарегистрированных на крупнейшей китайской платформе доставки Meituan-Dianping. Также данные BigOne свидетельствуют, что 14 февраля были закрыты 87% из примерно 5500 кофеен китайской сети Luckin Coffee.

Противовирусные бонды

Китайские компании при поддержке властей выпускают специальные «коронавирусные» облигации. Более 25 компаний, от авиаперевозчиков до дистрибуторов лекарств, привлекли 24 млрд юаней (\$3,4 млрд), еще около 20 сделают это в ближайшие недели, по данным Huatai Securities. На рассмотрение заявок регуляторы тратят всего несколько дней и призывают госбанки покупать эти бонды. Доходность по ним варьируется от 2 до 4% годовых при ориентировочной ставке

Народного банка Китая по однолетним кредитам 4,15%.

Стратег Morgan Stanley Минь Дай и его коллеги в офисе в гонконгском небоскребе заметили, что смога над материковой частью Китая в феврале стало меньше. Рядом находится Шэньчжэнь, один из крупнейших центров электронной и электротехнической промышленности Китая, чуть дальше – крупный промышленно-транспортный центр Гуанчжоу. Поэтому аналитики Morgan Stanley начали следить за загрязненностью воздуха как за показателем производственной активности. По их оценкам, сейчас она на 50–80% ниже, чем позволяют производственные мощности.

Трейси Чен, портфельный управляющий Brandywine Global Investment Management, использует 20 показателей, включая данные компании TomTom о количестве водителей на дорогах и трафик поисковой системы Baidu. «Все данные указывают на то, что I квартал будет очень плохим», – сказала она FT. Несмотря на все усилия, полагает Чен, инвесторы все равно «будто находятся в темноте».

Они делают ставку на помощь властей, влияние которой будет более мощным и длительным, чем краткосрочное, в течение 3–4 месяцев, замедление экономики, уверен Йон Трисси, издатель инвестиционного бюллетеня Fuller Treasu Money, именно поэтому индексы в США и Европе торгуются на рекордных уровнях, а китайский фондовый индекс CSI 300 полностью отыграл падение, произошедшее на первых торгах после новогодних праздников по лунному календарю.

«Экономическая активность на значительной части территории Китая замерла. Заводы, если они вообще открылись, никак не могут заработать на полную мощность, а потребительская уверенность подорвана, из-за чего упали расходы. Удар по экономике в I квартале будет серьезным и, вероятно, сильнее, чем следует из средних оценок экономистов, – говорит Трисси и добавляет: – Все это означает, что обязательно будет фискальный стимул». «Всегда найдется кто-то, чтобы спасти нас, – так сейчас рассуждают инвесторы», – вторит ему Льюис Грант, управляющий портфелем Hermes Investment Management (цитата по WSJ). У Hermes есть инвестиции в двух наиболее пострадавших из-за коронавируса секторах (авиакомпания и операторы морских круизов), но она решила не продавать эти акции.

В середине февраля Пекин объявил, что разрешит местным властям выпустить до марта облигации еще на 848 млрд юаней (\$122 млрд), сообщало агентство Bloomberg. Это позволит обеспечить дополнительное стимулирование экономики на фоне эпидемии. Власти ряда городов, включая Шэньчжэнь, разрешили крупным девелоперам отсрочить уплату налогов и платежей за землю, писала на днях FT; ранее около 100 городов запретили продажу жилья. А в среду министерство промышленности и информационных технологий Китая сообщило: правительство привлечет технологические компании, чтобы они помогли предприятиям определить уязвимые места в цепочках поставок.

[Острова закрытых сокровищ. Tax Justice Network составила рейтинг стран, где легче всего спрятать богатство](#)

Неправительственная организация Tax Justice Network составила рейтинг стран по финансовой непрозрачности и закрытости. В топ-10 оказались не только такие офшоры, как Британские Виргинские острова и Каймановы острова, но и такие страны, как США, Япония, Швейцария, Нидерланды и ОАЭ.

Сегодня неправительственная международная организация Tax Justice Network (TJN), изучающая вопросы уклонения от уплаты налогов, офшорное законодательство, отмывание средств и т. п., опубликовала рейтинг стран мира, где нерезидентам проще всего прятать свои доходы или отмывать их.

Этот рейтинг не является рейтингом офшоров, а оценивает соотношение между объемом экспорта финансовых услуг той или иной страны и прозрачностью ее юридической или финансовой системы.

Место страны в рейтинге означает, насколько ее юридическая и финансовая система позволяет состоятельным частным лицам или даже преступникам прятать или отмывать в ней свои деньги. Чем меньше баллов набирает страна по шкале от 0 до 100, тем прозрачнее ее финансовая и юридическая система, а чем больше баллов — тем непрозрачнее. Предыдущий рейтинг был опубликован в 2018 году.

TJN подчеркивает: более высокое место в рейтинге не всегда означает, что данная юрисдикция является более непрозрачной. Это означает, что данная юрисдикция вносит больше вклада в мировую индустрию непрозрачного или недостаточно прозрачного банкинга, анонимное

владение подставными компаниями, анонимное владение недвижимостью. Так, например, Самоа (86-е место) является одним из самых скрытных государств в области раскрытия данных о владении компаниями или недвижимостью, но при этом данное государство либо не предоставляет свои услуги нерезидентам, либо предоставляет их в минимальном масштабе. Таким образом, Самоа окажется в общем рейтинге намного ниже такой страны, как Япония (7-е место), которая является одним из ведущих в мире экспортеров финансовых услуг.

В этом году первое место в рейтинге заняли Каймановы острова, которые в рейтинге 2018 года занимали третье место. Авторы отмечают, что со времени составления предыдущего рейтинга эта страна прибавила 4 пункта по степени непрозрачности своей юридической и финансовой системы, при этом на 21% увеличив объем финансовых услуг для нерезидентов. Исследователи TJN считают, что наибольшую озабоченность вызывает индустрия хедж-фондов этой юрисдикции, которые используют непрозрачные компании, трасты и коммандитные товарищества.

На втором месте в рейтинге 2020 года оказались США, которые обошли прошлого лидера рейтинга, Швейцарию, — во многом за счет увеличения на 15% объема экспорта своих финансовых услуг для нерезидентов, тогда как Швейцария, напротив, сократила этот объем на 12%. Авторы рейтинга отмечают, что увеличение объема экспорта финансовых услуг США произошло в том числе из-за принятия в штате Нью-Гемпшир закона, который разрешает создавать неблагоприятные частные фонды без обязательного раскрытия финансовой отчетности.

В топ-10 рейтинга 2020 года на местах с 4-го по 10-е оказались такие страны и юрисдикции, как Гонконг, Сингапур, Люксембург, Япония, Нидерланды, Британские Виргинские острова, ОАЭ. Россия оказалась на 44-м месте — между островом Мэн и Саудовской Аравией.

Говоря о России, исследователи отметили умеренно высокую степень прозрачности в том, что касается раскрытия информации о банковских вкладах и операциях (25 баллов) и реестров фондов и трастов (25 баллов). При этом исследователи сочли, что в области раскрытия информации о владении компаниями (90 баллов), коммандитными товариществами (100 баллов) и другими видами состояниями (100 баллов)

российская система является весьма закрытой. В то же время с точки зрения соответствия международных финансовых стандартов и сотрудничества Россия получила хорошие оценки в области заключения двусторонних договоров (0 баллов, максимальная открытость), автоматического обмена информацией (3 балла) и международного сотрудничества в юридической сфере (18 баллов).

В качестве оценки прозрачности используется методология МВФ, представленная в 2007 году. Для расчетов берется статистика МВФ по платежному балансу в части экспорта финансовых услуг и других данных МВФ по трансграничной финансовой активности. Это делается для определения объема финансовой активности, совершаемой в каждой рассматриваемой стране нерезидентами этой страны. Кроме того, в методологии рейтинга 2020 года добавлен анализ «уникальных юридических лазеек», которые могут быть использованы для обеспечения финансовой закрытости. Это привело к тому, что страны, которые за последние годы не приводили свое законодательство в соответствие с международными требованиями по прозрачности, могли оказаться ниже тех стран, которые проводили соответствующие изменения.

IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность

[Эксперты назвали основные способы взлома российских банков. Главные уязвимости — «дыры» в приложениях и простые пароли](#)

Чтобы проникнуть в сеть российского банка, хакерам нужно в среднем 5 дней, показали тесты в 10 банках из топ-50. Цель достигалась за счет уязвимостей приложений, ПО и подбора паролей. В ряде случаев был получен доступ к банкоматам

Хакерам требуется в среднем пять дней на проникновение во внутреннюю сеть российского банка, а если злоумышленник действует изнутри, то всего за два дня он способен получить полный контроль над инфраструктурой кредитной организации. К такому выводу пришли специалисты компании в сфере информационной безопасности Positive Technologies по итогам серии тестов на степень защищенности банков от хакерских атак. Тесты проводились в десяти кредитных организациях из топ-50 по активам,

относящимся к разным размерным категориям. Их названия не раскрываются.

Специалисты, по словам представителя Positive Technologies, имитировали 18 атак: в восьми случаях атака на банк совершалась извне, то есть «хакеры» использовали только общедоступные данные, например сайт банка или неправильно настроенную базу данных, в десяти — атаквали изнутри банка, то есть хакер оказался в здании банка и получил доступ к розетке, Wi-Fi-сети и так далее или же благодаря атаке извне получил доступ к пользовательским данным банковского сотрудника. Методы социальной инженерии в тестах не использовались.

В большинстве тестов задача «похитить» денежные средства из банка не ставилась, но в трех случаях демонстрация возможности такого хищения стала дополнительной целью и она была достигнута, указывает Positive Technologies.

Проблема QWERTY и 123456

Подавляющее большинство успешно подобранных в ходе тестов паролей были составлены предсказуемым образом: при имитации атаки из интернета половина приходилась на различные комбинации месяца или времени года с цифрами, обозначающими год, например, Fduesn2019 (латинский набор слова «август») или Зима2019, на втором месте по распространенности оказались пароли типа 123456, 1qaz! QAZ, Qwerty1213.

Во внутренней инфраструктуре каждого второго банка использовались различные словарные комбинации для паролей, например, admin123, или пароли, состоящие из соседних клавиш, такие как QAZ2wsx. В рамках одного домена могло быть множество, вплоть до нескольких сотен, пользователей с одинаковым паролем, так в одном из банков было подобрано более 500 учетных записей с паролем qwerty123 для доменных учетных записей.

Что выявили атаки снаружи

Новое тестирование показало, что хакеры могут проникнуть из интернета в локальную сеть семи из восьми банков. Общий уровень защищенности шести банков от хакерских атак специалисты оценили как крайне низкий, одного банка как низкий. И только один банк получил оценку выше среднего.

Хакеры могут использовать несколько различных способов для проникновения в локальную сеть банка: в среднем злоумышленнику для этого требуется всего два шага (максимум — пять;

минимум — один). В одном из банков эксперты Positive Technologies обнаружили следы более ранней реальной хакерской атаки, которую банк не смог выявить.

В большинстве случаев (44%) хакеры могут попадать во внутреннюю сеть банка через уязвимость веб-приложений. Для такой атаки, например, необходимо иметь личный кабинет в банке, доступ к которому хакер может получить путем подбора паролей реальных пользователей. В некоторых системах также можно просто зарегистрировать нового пользователя, используя встроенные механизмы приложения. В 25% случаев хакеры попадали во внутреннюю сеть банка с помощью подбора учетной записи сотрудника организации для удаленного управления, еще в 25% использовали недостатки конфигурации с уязвимостями программного обеспечения, в оставшихся 6% — «уязвимости нулевого дня» (недостатки в ПО или вирусы, против которых еще не разработаны защитные механизмы).

В четырех банках специалистам удалось скомпрометировать учетные записи сотрудников (подключиться к почтовому ящику этого сотрудника, читать его почту и отправлять письма от его имени), еще в четырех — установить контроль над веб-приложением, в трех — провести атаки на посетителей сайтов, в двух — установить контроль над веб-сервером.

Что удалось при атаках изнутри

Семь из десяти внутренних атак по получению контроля над инфраструктурой стали успешным продолжением атак из интернета, указывается в отчете Positive Technologies. В среднем атака изнутри на банк состояла из восьми шагов (минимально — два, максимально — 15). Тестирование показало, что хакеры могут получить доступ к банкоматам, рабочим станциям топ-менеджеров, серверам карточного процессинга, центрам управления антивирусной защитой.

Большинство выявленных векторов для атак изнутри были сложны в реализации, указали эксперты, девять из них характеризовались высокой сложностью, пять — средней, а еще пять — низкой. «Для проведения сложной атаки злоумышленнику необходимо обладать высокой квалификацией и понимать, как обойти различные системы защиты. При этом в восьми банках существовал одновременно и альтернативный способ атаки, более простой в реализации, для которого нарушителю достаточно было бы

обладать базовыми навыками, использовать общедоступные инструменты и эксплойты (программы, использующие уязвимости в ПО)», — подчеркивают авторы исследования. Большинство успешных атак (49%) удалось реализовать с помощью легитимных действий в системах (разрешенные действия, которые позволяли получать несанкционированный доступ или нужную информацию). В 14% использовался подбор учетных данных сотрудников банка, в 13% — архитектурные особенности операционной системы.

Насколько защищены банки

Ведущий антивирусный эксперт «Лаборатории Касперского» Сергей Голованов считает, что крупные российские банки «очень хорошо защищены от кибератак» и постоянно совершенствуют свои системы безопасности. Но зачастую злоумышленники используют уязвимости в бизнес-приложениях, которые разработала сама организация, а также в необновленных версиях широко используемого ПО, объясняет он: «Например, в конце 2019 года мы расследовали серию атак, где использовалась уязвимость в VPN-решениях. Несмотря на то что брешь была обнаружена еще весной 2019 года, многие компании не установили необходимое обновление, чем и воспользовались злоумышленники». Кроме того, хакеры атакуют партнеров и поставщиков банков, где могут не соблюдаться базовые правила кибербезопасности.

В прошлом году информации об успешных целевых атаках на российские банки вообще не появлялось, не согласен с выводами исследования директор департамента информационной безопасности банка «Открытие» Владимир Журавлев. Если бы злоумышленники действительно могли бы проникать в сеть банков за пять дней, то банки регулярно теряли бы огромные деньги в результате подобных атак, говорит он.

Хакеры с большей степенью вероятности будут атаковать не банки, а напрямую их клиентов, уверен директор департамента информационной безопасности Росбанка Михаил Иванов: риски атаки на кредитные организации (даже не с самыми зрелыми системами безопасности) для злоумышленников всегда выше.

Уровень готовности банков к инцидентам в сфере кибербезопасности вырос за прошлый год, говорит глава лаборатории компьютерной криминалистики Group-IB Валерий Баулин.

Отрасль «старается работать на опережение, используя инструменты раннего предупреждения кибератак», добавляет он: речь идет не только о технологической инфраструктуре, но и об уровне компетенции сотрудников.

Из-за улучшения банками систем безопасности русскоязычные группировки хакеров все чаще атакуют зарубежные кредитные организации, отмечает Голованов: они переключаются на банки в Азии, Африке и Латинской Америке. Об этом же сообщали и специалисты Group-IB: отработав техники взлома на домашних регионах, хакеры пошли дальше. С другой стороны, российским банкам стоит ждать атак от нового поколения взломщиков, отмечали в компании.

[Безданная бочка: объем украденной информации за год увеличился в 27 раз](#)

По итогам прошлого года общемировой объем украденных данных финансовых организаций увеличился в 27 раз по сравнению с 2018-м и превысил 1 млрд конфиденциальных записей. Об этом говорится в исследовании компании InfoWatch, с которым ознакомились «Известия». Однако количество таких инцидентов в мире выросло только на 7,9%. В России число утечек увеличивалось гораздо более серьезными темпами: за прошлый год — на 57%. Аналитики объясняют сложившуюся ситуацию расширением баз данных: компании собирают всё больше информации о клиентах, в том числе об их интересах, чтобы использовать ее в маркетинговых целях.

Финансы в Сети

Аналитики InfoWatch отмечают значительный рост объема украденных данных: за прошлый год в мире утекло более 1 млрд записей из банков, страховых компаний и пенсионных фондов. Несмотря на масштаб утечек, большую их часть составляют всего три очень крупных инцидента. В частности, в результате неверной настройки сервера американской страховой компании First American Financial Corporation в мае 2019-го были раскрыты 885 млн записей, содержащих персональные данные ипотечных заемщиков.

Если не учитывать наиболее крупные утечки, то общемировой объем скомпрометированных данных в 2019-м превысил 10 млн записей, что в восемь раз больше, чем годом ранее.

Объем утечек в России в прошлом году составил 2,7 млн записей. Это в шесть раз больше, чем в

2018-м, посчитали в InfoWatch. Ведущий аналитик компании Сергей Хайрук сказал «Известиям», что компании редко подтверждают весь этот массив украденных данных.

В общей сложности в прошлом году стало известно о 218 случаях утечки данных из финансовых организаций во всем мире, из которых 33 пришлось на Россию. Но речь только о публичных инцидентах — исследование охватывает не более 1% таких ЧП «из-за высокого уровня латентности», указывают авторы работы.

Количество таких инцидентов в мире увеличилось на 7,9%. В России эта динамика более впечатляющая: по итогам прошлого года рост составил 57,6%. Аналитики отмечают, что ранее информация о банковских утечках еще реже становилась публичной, что влияет на динамику.

В России в основном крадут персональные данные граждан — это почти 77% всей скомпрометированной конфиденциальной информации клиентов. 13,5% приходится на данные по платежам, остальное — данные о деятельности организаций, составляющие коммерческую тайну. Значительное количество утечек личной информации клиентов связано с недостаточной ее защитой при хранении в облачных сервисах, говорится в исследовании.

Украденные данные в России чаще попадают в руки мошенников — на них приходится более 44% утечек, тогда как в мире в корыстных целях используется только 19,3% скомпрометированной финансовой информации.

Сергей Хайрук пояснил, что рост объема украденных данных связан с расширением баз организаций: туда включается всё больше информации о клиентах, в том числе об их интересах. Впоследствии она используется, например, в маркетинговых целях.

Заместитель руководителя лаборатории компьютерной криминалистики Group-IB Сергей Никитин согласен с этими выводами. Впрочем, он также связывает рост объема утечек с безответственным отношением к обработке и хранению информации.

При этом в России, по его словам, реже похищают данные, с помощью которых можно украсть деньги, например номера банковских карт и CVV-коды. Как правило, утекает личная информация клиентов финансовых организаций: их паспортные данные, актуальные номера телефонов и адреса электронной почты.

— Злоумышленники могут собирать как можно больше данных о конкретном пользователе из разных источников и использовать эту

информацию для того, чтобы войти в доверие к потенциальной жертве мошенничества, — пояснил Сергей Никитин.

Под контроль

Руководитель компании «Интернет-розыск» Игорь Бедеров отметил, что оборот личных данных граждан растет и связан с цифровизацией в экономике. Но увеличивается и уровень профессионализма тех, кто ищет эту информацию, а также ее востребованность на черном рынке. По его словам, даже из открытых источников можно собрать достаточно много данных, которые по мере обобщения становятся всё более чувствительными.

Например, можно аккумулировать информацию о том, где зарегистрирован, живет и работает человек, а также данные о нем, имеющиеся у судебных приставов и налоговой службы. Особенно информативны в этом плане кредитные бюро: они обладают сведениями о кредитной истории человека, а также контактами его близких, которые, например, выступили поручителями.

Заместитель начальника департамента защиты информации Газпромбанка Алексей Плешков согласен с тем, что количество утечек из финансовых организаций растет. Чаще всего это происходит по вине нечестных работников, а также представителей подрядных организаций, получивших доступ к конфиденциальной информации, добавил он.

В ВТБ для защиты данных осуществляют разграничение прав доступа к информации, ведут учет работников, имеющих этот доступ, а также используют технические средства контроля потенциальных каналов утечки, сказали «Известиям» в кредитной организации.

В Райффайзенбанке, в свою очередь, повышают осведомленность сотрудников и клиентов в вопросах защиты данных, а также используют DLP-решения (технологии предотвращения утечек).

Как сообщили «Известиям» в Центробанке, регулятор намерен уделять особое внимание вопросам контроля информационных потоков финансовых организаций и обеспечения безопасности данных. ЦБ разрабатывает предложения, касающиеся усиления защиты персональной информации, и в ближайшее время направит их в Минкомсвязь и Роскомнадзор. ■

Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда

[Доходы в дом: зарплаты россиян в последние 10 лет росли быстрее цен](#)

За последнее десятилетие зарплаты россиян увеличились в 2,5 раза в коммерческом секторе и в 2,6 раза — в государственном. При этом цены за это время выросли вдвое, утверждает исследование аудиторской компании FinExpertiza, с которым ознакомились «Известия». Таким образом, предложенная поправка в Конституцию о ежегодной индексации зарплат на уровень инфляции не станет дополнительной нагрузкой для бизнеса, поскольку де-факто такая норма уже соблюдается. Однако это «средняя температура по больнице», и у ряда компаний всё же могут возникнуть трудности, предупреждают эксперты.

Наперегонки с инфляцией

На прошлой неделе президент Владимир Путин поддержал предложение внести в Конституцию поправку о ежегодной индексации зарплат на уровень инфляции. По просьбе «Известий» аналитики компании FinExpertiza оценили, каковы могут быть последствия реализации этой идеи для бизнеса.

Специалисты сравнили, как менялись зарплаты россиян и цены за последние десять лет, опираясь на данные официальной статистики. С апреля 2009 года по апрель 2019 года средняя номинальная начисленная зарплата в негосударственном секторе (за исключением малых предприятий) выросла с 21,7 тыс. рублей до 56,5 тыс., или в 2,6 раза. За аналогичный период в государственном секторе средний заработок увеличился с 15,8 тыс. рублей до 39,6 тыс., или в 2,5 раза. За этот же период цены выросли в два раза.

Если бы в те годы бизнесмены повышали зарплаты сотрудников только на уровень инфляции, средний заработок составил бы лишь 43,8 тыс. рублей, то есть на 22,5% ниже, чем работники получали фактически, утверждают аналитики. В случае с госструктурами аналогичный показатель составил бы 31,9 тыс. рублей — на 19,5% ниже реального уровня прошлого года.

Таким образом, в случае реализации инициативы об обязательной индексации зарплат значительного эффекта не почувствуют ни работодатели, ни сотрудники, заключают специалисты. При этом они отмечают, что

работники коммерческого сектора могли бы временно выиграть, если бы зарплаты проиндексировали в 2015 и 2016 годах, когда инфляция достигала пиковых значений в 11,4% и 12,9%. Однако затем ежегодное повышение окладов лишь на уровень роста цен привело бы к отставанию такой зарплаты от фактически сложившейся в экономике.

В теории индексация могла бы стать своеобразной страховкой от падения заработков лишь в секторе малого и микробизнеса, полагают аналитики компании FinExpertiza. Если взять расширенные оценки средней зарплаты всех трудящихся по найму (включая занятых на микропредприятиях, работающих у индивидуальных предпринимателей и на физических лиц), то благодаря повышению на уровень роста цен зарплаты могли бы вырасти с 30,7 тыс. рублей в 2015 году до 39 тыс. в 2019-м. Фактически заработки по этой выборке в I квартале 2019-го сложились на уровне 38,1 тыс. рублей, то есть на 2% ниже. Впрочем, надо учитывать, что именно в сегменте микробизнеса велика доля теневого сектора, в котором реальные заработки могут не только не повышаться, но и падать, отметили аналитики.

Риски и исключения

Утверждение ежегодной индексации зарплат несет в себе и ряд рисков. В частности, люди могут почувствовать себя увереннее, ожидая роста доходов, и начнут больше тратить до реального увеличения заработка, предполагает управляющий партнер FinExpertiza в России Нина Козлова.

— Чтобы способствовать повышению зарплат в коммерческом секторе, необходимо улучшать инвестиционный климат и условия работы бизнеса, — отметила специалист.

Индексация на уровень инфляции может оказаться не столь заметной для сотрудников, согласен с аналитиками и вице-президент Российского союза промышленников и предпринимателей Федор Прокопов. Если взять для примера среднюю по стране зарплату в ноябре прошлого года — 46,3 тыс. рублей — и проиндексировать на 3% (инфляция по итогам 2019-го), прибавка составит 1,4 тыс. рублей. Если разделить эту сумму на аванс и зарплату, то получается плюс 700 рублей к одной выплате.

— Заметным можно считать повышение зарплаты на 10%, а лучше на 20%, — пояснил эксперт.

В Федерации независимых профсоюзов России (ФНПР), изначально предложившей поправку о

ежегодной индексации зарплат, с тем, что реализация идеи окажется незаметной для работников, не согласны.

— Средние зарплаты — это «средняя температура по больнице». В крупной компании члены совета директоров могут получать вознаграждение с большим количеством нулей, которое при этом постоянно увеличивается, а зарплаты рядовых служащих при этом не меняются годами. Но в среднем заработки на предприятии прилично вырастут, — рассуждает зампреда ФНПР Александр Шершуков.

Рост зарплат неоднороден и по отраслям, отметил профессор кафедры труда и социальной политики Института государственной службы и управления РАНХиГС Александр Щербаков. Этот показатель довольно высок, например, в сфере IT и финансов, но может быть в разы ниже, допустим, в фармацевтике или химпроизводстве. Однако его среднее значение может демонстрировать, что в общем по стране рост зарплат опережает инфляцию.

В наступившем году российские работодатели повысили зарплаты только 8% сотрудников, сообщали «Известия» ранее. Еще 5% ждут прибавки в ближайшее время, а остальные на нее пока не рассчитывают.

[Росстат зафиксировал усиление сырьевой зависимости российской экономики. За восемь лет доля добычи выросла, а обрабатывающих производств – снизилась](#)

Рассчитывая темпы роста промышленного производства, Росстат перешел на новый базисный год (он принимается за начальную точку отсчета при определении темпов роста). Теперь в качестве такого года служба считает 2018 г., а не 2010 г. Росстат уже пересчитал данные за 2018–2019 гг. – по новым оценкам, промышленность за этот период выросла на 2,3 и 3,5% соответственно (вместо 2,4 и 2,9%). По мере удаления от базисного года точность оценки промышленного производства снижается, поэтому примерно раз в пять лет нужно переходить на новый год, объяснил Росстат. Выбор именно 2018 г. он объяснил тем, что в 2017 г. были введены новые классификаторы (ОКПД2 и ОКВЭД2), тогда предприятия и статистики учились правильно классифицировать работу по новым кодам. Но при ретроспективном пересчете учитывалась не только структура промышленного производства 2018 г., но и

корректировки данных самими предприятиями на протяжении этих лет, уточняет Росстат.

Главное изменение, которое выявила служба, – структура промышленного производства. Так, по новым оценкам Росстата, доля добычи полезных ископаемых выросла (с 34,1% в 2010 г. до 38,9% в 2018 г.), а обрабатывающих производств, наоборот, сократилась – с 53,2 до 50,7%. Их вклад в общий рост промышленности стал сюрпризом, говорит главный экономист «ВТБ капитала» Александр Исаков. Доля нефтегазового сектора увеличилась и в структуре обрабатывающих отраслей. Так, доля производства нефтепродуктов выросла с 17 до 23%, при этом металлургическое производство и машиностроение, напротив, сократились.

Такое изменение весов означает, что в 2020 г. промышленное производство вырастет слабее, чем могло бы при старом расчете, отмечает директор аналитического департамента «Локоинвеста» Кирилл Тремасов. Добыча, которая росла опережающими темпами предыдущие годы, сейчас будет отставать от обрабатывающих производств, предупреждает он, а так как ее вес увеличился, промышленность будет расти медленнее. По оценкам замдиректора ЦМАКПа Владимира Сальникова, перевод расчетов на новый базисный год уменьшит перспективные темпы роста промышленности примерно на 0,2 п. п.

В январе 2020 г. рост индустрии уже замедлился до 1,1% в годовом выражении. Изменение базисного года привело к повышению базы IV квартала 2018 г. и января 2019 г., что объясняет такой результат роста промышленности в январе, говорит главный экономист ING Дмитрий Долгин. Если бы базисным годом остался 2010-й, в январе промышленность выросла бы на 1,5%, подсчитал Исаков.

По пересчитанным данным, промышленность росла максимально быстро в I квартале 2019 г. (на 5,2%), а затем замедлилась почти до нуля в четвертом, обращает внимание главный аналитик «Нордеа банка» Татьяна Евдокимова. Но это плохо соотносится с темпами роста ВВП, которые, напротив, последовательно ускорялись в течение года, отмечает она, видимо, будет пересмотрен и рост ВВП за 2019 г.

Рост же доли добычи полезных ископаемых может быть связан с тем, что добывающие отрасли, которые преимущественно ориентированы на экспорт, не так сильно пострадали от кризиса 2014 г., как остальные

секторы экономики, считает Долгин. Но доля добывающих отраслей может быть завышена, предупреждает Евдокимова: в 2018 г. высокие цены на нефть сочетались со слабым курсом рубля из-за санкционных рисков, поэтому рублевая цена нефти, а с ней и добавленная стоимость добывающих предприятий росли. Рост доли нефтепереработки также стоит оценивать осторожно, предупреждает Сальников, это часть работы вертикально-интегрированных компаний, а не отдельная отрасль: сырье у большинства заводов покупается внутри компаний и структура добавленной стоимости зависит в том числе от внутренней цены на это сырье.

Хотя зависимость экономики от добычи сырья действительно выросла, в будущем она снизится, считает Сальников. С одной стороны, из-за ограничений внешнего спроса на сырье, высокой конкуренции, перечисляет он, с другой – растет потенциал других сегментов экономики: химического, лесобумажного и агропромышленного комплексов.

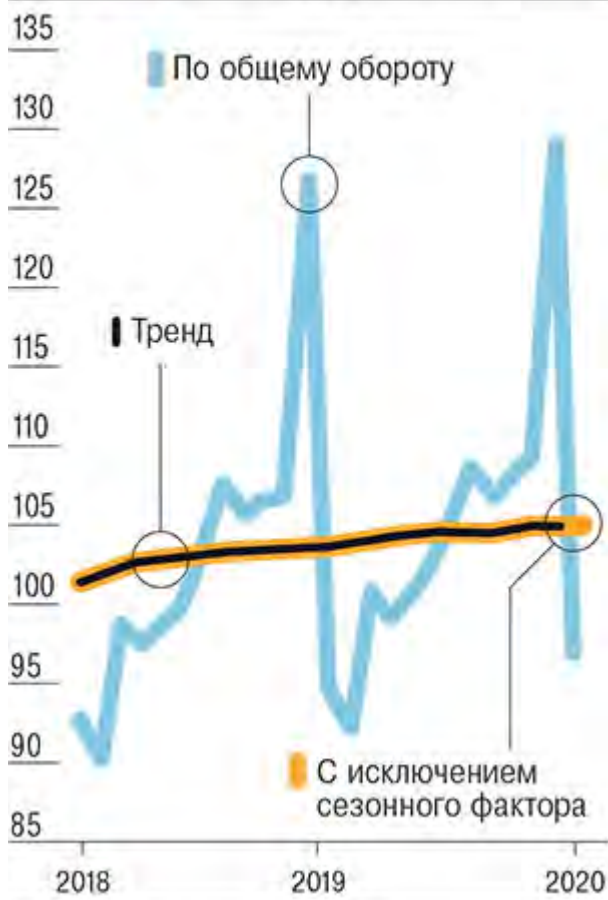
Как изменилась структура производства



Потребление граждан оживилось в январе. Мониторинг внутреннего спроса

По данным Росстата, в январе 2020 года годовые темпы роста оборота розничной торговли достигли 2,7% (1,9% в декабре 2019 года) — это максимум с декабря 2018 года. Заметное улучшение годовой динамики наблюдается в торговле и продовольственными, и непродовольственными товарами. Подскок оборота розницы в оценках динамики показателя с учетом сезонности к среднемесячному значению 2017 года данные Росстата показывают впервые с апреля 2019 года (см. график).

ДИНАМИКА ОБОРОТА РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ (% К СРЕДНЕМЕСЯЧНОМУ ЗНАЧЕНИЮ 2017 ГОДА) ИСТОЧНИК: РОССТАТ.



Улучшение показателей розничного потребления наблюдалось на фоне снижающейся инфляции, стоимости заимствований, уверенного роста потребительских настроений и реальных зарплат — на 6,9% в декабре 2019 года против 2,9% месяцем ранее в годовом выражении. В февральской картине деловой активности Минэкономики отмечает, что последнее происходило «за счет увеличения номинальных темпов роста и в меньшей степени — продолжающегося снижения инфляции». Такая динамика в том числе объясняется уходом эффекта повышения НДС, добавляют в Capital Economics: повышение ставки налога снизило объем предновогодних выплат в 2018 году. Способствовал росту потребления и уровень безработицы, который с исключением сезонности, по оценкам министерства, третий месяц подряд остается на историческом минимуме — 4,5%. Косвенным индикатором некоторого улучшения материального положения граждан служат и данные ЦБ о покупке наличной валюты на внутреннем рынке, чистые объемы которой в декабре 2019 года в годовом выражении выросли вдвое (см. сегодняшнее число).

По оценке Дмитрия Полевого из РФПИ, всплеск темпов роста зарплат в декабре распределился между государственным (6,6%) и частным секторами (6,9%), при этом в последнем случае он исходил из таких секторов, как строительство (7,7%), оптовая торговля (7,5%), транспорт (7,2%), почтовые услуги (13,2%), финансы и страхование (17,3%), операции с недвижимостью (10,3%), где участие государства или зависимость от него высоки. «Если всплеск объясняется выплатой бонусов, то он временный. Если же это будет продолжаться, то станет источником беспокойства, учитывая, что такие темпы роста зарплат намного превышают динамику производительности труда, являются нездоровой историей и, несомненно, представляют инфляционный риск», — добавляет господин Полевой.

[Forbes впервые оценил продажи в Рунете](#)

В этом году Forbes решил отойти от традиционного формата рейтинга крупнейших компаний Рунета и помимо самых дорогих российских интернет-компаний представил список главных онлайн-продавцов

Число пользователей интернета в возрасте старше 12 лет в России достигло 95,5 млн — это эквивалентно 78% жителей страны этой возрастной категории, свидетельствуют данные Mediascope. Рост аудитории за два года на 10% обеспечен в основном за счет старшего поколения и проникновения мобильного интернета. Россияне старше 16 лет проводят в интернете 7 часов 17 минут ежедневно — больше, чем, например, американцы (6 часов 42 минуты), китайцы (5 часов 50 минут), немцы (4 часа 52 минуты). Это уже данные другого исследования, глобального отчета Digital 2020, который ежегодно выпускают We Are Social и Hootsuite.

Что делают наши сограждане в интернете? Общаются в соцсетях и мессенджерах, ищут информацию, читают новости, смотрят видео и, конечно, тратят деньги. 60% российских пользователей интернета совершают покупки в сети, причем половина из них с помощью мобильного телефона. Но при этом по сравнению с жителями других стран россияне пока тратят очень мало денег в интернете — всего \$190 на человека в год (американцы — почти \$1400, немцы — около \$1100, китайцы — чуть более \$1000).

В мире самые большие рынки онлайн-торговли — это путешествия (\$1,19 трлн) и одежда и

косметика (\$620,1 млрд), то есть товары и услуги физического мира. В этом году мы решили более пристально изучить продажи разных компаний в интернете и составить отдельный рейтинг на эту тему.

Бизнес таких компаний, как Wildberries, нам представляется в чем-то похожим на бизнес компаний вроде «Аэрофлота». Их товары существуют, услуги оказываются в офлайне, а интернет для них лишь канал продаж: для первой компании единственный, для второй — важнейший. Именно это отличает их от интернет-компаний вроде «Яндекса» и Mail.ru, существование которых было бы невозможно без интернета ни в каком виде. Именно в этом месте проходит водораздел между компаниями, попавшими в наши два рейтинга.

С дальнейшим проникновением интернета, ростом онлайн-продаж вплоть до 100% «Аэрофлот» не превратится в интернет-компанию: он по-прежнему будет выполнять перелеты между реальными городами на физически существующих летательных аппаратах. Без этого авиакомпания нечего будет продавать в интернете.

А вот бизнес-модель Wildberries меняется уже сейчас. Значительную часть ее оборота обеспечивает маркетплейс, который другие компании используют для продажи своих товаров в интернете. Тогда как продажи собственных товаров Wildberries сокращаются и, по ее планам, будут сокращаться дальше. Это означает, что компания миллиардера Татьяны Бакальчук F 94 превращается из интернет-магазина в интернет-компанию наподобие «Яндекс.Такси» или Delivery Club, входящих в состав интернет-гигантов «Яндекс» и Mail.ru соответственно. Она будет зарабатывать уже не на разнице между закупочной и рыночной ценой товара, проданного в интернете, а на комиссии за организацию чужих продаж на собственной раскрученной площадке. Относительно низкий средний чек в России оставляет огромный простор для роста бизнеса компаний, торгующих в интернете, и создания новых игроков. В октябре 2019-го китайский интернет-гигант Alibaba, Mail.ru Group, «Мегафон» и РФПИ завершили создание совместной компании в сфере электронной коммерции — AliExpress Russia. С большой вероятностью e-commerce останется основным полем битвы инвесторов в 2020 году наряду с FoodTech, отмечает инвестиционный менеджер iTech Capital Алексей Рожин. 2019-й показал высокий спрос со стороны стратегов на сервисы доставки

продуктов и экосистемы вокруг ключевых приложений («Яндекс.Еда», Delivery Club). X5 Retail Group не отстает и, вероятно, будет расширять свои сервисы, считает эксперт.

«Сделки могут быть в таких секторах, как онлайн-образование (edtech), юридические услуги (legaltech), инструменты для онлайн-маркетинга, сервисные услуги для домохозяйств и т. д.», — считает генеральный директор Skolkovo Ventures Владимир Сакович.

И действительно, очередной раунд инвестиций ждет, например, Skyeng. В прошлом году Skyeng оценили в \$100 млн, и цена компании растет. 2019 год вообще был богат на события, связанные с бизнесом в интернете. Весной, впервые за несколько лет, российская компания разместила свои акции на бирже NASDAQ — HeadHunter оценили в \$675 млн. Прошел без малого год, и теперь ее капитализация превышает \$1 млрд.

Грань между цифровой и реальной экономикой с каждым годом становится все менее заметной, и не только потому, что офлайн-бизнес хорошо освоился в интернете. «Интересно выглядит Сбербанк, обновивший команду SberX и более ярко сформировавший свою публичную стратегию в этом секторе. Думаю, в 2020 году можно ожидать от них несколько хороших сделок», — отмечает Сакович.

Важным трендом 2019-го также стал уже четко зафиксированный выход «Яндекса» в офлайн-сегменты — автопилотируемый транспорт, умные колонки. Пока мы готовили этот номер, капитализация главного интернет-гиганта России впервые превысила 1 трлн рублей. ■

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

[«Кредитное здоровье» россиян вернулось к докризисному уровню. Повлияли ли на долю проблемных заемщиков «охлаждающие» меры ЦБ на рынке потребкредитов](#)

Индекс кредитного здоровья населения в конце 2019 года заметно вырос и вернулся к максимумам пятилетней давности, подсчитали в НБКИ. Это говорит о сокращении числа «плохих» заемщиков, но эксперты допускают рост дефолтов в будущем

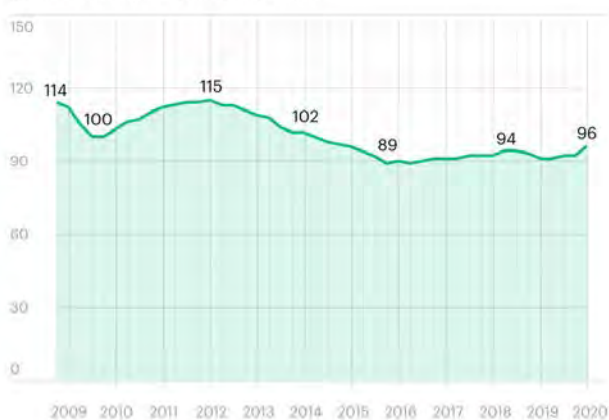
В четвертом квартале 2019 года индекс кредитного здоровья россиян вырос до 96 пунктов — это на четыре пункта выше, чем в предыдущем квартале, и сравнимо с уровнями конца 2014 года, следует из данных

Национального бюро кредитных историй (НБКИ; есть у РБК). Таким образом, показатель вернулся к отметкам до декабрьского кризиса 2014 года, когда на фоне падения цен на нефть и обвала курса рубля регулятор резко поднял ключевую ставку до 17% годовых.

Индикатор, отражающий долю «плохих» заемщиков, последние пять лет находился ниже этой отметки и не возвращался к уверенному росту: улучшение фиксировалось лишь в середине 2018 года, но тогда индекс увеличился всего на два пункта, до 94 пунктов, а затем все равно снизился.

Как меняется «кредитное здоровье» россиян

Индекс «кредитного здоровья» рассчитывается как доля «плохих» заемщиков среди их общего числа. «Плохими» считаются займы, просроченные более чем на 60 дней в течение последних шести месяцев. Данные с октября 2008 по январь 2020



Источники: Национальное бюро кредитных историй, FICO © РБК, 2020

Кто и как измеряет «кредитное здоровье» россиян

НБКИ, которое входит в тройку крупнейших бюро на российском рынке, публикует динамику индекса кредитного здоровья (Credit Health Index) с октября 2008 года. Расчеты на основе почти 430 млн кредитных записей делают аналитики американской компании FICO, которая специализируется на скоринге и прогнозировании поведения заемщиков.

Показатель отражает долю «плохих» заемщиков (bad rate) среди их общего числа. «Плохими» считаются клиенты, допустившие просрочки по ссудам более чем на 60 дней в течение последних шести месяцев. Исходное значение индекса было установлено на уровне 100 пунктов, что эквивалентно bad rate на уровне 11,28%. Индикатор масштабирован так, что его сокращение на 20 пунктов означает, что доля «плохих» заемщиков в системе удвоилась, отмечается в исследовании.

Индекс кредитного здоровья — более комплексный показатель, чем просто уровень просроченных кредитов, говорит директор по

маркетингу НБКИ Алексей Волков: «Считаются не портфели, а заемщики. При этом берется не «срез» на дату, а поведение заемщиков за предыдущий период. Если человек выходил в просрочку свыше 60 дней за последние шесть месяцев хотя бы один раз, но потом вернулся в нормальный график, по методике он все равно расценивается как испытывающий проблемы с обслуживанием».

Почему «кредитное здоровье» россиян пошло на улучшение

В четвертом квартале 2019 года доля «плохих» заемщиков в России сократилась на 1,71 п.п., до 13,35%, и это отразилось на индексе, отмечает Волков. Улучшение платежного поведения клиентов было зафиксировано во всех федеральных округах страны. В Центральном округе, в Поволжье и на Северо-Западе значение индекса было выше, чем в среднем по России.

Такая динамика индекса характеризует фазу быстрого роста в кредитном цикле, говорит аналитик агентства Moody's Светлана Павлова. На поведение клиентов также могли повлиять благоприятные условия кредитования «в плане относительно низких процентных ставок и удлинившихся сроков», добавляет она. На уровне «кредитного здоровья» сказались и усилия банков, подчеркивает Волков. По его словам, участники рынка стали тщательнее отслеживать ситуацию с кредитными рисками своих клиентов и в целом увеличили частоту отказов при выдаче новых ссуд. Фокус продаж банков действительно сместился в более «качественный» сегмент заемщиков с наименьшей долговой нагрузкой, соглашается Павлова.

Ужесточение риск-политик банков и последующий рост доли «хороших» кредитов также зафиксировали в Объединенном кредитном бюро (ОКБ), рассказал его представитель. В БКИ «Эквифакс» не наблюдали существенного изменения доли просрочки на ранних этапах (до 30 дней).

Как россияне наращивали долги

Общая финансовая нагрузка населения росла с конца 2017 года и стала приближаться к пиковым значениям прошлой осенью, сообщил Банк России. По данным ЦБ, на 1 сентября 2019 года 39,5 млн граждан имели хотя бы один банковский кредит, число заемщиков микрофинансовых компаний регулятор не приводил. В третьем

квартале прошлого года 46% необеспеченных ссуд выдавались клиентам с показателем долговой нагрузки (ПДН) выше 50% — это означает, что такие потребители отдавали на обслуживание обязательств больше половины своего ежемесячного дохода.

Тема закрединанности населения не раз поднималась властями. Занимавший пост главы Минэкономразвития Максим Орешкин предупреждал о «взрыве» проблемы в 2021 году и настаивал, что ЦБ должен активнее сдерживать рост потребкредитования. В ответ на критику глава Банка России Эльвира Набиуллина заявляла, что пузыря в сегменте потребкредитования нет и ЦБ принимает меры, чтобы этого не допустить. С 1 октября регулятор обязал банки и МФО рассчитывать ПДН при выдаче необеспеченных ссуд и повысил надбавки по таким ссудам в зависимости от долговой нагрузки заемщика.

Уже в конце года рост необеспеченного кредитования начал замедляться, указывал Банк России. В 2019 году портфель увеличился на 21% против 23% годом ранее, сообщила Набиуллина на встрече с Ассоциацией банков России в пансионате «Бор».

Влияют ли меры ЦБ на «кредитное здоровье» россиян

- Введение ПДН оказало некоторое влияние на сокращение доли «плохих» заемщиков, но это не основной фактор, уверен Волков.
- «С момента вступления в силу нового регулирования прошло всего четыре месяца, поэтому оно не могло оказать заметного влияния на показатели платежной дисциплины по портфелю», — утверждает руководитель управления кредитных рисков розничного сегмента Райффайзенбанка Алексей Крамарский. Он считает, что краткосрочный эффект от введения ПДН может быть минимальным, а новая практика «оказывает воздействие на портфели в долгосрочной перспективе, не допуская резкого роста просрочки в периоды спада в экономике».
- Кредиты, выданные с учетом ПДН, еще не «вызрели», соглашается вице-президент банка «Санкт-Петербург» Дмитрий Алексеев. Он не ждет существенного влияния качества необеспеченных кредитов на общее состояние портфелей. «В розничных портфелях банков много

длинных ипотечных кредитов. А чтобы оказать серьезное влияние на весь кредитный портфель, нужно выдать много новых кредитов с новыми условиями», — поясняет собеседник РБК.

- Меры Банка России сдерживают активность лишь некоторых игроков, считает директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Иван Уклеин: «Введенный ПДН может оказать влияние на изменение параметров кредитной политики только в том случае, если у банка небольшой запас капитала, при этом заемщики этого банка закрединаны больше, чем в среднем по рынку. Подобных случаев на банковском рынке не очень много».
- В основном требования о расчете долговой нагрузки повлияли на выдачи кредитов, а не на качество ссуд, отмечает гендиректор БКИ «Эквифакс» Олег Лагуткин. В четвертом квартале банки сократили выдачу кредитов наличными и кредитных карт.

Ожидания рынка

Если банки перестали кредитовать какие-то сегменты, в целом показатели просрочки могут улучшиться или не ухудшаться, говорит вице-президент «Ренессанс Кредит» Григорий Шабашкевич. Он, однако, считает, что среди отдельных групп заемщиков «ситуация продолжает ухудшаться», и ждет снижения платежной дисциплины клиентов.

Кредитное качество портфелей достигнет пика и пойдет на спад, говорит Павлова. «Это связано с возросшим уровнем кредитной нагрузки в отсутствие существенного роста доходов населения. Однако негативный тренд будет сглажен за счет тех ограничительных мер, которые вводил ЦБ», — поясняет аналитик Moody's.

В 2020 году индекс кредитного здоровья вряд ли будет серьезно расти, а лишь стабилизируется, прогнозирует Волков. По его словам, корректировка риск-политик банков уже произошла.

Уровень просрочки, как и ситуация с долгами домохозяйств, вряд ли будет сильно меняться, соглашается Лагуткин. Но возникает риск новых мошенничеств. «Для части потребителей получение кредитов стало невозможным, и они будут искать иные способы получения заемных средств, в том числе, возможно, с

использованием недостоверных документов о доходах для искусственного снижения своей долговой нагрузки. Противостоять этому виду мошенничества вряд ли смогут все кредиторы, так как на рынке отсутствует сколько-нибудь достоверный источник данных о доходах потребителей», — опасается он.

[«Открытие холдинг» Вадима Беляева банкротится. Это позволит его собственникам и менеджменту избежать субсидиарной ответственности](#)

Признаки банкротства «Открытие холдинг» выявил у себя 19 февраля и на следующий же день обратился в Арбитражный суд Москвы с просьбой признать себя банкротом. Накануне на сайте Федресурса компания разместила сообщение о намерении подать заявление о банкротстве.

В 2017 г. холдинг потерял свой ключевой актив – банк «Открытие»: его забрал на санацию ЦБ. После этого компания погашала задолженность перед кредиторами, говорит представитель холдинга. Сейчас «Открытие холдинг» передал кредиторам практически все свои активы, но этого оказалось недостаточно для исполнения всех обязательств, признает представитель компании, поэтому холдинг подал заявление о банкротстве. По итогам III квартала 2019 г. обязательства холдинга, по данным отчетности, составляли 584 млрд руб., из которых 558 млрд – заемные средства. Активы компании на 460 млрд руб. меньше обязательств – 124 млрд руб.

Крупнейшими бенефициарами АО «Открытие холдинг» на конец 2019 г. были Вадим Беляев (18,9%), бывший гендиректор «Открытие брокера» Александр Бухарин (19,5%), ВТБ (9,9%), бывший член совета директоров холдинга Рубен Аганбегян (7,9%), ЗПИФ «Стратегические инвестиции» (9,9%), бенефициарами которого в июле 2017 г., как следовало из данных ЦБ, были руководители и совладельцы «Лукойла» Леонид Федун и Вагит Алекперов. Еще 9,9% – у Velinio Holdings Ltd, владельцем которой значится Барбара Панаидес, она в июле 2017 г. держала акции Velinio в пользу трех топ-менеджеров «Открытия» – Дмитрия Ромаева (55,6%), Евгения Данкевича (22,2%) и Алексея Карахана (22,2%), говорилось на сайте ЦБ.

Среди кредиторов холдинга – банк непрофильных активов «Траст», ВТБ, ООО «РКТ», ООО «Пауэр ресорсес», «Открытые инвестиции», «Пенсионный капитал» и «Кама картон»

(принадлежит банку «Открытие»). «Пауэр ресорсес», по данным СПАРК, принадлежит холдингу, «Пенсионный капитал» – кипрской «Открытие лтд», которая с 2013 г. заложена в «Открытии», «Открытые инвестиции» – удостоверяющему центру, холдинговой компании «Гарант», РКТ – физлицу.

Основной кредитор холдинга – банк непрофильных активов «Траст», куда ЦБ собрал проблемные и непрофильные активы трех крупнейших санируемых банков – «Открытия», Бинбанка и Промсвязьбанка. «Открытие холдинг» должен банку 450 млрд руб., или 86% его долга. Вся задолженность холдинга перед банками сосредоточена на «Трасте», говорил в интервью «Ведомостям» предправления «Открытия» Михаил Задорнов. Долг сформирован из невозвращенных кредитов, выданных санируемыми банками, и облигаций холдинга на балансе банка. За день до того, как холдинг обратился в суд с заявлением о своем банкротстве, «Траст» подал четвертое уведомление в Федресурс о намерении банкротить его. Делал он это для того, чтобы защититься от возможных прочих кредиторов, которых сейчас не видит и не понимает, говорил в интервью «Ведомостям» предправления «Траста» Александр Соколов: «Поскольку объем сделок и оборотов, которых достигал холдинг в период своего расцвета, исчисляется триллионами рублей, мы не можем быть уверены, что знаем всех его кредиторов».

В период расцвета «Открытие» едва не стало крупнейшей частной финансовой группой России с активами 4–5 трлн руб.: Беляев договорился с владельцем испытывавшего проблемы «Росгосстраха» Данилом Хачатуровым приобрести страховщика в обмен на 10% холдинга. «Росгосстрах» достался банку «Открытие» и вместе с ним попал в ФКБС, Хачатуров долю не получил.

«Траст» 20 февраля обратился в Арбитражный суд Москвы с заявлением о банкротстве «Открытие холдинга», говорится в сообщении банка. Информация об этом в картотеке суда пока не появилась. Соколов объясняет обращение необходимостью защитить свои права: в рамках банкротства будет дана оценка всем сделкам, совершенным в течение трех последних лет (его слова приводятся в сообщении «Траста»). Задачей «Траста» является поиск и реализация источников погашения долга, отметил Соколов. Представители «Открытия» и ВТБ отказались от

комментариев, запрос в «Лукойл» остался без ответа.

«Открытие холдинг» обязан подать заявление о собственном банкротстве, иначе на его руководителя и контролирующих лиц может быть возложена субсидиарная ответственность, говорит партнер московской коллегии адвокатов «Ионцев, Ляховский и партнеры» Игорь Дубов. В законе есть два ее вида: когда собственник довел компанию до банкротства и когда не подал заявление о банкротстве, при том что его компания не может исполнить обязательства. В данном случае «Открытие холдинг» стремится избежать второго варианта, отмечает Дубов.

Правда, между сообщением о намерении подать заявление о банкротстве на Федресурсе и датой подачи такого заявления в суд должно пройти минимум 15 дней, поэтому суд может возвратить холдингу заявление или оставить его без движения, говорит партнер юридической фирмы FMG Group Николай Коленчук: «Практика тут огромная, это самый скандальный этап банкротства – ралли заявлений».

«Открытие холдинг» продал своим бывшим банкам «Открытие» и «Траст» ряд активов, а деньги направил на погашение долгов перед ними. Среди возвращенных таким образом активов – УК «Открытие», «Балтийский лизинг», геолого-разведочный «Геотек», 5,7% Объединенной вагонной компании, акции трех рейтинговых агентств (по 9,9% «Эксперт РА» и НРА и 3,7% АКРА), а также бренд «Открытие». Кредитор холдинга – завод «Кама картон» достался «Открытию» от холдинга также за долги, говорил «Ведомостям» Задорнов.

Холдинг уже вернул «Трасту» 130 млрд руб., сказал Соколов: «Где-то денежные требования, где-то взаимозачет требований, где-то активы – целый набор, вся палитра инструментов». Руководство холдинга вместе с Беляевым находится «в контакте» с «Трастом», отмечал он. Но у «Открытие холдинга» осталось немного активов, которые могут быть переданы «Трасту» в счет погашения долга, заявил Соколов на прошлой неделе.

От санатора к банкротству

Декабрь 2014	«Открытие» становится санатором банка «Траст», позже эта обязанность перешла к материнскому «Открытие холдингу».
Август 2017	Вадим Беляев после двухлетнего перерыва возвращается к управлению

Декабрь 2014	«Открытие» становится санатором банка «Траст», позже эта обязанность перешла к материнскому «Открытие холдингу».
	холдингом на посту предправления. Через год он покинул этот пост.
Август – декабрь 2017	ЦБ объявляет о санации самого «Открытия» силами Фонда консолидации банковского сектора (ФКБС) и становится владельцем 99,9% банка. «Траст» идет на санацию вместе с «Открытием».
Март – июль 2018	«Траст» передается в УК ФКБС, на его базе сформирован банк непрофильных активов
Ноябрь 2018	Требования «Открытия» к холдингу передали в «Траст»
Февраль 2019	Холдинг объявил, что передал кредиторам практически все свои активы, но их не хватило для полного исполнения своих обязательств, и холдинг попросил суд себя обанкротить.
Июль 2019	«Открытие» подал иск к экс-руководству и холдингу на рекордные 290 млрд руб.
Октябрь 2019	Траст оценил требования к «Открытие холдинг» в 450 млрд руб. (невозвращенные кредиты, выданные «Трастом», «ФК Открытие», «Рост банком», и облигации «Открытие холдинга» на балансе банка)
	Источник: «Ведомости»

[Заемщиков оценят по налогам. Банкиров могут допустить в базу ФНС](#)

ЦБ предлагает разрешить банкам использовать данные налоговиков для более быстрого и точного расчета доходов заемщиков-физлиц. Это поможет лучше рассчитывать показатель долговой нагрузки и упростит выдачу потребительских кредитов, считают банкиры. Основной вопрос — захочет ли Федеральная налоговая служба (ФНС) предоставлять необходимую информацию банкам и на каких условиях. Серьезных рисков для граждан в нововведении эксперты и юристы не видят.

Банк России опубликовал проект документа, вносящего изменения в указание о видах активов, к которым устанавливаются надбавки к коэффициентам риска. Этим указанием введен расчет показателя долговой нагрузки заемщика (ПДН). Для корректного расчета ПДН нужно точно знать, сколько клиент платит по всем кредитам и какой получает доход. Чтобы правильно определять размер дохода, ЦБ предлагает разрешить банкам «использовать при определении величины среднемесячного дохода заемщика доходы, подтвержденные сведениями о выплатах, произведенных плательщиками страховых взносов в пользу физических лиц, полученными из информационной системы ФНС». Это делается «в целях повышения оперативности получения и актуальности документов, получаемых кредитными организациями из государственных информационных сервисов».

Как рассказали “Ъ” в ВТБ, банкиры давно обсуждают необходимость дополнительных источников информации: «Это нужно для повышения объективности расчета ПДН, что приведет к росту доступности кредитования и улучшению клиентского пути».

По словам управляющего директора по кредитным розничным продуктам Райффайзенбанка Андрея Спивакова, заемщики вынуждены «просить своих работодателей предоставлять им справки с “синими печатями” и потом передавать их в банки». В случае смены места работы это может быть сопряжено с дополнительными издержками. С другой стороны, возможности, предоставляемые положением ЦБ, отчасти защищают банкиров от недобросовестных заемщиков, позволяя выявлять недостоверные данные о доходах.

Для более точного расчета выплат по кредитам, которые уже есть у клиента, в документе скорректированы подходы и к использованию информации на основании сведений из бюро кредитных историй (БКИ).

Если сведения из кредитного отчета, предоставляемого БКИ, не позволяют достоверно и актуально определить среднемесячные платежи, для их расчета может быть использована документально подтвержденная информация, оцениваемая банком как достоверная и актуальная, говорится в проекте. Это, по мнению директора департамента аналитики и развития розничного бизнеса МКБ Рустама Идрисова, облегчит кредитование физлиц за счет упрощения и повышения скорости

процедуры оценки. Управляющий директор рейтингового агентства НКР Станислав Волков согласен, что нововведение ускорит обработку заявок на кредиты: «Технически это можно было сделать уже давно, но с введением дополнительных требований к банкам по проверке ПДН потребность в таком канале получения информации возросла».

По мнению экспертов, успешная реализация идеи зависит от того, будет ли ФНС готова делиться данными и на каких условиях. Получить комментарии ФНС вечером 14 февраля не удалось. Но успешный опыт взаимодействия налоговиков и банков уже есть. Так, с нового года в режиме налогового мониторинга работают уже шесть крупных банков. Они открыли доступ к регистрам бухгалтерского и налогового учета в режиме реального времени (см. “Ъ” от 26 ноября 2019 года). Но это не обязывает налоговиков взаимно раскрывать какую-то информации или идти на какие-то уступки банкам, отмечает партнер НАФКО Павел Иккерт.

Правозащитники видят в предложенном ЦБ подходе скорее плюсы для заемщиков. По словам главы Международной конфедерации обществ потребителей Дмитрия Янина, такой подход даст банкам возможность видеть реальную картину доходов граждан: «Это будет стимулировать людей, особенно тех, кто рассчитывает на получение крупных ссуд, внимательнее относиться к своей налоговой истории, что отчасти поможет пересмотреть отношение граждан к зарплатам в конверте». Риски для граждан могут быть минимизированы надлежащей регламентацией порядка предоставления сведений в определенной их детализации, добавляет Павел Иккерт. Банки обязаны хранить клиентские данные, подчеркивает он, их утечка маловероятна. Кроме того, отмечает юрист, сами по себе данные о доходах без указания каких-либо номеров счетов, остатков средств на них «вряд ли могут представлять опасность».

[Объем выданных ипотечных кредитов упал впервые за четыре года](#)

В прошлом году число выданных ипотечных кредитов снизилось на 14% по сравнению с 2018 годом. Всего банки выдали 1,3 млн кредитов на сумму 2,8 трлн руб.

В 2019 году российские банки выдали 1,3 млн ипотечных кредитов на 2,8 трлн руб. Об этом говорится в обзоре кредитного рейтингового

агентства «Эксперт РА», поступившем в РБК. По сравнению с 2018 годом в количественном выражении снижение составило 14%, а в денежном — 5%.

Как следует из отчета, в прошлом году объем выдачи ипотечных кредитов снизился впервые за четыре года. В 2016 году их было выдано на общую сумму 1,5 трлн руб., в 2017 — 2 трлн руб., а в 2018 — 3 трлн руб.

Темп прироста ипотечного портфеля в 2019 году замедлился до 17%, а общий объем задолженности по кредитам составил порядка 7,5 трлн руб.

Средняя ставка по ипотеке к концу прошлого года достигла минимума за всю историю рынка — 9%. Как отмечает агентство, снижение ставок поспособствовало увеличению спроса на жилье. Это стало одной из причин роста цен на недвижимость и привело к увеличению среднего размера ипотечного кредита на 10% за год, до 2,2 млн руб.

Эксперты агентства ожидают, что по итогам текущего года объем выдачи ипотеки вырастет на 10–15% и составит 3,1–3,2 трлн руб. Как отмечает «Эксперт РА», рынок поддержит снижение ипотечных ставок, возобновление рефинансирования и развитие кредитования в рамках госпрограмм. При этом в отчете говорится, что развитие сегмента ограничат стагнация реальных доходов населения, рост цен на жилье и возможное введение показателя долговой нагрузки заемщика (ПДН) для ипотечных ссуд. На заседании правительства 13 февраля премьер Михаил Мишустин заявил, что средняя ставка по ипотеке, которая в декабре составила 9%, является «бременем даже для семей со средними доходами». Он заявил, что ипотечная ставка должна опуститься как минимум до 8%, и поручил разработать план по снижению нагрузки на держателей кредита. ■

Рынок взыскания

[Взыскатели собрали жалобы. Граждане недовольны методами работы коллекторов и финансистов](#)

В прошлом году в Федеральную службу судебных приставов (ФССП) по поводу нарушения прав при взыскании просроченной задолженности физлиц поступило почти на треть больше обращений, чем годом ранее. Больше всего граждане жалуются на

микрофинансовые организации (МФО), за ними идут профессиональные коллекторы, год к году незначительно снизилось количество жалоб на банки и выросло — на иных лиц. Эксперты отмечают, что для эффективного снижения количества поводов для жалоб необходимо увеличивать размер штрафов, общий размер которых в 2019 году превысил 114 млн руб.

В 2019 году судебные приставы приняли к рассмотрению почти 28,4 тыс. обращений граждан о нарушении закона о взыскании долгов физлиц (230-ФЗ), следует из отчетности службы. Это на 29,1% больше, чем годом ранее. Из рассмотренных в 2019 году обращений обоснованными признаны около 15%, по итогам 2018 года таких было 9%. Структура обращений за последние два года почти не изменилась. Чаще всего граждане жалуются на микрофинансистов (46% и 45,8% соответственно), следом идут профессиональные коллекторы (32,7% и 32,3%). Несколько меньше стало жалоб на банки — 9,4% против 12%, а доля жалоб на иных лиц, напротив, выросла с 9,9% до 11,9%. По итогам рассмотрения судами составленных протоколов по более чем 2,1 тыс. были назначены штрафы в целом на 114,7 млн руб. Больше всего штрафов заплатили коллекторы — почти 74 млн руб., МФО нарушения обошлись в 35,7 млн руб., банкам — в 315 тыс. руб., иным лицам — в 4,7 млн руб.

Как пояснили в ФССП, увеличение количества поступающих жалоб граждан на незаконные действия при возврате просроченной задолженности связано в том числе с их информированием о положениях профильного закона.

За три года его действия должники стали лучше знать свои права и возможности и начали их более активно использовать, соглашается президент СРО НАПКА Эльман Мехтиев. «Мы увидели аналогичную тенденцию. За прошлый год НАПКА получила почти на 25% больше обращений на действия со стороны взыскателей, работающих в различных организациях, чем в 2018 году, — отмечает он. — Позитивным трендом можно считать то, что более чем в два раза (3% против 6,8% в 2018 году) сократилась доля обращений, связанных с некорректным поведением взыскателя. В случае обращения именно на действия коллекторских агентств только 4% из них являются обоснованными».

В то же время, по словам директора СРО «МиР» Елены Стратьевой, низкая доля обоснованных жалоб свидетельствует о сохраняющемся

невысоком уровне понимания законодательства. «Граждане не всегда осознают, когда кредитор или сторонний взыскатель действительно нарушает их права, а когда нет,— поясняет она.— В 2019 году к нам поступило на 23,6% меньше жалоб от граждан, чем в 2018 году, хотя доля жалоб на взаимодействие при образовании просроченной задолженности осталась достаточно высокой».

Эксперты считают, что жалоб на нарушения при взыскании просроченной задолженности не становится значительно меньше еще и потому, что число должников с просроченными кредитами растет. По оценке главы «Юридического бюро №1» Юлии Комбаровской, граждане, наоборот, стали чаще подавать обоснованные жалобы, так как появилась практика привлечения взыскателей к ответственности: «Количество жалоб на банки несколько сократилось, так как они активнее стали передавать и продавать долги коллекторам на взыскание, таким образом отгораживаясь от негатива, связанного с просрочкой».

Юрист считает, что величина штрафов для коммерческих организаций до сих пор слишком мала и для сокращения количества жалоб на работу взыскателей их размер должен быть повышен. Сейчас, поясняет Юлия Комбарова, во многих случаях компаниям выгоднее заплатить штраф, чем соблюдать закон, и они «идут на нарушения вполне сознательно». ■
