

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

**БОЛЬШИНСТВО** российских семей оказались вообще без сбережений

**ЦБ НЕ МОЖЕТ ОСТАНОВИТЬ** бум необеспеченного кредитования

**ЭКСПЕРТЫ СПРОГНОЗИРОВАЛИ** отзыв лицензий у 46 российских банков.

**РОСТ ФИНРЫНКА** довел мелких должников до суда

**BARING VOSTOK** проиграл суд за контроль над банком "Восточный"

---

Минфин разработал закон  
об отмене налога с  
прощенных долгов

17 Мая 2019

# News digest

EOS Россия

## **В мире** 1

В ожидании нового кризиса. Что угрожает мировой экономике через 10 лет после «Великой рецессии» 2

Руководители начали морально разлагаться как никогда прежде. Strategy& зафиксировала резкий рост увольнений топ-менеджеров за нарушение морально-этических норм 4

## **IT. Digital. Интернет. Кибербезопасность** 4

В России откроют публичный реестр фейковых новостей 5

Reuters: уязвимость WhatsApp угрожает меньшинству пользователей 5

У больших данных растут бюджеты. Компании увеличивают инвестиции в анализ big data 6

## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда** 7

Большинство российских семей оказались вообще без сбережений 7

Чем торговая война США и Китая угрожает России. Мнения экспертов 9

Правительство может предложить госкомпаниям покинуть офисы в Москве и Петербурге. Это часть плана развития регионов Минэкономразвития 10

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

Охладели к ипотеке. 11

В зоне особого риска. Как не потерять свои деньги в МФО 12

Эксперты спрогнозировали отзыв лицензий у 46 российских банков В группе риска есть и несколько банков из топ-100 14

ЦБ не может остановить бум необеспеченного кредитования. Он может оказаться ловушкой для людей и для банков 15

## **Новости банков, компаний** 16

Baring Vostok проиграл суд за контроль над банком «Восточный». Амурский арбитраж обязал инвестфонд продать 9,99% банка компании миноритария Аветисяна 16

Юникредит-банк обновит розницу. Курировать направление будет Михаил Повалий 17

## **Рынок взыскания** 18

Минфин разработал закон об отмене налога с прощенных долгов 18

Рост финрынка довел мелких должников до суда. Финансовые организации не готовы на переговоры из-за 50 тыс. руб. 20

### В ожидании нового кризиса. Что угрожает мировой экономике через 10 лет после «Великой рецессии»

#### **Глобальная экономика еще не решила старых проблем, а растущие долги и меняющийся политический ландшафт подталкивают мир к новой встряске**

На 2018–2019 годы приходится череда экономико-политических юбилеев: прошло 30 лет после распада коммунистической системы, 20 лет с начала азиатского экономического кризиса, 20 лет с момента введения евро, 10 лет с развертывания глобального структурного кризиса. Но это не просто события, оставшиеся в прошлом, а ключевые вехи социально-экономического развития, которые во многом сформировали приоритеты и фобии политической элиты ведущих стран мира, как развитых, так и развивающихся.

В 2018 году глобальная экономика росла приемлемым темпом, порядка 3,7%, и рост продолжается уже почти 10 лет. Однако преобладающей темой экономико-политических дискуссий выступает неустойчивость этого роста и прогнозирование следующего кризиса. Причины таких настроений и ожиданий отчасти связаны с самим фактом продолжительного роста: он не может быть бесконечным. Речь идет теперь не о глобальном структурном кризисе (они случаются раз в несколько десятилетий), а об обычном циклическом — *next normal-size recession*, как назвал его профессор Гарвардского университета Кеннет Рогофф.

Сейчас события десятилетней давности обычно трактуются как глобальный структурный кризис, сопоставимый с Великой депрессией 1930-х, поэтому используется термин «Великая рецессия». Такая оценка предполагает и продолжительность периода последующей турбулентности, и необходимость серьезных структурных и политических (в том числе геополитических) трансформаций, которые определяли характер развития ведущих стран в последнее десятилетие.

Однако проблема не только в длительной адаптации социально-экономических и политических систем к новым вызовам. Сами направления этой адаптации вызывают неприятие у значительной части элиты, что становится источником конфликтов и неопределенности. Несмотря на экономический рост и снижающуюся безработицу, налицо

усиление социальной напряженности и связанный с этим рост популизма, ослабление интеграционных тенденций (глобализации) и расширение поддержки протекционизма и «национальной идентичности» (преимущественно в развитых странах), а также распространение феномена нелиберальных демократий. Масштаб этих явлений позволяет сделать вывод, что это не временный эпизод (реакция на кризис), а достаточно устойчивый тренд.

Минувшее десятилетие не привело пока к решению проблем, обусловивших начало кризиса 2008–2009 годов. Они и поныне остаются факторами риска. Прежде всего речь идет об исключительно высоком уровне глобального долга, который не только не уменьшился, но и возрос, достигнув \$184 трлн в 2017 году и, по существующим оценкам, превысил \$200 трлн в 2018 году, а сумма суверенного долга составляет уже порядка \$63 трлн. Остается низкой инвестиционная активность, стагнируют доходы среднего класса. Развитые экономики (за исключением США) не могут выбраться из ловушки дефляции, что резко ограничивает инструментарий антикризисной политики в случае наступления циклического спада.

Значимой макроэкономической проблемой остается денежная политика: по прошествии 10 лет с начала кризиса 2008–2009 годов из ведущих центробанков мира только ФРС вышла из зоны сверхнизких ставок. Денежные регуляторы еврозоны, Великобритании и Японии не могут отказаться от политики денежного стимулирования, опасаясь спровоцировать рецессию. Однако тем самым они лишаются важнейшего инструмента противодействия следующему кризису — возможности денежного смягчения. У центробанков развитых стран нет пространства для смягчения денежной политики, тогда как смягчение бюджетной политики будет также крайне затруднено из-за огромного и неснижающегося государственного долга.

Такая ситуация имеет не только экономические, но и политические последствия. Денежная политика технократична, то есть решения здесь принимаются быстро и преимущественно вне политического процесса (соответствующим органом Центробанка), тогда как фискальная уязвима перед политической конъюнктурой (обязательно обсуждение в парламенте), и принятие решений требует длительного времени с неоднозначными результатами. Между тем отсутствие быстрых (и адекватных) мер по

противодействию возможной рецессии может запустить маховик ухудшения ситуации в течение длительного периода с переходом конъюнктурных (циклических) проблем в структурные. Это представляет серьезный риск. Среди экономистов появилось даже экзотическое предложение — создать независимый бюджетный совет, по сути, параллельный Центробанку в денежной политике. Понятно, что эта идея, будучи технократически красивой, не имеет политических шансов на реализацию в демократических странах, поскольку означала бы радикальный пересмотр полномочий законодателей — их отказ от своего ключевого полномочия, борьба за которое велась почти тысячу лет.

Существенным фактором нестабильности и неопределенности становится подрыв традиционного международного порядка, включая геополитическую напряженность и отказ от международной координации. В 2008–2009 годах сложилось представление о необходимости глобальной системы экономического регулирования для преодоления кризиса, что стало бы ответом на формирование глобального финансового рынка, способного перемещать капиталы по всему миру практически мгновенно. Одной из основных задач «большой двадцатки» первоначально и было создание современной эффективной системы глобального регулирования. Сейчас стало понятно, что многостороннее сотрудничество в сфере макроэкономического регулирования практически невозможно: страны все активнее прибегают к протекционизму, предпочитая возлагать ответственность друг на друга вместо координации своих действий.

Нестабильность обусловлена повсеместным снижением доверия к национальным институтам. Свою роль в этом играет быстрое расширение политики санкций, которые стали неотъемлемым элементом глобальной политики. Введение санкций объясняют преимущественно аргументами национальной безопасности, что может быть использовано в ответ на любые действия любой страны, отдельных компаний или частных лиц. Как теперь понятно, антироссийские санкции открыли новую эпоху в системе международных отношений.

Глобальные кризисы XX века приводили к формированию новых конфигураций глобальных резервных валют. В 2008–2009 годах в этой логике обсуждались перспективы юаня, искусственных валют (СДР, в связи с ожиданиями

усиления роли «двадцатки» и международной экономической координации), а также региональных резервных валют. В 2016–2017 годах повышенное внимание стали привлекать криптовалюты, однако 2018 год продемонстрировал их крайнюю неустойчивость. По-видимому, в ближайшее время не следует ждать существенных изменений в системе глобальных валют, если не считать вероятного усиления позиций евро и стремления ряда стран к диверсификации их валютных резервов для уменьшения доли доллара США. Однако с учетом исторического опыта в (среднесрочной) перспективе можно ожидать повышения роли юаня: ведь и доллар заместил собой британский фунт примерно через полвека после того, как американская экономика превзошла британскую, и после глобальных военных катаклизмов в Европе. Не следует игнорировать и будущую роль криптовалют, которые в результате совершенствования информационных технологий смогут занять более значимое место в глобальной денежной системе.

Несмотря на значительные колебания рынка, налицо развитие технологии блокчейн, лежащей в основе криптовалют, а также шаги по ее освоению и политической легализации. Во-первых, о готовности экспериментировать с криптовалютой заявили некоторые центробанки, ранее отрицавшие этот инструмент: речь идет о появлении государственных криптовалют в обозримой перспективе. Во-вторых, политические режимы, находящиеся в трудном политическом и финансовом положении, прежде всего Венесуэла, предпринимали попытки (неудачные) опереться на криптовалюты. В-третьих, началось обсуждение того, как вписать криптовалюту в существующую ткань экономических отношений, соотнести ее с налогообложением. В-четвертых, появились критические статьи о криптовалютах и блокчейне, который профессор Нью-Йоркского университета Нуриэль Рубини объявил «большой ложью».

Итак, появление криптовалют — это закономерный ответ на запросы рынка, предполагающий снижение издержек и повышение эффективности проведения расчетов и осуществления сделок. Впрочем, о полноценном развитии рынка криптовалют можно будет говорить, когда на него придут крупные институциональные инвесторы — страховые компании, пенсионные фонды и др. Для этого нужна серьезная институциональная инфраструктура, которую еще предстоит создать.

Руководители начали морально разлагаться как никогда прежде. Strategy& зафиксировала резкий рост увольнений топ-менеджеров за нарушение морально-этических норм

**Консалтинговое подразделение PwC компания Strategy& выпустила доклад о кадровой ситуации в среде высших руководителей компаний. Эксперты обнаружили, что в 2018 году существенно выросла доля руководителей, смещенных с постов за нарушение морально-этических норм — на 50% по сравнению с ростом в 26% годом ранее.**

Доклад Strategy&, подразделения PwC по оказанию услуг в области стратегического консультирования, посвящен текучести и преемственности высших руководящих кадров в компаниях (CEO Success Study). Эксперты отмечают, что по итогам 2018 года текучесть кадров среди глав компаний во всем мире достигла рекордного уровня в 17,5%. При этом остается и группа руководителей, сохраняющих стабильные позиции в своих фирмах. В рамках исследования проведен анализ смены руководителей 2500 крупнейших публичных компаний мира за последние 19 лет. Согласно результатам, 19% респондентов оставались на своей должности в течение 10 и более лет, хотя средняя продолжительность работы руководителя составляет пять лет.

В 2018 году текучесть среди руководителей заметно выросла во всех регионах, кроме Китая.

Текучесть оказалась самой высокой в странах, относимых к категории «прочие страны с развитой экономикой» (таких как Австралия, Чили и Польша), и составила 21,9%, то есть стала почти такой же, как в Бразилии, России и Индии (21,6%). Чуть менее высокие показатели оказались в Западной Европе (19,8%), а самый низкий уровень текучести сохраняется в Северной Америке (14,7%). При анализе по отраслям эксперты обнаружили, что самая высокая текучесть руководящих кадров в 2018 году была характерна для телекоммуникационных компаний (24,5%), за которыми следует сырьевой (22,3%) и топливно-энергетический секторы (19,7%).

Самая низкая текучесть руководящих кадров в 2018 году наблюдалась в сфере здравоохранения (11,6%). В докладе сообщается, что, «несмотря на появление новых прорывных технологий, жесткую конкуренцию и активность инвесторов, средняя продолжительность работы в этой группе

руководителей с большим опытом составляет 14 лет, при этом они отличаются более высокой эффективностью, а вероятность их вынужденной отставки ниже, чем среди руководителей с меньшим стажем».

Говоря о региональных отличиях, исследователи указывают на более высокую вероятность продолжительной работы руководителей в Северной Америке (30%), несколько меньшую в Западной Европе (19%), далее следует Япония, Бразилия, Россия и Индия (по 9%), а в Китае положение топ-менеджмента является одним из самых неустойчивых (7%).

В 2018 году впервые за всю историю данного исследования число руководителей, отправленных в отставку из-за нарушений этического характера, оказалось больше (доля 39% от всех увольнений), чем из-за недовольства финансовыми показателями или разногласий в совете директоров — наиболее распространенных ранее причин. Число уволенных за неэтичное поведение топ-менеджеров в 2018 году выросло на 50%, годом ранее рост числа таких увольнений составил 26%. Еще одной тенденцией стало снижение доли женщин среди новых руководителей в 2018 году до 4,9%.

В 2017 году новых женщин-руководителей было 6%. Однако в докладе уточняется, что по сравнению с самым низким уровнем в 1% в 2008 году тенденция к росту по-прежнему сохраняется. Ирина Гайда, партнер Strategy& в России считает, что «только скоординированные усилия бизнеса, академических кругов, государства и общественных организаций позволят полностью реализовать потенциал женщин и мужчин в бизнесе и на руководящих постах».

В отличие от 2017 года, когда причиной скачка доли женщин среди новых руководителей стало резкое увеличение этого показателя до 9,3% в США и Канаде, в 2018 году самый высокий процент пришелся на группу стран Бразилия, Россия и Индия (8,8%), Китай и другие развивающиеся страны. Больше всего женщин-руководителей появилось в сфере коммунальных услуг, торговли и других сферах обслуживания (9,5%), за которыми следуют сектор услуг связи и финансовых услуг (7,5% и 7,4% соответственно).

■

---

**IT. Digital. Интернет. Кибербезопасность**

## В России откроют публичный реестр фейковых новостей

**Роскомнадзор создаст публичный реестр фейковых новостей, где будет указывать их источники и авторов. Напомним, согласно закону фейковые новости в России блокируются без суда. Исключение делается только для зарегистрированных интернет-СМИ — они могут сами удалять такие материалы в течение суток.**

### **Новый реестр**

Роскомнадзор собирается завести публичный реестр, куда будет заносить источники и авторов фейковых новостей. Об этом сообщает ТАСС со ссылкой на главу ведомства Александра Жарова. Заявление прозвучало на медиафоруме ОНФ «Правда и справедливость».

«Реестр будет публичный... это будет на нашем сайте вывешено — и названия площадок, и фамилии авторов соответственно», — приводит слова Жарова ТАСС.

Медиа форум независимых региональных и местных СМИ «Правда и справедливость» ОНФ проходит с 14 по 16 мая в Сочи. На форуме обсуждаются вопросы развития российских СМИ, их прав, ответственности и взаимодействия с властями. Второй день мероприятия был посвящен обсуждению законов о фейковых новостях и об оскорблении власти в интернете.

### **Закон о фейковых новостях**

Напомним, закон о фейковых новостях был подписан президентом России Владимиром Путиным в марте 2019 г. Согласно закону, фейковыми новостями является заведомо недостоверная общественно значимая информация, публикуемая под видом достоверных сообщений, если данная информация создает угрозу жизни или здоровью граждан, имуществу, а также угрозу массового нарушения общественного порядка и общественной безопасности либо угрозу создания помех в работе объектов жизнеобеспечения, транспортной или социальной инфраструктуры, кредитных организаций, объектов энергетики, промышленности или связи. По закону фейковые новости подлежат блокировке без суда, для этого достаточно обращения Генпрокуратуры в Роскомнадзор. Публикация фальшивых новостей карается штрафами: для граждан штраф может достигать 400 тыс. руб., для должностных лиц — 900 тыс. руб., для юрлиц — 1,5 млн руб. Максимальные

штрафы назначаются в том случае, если распространение фальшивой новости привело к смерти человека, или же повлекло за собой вред здоровью или нарушение общественного порядка.

В окончательной редакции закона содержится пункт о том, что зарегистрированные интернет-СМИ могут сами удалять фейковые новости в течение суток после уведомления. На всех остальных сайтах, включая традиционные СМИ, такие материалы подлежат немедленной блокировке.

### **Поддержка и критика**

Совет по правам человека при президенте (СПЧ) выступил против принятия закона, посчитав его нарушающим право на свободу слова. Минкомсвязи дало на законопроект отрицательное заключение, которое отражает также мнение Роскомнадзора и Минюста. Предметом критики со стороны министерства стали слишком общие формулировки закона. В Госдуме за принятие законопроекта в третьем чтении проголосовали 322 депутата, то есть 71,6%, против — 78 парламентариев, то есть 17,3%.

Против принятия закона высказывалась Генпрокуратура — в ведомстве полагают, что для определения достоверности новостей придется проводить лингвистическую экспертизу, что повлечет за собой дополнительные траты. Глава комитета Госдумы по информационной политике Леонид Левинотмечал, что интернет нужно регулировать с учетом его специфики, и что «не все можно решать топором и кувалдой».

## Reuters: уязвимость WhatsApp угрожает меньшинству пользователей

**Уязвимость WhatsApp угрожает лишь меньшинству пользователей мессенджера, пишет Reuters со ссылкой на экспертов по кибербезопасности. Уязвимость использовалась для заражения устройств публичных людей, в основном правозащитных активистов, заявил агентству старший преподаватель по кибербезопасности британского университета Шеффилд Хэллама Скотт Стори. Никто не пытался с ее помощью украсть частную переписку или данные обычных пользователей, поэтому им не стоит беспокоиться, тем более что WhatsApp быстро устранил уязвимость, полагает он.**

Во вторник, 14 мая, Financial Times (FT) сообщила об уязвимости в мессенджере WhatsApp, которая позволяла при помощи голосовых звонков устанавливать на смартфон программу-шпион. Представитель WhatsApp заявил, что атака имела все признаки того, что над ней работала «частная компания, сотрудничающая с правительствами в области разведки». WhatsApp сообщил об инциденте в министерство юстиции США и в ирландскую комиссию по защите данных (Data Protection Commission).

WhatsApp пока не оценивал, сколько из 1,5 млрд пользователей мессенджера пострадали от уязвимости, которой подвержены смартфоны как с Android, так и с iOS. Последнее обновление, устраняющее уязвимость, мессенджер выпустил в понедельник. Эксперты по кибербезопасности описали, как защититься от угрозы.

Чаще всего на смартфон устанавливалась шпионская программа Pegasus. Ее разработала израильская NSO Group, которая специализируется на создании софта для спецслужб. Троян имеет модульную структуру и способен загружать недостающие компоненты, чтобы читать sms-сообщения или прослушивать звонки, делать скриншоты, записывать нажатия клавиш, получать доступ к контактам истории браузера и т. д., перечисляет руководитель департамента аудита информационной безопасности компании «Инфосекьюрети» Сергей Ненахов.

Пользователю стоит проверить историю звонков: если поступали звонки с неизвестных номеров, возможно, совершалась атака, указывает руководитель группы исследований безопасности мобильных приложений Positive Technologies Николай Анисеня. Также нужно проверить, не появилось ли на устройстве новых или дублирующих приложений (например, второй браузер Google Chrome), указывает он. А еще следует проверить версию мессенджера, говорит Ненахов. Уязвимость затрагивает WhatsApp для Android (до выпуска 2.19.134) и iOS (до 2.19.51), а также необновленные версии WhatsApp Business и версии мессенджера для WindowsPhone (до 2.18.348) и операционной системы Tizen (до 2.18.15).

Все опрошенные «Ведомостями» эксперты в области кибербезопасности советуют обновить не только WhatsApp, но и операционную систему смартфона до последней версии, чтобы не стать жертвой заражения. Анисеня из Positive Technologies рекомендует удалить все подозрительные приложения (в первую очередь

WhatsApp), предварительно сделав резервную копию важных данных. Если удалить мессенджер стандартным способом не получается, это может говорить о том, что вредоносный файл смог воспользоваться уязвимостью в операционной системе, и тогда нужно провести hard reset – возврат к заводским настройкам, говорит Анисеня. Замруководителя лаборатории компьютерной криминалистики Group-IB Сергей Никитин сомневается, что сброс настроек поможет: Pegasus специфичен и умеет скрываться, поэтому удалить вирус способна лишь перепрошивка смартфона. Но большинству пользователей все же не стоит переживать о заражении, поскольку Pegasus атаковал конкретных оппозиционных деятелей и правозащитников с Ближнего Востока.

Вдобавок Pegasus не срабатывал, если троян заразил ненужное устройство, – это способ оставаться как можно более незаметным, добавляет он. Троян самоуничтожается, если не может связаться с командным сервером более 60 дней или обнаруживает, что попал не на то устройство (с другой sim-картой), подтверждает Ненахов.

[У больших данных растут бюджеты. Компании увеличивают инвестиции в анализ big data](#)

**Больше половины крупных российских компаний инвестируют в аналитику больших данных, следует из отчета IDC и Hitachi Vantara. Бюджеты на это направление могут составлять 1–10 млн руб. в год и окупаться в течение примерно года, оценивают эксперты. При этом развитие рынка осложняет недостаточное регулирование, сетуют в компаниях.**

Более половины российских компаний (55,4%) имеют выделенный бюджет на внедрение решений аналитики больших данных, следует из опроса 101 компании с числом сотрудников от 500 человек, который провели IDC и Hitachi Vantara (результаты исследования есть у “Ъ”). В среднем на такие решения приходится 5–10% всего IT-бюджета у 35% опрошенных и более 10% — у других 35%. Компании, которые уже занимаются аналитикой big data, планируют расширение таких проектов и рост бюджетов на них в ближайшие год-два.

В ходе опроса компании высказывали пожелания, чтобы работа с открытыми источниками и обезличенными данными, предоставляемыми другими компаниями — например, банками и

операторами связи,— была зарегулирована, отмечают в IDC. «Без этого ими пользоваться проблематично. Сейчас очень мало открытых источников информации, доступ к которым происходит легально»,— указывает представитель компании.

Применение технологий анализа big data тормозит отсутствие четких правил по деперсонификации данных, подтверждает президент Ассоциации больших данных Анна Серебряникова. В то же время российские компании, включая крупнейшие интернет-площадки, телекоммуникационных операторов и банки, инвестируют в сбор, хранение и обработку больших данных десятки миллиардов рублей ежегодно, подчеркивает она. Кроме того, идет разработка алгоритмов анализа данных с применением элементов машинного обучения и искусственного интеллекта — выручка от таких проектов составляет уже около 30 млрд руб. ежегодно, говорит госпожа Серебряникова.

Средний бюджет на разработки и внедрение технологий big data у российских компаний может составлять 1–10 млн руб. в год в зависимости от размера компании и конкретных кейсов, хотя b2c-гиганты могут тратить на эти нужды гораздо больше, оценивает вице-президент по продажам ГК «Рамакс» Дмитрий Буленков. Срок окупаемости инвестиций зависит от задач, говорит директор по инновациям и развитию бизнеса «SAS Россия/СНГ» Юлий Гольдберг: «Для проектов по целевому маркетингу он в среднем составляет год, если же речь идет об управлении рисками или противодействии мошенничеству, то средние сроки — 11–14 месяцев».

Крупные компании, прежде всего операторы связи, уже начали зарабатывать на анализе больших данных. Так, совокупный экономический эффект от этого направления по итогам 2018 года в МТС составил более 3,5 млрд руб. МТС с помощью аналитики big data планирует строительство базовых станций, определяет места, форматы и ассортимент розничных салонов. Во внешних проектах big data МТС востребована, например, в финансовом скоринге, указывают в компании.

В Tele2 также «активно инвестируют в развитие аналитики big data», в частности, планируют развивать технологию распознавания голоса, анализа видео и рекомендательные системы. Основными внешними заказчиками продуктов на базе аналитики больших данных в операторе называют банки, микрофинансовые организации,

госорганы и компании, которые перевозят грузы и пассажиров.

В «Вымпелком» сообщили, что используют решения big data для внутренних проектов компании, например для разработки тарифов. В «МегаФоне» отметили, что аналитика больших данных в компании работает не только на продажи, продукты и маркетинг, но и на оптимизацию инвестиций, например, чтобы делить отдельные регионы на микрорынки. ■

---

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

### Большинство российских семей оказались вообще без сбережений

**Две трети российских семей не имеют возможности откладывать деньги, показал опрос Левада-центра. В прошлом году доля доходов россиян, направленных на сбережения, оказалась самой низкой с 1998 года**

Две трети российских семей — 65% — не имеют никаких сбережений, следует из результатов опроса лаборатории Левада-центра Levada Lab, проведенного в апреле 2019 года (есть в распоряжении РБК).

Доля семей, не имеющих возможности сберегать, практически не меняется с 2012 года, фиксируют социологи. «Эта цифра остается более-менее стабильной с 2012 года. В 2008–2011 годах мы фиксировали показатели, характерные для экономического кризиса: доля сберегателей была существенно ниже», — сообщил РБК социолог Левада-центра Степан Гончаров.

### **Почему россияне не сберегают**

Главная причина отсутствия сбережений у большинства российских семей — низкий уровень доходов, уверен главный экономист БКС Владимир Тихомиров.

Реальные располагаемые доходы граждан падали на протяжении 2014–2017 годов, в 2018 году показали незначительный рост на 0,1%, следует из данных Росстата по новой, недавно утвержденной методике расчета показателя. С 2013 года реальные доходы упали на 8,3%, согласно новой методике (по прежней методологии падение достигало 10,9%). В среднем на душу населения денежные доходы россиян сейчас составляют 29,9 тыс. руб. (по

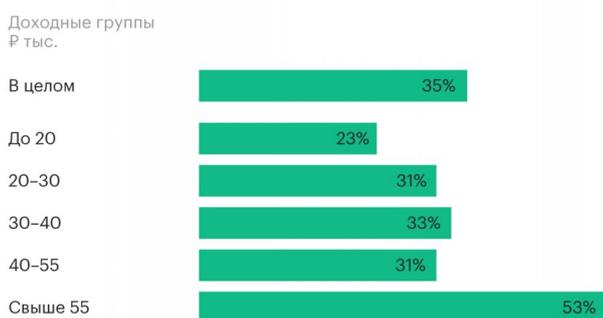
данным за первый квартал 2019 года). Если доходы семьи покрывают траты на ежедневное потребление, то у людей возникает выбор для расходования оставшихся средств, рассуждает Тихомиров. Они могут направить деньги, например, на отдых, образование, покупку товаров длительного пользования или же откладывать часть средств, создавать подушку безопасности. «Если доходы низкие, то возможности сберечь нет», — констатировал Тихомиров.

По итогам 2018 года россияне направили на сбережения минимальный объем средств за 20 лет. По данным Росстата, доля денежных доходов, направленных на сбережения, составила 3,7%. Хуже этот показатель был только в 1998 году, когда на сбережения уходило 2,5% доходов. Большая часть доходов россиян уходит на текущее потребление и обязательные платежи, доля которых по итогам прошлого года выросла до максимума в истории России.

### Кто имеет возможность копить

Накопления в основном могут позволить семьи с высоким доходом. Если в целом только 35% семей в состоянии откладывать средства, то в верхнем квинтиле (одна пятая часть всех семей, характеризующаяся самыми высокими доходами) 53% сообщили, что имеют сбережения. В сегменте самых малообеспеченных только две семьи из десяти (23%) обладают какими-либо накоплениями, указали социологи. Большая часть семей, откладывающих деньги, живут в крупных городах: в Москве таких более половины — 54%. В сельской местности, напротив, ресурсов для накоплений заметно меньше: только 29% респондентов сообщили, что могут сберечь средства.

### Наличие сбережений среди российских семей с разным уровнем дохода



Источник: Левада-центр

© РБК, 2019

### Средний размер сбережений

Для оценки объема сбережений Левада-центр попросил респондентов сопоставить сумму сбережений с количеством месячных зарплат каждого члена семьи.

Средний размер сбережений составил 140–219 тыс. руб. Половина российских семей с накоплениями располагают сбережениями меньше 56,5 тыс. руб. (другая половина — соответственно, больше этой медианной суммы). С уменьшением дохода возможности откладывать средства сильно сокращаются. Среди 20% семей с самым низким доходом (до 20 тыс. руб.) средний размер сбережений не превосходит 55 тыс. руб., среди наиболее обеспеченных — 484 тыс. руб. Медиана сбережений (позволяет определить значение, при котором ровно половина выборки имеет показатель выше него, а половина — ниже него) существенно ниже и составляет менее 20 тыс. руб. для семей с низкими доходами и 175 тыс. руб. — с высокими.

### Размер сбережений среди российских семей с разным уровнем дохода



Источник: Левада-центр

© РБК, 2019

### Без уверенности в завтрашнем дне

Треть россиян (32%) полагают, что сейчас плохое время для того, чтобы сберечь средства. 38% респондентов не смогли назвать это время ни хорошим, ни плохим для сбережений, а 21% участников опроса считают настоящий момент хорошим для откладывания денег. Оценивая перспективы на следующий год, россияне осторожны: преобладают негативные (30%) и нейтральные (44%) настроения. Только 11% россиян полагают, что в 2020 году возможностей для сбережений будет больше, чем сегодня. Тем не менее опросы фиксируют постепенное усиление позитивных ожиданий по

сравнению с 2016 и 2017 годами (предыдущий опрос был проведен в декабре 2017 года), сообщили социологи.

Рост интереса к сбережениям может быть объяснен ощущением экономической нестабильности и неуверенности в сохранности накопленных средств («нет уверенности в завтрашнем дне»), считают в Левада-центре. Кроме того, растет информированность об инвестиционных инструментах. «Существует мнение, что из-за роста цен сейчас не самое лучшее время для крупных покупок («тратить уже поздно, потому что цены космические»; «на сегодняшний момент в квартиры точно не стоит вкладывать»)), — отметили социологи.

### **Ограничения методики**

Социологическая оценка опирается на данные регулярных опросов по репрезентативной всероссийской выборке городского и сельского населения объемом от 1,6 тыс. человек в возрасте от 18 лет и старше. Исследование проводится на дому у респондента методом личного интервью. Очередной опрос был проведен 18–23 апреля 2019 года в 137 населенных пунктах, 50 субъектах РФ. Методика расчета имеет ограничения, предупреждают социологи. Респонденты давали ответы, исходя из собственных представлений о сбережениях. Соответственно, часть респондентов могли не сообщить о наличии накоплений, а оценка может не учитывать денежные накопления наиболее богатых и наиболее бедных слоев населения. Таким образом, в результатах могут быть недостаточно представлены небольшие накопления, так как опрошенные могут не воспринимать их как сбережения. В то же время методика опроса не позволяет охватить самые высокодоходные группы, поэтому в оценках не представлены в достаточной мере накопления самой богатой части населения, отметили в Левада-центре.

### **Чем торговая война США и Китая угрожает России. Мнения экспертов**

Торговая война между США и Китаем разгорается. Двум крупнейшим экономик мира не удалось прийти к соглашению. США объявили о повышении пошлин на китайский импорт стоимостью \$200 млрд, а президент Дональд Трамп потребовал ввести пошлины еще на \$300

млрд. В ответ Китай повысит и введет пошлины на американские товары стоимостью \$60 млрд. Противостояние двух гигантов может дорого обойтись мировой экономике. Последствия для России «не стоит преувеличивать», считает пресс-секретарь президента Дмитрий Песков. «Ведомости» спросили экономистов, согласны ли они с Кремлем и как оценивают риски для России.

### **Алексей Ведев, директор Центра структурных исследований РАНХиГС, бывший замминистра экономического развития**

Ключевой риск – падение мирового спроса на энергоресурсы и снижение цен на нефть. Что в дальнейшем выливается в девальвацию рубля, ускорение инфляции и т. д. За то, что сейчас экономика стагнирует или немного растет, конечно, спасибо высоким нефтяным ценам. То, что Минэкономразвития называет «жесткой посадкой» – замедление роста ВВП Китая до 4%, – я таковой не считаю, но основная угроза идет именно оттуда. Поскольку мы и так уже сидим без прямых иностранных инвестиций. Однако эти риски я не оцениваю как серьезные: считаю, что все будет примерно в тех же коридорах, как в прошлом и в этом году.

### **Наталья Орлова, главный экономист Альфа-банка**

Несырьевой годовой экспорт России в Китай составляет около \$12 млрд. Поскольку в последние годы мы стараемся поддерживать рост экспорта несырьевых индустрий, эта сумма может оказаться под ударом – хотя суммарно в пределах российского экспорта она не очень велика. Но это скажется на возможностях диверсификации экспорта.

Торговые трения сохранятся – судя по стратегии США, этот процесс будет идти с остановками и эскалациями. Риск обострения отношений между Китаем и США очень существенный. Поэтому, скорее всего, какие-то индустрии могут от этого пострадать. Например, некоторые экспортеры пластиковых изделий в Китай еще с осени сообщали об ухудшении спроса.

### **Владимир Тихомиров, главный экономист BCS Global Markets**

Конечно, конфликт негативно влияет на мировую экономику – темпы роста двух крупнейших экономик снизятся, и это приведет к повсеместному снижению темпов роста. Упадёт спрос на сырьевые товары, в том числе и российский экспорт. За экспортом пострадает и

курс рубля – вместе с другими валютами развивающихся стран рубль ослабнет к доллару. Кроме того, пострадают планы развития крупнейших экспортных компаний, их инвестиционные программы снизятся, станет меньше рабочих мест, упадут доходы в этих отраслях (а, как правило, зарплаты здесь выше средних). Пострадают и компании, обслуживающие экспортеров: финансовые, торговые, транспортные.

Российская экономика устойчива к внешним шокам, но ее темпы роста вялые. Эскалация конфликта может привести к тому, что она уйдет в состояние стагнации или даже рецессии до минус 1%. Глубокой рецессии не будет, но уже с июля может начаться серьезное проседание сырьевого экспорта и с лагом в три месяца – как раз к IV кварталу – это скажется на темпах роста экономики.

#### **Татьяна Флегонтова, замдиректора Института международной экономики и финансов ВАЭТ**

По нашим исследованиям, в среднесрочной перспективе для российской экономики негативного эффекта не будет – за счет перераспределения торговых потоков ежегодно российский ВВП получит рост на 0,01%. Мировая экономика, по прогнозу, ежегодно будет терять 0,12% потенциального роста.

Основные риски для всех стран связаны с тем, что подобного рода односторонние меры приводят к росту неопределенности в торговле и экономике. Рынки реагируют мгновенно и драматично, скачут индексы, стоимость акций – и бизнес не понимает, как продолжать сотрудничество с разными странами. По индексу, отображающему неопределенность в мировой экономике (Economic Policy Uncertainty Index), четко видно, как неопределенность растет в моменты ключевых этапов действий между США и Китаем. Сдержать экономические потери может система ВТО – т. е. общие условия игры, обязательные к исполнению. Только повышение ее эффективности может привести к тому, что риски торговых войн будут снижены.

[Правительство может предложить госкомпаниям покинуть офисы в Москве и Петербурге. Это часть плана развития регионов Минэкономразвития](#)

Минэкономразвития подготовило проект плана пространственного развития регионов («Ведомости» ознакомились с копией, подлинность подтвердил представитель

министерства). Проект был внесен в правительство.

Всего в плане 118 предложений, как развивать регионы. Одно из них предписывает чиновникам вместе с госкорпорациями и госкомпаниями подумать о перерегистрации их штаб-квартир, офисов «дочек» и зависимых компаний из Москвы и Санкт-Петербурга в другие крупные и крупнейшие городские агломерации (18 регионов – от Воронежа до Владивостока). Будет ли переезд добровольным – представитель Минэкономразвития не говорит, идея обсуждается.

В обязательном порядке перевести госкомпании из Москвы в регионы, где они работают, еще в 2013 г. предлагала спикер Совета Федерации Валентина Матвиенко. Тогда ее поддерживал премьер Дмитрий Медведев. Офисы крупных компаний желательно распределить по всем регионам, говорил он, приводя в пример Германию и США, где «в любом городе есть штаб-квартиры крупнейших компаний». Так правительство рассчитывало выравнять экономическую ситуацию в регионах.

Стратегия пространственного развития регионов до 2025 г. как раз должна решить эту задачу – увеличить ВВП хотя бы приоритетных регионов и сгладить разницу в индексе человеческого развития.

Для этого в стратегии выделены 12 макрорегионов и прописаны специализации для регионов – их конкурентные преимущества, которые они должны развивать (добыча полезных ископаемых, туризм, автопром, производство напитков и проч.). Теперь Минэкономразвития уточняет, что специализация должна быть «умной», т. е. включать преимущественно инновационные, эффективные, научные виды деятельности, а старые могут быть скорректированы. Регионы сами должны выделить эти «умные» приоритеты и согласовать с профильными министерствами, уточнил представитель Минэкономразвития, затем будут изменены и меры господдержки регионов.

Для тех регионов, которые выполняют условия, Минэкономразвития предлагает ввести единую субсидию на социально-экономическое развитие, также они получают приоритет при распределении субсидий. Даже субсидии для компаний могут зависеть от «умной специализации». Если же регион не выполнит условия стратегии, он может не получить поддержки федерального бюджета. Лишатся ли регионы поступающих сейчас субсидий или не получают сверх них –

представитель Минэкономразвития не уточняет: механизм поддержки только разрабатывается. Представитель Минфина не ответил на запрос «Ведомостей».

Сейчас на субсидии приходится значительная часть федеральной поддержки регионов, в 2019 г. бюджет потратит на них около 590 млрд руб. – это почти треть всех трансфертов регионам.

Для регионов эффект от переезда штаб-квартир госкомпаний будет положительным – это новая инфраструктура, рабочие места, НДС, особенно если переедет и топ-менеджмент, говорит старший директор Fitch Ratings Владимир Редькин.



Но бизнес идею не поддерживает. Представителю «Транснефти» не известно об обсуждении такого предложения, но переезд был бы крайне нецелесообразным – это ломает систему управления разветвленной компании. Головной офис госкорпорации «Росатом» располагается в здании знаменитого Минсредмаша, на Большой Ордынке, 24, комментирует ее представитель, это история не просто «Росатома», а всей атомной отрасли и страны, трудно представить перенос головного офиса в другой город. Кроме того, у «Росатома» сотни предприятий по всей стране, эффективнее создавать региональные центры компетенций или бэк-офисы в регионах, считает он, такие варианты рассматриваются.

Многие частные и государственные компании уже переносят бэк-офисы в регионы для оптимизации расходов, знает Редькин, это и можно стимулировать. Но если переводить их насильно и быстро, могут возникнуть проблемы – например, с кадрами на местах, уезжать согласятся не все, а найти профессионалов в регионах может оказаться сложно, рассуждает он.

Большого экономического смысла перевозить госкомпании в города-миллионники нет, если уж стимулировать их переезжать, то в города меньше и ближе к Москве – Смоленск, Кострому, уверен Редькин. У них более тяжелая ситуация как раз из-за того, что столицы оттянули жителей, объясняет он. К тому же коммуникации с Европой все равно идут через Москву и ездить из таких городов в столицу будет проще, считает он.

Россия действительно централизованная страна, в экономике которой доминируют госкомпании, говорит главный научный сотрудник Института

социального анализа и прогнозирования РАНХиГС Наталья Зубаревич. Но это не значит, что такими переселениями можно решить проблему, это только загрузит «Аэрофлот», считает она: если «Роснефть» переселить в Красноярск, трейдеры все равно останутся в Москве, объясняет она. Нужно бороться с причиной, а не со следствием, а причина в большой доле государства в экономике, заключает Зубаревич.

Представители правительств Москвы и Санкт-Петербурга, «Роснефти», «Ростеха», ВЭБ.РФ, «Аэрофлота», ВТБ, «Газпрома» и РЖД не ответили на запросы «Ведомостей». ■

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

### Охладели к ипотеке.

**Граждане стали брать в банках меньше ипотечных кредитов. Суммы займов при этом выросли вместе с увеличением сроков их выплаты. Причина в повышении ипотечных ставок, считают специалисты. Впрочем, есть мнение, что цикл роста ставок завершен и ближе к концу года ипотека станет доступнее.** По данным Банка России, за январь-март в России было выдано 284 тысячи ипотечных кредитов на сумму 618 миллиардов рублей. Годом раньше за три первых месяца жители страны заняли у банков на решение жилищного вопроса 299 тысяч кредитов, а их объем оценивался в 582 миллиарда рублей. Таким образом, число выданных ипотечных кредитов в начале этого года снизилось в годовом выражении на 5 процентов, но в пересчете на деньги граждане взяли в банках на 6 процентов больше.

"Ипотечные ставки вновь начали расти, что не замедлило сказаться на желании россиян приобретать жилье в кредит", — отмечает Мария Литинецкая, управляющий партнер компании "Метриум".

По ее словам, особую тревогу вызывает тот факт, что снижение числа ипотечных сделок, причем резкое, произошло в марте. Как правило, именно январь и февраль демонстрируют худшие показатели, а в марте обычно уже наблюдается рост активности клиентов в связи с окончанием праздников и началом весны. В этом году было иначе.

Рост ипотечных ставок начался в октябре 2018 года и в январе-марте продолжился. Стоимость жилищных кредитов увеличивалась, как для покупателей строящегося, так и готового (в том числе вторичного) жилья. Так, в январе банки выдавали ипотеку в среднем под 9,87 процента годовых, в феврале — под 10,15 процента, а в марте — уже под 10,42 процента.

В последний раз столь высокая стоимость ипотеки в России наблюдалась полтора года назад, в августе 2017 года, когда банки выдавали ипотеку в среднем под 10,58 процента годовых. Минимум же отмечался в сентябре-октябре 2018 года. Тогда средний показатель не превышал 9,41 процента годовых. Таким образом, за полугодие жилищный кредит подорожал на один процентный пункт, что отразилось на ипотечных сделках.

Вместе с тем продолжает увеличиваться средний размер кредита, который берут покупатели жилья. По итогам марта он достиг 2,20 миллиона рублей, тогда как годом раньше был в пределах 1,98 миллиона рублей. Одновременно растет и срок выплаты ипотеки. По итогам марта 2019 года он составил 216 месяцев против 191 месяца в марте 2018-го. Так что, если год назад получатели ипотеки, беря кредит, рассчитывали вернуть его за 15,9 года, то сейчас закладывают на это около 18 лет.

Несмотря на явное замедление роста ипотечного сектора, тревогу бить пока рано, считают эксперты. Мария Литинецкая напоминает, что в 2017 году первый квартал также показал снижение числа ипотечных сделок на 5 процентов и их объема на один процент в годовом выражении, а в последующий период начался резкий рост. "В любом случае общий объем кредитования все равно остается очень высоким", — указывает Литинецкая.

Ниже 10 процентов ставки по ипотеке могут упасть к концу 2019 года

Ипотека в последние годы приобрела большое значение даже на рынке высокобюджетного жилья, констатирует Наталья Козлова, коммерческий директор Tekta Group, и "В проектах новостроек бизнес-класса доля клиентов, привлекающих кредит для покупки квартиры, сейчас достигает 50-60 процентов, тогда как до 2014 года их было не больше 20-30 процентов", — указывает она.

Специалисты Дом.рф (Единый институт развития в жилищной сфере) считают, что цикл роста ипотечных ставок завершен и во второй половине года при отсутствии новых шоков в экономике они начнут снижаться. Михаил Гольдберг,

руководитель аналитического центра Дом.рф, давая такой прогноз, обращал внимание на то, что март стал первым месяцем, когда ни один крупный банк не повысил ставки по ипотеке. По его мнению, это означает, что волатильность на финансовых рынках подошла к концу.

#### ДИНАМИКА СРЕДНЕГО РАЗМЕРА КРЕДИТА И СРОКА ВЫПЛАТЫ ИПОТЕКИ, В I КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА

Источник: «Метриум»



#### В зоне особого риска. Как не потерять свои деньги в МФО

**История запрета деятельности МФК «Мани Фанни Онлайн» лишний раз напомнила, что инвестиции в микрофинансовые компании — это большой риск. Инвестор в МФО не сможет полностью защитить себя, но на несколько ключевых моментов ему все же стоит обратить внимание.**

ЦБ активно оздоравливает рынок микрофинансовых организаций. 8 мая регулятор запретил деятельность МФК «Мани Фанни Онлайн», которая занимала 13-е место по портфелю микрозаймов по версии агентства «Эксперт РА». В течение года организация нарушала различные требования, например, правила формирования резервов, и сдавала в ЦБ неверную отчетность.

До этого, в начале мая, Банк России счел неудовлетворительной репутацию миллиардера Олега Бойко, владельца двух других микрофинансовых организаций из реестра ЦБ — МФК «4финанс» и МФК «СМСфинанс».

Такие истории опасны в первую очередь для инвесторов, которые вкладывают свои деньги в МФО: организации привлекают деньги граждан на более высокие, чем по банковским вкладам, ставки, которые доходят до 25-30% годовых.

По последним данным ЦБ, за три квартала 2018 года МФО в общей сложности привлекли 38 млрд рублей, из них 12 млрд рублей — от частных лиц и ИП. Средний размер вложений составил 1,3 млн рублей, а среди юрлиц — 38 млн рублей.

Количество ИП и частных лиц, вкладывающих средства в МФО, увеличивается: за три квартала прошлого года оно выросло в три раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, следует из данных ЦБ.

Вложения в МФО — это высокорисковые инвестиции. Все риски, связанные с инвестированием в микрофинансовые организации, инвесторы берут на себя, подчеркивает генеральный директор family office «План-лайн» и президент Гильдии независимых финансовых советников Татьяна Мальцева.

В случае банкротства МФО, кредиторы вправе заявить свои требования к финансовой организации в ходе конкурсного производства в течение двух месяцев с даты публикации о признании ее банкротом, объяснили в Банке России. Это единственный способ вернуть свои деньги. Кредиторы МФО стоят вторыми на очереди после тех граждан, перед которыми МФО несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью. Однако возможности инвесторов в данном случае ограничены — сумма возврата в требовании не может превышать 3 млн рублей и не должна быть больше основной суммы долга в отношении каждого кредитора организации, уточнили в ЦБ.

К сожалению, универсального рецепта, как выбрать полностью безопасную компанию, здесь нет, говорят эксперты. Инвестор должен анализировать весь бизнес компании в целом и, желательно, в динамике, а это уже сфера настоящего инвестиционного анализа, говорит заместитель директора саморегулируемой организации «Микрофинансирование и развитие» Андрей Паранич. «Именно для этой цели — чтобы в МФО не инвестировали неподготовленные граждане — минимальный размер вложений в МФО был установлен законом в сумме 1,5 млн рублей», — поясняет он.

Тем не менее, есть несколько моментов, на которые стоит обратить внимание инвестору при выборе организации.

### **Открытость**

Если МФО рассчитывает на долгосрочную работу, она будет открыта инвесторам. «Компания должна быть готова отвечать на все вопросы. Все МФК по закону должны раскрывать бухгалтерскую отчетность. Но есть еще управленческая отчетность и отчетность для ЦБ, если компания готова предоставлять эти документы — это говорит в ее пользу», — рассказывает

генеральный директор MoneyMan Ирина Хорошко.

Эксперты советуют инвесторам также пообщаться с клиентами компании, узнать об их опыте. Также можно попросить у компании историю доходности и узнать, какую форму отчетности по вложениям она может предоставить клиенту. «Это очень важно, — считает Татьяна Мальцева. — Если компания скроет эту информацию, ссылаясь, например, на коммерческую тайну, лучше с ней не связываться».

### **Адекватная доходность**

Высокие ставки по вкладам — подозрительный признак. Хорошей компании не нужны дорогие деньги. Чем дешевле компания фондируется, тем выше у нее маржинальность, тем выше вероятность того, что даже при ухудшении ситуации на рынке она устоит, объясняет Ирина Хорошко. «При ставке доходности, которая приближается к 20%, риск для инвестора сильно увеличивается. Инвесторы должны быть крайне осторожны с компаниями, которые привлекают деньги под такие условия», — предупреждает она.

### **Рейтинги и реклама**

При оценке качества компании не стоит обращать внимание на рекламу или громкие цифры. «Офис компании на Садовом кольце или в центре Москве ни о чем не говорят. Это ни в коем образе не говорит об устойчивости компании», — предупреждает Татьяна Мальцева.

Некоторые МФО пишут в рекламных брошюрах, что их вклады застрахованы. Это в корне неверно, объясняет Мальцева: вклады в МФО не страхуются государством, а в этой рекламе недобросовестные компании, мягко говоря, врут, выдавая за страхование тот факт, что они по закону обязаны формировать резервы под возможные потери по выданным займам.

Наличие рейтингов кредитоспособности независимых агентств, например, РА «Эксперт» или АКРА — также хороший признак, хотя и он не гарантирует сохранности средств.

### **Эффективность компании**

Инвестору также стоит проанализировать, как соотносятся издержки компании с размером портфеля. Нужно понимать, на что компания привлекает деньги. «Чаще всего они нужны для развития бизнеса, но тогда должна расти выдача займов. Есть компании, которые привлекают

деньги инвесторов, но выдача займов у них при этом не растет. Это опять-таки должно сильно настораживать», — предупреждает Хорошко.

Важно, чтобы компания не «пылесосила» рынок, а привлекала такой объем средств, который сопоставим с объемом денежного потока, который генерирует бизнес. Это влияет на ликвидность компании, ее способность быстро расплатиться с займами, если кредиторы предъявят требования к погашению, соглашается гендиректор МФК «МигКредит» Олег Гришин.

Важно и то, есть ли у МФО диверсифицированная система источников фондирования. Плохо, если инвесторы являются единственным источником средств. «У мелких участников рынка нет доступа к облигациям и банковскому кредитованию, поэтому они крайне зависимы от средств инвесторов», — уточняет Ирина Хорошко. Плюсом будет и тот факт, что компания готова привлекать деньги инвесторов на собственный баланс, а не на холдинговую структуру, то есть на баланс операционной компании, которая ведет основную деятельность, замечает Олег Гришин.

[Эксперты спрогнозировали отзыв лицензий у 46 российских банков. В группе риска есть и несколько банков из топ-100](#)

**В течение 12 месяцев до апреля 2020 года ЦБ может отозвать лицензии у 46 банков, прогнозируют аналитики «Эксперт РА». В зоне риска в основном находятся небольшие банки, но десять претендентов на вылет входят в топ-100**

Банк России с 1 апреля 2019 года по 1 апреля 2020 года может отозвать лицензии у 46 банков, прогнозируют аналитики рейтингового агентства «Эксперт РА» в исследовании, посвященном расчету индекса здоровья банковского сектора (есть у РБК). По их мнению, дефолт грозит 10,9% действующих банков. На 2018 год «Эксперт РА» прогнозировал отзыв лицензий у 60 банков, по факту ЦБ отозвал 55 банковских лицензий. Всего в России на 1 апреля, по данным ЦБ, было 430 банков, но «Эксперт РА» рассчитывает индекс по данным 422 банков, поскольку ряд банков не публикуют свою отчетность (такая возможность есть у кредитных организаций, попавших под санкции).

Несмотря на уменьшение прогнозируемого числа банков в предбанкротном состоянии, индекс здоровья банковского сектора (вероятность того, что отдельно взятый банк не обанкротится) снижается третий квартал подряд. На 1 апреля он

составил 89,1% против максимума в 89,8% на 1 июля 2018 года.

### **Причины отзывов**

Тенденция обусловлена тем, что на фоне уменьшения общего числа банков в России увеличивается доля действующих банков с низкой кредитоспособностью. По итогам первого квартала 2019 года почти четверть всех банков (99), включенных в расчет, не генерируют прибыль или являются убыточными, 162 банка испытали значительный чистый отток (более 15%) привлеченных средств юридических лиц, 136 — чистый отток средств физических лиц, рассчитали в «Эксперт РА». При этом число фактических банковских дефолтов за первые три месяца года было относительно невелико — пять отозванных лицензий.

В феврале 2018 года, после того как ЦБ взял на санацию три крупных частных банка («ФК Открытие», Бинбанк и Промсвязьбанк), а также отозвал лицензию у «Югры», глава ЦБ Эльвира Набиуллина заявляла, что в 2017 году регулятор завершил основную работу по оздоровлению банковского сектора, но в системе по-прежнему остаются проблемы, приводящие к краху банков. Как ранее прогнозировало Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА), число банков в России в течение ближайших пяти лет продолжит сокращаться в среднем на 5–8% в год. РБК направил запрос в ЦБ. В настоящее время в банковском секторе сохраняется существенная доля банков с нежизнеспособной и сопряженной с принятием повышенного уровня рисков бизнес-моделью, предупреждают аналитики «Эксперт РА». То есть такие банки не обеспечивают операционную эффективность и генерацию капитала, которая бы компенсировала текущие потери от реализации рисков.

«Неудовлетворительное финансовое положение (46 банков), отраженное в индексе здоровья банковского сектора, усугубится настолько, что у регулятора возникнут явные основания для вывода этих игроков с рынка», — отмечают в агентстве.

## Перспективы банкротства российских банков

Прогноз числа дефолтов на следующие 12 месяцев, шт.



Источник: «Эксперт РА»

© РБК, 2019

ЦБ может отзывать у них лицензии из-за нарушений требований «антиотмывочного» законодательства, занижения принятых рисков и вывода ликвидных активов в ущерб интересам кредиторов, считают аналитики. Причиной вовлечения банков в проведение сомнительных операций, а также формального подхода к оценке принимаемых рисков может стать неэффективность деятельности проблемных банков. Значительная часть из них зависима от вливаний в капитал со стороны собственников, интерес которых к поддержке своего банковского бизнеса может ослабевать на фоне его низкой окупаемости, указывают эксперты.

### Кто в зоне риска

Вероятность отзыва лицензии наиболее значительна у банков с рейтингом из категории В и ниже, рассказал РБК управляющий директор по валидации «Эксперт РА» Юрий Беликов. «В основном это небольшие кредитные организации, которые находятся за пределами первой сотни», — пояснил он. При этом лицензии также могут быть отозваны и у банков из топ-100, но не более чем у десяти кредитных организаций. Топ-20 отзыв лицензий не затронет, считает Беликов. Отзыв лицензий примерно у 50 банков за год кажется разумной оценкой, говорит старший директор Fitch Александр Данилов. «Но в основном это будут мелкие кредитные организации, уход которых никак не отразится на развитии банковского сектора», — уверен эксперт.

Точные прогнозы по количеству отозванных лицензий давать трудно, указывает старший аналитик агентства АКРА Александр Рудых. «Но можно предположить, что количество отозванных лицензий будет снижаться, так как ЦБ в предыдущие годы провел большую работу по расчистке сектора», — отмечает он. Среди банков, имеющих рейтинг АКРА и входящих в топ-20 по размеру активов, кредитные организации с рейтингами, близкими к дефолтным, отсутствуют.

По его мнению, в группе риска в основном находятся кредитные организации из нижней половины рейтинга.

В условиях зачистки и консолидации банковского сектора дефолт коснется малых и региональных банков, которые едва ли смогут быстро перестроить свои высокорисковые бизнес-модели, чтобы соответствовать ужесточенным требованиям ЦБ, полагает главный аналитик «БКС Премьер» Антон Покатович. «Что касается региональных банков, — возражает Рудых. — За последние годы их число заметно сократилось, и теперь в регионах либо вообще нет своих банков, либо остались уверенные игроки со стабильной моделью бизнеса».

[ЦБ не может остановить бум необеспеченного кредитования. Он может оказаться ловушкой для людей и для банков](#)

«Люди уже, наверное, устали дальше вести такой аскетический образ жизни. Часть населения берет потребительские кредиты, чтобы хотя бы поддерживать уровень потребления», — объяснил депутатам бурный рост необеспеченных розничных кредитов после снижения реальных доходов в 2015–2017 гг. первый зампред ЦБ Дмитрий Тулин (его цитирует «Интерфакс»).

Рост розничного кредитования — это «объективный процесс, не нужно его запрещать», но ЦБ настораживает его скорость: это может оказаться ловушкой и для населения, и для банков, предупредил Тулин. И признал, что пока меры ЦБ по охлаждению этого рынка не привели к заметному сокращению годовых темпов роста, но уже влияют на месячные и квартальные данные: «Будем внимательно за этим следить». Бум розничного кредитования в разгаре. В I квартале, по данным Frank RG, россияне взяли 1,9 трлн руб. кредитов, большая часть которых (1,05 трлн) — нецелевые необеспеченные кредиты. Их выдано на 25% больше, чем в январе — марте 2018 г. Всего выдачи розничных кредитов за год выросли на 16%, а ипотека — лишь на 3,5%. Портфель необеспеченных потребительских кредитов в марте вырос на 2% по сравнению с февралем — «максимальные темпы роста задолженности в текущей фазе роста портфеля», отмечают аналитики ЦБ в последнем бюллетене «О чем говорят тренды» (их мнение может не совпадать с официальной позицией регулятора). Рост происходит, прежде всего, за счет увеличения размера выдаваемых кредитов, ссылаются авторы на данные кредитных бюро.

Рост среднего размера необеспеченного потребительского кредита может свидетельствовать об изменении структуры покупок, полагают аналитики ЦБ: возможно, все большая их доля идет на оплату ремонта покупаемых квартир (в основном на первичном рынке) и покупку мебели, а также на приобретение автомобилей, хотя такие кредиты и не оформляются как автокредиты.

Бум необеспеченных потребительских кредитов может быть вызван в том числе мерами ЦБ по охлаждению рынка: с 1 апреля регулятор вновь увеличивает коэффициенты риска по таким кредитам (ссуды по ставкам выше 10% годовых будут требовать от банков больше капитала). Это могло побудить некоторые банки к ускоренным выдачам кредитов в конце I квартала, говорится в бюллетене.

Банки стремятся заработать максимум на клиентах, дать им кредит побольше и на длинный срок, объясняет первый зампред правления Совкомбанка Сергей Хотимский: «Память о проблемах 2014 г. оказалась короткой». Меры ЦБ лишь ускоряют рост потребкредитования, поскольку ограничивают ставку кредитов, но не сроки, указывает он. Люди видят небольшой ежемесячный платеж, низкую ставку и длинный срок – и берут очень большие ссуды, объясняет Хотимский: это очень опасные кредиты, которые могут привести к кризису неплатежей уже в среднесрочной перспективе.

Необеспеченный кредит на большой срок – это нездоровая ситуация, потому что мотивация их обслуживать со временем падает, да и мало ли что может случиться, а залога у банка нет, согласен аналитик Fitch Александр Данилов. Сейчас популярны кредиты на рефинансирование существующей задолженности, когда у заемщика может быть 4–5 кредитов, которые замещаются одним новым, как правило, более крупным (отсюда и рост), по более низкой ставке и на существенно более длинный срок (до 10 лет), рассказывает он. Ситуация была бы нормальной, если бы кредитный рост происходил за счет новых заемщиков, но по рейтингуемым банкам Fitch этого не видит: «Растет уровень долговой нагрузки существующих заемщиков». Данилов видит риск повторения кризиса на рынке розничного кредитования 2014 г., когда из наиболее дорогих кредитов не возвращался каждый четвертый.

Совокупный уровень долговой нагрузки населения составляет 9,9% – близко к максимуму

2014 г. (тогда было 10,4%), рассказывала в марте директор департамента финансовой стабильности ЦБ Елизавета Данилова, называя основной причиной рост необеспеченного кредитования.

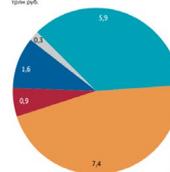
Меры ЦБ пока не помогают, более действенным, по мнению Данилова, может стать введение ЦБ в октябре лимита долговой нагрузки – отношения платежей по кредитам к доходам. Для этого важно ограничить срок таких кредитов, иначе банки будут обходить лимит, еще больше удлинняя сроки, предупреждает эксперт. Без этого контроль долговой нагрузки может все усугубить, согласен Хотимский.

Население вынуждено обращаться за потребкредитами: определенным категориям просто не хватает доходов, чтобы сохранить привычный уровень потребления, говорит главный экономист «ПФ Капитал» Евгений Надоршин. Падение началось в 2014 г. и продолжилось в этом: по новой методике Росстата в I квартале реальные располагаемые доходы населения упали на 2,3% в годовом выражении.

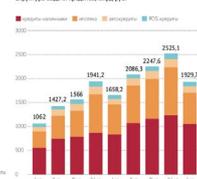
Меры ЦБ не охлаждают рынок, поскольку его рост «не связан с принятием банковской системы критичного уровня кредитного риска», считает начальник управления портфельного анализа розничного бизнеса Альфа-банка Сергей Турищев: безработица минимальная, рост сроков кредитов при одновременном снижении ставок снижает уровень платежа к доходам, а это «фундаментально определяет уровень кредитного риска».

Когда экономическая ситуация стабильна, долговая нагрузка может долго расти без видимых последствий, отмечает главный менеджер по управлению рисками Райффайзенбанка Андрей Порядин: «Вряд ли в ближайшее время большая доля кредитов будет выходить на просрочку».

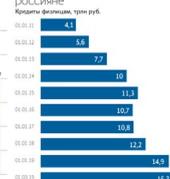
Какие кредиты берут россияне



На что занимают россияне



Сколько должны россияне



## Новости банков, компаний

[Baring Vostok проиграл суд за контроль над банком «Восточный». Амурский арбитраж обязал](#)

## инвестфонд продать 9,99% банка компании миноритария Аветисяна

Арбитражный суд Амурской области обязал Baring Vostok продать компании бизнесмена Артема Аветисяна «Финвижн» 9,99% банка «Восточный».

Ответчиком по иску выступает представляющая интересы Baring Vostok кипрская компания Evison Holdings Limited. Фонду Baring Vostok принадлежит 51,6% «Восточного», «Финвижн» Артема Аветисяна – 32,02%, его партнерам по присоединенному с 2017 г. к «Восточному» «Юниаструм банку» Шерзоду Юсупову и Юрию Данилову – еще 8% акций банка. После исполнения опциона Аветисян с партнерами получают контроль над банком: их доля превысит 50%, а доля Evison, соответственно, сократится. «Финвижн» требовала в иске от Evison исполнить соглашение о колл-опционе от 26 августа 2016 г. По условиям соглашения, кипрская компания должна была продать истцу часть своей доли в уставном капитале банка за 750 млн руб., но впоследствии отказалась от исполнения договора.

Со вторника суд три раза брал однодневный перерыв для ознакомления с приобщенными материалами дела, в том числе актом проверки ЦБ банка «Восточный» из четырех тысяч страниц. «Мы разочарованы необоснованным решением суда и будем его оспаривать. Мы считаем, что данный процесс и его результат нанесли серьезный репутационный урон всей системе арбитражного правосудия в России», – сообщил «Ведомостям» представитель Baring Vostok. По его словам, несмотря на приобщение ответчиком более 6000 страниц материалов, проливающих свет на нарушения акционерных соглашений и опционного договора, суд не дал должной оценки всему массиву доказательств. «В такой короткий срок, очевидно, невозможно вынести законное и обоснованное решение по комплексной и сложной сделке, регулируемой иностранным правом», – заключил он, выразив надежду на то, что в ходе апелляции аргументы ответчика будут учтены судом.

В «Финвижн» полностью удовлетворены решением суда, рассказал «Ведомостям» представитель компании. «Несмотря на нападки со стороны фонда, бездоказательные обвинения, намеренное затягивание судебного разбирательства, суд принял единственно верное решение», – отметил он.

Ранее арбитражный суд Амурской области арестовал 80,229 млрд акций (9,99% уставного капитала) банка «Восточный», принадлежащих Evison, но разрешил органам банка размещение акций по допэмиссии.

Конфликт за контроль над «Восточным» длится с прошлого года. Evison отказалась исполнять опцион от 2016 г., заключенный перед объединением «Юниаструм банка» и «Восточного». Одним из условий соглашения было урегулирование долга Первого коллекторского бюро (ПКБ) Максима Владимировича перед «Восточным» по «разумному удовлетворению сторон», говорил ранее представитель Evison в суде Дмитрий Савочкин. Опцион предусматривал, что «Финвижн» и аффилированные с ней лица не будут мешать урегулированию задолженности ПКБ, отмечал юрист.

В феврале 2017 г. долг ПКБ в 2,5 млрд руб. был урегулирован следующим образом: совет директоров «Восточного» одобрил отступное по кредитам ПКБ – акции люксембургской IFTG. В тот же день соглашение об опционе было продлено до 31 марта 2018 г., рассказывал Савочкин. За три дня до истечения срока действия опциона «Финвижн» пыталась связаться с Evison и сообщить, что хочет выкупить 9,9% акций «Восточного». Но этого компании не удалось. Ранее Baring Vostok объяснил отказ от исполнения опциона тем, что перед слиянием банков из «Юниаструма» были выведены активы. В феврале этого года акционер банка «Восточный» (4,82%) Шерзод Юсупов написал заявление в ФСБ о хищении 2,5 млрд руб. из банка. Таким образом он лишил своего партнера Аветисяна возможности требовать от Baring Vostok продажи 9,9% акций «Восточного», утверждал представитель Baring 14 мая на заседании суда. Заявление Юсупова стало началом «дела Baring Vostok», по которому суд ранее арестовал четырех топ-менеджеров фонда во главе с его основателем Майклом Калви.



## Юникредит-банк обновит розницу. Курировать направление будет Михаил Повалий

**Новым главой розничного бизнеса Юникредит-банка вместо покинувшего банк Ивана Матвеева станет Михаил Повалий,**

**ранее работавший в Альфа-банке и Visa. Сейчас UniCredit Group готовит новую стратегию, и в ней значительное место будет уделено развитию розницы. В последние годы в России бизнес Юникредит-банка в этом сегменте стагнировал, отмечают эксперты.**

О том, что новым главой розничного бизнеса Юникредит-банка станет экс-глава департамента по развитию бизнеса Visa в России Михаил Повалий, рассказали "Ъ" участники рынка и подтвердили источники в банке. «Михаил займет место Ивана Матвеева, который входил в состав правления как куратор розницы и покинул банк 30 апреля, после почти девяти лет работы, — говорит один из собеседников "Ъ". — О назначении будет объявлено в ближайшее время». По словам еще одного собеседника "Ъ", после согласования с ЦБ Михаил Повалий также войдет в правление банка, курируя розницу и малый бизнес.

Михаил Повалий покинул Visa 31 декабря 2018 года, проработав там немногим более года. С 2005 по 2017 год господин Повалий в разных должностях работал в Альфа-банке, в том числе курировал розничный бизнес и входил в правление. Он отказался от комментариев относительно назначения в Юникредит-банк.

Иван Матвеев также не стал комментировать свой уход. По словам собеседников "Ъ", знакомых с ситуацией, он намерен остаться в финансовом бизнесе, однако пока не определился с новым местом работы.

Предправления Юникредит-банка Михаил Алексеев отказался от комментариев. В пресс-службе Юникредит-банка не ответили на запрос "Ъ", указав, что необходимо согласование комментариев с группой.

Источники "Ъ", знакомые с ситуацией в UniCredit Group, указывают, что сейчас идет формирование ее новой четырехлетней стратегии, в которой значительное влияние уделяется развитию розничного бизнеса дочерних банков, в том числе и в России, а также усилению работы с малым бизнесом. Именно этим, по словам собеседников "Ъ", займется господин Павлий.

Согласно рейтингу «Интерфакса» по итогам первого квартала, Юникредит-банк занимал восьмое место по активам в банковской системе (1,437 трлн руб.). Но доля розницы в кредитном портфеле банка крайне незначительна — 14%. При этом банк в прошлом году рос в розничном кредитовании медленнее рынка. «Общий прирост розничного портфеля банка за 2018 год составил 16,5% против 22,4% в среднем по рынку, что во

многим объясняется сравнительно консервативной политикой, — указывает младший директор по банковским рейтингам "Эксперт РА" Иван Уклеин. — В целом в розничном портфеле банка преобладает залоговое кредитование: ипотека и автокредиты составляли 61% розничного портфеля на конец 2018 года».

Если смотреть на динамику розничного кредитного портфеля Юникредит-банка на более длинном горизонте, то, по данным Frank RG, объем кредитов физлицам на данный момент находится на уровне конца 2014 года и составляет по итогам первого квартала 161 млрд руб. По этому показателю банк за указанный период опустился с девятого на тринадцатое место на фоне опережающего роста рынка. За тот же период объем розничного кредитного портфеля по системе в целом вырос на 37%, до 15,5 трлн руб.

При этом многие крупные банки делают сейчас ставку именно на рост розничного кредитования как наиболее маржинального, что усиливает конкуренцию на этом рынке. «Кадровое усиление розничного блока происходило в конце 2018-го — начале 2019 года у многих банков, поскольку кредиты физлицам выступили точкой роста рынка в 2018 году», — указывает Иван Уклеин. «Повидимому, руководство Юникредит-банка посчитало необходимым дать новый импульс развитию розничного бизнеса в банке, — говорит руководитель финансовой практики компании "Морган Хант Экзекьютив Серч" Мария Янковская. — Посмотрим, что удастся сделать, ведь "Юникредит" придерживается весьма консервативной стратегии». ■

---

## Рынок взыскания

### [Минфин разработал закон об отмене налога с прощенных долгов](#)

**Подходный налог со списанных кредитов отменяют: гражданам, чей долг простили, не придется платить 13% от его суммы. Законопроект об этом по поручению президента России подготовил Минфин** Гражданам, которым списали безнадежную задолженность, не придется платить 13% в бюджет и сталкиваться с претензиями налоговиков. Законопроект об отмене налога на доходы физлиц (НДФЛ) на списанные долги опубликован на портале раскрытия проектов нормативно-правовых актов.

### **В каких случаях отменяют налог**

Как следует из законопроекта, налог отменяют на любую задолженность перед юрлицами в следующих случаях:

- банкротство должника;
- истечение срока исковой давности;
- прощение долга, перешедшего наследнику от умершего должника;
- предоставление отступного в виде залога по договору;
- списание части задолженности должнику в сложной финансовой ситуации, если сумма списания не превышает 0,5% капитала кредитора, по данным бухгалтерского баланса за последний финансовый год.

Между должником и кредитором не должно быть взаимозависимости и трудовых отношений за весь период задолженности. Взаимозависимых освободят от налога только в случае погашения задолженности.

Зачастую долг прощается, если клиент оказался в тяжелой жизненной ситуации. Банки периодически списывают долги пострадавших в чрезвычайных происшествиях. Например, Сбербанк пообещал списать задолженности по кредитам пострадавших в катастрофе SSJ100 в Шереметьево.

### **Налог держался год**

Списанные долги признали доходом и обложили налогом с 2016 года. В Налоговый кодекс были внесены поправки, которые определяют прощенную задолженность как экономическую выгоду, с которой нужно заплатить 13% государству. Простив долг, кредитор должен известить об этом налоговую инспекцию, которая направит должнику требование об уплате налога. В 2017 году по итогам первого года работы закона банки начали массово сообщать ФНС о гражданах, чьи долги были признаны безнадежными, а операторы связи предупредили должников о налоговых последствиях. Если безнадежный должник не платит налог, к нему применяются традиционные ограничения для неплательщиков, включая отказ в выезде за границу.

Ситуация выглядит парадоксально, считает президент Национальной ассоциации коллекторских агентств Эльман Мехтиев. «Должнику простили долг по причине того, что у него нет денег для его оплаты. Он избавляется от одного долга и приобретает долг перед налоговой», — подчеркивает он. Задолженность могут простить, если от должника достаточно долго не поступало никаких платежей, а шансы

взыскать средства — нулевые, объясняет Мехтиев.

Уже в 2017 году от нормы решили отказаться. Президент Владимир Путин в ходе большой пресс-конференции назвал такие налоговые претензии «абсолютно бессмысленной вещью» и «несправедливой нагрузкой».

Путин тогда поручил отменить налог, спустя две недели в Налоговый кодекс были внесены поправки, освобождающие от налога, в том числе доходы от списания задолженности, возникшие до декабря 2017 года. В мае 2019 года Минфин опубликовал законопроект, закрепляющий это положение на постоянной основе.

### **Капля в море для банков**

Сумму, в которую бюджету обойдется прощение налога, Путин не называл, однако, по его словам, «счет идет на миллиарды». Федеральная налоговая служба перенаправила запрос РБК в Минфин, министерство на вопросы в понедельник не ответило. Должникам списывают не более 2,5 млрд руб. в год, приводит Мехтиев оценку ассоциации коллекторских агентств. «С учетом того, что кредитный портфель прирастает в год на 10–12 трлн руб., сумма прощения — это капля в море», — подчеркивает он. Списание кредита — это, по его словам, крайняя мера, к которой кредиторы прибегают в исключительных случаях. Кроме того, расходы на администрирование подоходного налога со списанной задолженности часто превышают саму сумму долга, подчеркивает партнер и руководитель налоговой практики Five Stones Consulting Екатерина Болдинова.

Для кредиторов это станет стимулом чаще прощать долги, считает гендиректор Frank RG Юрий Грибанов. «Простив долг, организация выступает налоговым агентом, что во многих случаях мешает списать задолженность. Кредитор, может быть, и готов был простить кредит, но избегает лишнего взаимодействия с налоговой», — пояснил Грибанов. Изменения не создадут риска появления новых схем ухода от налогов, считают эксперты. «Налоговый кодекс разрешает учесть убытки от списания безнадежных долгов как расходы, и это не является схемой ухода от налогов», — пояснила РБК руководитель практики имущественных и обязательственных отношений НЮС «Амулекс» Галина Гамбург. Исключения составляют лишь случаи прощения задолженностей в связи с банкротствами физлиц, считает Болдинова из Five Stones Consulting. «Сама процедура банкротства физлиц, к сожалению, часто становится инструментом для различных злоупотреблений», — отметила

эксперт.

[Рост финрынка довел мелких должников до суда. Финансовые организации не готовы на переговоры из-за 50 тыс. руб.](#)

**Снижение общей суммы просроченной задолженности граждан перед кредитными организациями обернулось взрывным ростом исков по взысканию мелких — до 50 тыс. руб.— долгов. Граждане теряют возможность их реструктурировать — банки предпочитают сразу обращаться в суд. Такую тревожную тенденцию обнаружили аналитики Финансового университета при правительстве. В остальном финрынок стал, по их мнению, значительно лояльнее к потребителям — в особенности в страховой сфере, где споры, наоборот, стали реже и крупнее.**

На фоне фиксируемого ЦБ устойчивого снижения объема и уровня просроченной задолженности граждан перед банками и микрофинансовыми организациями исследователи из Финансового университета обнаружили бурный рост завершенных судебных дел о взыскании сумм по договорам займа и кредитным договорам. Если в 2012 году их было 2 млн, то в 2018 году — 5,7 млн, рост числа таких дел ускорился с 20% в год в 2015–2017 годах до 44% в 2018 году, говорится в исследовании «Рост рынка финансовых услуг населению и его обратная сторона». При этом наибольший прирост числа исков о взыскании долгов приходится на небольшие необеспеченные кредиты. Так, в 2,7 раза за 2018 год (до 3 млн) увеличился объем исков по ссудам до 50 тыс. руб., на 40% — по кредитам на 50–100 тыс. руб. При этом по кредитам от 500 тыс. руб. и свыше 1 млн руб. число исков снизилось.

Авторы исследования называют эти изменения «критичными для розничного рынка» кредитования и говорят, что «уровень просроченной задолженности перестал быть надежным индикатором уровня проблем в кредитовании». По их мнению, «взрывной рост» числа исков слишком масштабен, чтобы не вызывать озабоченности. Дело в том, что закон о защите прав заемщиков (230-ФЗ) перевел все споры о просроченной задолженности в суды, сделав возможной подачу исков в электронном виде и фактически лишив заемщиков возможности диалога с кредитной организацией о реструктуризации займа. «Банкиры переложили

взыскание задолженности с коллекторов и своих служб на судебных приставов,— говорит один из авторов исследования, ведущий научный сотрудник Финуниверситета Андрей Языков.— Подача исков в электронном виде (удешевление и ускорение процесса) плюс прессинг надзора (удорожание процесса) изменили технологию работы, особенно по мелким искам. Люди скорее проиграли. Мы будем глубже изучать эти тренды, чтобы понять, на какой стадии просрочки банкиры сменили тактику». Защиты от нового судебного механизма взыскания задолженности у мелких заемщиков пока нет: банкротство — неработающий, дорогой и непредсказуемый для кредитора механизм (получить исполнительный лист и передать его приставам оказалось проще), а закон о финомбудсмене заработает только в 2020 году для МФО и в 2021 году — для банков. На фоне «критичных» изменений на рынке необеспеченного кредитования страховая часть финрынка демонстрирует «радикальные позитивные» изменения. Так, число судебных споров в ОСАГО (каждая седьмая выплата) в 2018 году сократилось на 30,9% к 2016 году — причем за счет тех же массовых исков объемом до 50 тыс. руб., их в 2018 году стало на 40% меньше; на 35% снизились споры из-за сумм в 50–100 тыс. руб., хотя рынок рос. Аналитики объясняют это усилиями ЦБ, законодателей, Верховного суда и страхового лобби по борьбе с «недобросовестными практиками» получения выплат, другими словами — успехами борьбы с «автоюристами». По словам главы Российского союза страховщиков Игоря Юргенса, статистика союза подтверждает снижение споров, хотя в РСА продолжают «ощущать активность автоюристов» и рассчитывают на институт омбудсмена, который с июня начнет в обязательном порядке рассматривать споры в ОСАГО. В каско уровень конфликтов еще (в 5–7 раз) ниже: в 2017 году оспаривалось 3% выплат, в 2018-м только 2%. Число судебных споров в каско за три года сократилось на 40,8% при росте числа договоров на 29,7% и снижении цен за счет конкуренции и распространения франшизы (неоплачиваемого убытка). Исследователи замечают, что спорить автовладельцы в судах по каско также стали реже, а средние суммы исков выросли — со 120,5 тыс. руб. до 163,2 тыс. руб. (на 35,5%). ■