

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

ДОЛГИ АМЕРИКАНЦЕВ

по кредитам установили
новый рекорд

УГРОЗА ГЛОБАЛЬНОЙ РЕЦЕССИИ

растет. В
развитых странах и Китае
появляется все больше
тревожных признаков

СОЦИОЛОГИ

выявили
рост доли заемщиков с
проблемами при погашении
кредитов

**ЖИТЕЛИ РОССИЙСКИХ
ГОРОДОВ** зарабатывают
меньше, чем считают
справедливым

**Сбербанк призвал не
бояться
пузыря потребительского
кредитования**



16 Августа 2019

News digest

EOS Россия

В мире 2

Угроза глобальной рецессии растет. В развитых странах и Китае появляется все больше тревожных признаков 2

Долги американцев по кредитам установили новый рекорд 3

IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность 3

Расходы уходят в онлайн. Россияне все чаще предпочитают платить картами в интернете 3

Российские операторы не получают нужных им частот для 5G. Их решено оставить военным 4

Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда 6

Жители российских городов зарабатывают меньше, чем считают справедливым. В каких городах разрыв оказался самым сильным 6

Экономисты оценили потери России от санкций в \$800 млрд 8

Налоговая сообщила о росте среднего чека россиян в магазинах 10

В России стало меньше госкомпаний. Но не из-за ухода государства из экономики, а за счет реорганизации госсектора 10

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

Бурный рост потребкредитования в РФ подогревает страхи о пузыре и подпитывает дебаты 13

Социологи выявили рост доли заемщиков с проблемами при погашении кредитов 16

Заемщиков сводят в единый рейтинг. ЦБ унифицирует систему оценки кредитных историй граждан 17

Сбербанк призвал не бояться пузыря потребительского кредитования. Аналитики, банкиры и чиновники не разделяют этого оптимизма 18

Новости банков, компаний 20

«Восточный» рассказал, на каких условиях готов продать пакет акций из дела Baring Vostok. Покупатель должен полностью возместить убыток и не оспаривать сделку в случае утери права на акции 20

Кредиты на товары обойдутся без магазинов. Почта-банк планирует загрузить сеть своих отделений 20

В мире

Угроза глобальной рецессии растет. В развитых странах и Китае появляется все больше тревожных признаков

ВВП Германии сократился во II квартале, в Китае все больше признаков замедления экономики, а в США и Великобритании впервые с финансового кризиса произошла инверсия кривой доходностей двух- и 10-летних гособлигаций. Все это усиливает беспокойство насчет рецессии в мировой экономике.

Сигналы с долгового рынка

Инверсия кривой доходностей казначейских облигаций США – доходность бумаг с более коротким сроком погашения выше, чем долгосрочных, – прежде была надежным признаком приближающегося спада экономики. Она предшествовала всем рецессиям в стране за последние полвека. Правда, она не позволяет предсказать, когда наступит спад, и порой является ложной тревогой. В основном специалисты обращают внимание на доходности 3-месячных и 10-летних казначейских облигаций, отмечает The Wall Street Journal (WSJ). Их инверсия наблюдается с конца мая. Федеральный резервный банк Нью-Йорка на основании данных за конец июля оценил вероятность рецессии в США в следующие 12 месяцев в 32%. Это самое высокое значение после мирового финансового кризиса 2008 г. Единственный раз, когда при такой высокой вероятности США удалось избежать рецессии в следующие 12 месяцев, был в конце 1960-х гг. Причем тогда, как и сейчас, инфляция и безработица были низкими.

Казначейские облигации с другими сроками погашения до сих пор не показывали инверсию. Но в среду доходность двухлетних бондов оказалась ниже, чем 10-летних, – впервые с 2007 г. Спред составил всего 0,02 процентного пункта, но это произошло на следующий день после того, как президент США Дональд Трамп обрадовал рынки, отложив введение пошлин на китайские товары с сентября на декабрь. Пока рецессия в США не является базовым сценарием, учитывая высокий потребительский спрос на внутреннем рынке, написал экономист ING Джеймс Найтли. Но беспокойство по поводу мировой экономики может негативно отразиться на инвестициях в США, отметил он: «Инверсия кривой доходностей,

вызванная опасениями по поводу рецессии, может стать самоисполняющимся пророчеством».

В среду стало известно, что инфляция в Англии превысила целевые 2% и впервые с 2008 г. произошла инверсия кривой доходностей двух- и 10-летних гособлигаций. Это создаст проблемы Банку Англии, поскольку может потребовать повышения ставок, в то время как угроза жесткого Brexit заставляет его думать об обратном. В Великобритании инверсия кривой доходностей – менее надежный признак рецессии, чем в США. «В Великобритании кривая была инвертирована почти половину 1990-х гг., и все было в порядке», – напоминает портфельный управляющий Allianz Global Investors Майк Ридделл.

Германия и Китай притормаживают

Национальное бюро статистики Китая в среду опубликовало целый ряд разочаровывающих данных. Промышленное производство в июле выросло на 4,8% – минимум с февраля 2002 г. Годовой темп роста розничных продаж замедлился с 9,8% в июне до 7,6% в июле (опрошенные Reuters аналитики прогнозировали 8,6%). Кроме того, уровень безработицы среди городского населения достиг рекордных 5,3%.

Во II квартале ВВП Китая вырос на 6,2% – худший результат с 1992 г. Целевое значение роста по итогам 2019 г. составляет 6–6,5%, и Пекину важно достичь его в год празднования 70-летия КНР. Эксперты прогнозируют, что Китаю придется принять меры для стимулирования экономики на фоне торгового конфликта с США. «Понижительное давление на китайскую экономику выросло, а предыдущие попытки стимулировать экономику не сработали», – приводит WSJ слова Шуана Дина из Standard Chartered, который ждет от центробанка Китая снижения ставок.

Торговая война США и Китая бьет и по немецкой экономике, которая сильно зависит от экспорта. ВВП Германии в апреле – июне, как и ожидалось, сократился на 0,1% по сравнению с предыдущим кварталом. «Торговые конфликты, глобальная неопределенность и проблемы автопроизводителей наконец опустили немецкую экономику на колени. В частности, уверенность [бизнеса] и экономическая активность снизились в основном из-за возросшей неопределенности, а не прямых последствий торговых конфликтов», – утверждает экономист ING Карстен Бржески (цитата по WSJ).

Пока Берлин отказывался менять свою экономическую политику, основанную на сбалансированном бюджете. Канцлер ФРГ Ангела Меркель в среду утром заявила, что по-прежнему не видит необходимости в фискальном стимулировании, но министр экономики Петер Альтмайер признал необходимость снизить налоговую нагрузку: «Мы находимся в стадии слабого роста, но это пока еще не рецессия, которой мы можем избежать, если примем необходимые меры».



Долги американцев по кредитам установили новый рекорд

Общая задолженность жителей США перед банками в середине 2019 года выросла на \$192 млрд, достигнув нового исторического максимума. При этом задолженность по ипотеке превысила показатель 2008 года, когда дело кончилось кризисом

За второй квартал 2019 года совокупная задолженность всех домохозяйств США перед банками выросла на \$192 млрд (+1,4%) и достигла нового исторического максимума — \$13,86 трлн, следует из отчета Федерального резервного банка Нью-Йорка. По его подсчетам, долги американцев перед банками растут уже двадцать кварталов подряд.

Большую часть долга (68%) составляют ипотечные кредиты, общая сумма которых достигла отметки \$9,41 трлн. За квартал совокупная задолженность американцев по ипотеке выросла на \$162 млрд, превысив в результате исторический максимум, зафиксированный в 2008 году (\$9,29 трлн), когда ипотечный кризис в США перерос в глобальный финансовый кризис.

Однако эксперты пока не видят причин для беспокойства. Старший вице-президент Федерального резервного банка Нью-Йорка Уилберт ван дер Клау отмечает, что хотя номинально сумма долга по ипотеке и побила рекорд 2008 года, но размер просроченной задолженности при этом продолжил сокращаться, а профиль среднестатистического заемщика демонстрирует тенденцию к улучшению. Главный экономист по США в JPMorgan Chase Майкл Ферол сообщил Wall Street Journal (WSJ),

что рост долга по ипотеке происходит на фоне роста доходов населения и ситуация в этой сфере «по-прежнему выглядит довольно неплохо». Опрошенные изданием эксперты связали также зафиксированный рост объема выдачи ипотеки с ростом цен на жилье и снижением ипотечных ставок, которое привело к увеличению доли лиц, рефинансировавших ранее полученные кредиты. В отчете Федерального резервного банка Нью-Йорка отмечается также, что в середине 2019 года американцы увеличили задолженность по кредитным картам (до \$870 млрд) и автокредитам (до \$1,3 трлн). В то же время задолженность по студенческим ссудам (\$1,48 трлн) за второй квартал немного сократилась (на \$8 млрд), однако WSJ называет такое сокращение обычным для середины года. По данным издания, выдача кредитов на обучение традиционно увеличивается в третьем квартале, перед началом учебного года. ■

IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность

Расходы уходят в онлайн. Россияне все чаще предпочитают платить картами в интернете

На данный момент более трети покупок товаров россияне осуществляют онлайн, свидетельствует анализ эквайринговых данных. В первом полугодии число платежей картами в интернете выросло почти в три раза, что стало рекордным показателем с 2014 года. Эксперты уверены, что рост продолжится, поскольку в этот сектор вовлекается все больше компаний малого и среднего бизнеса, для которых платежи в сети предпочтительней, а граждане не хотят тратить время на ходьбу по магазинам.

“Ъ” ознакомился с исследованием банка «Русский стандарт», посвященным оплате товаров и услуг в интернете банковскими картами. Сам банк входит в пятерку крупнейших на рынке эквайринга, исследование основано на нескольких десятках миллионов транзакций по картам разных банков, эквайринг которых он обеспечил. Согласно исследованию, количество онлайн-транзакций по картам изменилось в первой половине 2019 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 283%. В денежном выражении рост составил 255%. Это стало рекордом с 2014 года, когда в аналогичном исследовании был зафиксирован рост карточных

платежей в онлайн на 127,1%. В последующие годы рост в этом сегменте не превышал 50%. При этом средний чек за последний год незначительно сократился. Так, по итогам первого полугодия 2019 года он составил 2,08 тыс. руб. против 2,32 тыс. руб. за аналогичный период 2018 года. Авторы исследования считают, что онлайн-платежи в e-commerce уверенно забирают часть торгового эквайринга. По данным «Русского стандарта», на долю интернет-эквайринга в общем объеме торгового эквайринга в 2016 году приходилось 5,5%, в 2017 году — 8,5%, в 2018 году — 13,5%, а в первом полугодии 2019 года — 32,3%.

Ключевым фактором стремительного роста онлайн-платежей является вступление в силу изменений к закону «О применении контрольно-кассовой техники (ККТ)...» (54-ФЗ), отмечает управляющий партнер экспертной группы Veta Илья Жарский. «С 1 июля прошлого года требование о переходе на онлайн-кассы действует в отношении торговых организаций и ИП с наемными сотрудниками, работающих на ЕНВД (единый налог на вмененный доход.— “Ъ”) и ПСН (патентная система налогообложения.— “Ъ”). С 1 июля этого года требование распространяется на организации в сфере услуг и индивидуальных предпринимателей без наемных сотрудников», — указывает он. По его оценке, разница в итогах первого полугодия 2018-го и 2019 годов обусловлена тем, что рассматриваются «периоды до и после возникновения обязанности по переходу на новый тип ККТ».

Как поясняет директор департамента эквайринга «Русского стандарта» Инна Емельянова, «в последний год-два в борьбу за клиента вступил и мобильный эквайринг. Именно такие решения максимально выгодны и удобны как для малого и среднего бизнеса, так и торговых представителей ритейлеров». По ее словам, многие ритейлеры, представленные в офлайне, дублируют каталоги на онлайн-сайты, появляются новые игроки, а текущие увеличивают свою клиентскую базу. Кроме того, в 2018–2019 годах наметился тренд по реализации товаров и услуг премиального класса в интернете — крупные luxury-бренды постепенно переходят в сеть, отмечают авторы исследования. По мнению господина Жарского, как минимум до конца текущего года и даже в первом полугодии следующего года продолжится, но уже за счет организаций, задействованных в сфере услуг, и ИП без наемных сотрудников,

которые не перешли на онлайн-кассы в первой волне.

Представители банковского сообщества и платежного рынка также ожидают сохранения тенденции. При этом они указывают и другие факторы, приведшие к росту объемов карточных платежей онлайн. По словам директора «КартСтандарт» Майи Глотовой, такая динамика связана как с общим ростом рынка электронной коммерции, так и его консолидации у крупнейших игроков. «Они активно работают над увеличением доли именно онлайн-оплат, так как это увеличивает долгосрочный объем покупок клиентов», — поясняет она. Например, Ozon даже выпустил свою банковскую карту (см. “Ъ” от 18 апреля). «Сегмент безналичных платежей в интернете развивается большими темпами, чем классический эквайринг», — указывает вице-президент банка ВТБ Алексей Киричек. По его словам, причиной этого является несколько факторов: «почти тотальное проникновение интернета, рост доверия и популярности маркетплейсов, ускорение темпа жизни, а с ним и скорости покупок». По его словам, на традиционные магазины зачастую людям просто жаль времени, «вопрос поиска товара, оптимального по цене и качеству, в интернете решается быстро, эффективно, “на диване”».

[Российские операторы не получают нужных им частот для 5G. Их решено оставить военным](#)

Владимир Путин отказался выдавать нужные российским операторам частоты для 5G. Он согласился с решением Совета безопасности оставить диапазон 3,4–3,8 ГГц военным. В России сети пятого поколения будут работать в диапазоне 4,4–4,99 ГГц, непопулярном в большинстве стран мира.

Решение не в пользу операторов

Президент России Владимир Путин отказал сотовым операторам в выдаче необходимых частот для сетей 5G. Глава государства подписал письмо Совета безопасности, согласно которому российские операторы связи не смогут использовать частоты в диапазоне 3,4–3,8 ГГц, сообщают «Ведомости» со ссылкой на неназванных сотрудников одного из профильных ведомств, оператора связи, одной из телекоммуникационных компаний и знакомого других участников обсуждения 5G в России. Интерес к частотам 3,4–3,8 ГГц российские операторы проявили потому, что этот диапазон

стал приоритетным при строительстве сотовых сетей пятого поколения в других странах мира. На него же будут ориентироваться и производители устройств с возможностью подключения к сетям связи, в первую очередь смартфонов.

Причина отказа

В России частоты в диапазоне 3,4–3,8 ГГц используются военными и в аэрокосмической сфере. Ключевые потребители – «Роскосмос» и Минобороны. Авторы письма Совета безопасности утверждают, что не существует возможности использования этого диапазона и для нужд военных, и для развития потребительских сетей пятого поколения.

О неодобрении Совбезом идеи передачи этих частот операторам связи для развития сетей 5G стало известно 7 июня 2019 г. По информации РБК, тот факт, что Совбез не поддерживает данную инициативу, подтвердили два федеральных чиновника, тогда как представитель ведомства, напротив, опровергал наличие письма об отказе в выдаче частот. По его словам, этот вопрос на совещаниях Совета безопасности не рассматривался.

Отметим, что 12 августа Минкомсвязи России тоже предложило рассматривать диапазон 4,4–4,99 ГГц в качестве приоритетного для развития 5G в России. Это следовало из обновленного проекта концепции развития этой технологии, который был передан участникам профильной рабочей группы при АНО «Цифровая экономика». Однако к 14 августа ведомство внесло изменения в проект, предложив сделать приоритетным именно диапазон 3,4–3,8 ГГц.

Всем этим изменениям предшествовало заседание госкомиссия по радиочастотам (ГКРЧ), состоявшееся 25 июля 2019 г. Как сообщал СNews, комиссия рассмотрела вопрос о выделении частот в диапазонах 4,8-4,99 ГГц и 25,5-29,5 ГГц на территориях восьми российских регионов, включая Москву и Санкт-Петербург для тестирования сетей пятого поколения.

Также по решению комиссии всем российским операторам связи было отказано в получении частот 3,4-3,8 ГГц, что зафиксировано в протоколе заседания № 19-51. Помимо этого, по итогам заседания ГКРЧ срок действия решения комиссии от 15 декабря 2009 г. № 09-05-08-1 в части полосы радиочастот 3800-4200 МГц был продлен до 01 декабря 2024 г. Согласно этому решению, запрещается использование указанных частот вне закрытых помещений, на борту

воздушных судов во время набора заданной высоты и снижения на посадку, а также на грузовых терминалах в аэропортах.

25 июля 2019 г. ГКРЧ постановила дополнить перечень запретов абзацем следующего содержания: «применяемые РРС (радиорелейные связи) не должны создавать вредных помех и не могут требовать защиты от помех со стороны РЭС, используемых для нужд органов государственной власти, нужд обороны страны, безопасности государства и обеспечения правопорядка».

Как отметил эксперт телекоммуникационной отрасли и ведущий Telegram-канала «За Телеком» Михаил Климарев, по рекомендациям Международного союза электросвязи (International Telecommunication Union, ITU), в части спектра 3,4-3,8 ГГц нет полос военного назначения. Климарев добавил, что тоже не обнаружил в нем частот военного назначения, «только так называемый диапазон 9cm band, который используется для астрономических измерений и любительской радиосвязи».

У России свой путь

Отказ Совета безопасности и Владимира Путина передать необходимые частоты российским операторам не означает, что сотовых сетей пятого поколения в России не будет. Как отметил представитель вице-преьера Максима Акимова, в Правительстве России сейчас рассматривается возможность использования для 5G частот 4,4-4,99 ГГц.

Следует отметить, что о возможном выборе именно этого диапазона стало известно еще в апреле 2019 г., когда в распоряжении СNews оказались решения рабочей группы по проведению экспресс-аудита загрузки радиочастотного спектра на территории России («Экспресс аудит РЧС 5G»). Группа, состоящая из представителей Минкомсвязи, Роскомнадзора, Минобороны, ФСО (Федеральная служба охраны), госкорпорации «Роскосмос» и госпредприятия «Научно-исследовательский институт радио» (НИИР) определила диапазоны частот, доступные для использования сотовыми сетями будущего, пятого поколения сотовой связи (5G). Такими диапазонами были признаны 870-880 МГц, 5,57-5,65 ГГц, 5,65-5,67 ГГц, 6,425-7,025 ГГц, 7,075-7,1 ГГц, 10,4-10,6 ГГц, 14,5-15,35 ГГц, а также 4,4-4,435 ГГц, 4,79-4,8 ГГц, 4,99-5 ГГц.

Непопулярный диапазон

Частоты 4,4-4,99 ГГц мало интересуют операторов связи в других государствах. За рубежом планируют использовать только несколько азиатских стран, включая Японию и Китай.

Для России это означает, что развитие сотовых сетей 5G на территории страны может сильно замедлиться. В первую очередь, считают в «Мегафоне», это будет связано в первую очередь с дефицитом телекоммуникационного оборудования, поддерживающего непопулярные в большинстве стран мира частоты и потому производимого в меньших масштабах. По оценке представителей «Мегафона», массовым оно станет не раньше, чем через пять-семь лет. Существует еще как минимум один сдерживающий фактор развития сетей 5G на частотах 4,4–4,99 ГГц: в других странах этот диапазон применяется в бортовом авиационном электрооборудовании.

Пробный камень

Пока правительство не может определиться с частотами для российских 5G-сетей, операторы связи приступили к их строительству. 8 августа 2019 г. компании «Т2 Мобайл» (торговая марка Tele2) и Ericsson объявили о запуске в эксплуатацию первой в России пилотной зоны сотовой сети пятого поколения. По данным оператора, сплошное outdoor-покрытие опытного участка сети было развернуто в Москве, в районе Тверской улицы в диапазоне 28 ГГц.

Добавим, что в апреле 2019 г.

в распоряжении СNews оказалась обновленная версия Концепции построения в России сетей пятого поколения сотовой связи (5G), подготовленного Научно-исследовательским институтом связи (НИИР) в рамках реализации программы «Цифровая экономика». В документе рассмотрены три сценария строительства в России сетей 5G: самостоятельное строительство каждым из четырех федеральных операторов собственной сети (80-90% базовых станций в которых сети будут принадлежать самому оператору), совместное строительство (50-70% базовых станций строятся совместно, остальное принадлежит каждому оператор в отдельности), а также использование единого инфраструктурного оператора. Суммарно капитальные и операционные затраты на запуск 5G для всей отрасли, по подсчетам НИИР, могут составить при самостоятельном строительстве сетей 449,6 млрд руб., при совместном строительстве сетей –

315 млрд руб., при работе единого инфраструктурного оператора – 164,4 млрд руб. ■

Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда

[Жители российских городов зарабатывают меньше, чем считают справедливым. В каких городах разрыв оказался самым сильным](#)

Для достойной жизни нужно зарабатывать в среднем 66 тыс. руб. в месяц, считают жители крупных городов России. Везде, кроме Москвы, оценка достаточной оплаты труда оказалась выше средней фактической зарплаты

Справедливым уровнем зарплаты россияне считают в среднем 66 тыс. руб. в месяц, следует из результатов опроса страховой компании «Сбербанк страхование жизни», проведенного в 39 городах (есть в распоряжении РБК). Оценки различаются в разных регионах, но везде, за исключением Москвы, превосходят размеры средней фактической зарплаты.

Опрос проводился летом 2019 года в 37 городах с населением более 500 тыс. человек, а также в Грозном и Севастополе методом телефонного опроса. В каждом городе опрошены не менее 350 респондентов по выборке, репрезентативно отражающей социально-демографический состав местного населения.

В ходе исследования было предложено ответить на вопрос: «Какой, по-вашему, должна быть справедливая зарплата, позволяющая обеспечить достойное существование, накопить средства на крупные покупки, на черный день и на старость?»

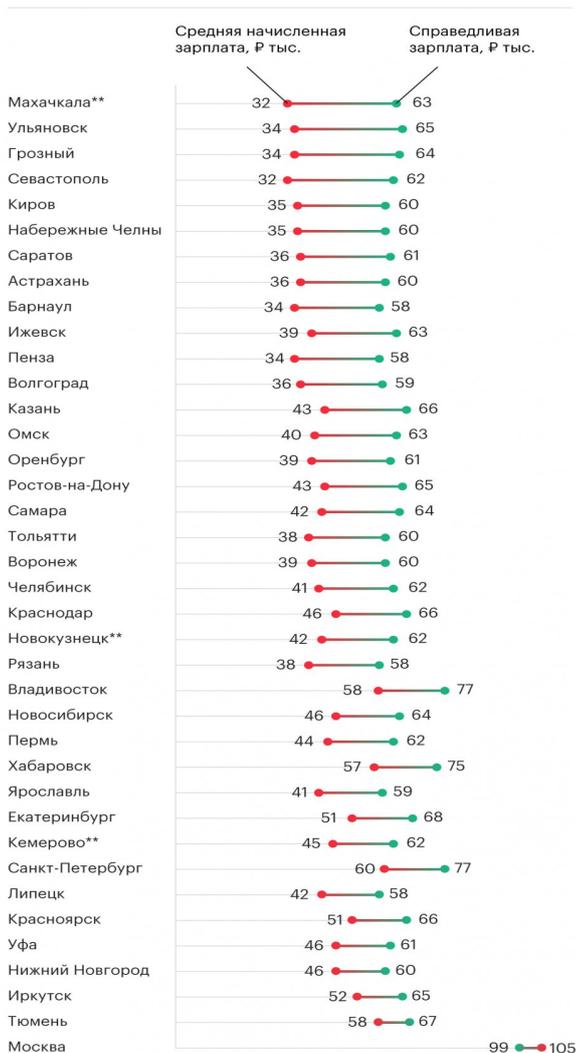
Расхождение желаемого с действительным

- Наиболее высокий уровень справедливой зарплаты назвали участники опроса из Москвы — почти 100 тыс. руб. В Санкт-Петербурге и Владивостоке среднее значение оценки составило 77 тыс. руб., в Хабаровске — 75 тыс. руб.
- Наименьший размер справедливой зарплаты назвали респонденты в Липецке, Пензе, Барнауле и Рязани (в среднем 58 тыс. руб.), а также в Волгограде и Ярославле (59 тыс. руб.).

- Во всех городах, кроме столицы, оценка достойного размера оплаты труда превышает величину средней официальной начисленной зарплаты, следует из базы данных показателей муниципальных образований Росстата. Самый сильный разрыв в Махачкале, Ульяновске, Грозном и Севастополе, где средняя начисленная зарплата работников организаций в месяц почти в два раза ниже той, которую респонденты сочли справедливой (см. инфографику). Показатели Росстата включают НДФЛ в 13%, то есть разрыв в «чистых» желаемых и официальных зарплатах будет еще больше.

Как начисленная зарплата россиян отличается от той, которую они считают справедливой

СК «Сбербанк Страхование жизни» спросила россиян, какую зарплату они считают справедливой. Опрос проводился летом 2019 года в 37 городах с населением более 500 тыс. человек*, а также в Грозном и Севастополе. В каждом городе опросили по 350 человек. РБК сравнил среднее значение справедливой зарплаты со средней зарплатой, начисленной в тех же городах в январе — марте 2019 года



* В опросе участвовали жители Томска. Город не представлен в инфографике, так как в базе данных показателей муниципальных образований Росстата нет информации о зарплатах в нем. В среднем жители Томска называли «справедливой» зарплату в 65 тыс. руб.

** Указана средняя начисленная зарплата за 2018 год.

Медиана справедливой зарплаты

Медианное значение оценки справедливой зарплаты составило 50 тыс. руб., то есть 50% респондентов назвали размер выше, а 50% — ниже этого значения, следует из результатов опроса.

Наиболее высокое значение медианы зафиксировано в Москве (74 тыс. руб.) и Санкт-Петербурге (60 тыс.), наиболее низкое — в Астрахани, Барнауле, Волгограде, Липецке и Ульяновске. Во всех этих городах медиана оценки справедливой зарплаты составила 45 тыс. руб. По данным Росстата, медиана зарплаты по стране намного меньше — 34,3 тыс. руб. Медиана значительно ниже средней зарплаты по стране и более приближена к реальной зарплате значительной части населения. Это объясняется тем, что высокооплачиваемые работники тянут вверх значение средней зарплаты, но практически не влияют на значение медианы.

Влияние возраста и дохода

Оценки достойной зарплаты различаются по социально-демографическим группам. Мужчины считают достойной зарплату в 68,6 тыс. руб., женщины — в 64,2 тыс. руб.

Чем старше респонденты, тем более высокий уровень зарплаты они называли справедливым. Участники опроса в возрасте 18–30 лет оценили справедливую зарплату в среднем в 56,2 тыс. руб., от 30 и до 40 лет — 65,3 тыс. руб., после 40 лет оценка достойной оплаты труда не опускалась ниже 67 тыс. руб.

Респонденты, сообщившие, что их дохода с трудом хватает на питание, назвали справедливой зарплату в 63,2 тыс. руб. Чем выше самооценка уровня дохода, то есть чем больше люди могут себе позволить купить, тем выше уровень зарплаты они называли. Участники опроса, заявившие, что могут приобрести бытовую технику, но на покупку автомобиля средств нет, считают достойной зарплату в 68,6 тыс. руб. Наивысшие оценки характерны для наиболее обеспеченных россиян, способных делать крупные приобретения, например купить квартиру. В этой группе средняя оценка справедливой зарплаты составляет 78 тыс. руб. в месяц. Стремление к лучшей жизни стимулирует экономическую активность, отметил заместитель гендиректора «Сбербанк страхование жизни» Виктор Дубровин. «К сожалению, мы выяснили, что пока еще 43% россиян ежемесячно тратят весь свой доход независимо от его размера, а более 80% — не

контролируют свои расходы и не планируют их», — сказал РБК Дубровин.

В целом по стране размер средней номинальной начисленной зарплаты за первое полугодие 2019 года составил 46,3 тыс. руб., следует из данных Росстата. Самое высокое значение с начала текущего года было зафиксировано в июне — 49,8 тыс. руб. Госстатистика учитывает оплату труда только на крупных и средних предприятиях. Малые, микропредприятия и ИП, а также неформальный сектор в учет не берутся.

Экономисты оценили потери России от санкций в \$800 млрд

В 2014–2015 годах санкции замедлили экономику России на 1,2 п.п., следует из расчетов экономистов для Института переходных экономик Банка Финляндии. Но основной причиной рецессии 2015 года стали не санкции

Рецессия была неизбежным сценарием для российской экономики после 2014 года, западные санкции повлияли на это, но не были главным катализатором спада. К такому выводу пришли эксперты МГИМО и Центра экономических исследований — Института экономики (CERGE-EI) Чехии Анна Пестова и Михаил Мамонов в своей статье (.pdf) «Стоит ли беспокоиться? Экономический эффект финансовых санкций на российскую экономику», подготовленной для Института переходных экономик Банка Финляндии (BOFIT).

Выводы основываются на прогнозах, сделанных по методике BVAR — байесовских векторных авторегрессий. Целью аналитиков была оценка экономического эффекта от введенных западными странами в 2014 году санкций. Исследовались 14 макроэкономических переменных, разделенных на три группы: внешние, внутренние нефинансовые и внутренние финансовые индикаторы. По каждой переменной составлялись прогноз задним числом на 2014–2015 годы, основанный только на падении цен на нефть (без санкций), и прогноз, учитывающий два фактора — падение нефтяных цен и ограничение доступа к внешним займам. Разница между этими двумя прогнозами и рассматривалась как эффект от санкций.

Спад экономики начался до санкций

Западные финансовые санкции определенно повлияли на экономику России, но не были единственной движущей силой кризиса, отмечают

авторы статьи. Замедление экономики началось примерно за год до введения санкций. Спад экономического роста продолжился в 2014 году, когда годовой рост ВВП составил 0,7% (при 3,7% в 2012-м и 1,8% в 2013 году).

- Замедление экономики в тот период объясняется главным образом структурными проблемами — негативными демографическими трендами, избыточным регулированием, слабой деловой средой, указывают авторы.
- Санкции ограничили доступ российских компаний к внешним займам, в результате чего в 2014–2015 годах объем корпоративного внешнего долга сократился на 25%, говорится в статье.
- Одновременно резко упали цены на нефть. Это сильно отразилось на российской экономике, учитывая, что продажа нефти и газа составляет 70% российского экспорта товаров, отметили экономисты.

По мнению авторов, эффект от финансовых санкций был относительно скромным, но все же существенным для большинства экономических показателей. Они рассчитали, что рост ВВП из-за санкций оказался на 0,43 п.п. меньше фактического в 2014 году и на 0,74 п.п. в 2015 году. Это означает, что в 2014–2015 годах экономика России фактически сократилась на 1,62%, а если бы санкций не было, сокращение составило бы 0,45%, то есть за два кризисных года санкций «отняли» у роста ВВП 1,17 п.п.

В деньгах потери экономики от санкций можно оценить более чем в 800 млрд руб. в ценах 2011 года, следует из данных Росстата.

«Учитывая, что ВВП России вырос в 2014 году на 0,7% и упал в 2015 году на 2,3%, мы заключаем, что российская экономика вошла бы в рецессию даже без санкций», — подчеркивают эксперты. Если бы в отношении России не были введены санкции, рост ВВП в 2014 году мог бы составить 1,2%, а спад в 2015 году — 1,6%, следует из доклада.

Каким мог бы быть ВВП России в 2014–2015 годах, если бы не санкции

● Фактический рост ВВП
--- Возможный рост ВВП без санкций



Источники: данные Росстата, расчеты экспертов МГИМО и Центра экономических исследований и высшего образования — Института экономики (CERGE-EI) Чехии Анны Пестовой и Михаила Мамонова © РБК, 2019

По расчетам экономистов, санкции оказали небольшой негативный эффект на потребительский спрос и инвестиции, заработную плату, инфляцию и денежную базу Центробанка. Отрицательный эффект санкций был наиболее заметен на ключевой процентной ставке, импорте и курсе рубля.

Методика BVAR вполне оправдана для оценки влияния санкций, считает руководитель направления «Международная экономика» Экономической экспертной группы Илья Прилепский. Показатель 1,2 п.п. негативного эффекта от санкций за два года соответствует результатам анализа Банка России и Экономической экспертной группы, отметил он.

Повлияли не санкции, а изменение бюджетной политики

Как пояснила РБК автор доклада Анна Пестова, модель, на основе которой строились расчеты, учитывает внутренний отклик российской экономической политики на внешний шок, связанный с санкциями. В частности, в сценарии с санкциями прогнозируется более жесткая монетарная политика, то есть более высокий уровень процентных ставок. Более высокие ставки дополнительно замедляют экономическую активность.

Однако данная версия модели оставляет вне поля зрения бюджетную политику (в том числе по причине вычислительных ограничений), уточнила Пестова. «Несмотря на это, часть реакции бюджетной политики можно проследить в более медленной динамике денежной базы в сценарии санкций, которая могла быть связана с продолжением накопления бюджетных фондов в 2014 году», — отметила она.

Санкции трудно рассматривать отдельно от решений, последовавших за ними, считает макроаналитик Райффайзенбанка Станислав Мурашов. По его мнению, сами по себе санкции отняли от ВВП очень мало, и оценить их эффект, если он и был, крайне трудно. «Все потери, косвенно связанные с санкциями, последовали от значительного ухода нашей бюджетной политики в сторону консерватизма», — сказал он.

Компании, попавшие под финансовые санкции в 2014 году, в принципе нашли способы их обходить, отметил эксперт. Спад экономики в целом произошел не из-за проблем с доступом компаний к зарубежным финансовым инструментам, а в связи с резким падением цен на нефть, которое вызвало сокращение доходов федерального бюджета, и соответственно, с усилением консервативной бюджетной политики, которое повлекло падение бюджетных расходов (отмена индексации зарплаты госслужащим, пенсий и т.д.), пояснил он.

Кто и как еще высчитывал эффект от санкций

Расчеты Пестовой и Мамонова сопоставимы с оценками Международного валютного фонда (МВФ), опубликованными в начале августа. По расчетам организации, ежегодный отрицательный эффект санкций на рост российского ВВП в период с 2014 по 2018 год составил в среднем 0,2 п.п. Основной удар нанесла резко подешевевшая нефть — в среднем 0,65 п.п. в год.

Однако МВФ анализировал также влияние ужесточения бюджетной политики и денежно-кредитной политики — их отрицательный вклад оценили в 0,1 п.п. и 0,2 п.п. соответственно. В совокупности все эти четыре фактора отняли почти 1,2 п.п. от ежегодного роста российской экономики, полагают в МВФ.

По расчетам Пестовой и Мамонова, санкции затормозили темпы роста ВВП на 1,17 п.п. за 2014–2015 годы, при этом именно на эти два года пришлось наиболее острая фаза кризиса. В 2016 году, отмечают они, динамика ВВП стала положительной, а объем корпоративного внешнего долга стабилизировался.

О незначительном прямом влиянии санкций на экономику заявляли аналитики рейтингового агентства АКРА. По их оценкам, намного весомее косвенный эффект санкций, выразившийся в изменении экономической политики и более консервативном бюджетном планировании. В то же время эксперты Bloomberg в конце 2018 года подсчитали, что из-за санкций и ряда других

факторов (таких, как структурные изменения в экономике и замедление общемировых темпов роста) российский ВВП не вырос на дополнительные 6% с 2014 года.

Налоговая сообщила о росте среднего чека россиян в магазинах

Данные налоговой службы опровергают результаты опубликованного в понедельник исследования «Ромира» о снижении суммы среднего чека до минимума за год

В июле каждый россиянин в среднем за один поход в магазин потратил 424,54 руб., это на 4,46 руб., или на 1,1% больше, чем в июне, говорится в ответе ФНС на запрос РБК. Данные налоговой службы опровергают результаты

опубликованного в понедельник исследования «Ромира» о снижении суммы среднего чека в июле.

Самый большой рост среднего чека в рознице ФНС зафиксировала в Южном федеральном округе — на 2,7% (413,97 руб. в июле против 403,27 руб. в июне).

В Северо-Западном федеральном округе средний чек в магазине составил 464,9 руб. (рост на 2,1%), в Приволжье — 338,06 руб. (+1,9%), в Центральном федеральном округе — 475,65 руб. (+1,7%). В Сибири и на Урале суммы среднего чека снизились на 0,4 и 2,1%, 404,58 руб. и 391,71 руб. соответственно.

Самый высокий средний чек сохраняется на Дальнем Востоке — 543,65 руб. (рост на 0,9%).

Средний чек по всем видам деятельности в России, по данным ФНС, вырос на 6,82%, до 690,77 руб.

С 2016 года в России применяются онлайн-кассы, которые моментально передают информацию о покупках в налоговые органы, соответственно, анализируются реальные сведения о покупках на территории России, а не выборочные данные, уточнили в ФНС.

Исследовательский холдинг «Ромир» ранее подсчитал, что в июле средний чек жителей России за один поход в магазин уменьшился на 10 руб. по сравнению с июнем и составил 546 руб. Это значение также стало минимальным за год: последний раз ниже этого значения показатель опускался в августе 2018 года (537 руб.).

Единственным российским регионом, где средний чек за один поход в магазин в июле вырос по сравнению с предыдущим месяцем, стал, по данным аналитиков компании, Дальний Восток (650 руб. плюс 3,5% к июню).

Президент «Ромира» Андрей Милехин связал сокращение среднего чека с сезоном: летом овощи и фрукты стоят дешевле, а некоторые россияне собирают собственный урожай с приусадебных и дачных участков, отметил он.

Эксперты «Ромира» также зафиксировали, что россияне стали меньше денег тратить в супермаркетах и гипермаркетах (снижение размера среднего чека на 2,3 и 5,9%) и больше стали покупать в дискаунтерах и магазинах традиционной торговли (средний чек вырос на 1,4 и на 5,7% соответственно)

В России стало меньше госкомпаний Но не из-за ухода государства из экономики, а за счет реорганизации госсектора

Количество государственных предприятий и компаний с госучастием сокращается, говорят данные Росстата. Но доля государства в экономике стабильна, а статистика отражает лишь реорганизацию госсектора

Общее количество юридических лиц в государственной собственности сократилось на 9%, в том числе компаний с госучастием (где государство владеет долей от четверти акций) — на 30%, за четыре года, с 2016-го по начало 2019-го, показали расчеты РБК на основе данных Росстата.

Как менялось число госпредприятий

- Общее количество хозяйствующих субъектов в госсобственности за четыре года сократилось на 6 тыс., с 65,5 тыс. в 2016-м до 59,6 тыс. на 1 января 2019 года.

Показатель включает как коммерческие компании и предприятия с участием государства (около 5,7 тыс.), так и государственные учреждения (около 53 тыс.). До 2016 года Росстат не вел статистику о числе юрлиц в госсобственности, пояснили РБК в пресс-службе ведомства.

В том числе сократилось количество компаний с госучастием:

- общее количество акционерных обществ, акции которых находятся в федеральной собственности, — более чем на 30%, с 1557 в начале 2016-го до 1084 к 2019 году;
- в том числе количество АО с участием государства на уровне 25–50% — вдвое;
- число компаний, в которых государство владеет долей выше 50%, — на 45,8%;
- количество компаний со специальным правом государства на участие в

управлении («золотая акция») — на 13,6%.

66% акционерных обществ с госучастием завершили 2018 год с прибылью. Больше всего убыточных — среди гостиниц и предприятий общепита с участием государства (62,5%), оборонных предприятий (60%), строительных (58,8%) и предприятий в сфере оптовой, розничной торговли и ремонта (53,8%). «Для иерархической системы слишком большое число управляемых организаций всегда проблема, и вполне рационально сокращать их количество», — прокомментировал РБК директор Института анализа предприятий и рынков ВШЭ Андрей Яковлев.

Доходы и расходы 30 тыс. российских госпредприятий никак не отражены в бюджетной отчетности государства, обратил внимание Международный валютный фонд (МВФ). Эксперты рекомендовали российским властям обязать все госпредприятия публиковать ежегодные финансовые отчеты.

Сокращение или реорганизация?

Сокращение числа юрлиц в госсобственности не говорит об уменьшении доли государства в экономике, отмечает член экспертного совета при правительстве, старший научный сотрудник РАНХиГС Вадим Новиков. «Мы не видим масштабной приватизации, тенденция прежде всего отражает реорганизацию внутри госсектора», — пояснил он.

Доходы от приватизации за 2019 год должны составить 13 млрд руб., следует из закона о бюджете. «Эта цифра равна выручке всего семи средних предприятий, или примерно одной тысячной активов «Газпрома», а его выручка растет в год вовсе не на одну тысячную. Так что в плане приватизации планируются скромные распродажи», — отмечает Новиков.

«Идет общее сокращение числа хозяйствующих субъектов, особенно средних и мелких предприятий, в связи с депрессией, плохой конъюнктурой и стагнацией экономики», — считает директор Центра структурных исследований РАНХиГС Алексей Ведев.

МВФ оценивает вклад госсектора в российский ВВП в 33%. Государственные предприятия, по подсчетам МВФ, обеспечили 19,3% ВВП, госуправление — 13,5% ВВП в 2016 году.

Европейский банк реконструкции и развития оценил долю государства в 35% в 2005–2010-м, Moody's — в 40–50%. Схожая точка зрения у Центра стратегических разработок — 46% по итогам 2016 года.

Как менялось число госпредприятий*

Данные на 1 января каждого года ● Динамика, %

	65 587	64 457	61 734	59 608
		-1,7%	-4,2%	-3,4%
Всего	2016	2017	2018	2019
Некоммерческие унитарные организации	56 704	56 568 -0,2	54 930 -2,9	53 482 -2,6
из них учреждения	56 693	56 548 -0,3	54 851 -3	53 394 -2,7
Унитарные предприятия	4 284	3 719 -13,2	3 053 -7,9	2 608 -14,6
Коммерческие корпоративные организации	3 932	3 572 -9,2	3 267 -8,5	3 072 -6
из них публичные АО	2 254	1 777 -21,2	1 327 -25,3	1 076 -8,9
непубличные АО	932	1 071 +14,9	1 232 +15	1 294 +5
Некоммерческие корпоративные организации	667	599 -10,2	555 -7,3	514 -7,4

* Приведены не все организационно-правовые формы, а только самые распространенные, поэтому сумма чисел не будет равняться общему числу госпредприятий

Источник: Росстат

© РБК, 2019

В каких отраслях сокращается число оспредприятий

Сильнее всего за анализируемый период сократилось число госпредприятий на конкурентных рынках:

- обрабатывающих производств — в три раза;
- в сфере оптовой, розничной торговли и ремонта — на 42,7%;
- в строительстве — на 33,5%.

При этом число госпредприятий по производству и распределению газа, электричества и воды, наоборот, выросло на 27%.

Количество госпредприятий в сфере сельского и лесного хозяйства, охоты и рыболовства сократилось на 19,4%, здравоохранения и соцслужб — почти на 18%, образования — на 7,5%, культуры, спорта и отдыха — чуть более чем на 5%. «Это следствие оптимизации бюджетной сферы — объединения больниц, поликлиник и вузов, когда отдельные юрлица преобразовали в филиалы», — пояснил Яковлев из ВШЭ.

Заметно сократилось число госпредприятий в области рыболовства и рыбоводства: с 2017 по

2018-й — на 41%, с 80 до 47. В прошлом году государство начало проводить оптимизацию научно-исследовательских институтов и научно-образовательных учреждений в сфере рыболовства и рыбоводства, пояснил РБК вице-президент Рыбной ассоциации Александр Фомин. Госпредприятия не исчезли, а изменили организационно-правовую форму, пояснил он. Число госпредприятий в области военной безопасности и соцобеспечения остается практически неизменным и сократилось менее чем на 3%.

Динамика числа госпредприятий в основных отраслях*

Данные на 1 января каждого года ● Динамика, %

	2016	2017	2018	2019
Военная безопасность	17 600	18 378 +4,4	17 730 -3,5	17 073 -3,7
Здравоохранение и соцслужбы	15 742	15 348 -2,5	13 128 -2,5	12 936 -1,5
Образование	11 554	11 250 -2,6	10 959 -2,5	10 678 -2,6
Культура, спорт и отдых	3979	3921 -1,5	3721 -5,1	3769 +1,3
Сельское и лесное хозяйство, охота и рыболовство	2551	2409 -5,5	2205 -8,4	2056 -6,8
Обрабатывающие производства	2084	1882 -9,7	737 -19,7	654 -11,3
Оптовая и розничная торговля, ремонт	870	731 -16	582 -20,2	498 -14,4
Строительство	731	636 -13	550 -13,8	486 -11,6
Производство и распределение электричества, газа и воды	222	228 +2,7	283 +24,1	282 -0,3

* Приведены не все организационно-правовые формы, а только самые распространенные, поэтому сумма чисел не будет равняться общему числу госпредприятий

Источник: Росстат

© РБК, 2019

Наибольшая плотность государственных предприятий, по данным Росстата, наблюдается в регионах Крайнего Севера, в Ненецком и Чукотском автономных округах — около 39 на 10 тыс. населения.

Далее следуют Якутия, Магаданская область, Камчатский край, Еврейская АО, республики Алтай, Тыва, Калмыкия, Мордовия и Новгородская область с показателями 14,6–23,7 госпредприятия на 10 тыс. населения.

Наибольшая плотность частных компаний, по данным Росстата, в Москве, Санкт-Петербурге и Калининградской области. По этому показателю они значительно опережают другие регионы.

Пережитки СССР

РБК проанализировал динамику числа госпредприятий по организационно-правовой форме.

- Сильнее всего сокращается число унитарных предприятий — на 39% с 2016 по 2019 год.

В предыдущий период происходил бурный рост ФГУПов и МУПов. По данным Федеральной налоговой службы, общее количество унитарных предприятий удвоилось за три года, с 2013 по 2016 год, с 11 тыс. до 23 тыс.

Значительная часть унитарных предприятий работает в сферах с развитой конкуренцией, подчеркивает Федеральная антимонопольная служба. В отличие от бюджетных учреждений эти предприятия не подчиняются жестким требованиям о контрактной системе в госзакупках. Заказчики передают бюджетные средства подведомственным унитарным предприятиям в форме субсидий, в том числе на конкурентных рынках.

«Унитарные предприятия, как правило, завязаны на бюджетное финансирование. Не секрет, что вокруг госкорпораций действует куча мелких аффилированных с топ-менеджментом унитарных предприятий», — отмечает Алексей Ведев из РАНХиГС.

Кроме того, отсутствие корпоративного контроля (совета директоров, систем управления рисками и т.д.) и «гарантированный» спрос не способствуют развитию таких предприятий, отмечает ФАС. Производительность труда работников унитарных предприятий в среднем в 4,5 раза ниже, чем в компаниях других типов.

Постепенное сокращение ФГУПов и МУПов началось после поручения президента Владимира Путина провести масштабную реформу государственного сектора экономики. Сократить число унитарных предприятий — одна из задач Национального плана развития конкуренции до 2020 года. Унитарные предприятия на конкурентных рынках должны быть ликвидированы или реорганизованы, предполагает законопроект ФАС и правительства. Останутся лишь естественные монополии и унитарные предприятия в сфере обороны и безопасности. Создавать новые будет разрешено лишь в исключительных случаях, по решению президента или премьер-министра. Инициатива столкнулась с сопротивлением Совета Федерации и властей регионов. По мнению спикера Совфеда Валентины Матвиенко, идея «противоречит Конституции». Ко второму

чению в законопроект были внесены поправки, которые продлили переходный период с 2021 до 2023 года и предлагают оставить унитарные предприятия в районах Крайнего Севера, где они являются единственными исполнителями коммунальных услуг, а также в сфере культуры и искусства.

Как сообщила РБК пресс-служба Росимущества, количество ФГУПов планомерно снижается и сократилось на 1104 предприятия, до 700 на 1 января 2019 года.

В программу приватизации на 2017–2019 годы на текущую дату включено 254 ФГУПа. 52 из них уже преобразовано в АО (ООО), приватизация еще 116 невозможна (находятся в процессе ликвидации, банкротства, реорганизации в форме присоединения или исключены из ЕГРЮЛ), пояснили в Росимуществе.

Растет число непубличных госпредприятий

- Количество коммерческих корпоративных организаций уменьшилось на 21,8%. Причем число публичных АО уменьшилось вдвое, а непубличных компаний — возросло на 39,9%.

По мнению Яковлева из ВШЭ, это естественный процесс. «Публичные АО несут довольно весомые издержки на раскрытие информации и присутствие на бирже. Такие расходы оправданы, когда экономика растет и можно рассчитывать на привлечение инвестиций. Когда же экономика стагнирует и некому продать акции, эти издержки не компенсируются выручкой, а наоборот, публичность не выгодна, учитывая, что информацией воспользуются конкуренты», — пояснил он.

Непубличные АО укрупнились и усилились, отмечает Ведев из РАНХиГС. «В России и публичные компании грешат недостаточной прозрачностью и имеют низкую долю акций в свободном обращении. Биржа, как правило, используется не [столько] для привлечения средств, сколько для перераспределения собственности», — пояснил он.

По плотности госпредприятий Россия опережает Китай

Абсолютным лидером в мире по числу госкомпаний выступает Китай — 159,2 тыс. госпредприятий, по последним данным Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), на 2015 год. Однако Россия опережает мирового лидера по плотности госпредприятий: на 10 тыс. граждан их

приходится четыре, в то время как в Китае — чуть больше одного.

Среди стран ОЭСР наибольшая доля занятых на госпредприятиях — в Норвегии, Латвии, Эстонии, Венгрии, Франции, Финляндии, Чехии, Словакии и Италии. ОЭСР не приводит данных по России. Не публикует статистику о численности занятых на госпредприятиях и Росстат, что не позволяет сравнить Россию по этому показателю с другими странами. По оценке МВФ, российские бюджетные организации и крупнейшие госкомпании ответственны за 50% занятости в формальном секторе. ■

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

Бурный рост потребкредитования в РФ подогревает страхи о пузыре и подпитывает дебаты

Чиновники и эксперты расходятся во мнении, может ли бурный рост потребительского кредитования в России обернуться в ближайшие годы социальными волнениями и головной болью для банков, и спорят о способах решения проблемы в условиях отсутствия надежд на рост экономики и доходов населения.

О проблеме закредитованности россиян глава Минэкономразвития Максим Орешкин и глава ЦБ Эльвира Набиуллина публично поспорили в начале июня. Министр связал риск рецессии в экономике РФ в ближайшие годы с надуванием пузыря на рынке потребительского кредитования, глава ЦБ настаивала, что ситуация под контролем, а причина высоких темпов роста кредитования — в падающих пять лет подряд доходах населения.

В конце июня дискуссия вышла на новый уровень — президент Владимир Путин во время прямой линии призвал Центробанк обратить внимание на высокую закредитованность населения, чтобы избежать надувания пузыря в экономике.

В среду Путин обсуждал потребкредитование с главой ВТБ Андреем Костиним, указав, что люди не должны доводиться "до какого-то экстремального состояния".

"С точки зрения уровня долга отдельных домохозяйств, это бесспорно, пузырь... Чтобы он не лопнул и не забрызгал всех вокруг, его нужно потихонечку сдувать", — говорил Орешкин в интервью Эхо Москвы, советуя Банку России

притормаживать выдачу потребительских кредитов, чтобы не плодить проблемы в будущем. При этом он уверен, что проблема закредитованности россиян в любом случае "взорвется" в 2021 году.

"Если сохранятся высокие темпы роста на этом рынке, под 25 и выше процентов в год на горизонте два года, то это приведет к внезапной остановке этого рынка и, как следствие, рецессии," — сказал Орешкин в интервью Рейтер. Люди, многие из которых берут кредиты для погашения уже накопленных долгов, вскоре станут получать отказы и перестанут платить, банки увидят рост плохих кредитов, продолжат "рубить" выдачу новых, и в России возникнет проблема массовых неплатежей, которую Орешкин сравнил с глобальным финансовым кризисом в США в 2004-2005 годах.

"Точка невозврата уже пройдена", — согласен высокопоставленный источник в Минфине, оценивая сроки наступления социального "взрыва" в 9-18 месяцев независимо от действий регулятора — "пойдут первые неплатежи, банки начнут стандартно зажимать, и дальше как ком покатится".

Пресс-служба ЦБР сообщила, что угрозы для экономики нет.

"Ускоренный рост задолженности по необеспеченным потребительским кредитам приводит к росту долговой нагрузки населения на макроуровне. Это повышает уязвимость финансовой системы, однако размер данного сегмента кредитования не представляет самостоятельной угрозы для устойчивости банковского сектора и экономики страны", — указал ЦБ в ответе на запрос Рейтер о вероятности рецессии.

КРИТИЧЕСКАЯ ЧЕРТА?

Глава Счетной палаты Алексей Кудрин называл рост потребительского кредитования в 2018 году выше 20% очень большим и говорил, что если такие темпы сохранятся в ближайшие два года, Россия подойдет к серьезной критической черте. По данным ЦБР, на 1 мая задолженность по необеспеченным кредитам составляла 7,9 триллиона рублей, за год рост задолженности — 25,3%.

"Годовые темпы роста необеспеченного потребительского кредитования сохраняются на уровне 24-25% на протяжении последних четырех месяцев, поэтому можно говорить об их стабилизации", — сообщила пресс-служба ЦБР.

Для ограничения рисков банков ЦБР ввел надбавки к коэффициентам риска, что позволяет сформировать буфер капитала, достаточный для покрытия рисков, связанных с увеличением долговой нагрузки населения, считает регулятор. Объем просроченной задолженности составляет 769 миллиардов рублей, или 5% от общего объема розничных кредитов. По оценке Президента национальной ассоциации коллекторов СРО НАПКА Эльмана Мехтиева, в зоне риска находятся порядка 2,5 миллионов человек, которые при заработке до 20.000 рублей возвращают банкам более половины этой суммы, а в среднем на одного заемщика приходится около 1,5-2 кредитов.

По оценкам Объединенного кредитного бюро, 8,8 миллиона человек или 15% всех заемщиков с открытыми счетами имеют просрочку платежа, а их общая сумма задолженности перед банками (включая штрафы и пени) составляет 1,6 триллиона рублей.

ЦБР в июньском обзоре, посвященном потребкредитованию, писал, что пока оно не оказывает доминирующего негативного влияния с социальной точки зрения, помогая удерживать уровень потребления при стагнации доходов населения.

Источник в Минфине считает, что ЦБР недооценивает угрозу, а идея Минэкономразвития — "убить потребку" — лишь ускорит социальный взрыв, но не решит проблему.

"Люди берут в долг с зарплатой 50.000 рублей, 30.000 из которых платят кредит, постоянное рефинансирование, и когда стандартное кредитование начнет зажиматься — все, конец, как эти люди жить будут?!" — недоумевает чиновник Минфина.

В России розничные кредиты пользуются спросом в основном у малообеспеченных людей, и чем ниже платежеспособность заемщика, тем выше ставка заимствования и, соответственно, нагрузка на его доходы, отмечает аналитик рейтингового агентства Moody's Ольга Ульянова, называя темпы роста беззалоговых кредитов в 2018-2019 годах чрезмерно высокими.

По ее словам, текущие темпы роста на уровне 25% в год порождают не меньше тревоги, чем 50% в 2012-2013 годах, поскольку наблюдаются на фоне вяло растущей экономики и стагнирующих доходов населения.

Число россиян, которые тратят более половины своих доходов на обслуживание долга, составляет более 40% от тех, кто брал кредиты

наличными в первом квартале 2019 года, подсчитал ЦБ.

По словам директора Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ Георгия Остапковича, долговые обязательства по кредитам в настоящее время достигают пиковых значений и сохраняются в качестве весомой нагрузки для домохозяйств еще как минимум в течение трех лет, при учете наиболее распространенного срока займов в 5 лет и наличия нескольких кредитов в семье.

"Не исключено, что на сцену выйдут отряды коллекторов и банковских экспертов по возвратам кредитов с абсолютно непредсказуемыми социальными последствиями для населения, использовавшего данную схему в целях поддержания достойного уровня и качества жизни. Самым негативным результатом от подобных событий может стать, хотя это маловероятно, чрезмерное повышение социальной турбулентности, если не в целом по стране, то в отдельных депрессивных регионах", — считает Остапкович.

ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ

Главный экономист БКС Владимир Тихомиров считает, что пока доля кредитов к ВВП в РФ не угрожающая по сравнению с другими развивающимися странами, но называет темпы роста потребкредитования тревожными.

"Если это будет продолжаться, может быть, год-два, тогда будет уже пузырь, и может возникнуть угроза финансовой стабильности раньше, чем в других странах, в силу того, что у нас пока продолжается снижение доходов населения", — отмечает Тихомиров.

Орешкин и ЦБР единодушны в том, что угроз для финансовой стабильности нет.

ЦБР признает, что ускоренный рост потребкредитования повышает уязвимость банков, однако уже принятых регулятором мер в части создания дополнительного запаса капитала будет достаточно для покрытия возможных убытков у банков в случае повторения сценария 2014–2015 годов, когда качество кредитов резко ухудшилось и выросла просрочка.

ЦБР уже четыре раза с 2018 года повышал коэффициенты риска для банков по необеспеченным кредитам, с 1 октября вводит показатель долговой нагрузки заемщиков (ПДН), который позволит сформировать дополнительные буферы капитала по ссудам закредитованных граждан.

Тихомиров возражает, что рост просроченной задолженности неизбежно начнет сказываться на банках, которые активно дают в долг без обеспечения в условиях низкого спроса на кредиты со стороны качественных заемщиков.

В итоге банкам придется досоздавать резервы, а в некоторых случаях потребуется поддержка со стороны государства и докапитализация, считает экономист БКС.

"Это будет больше иметь отношение не к самым крупным банкам, которые зарабатывают путем кредитования крупных компаний, а к банкам средней категории, у которых Газпрома с Роснефтью нет, а малый и средний бизнес ограничен", — сказал Тихомиров.

По данным ЦБ, лидерами роста кредитного розничного портфеля выступают банки с госучастием. На потребительское кредитование приходится чуть более 10% общих портфелей Сбербанка и ВТБ, в то время как для банка Тинькофф потребительское кредитование — основа бизнеса.

"Рост рынка потребительского кредитования замедляется, но не из-за мер ЦБ, а по объективным причинам — деревья не могут расти бесконечно," — сказал Рейтер старший аналитик Сбербанка Михаил Матовников.

"В абсолютных цифрах мы будем наблюдать рост, близкий к номинальным темпам роста ВВП, но если оценивать его как долю ВВП, этот показатель стабилизируется. По нашим оценкам, этот рост не несет в себе системных рисков".

ВТБ, в ответ на запрос Рейтер, сообщил, что доходность по потребительским кредитам — одна из самых высоких среди бизнесов банка.

"Ввиду высокого качества сформированного портфеля ВТБ в настоящий момент не наблюдает роста объемов просроченной задолженности", — говорится в ответе ВТБ на запрос Рейтер.

ВТБ указал, что в банке давно сформированы риск-процедуры, которые не позволяют оформить кредит заемщикам с высокой долговой нагрузкой. Тинькофф не ответил на запрос Рейтер.

Ольга Ульянова из Moody's считает, что сформированный банками благодаря превентивным мерам регулятора капитал позволит системе абсорбировать львиную долю вероятных убытков и избежать нового банковского кризиса.

По мнению аналитиков Ренессанс Капитала, риски в данном сегменте невысоки благодаря контролю Центрального банка, у банков достаточно капитала и резервов, а потребительское кредитование может

продолжить расти уверенными темпами в ближайшие годы без риска перегрева.

"ЗАЧЕМ ВМЕШИВАТЬСЯ?"

Минэкономразвития готовит меры поддержки закрединованного населения — упрощенную процедуру банкротства физических лиц, сказал Орешкин в интервью Рейтер.

Минфин со своей стороны предлагает смягчать последствия путем реструктуризации ранее выданных кредитов — уменьшать ежемесячный платеж, пролонгируя сроки возврата и снижая процентную ставку.

"Чтобы реструктуризацию делать, нужно сесть подумать, как ее делать, как с банками договариваться. Процесс не быстрый. А ЦБ в фазе отрицания", — говорит источник в Минфине. Другой высокопоставленный чиновник правительства проводит аналогию с валютными ипотечными заемщиками и советует регулятору и дальше ужесточать выдачу новых кредитов — "пусть кому-то будет плохо сейчас, чем потом всем".

Тихомиров видит два пути выхода из ситуации. Первый — оптимистичный, когда экономика начнет наращивать темпы и стабилизируются доходы населения, второй — в ужесточении нормы выдачи кредитов, к чему призывает Орешкин.

Но "ожидать, что экономика сама поднимется и проблема рассосется, не приходится", а ужесточение выдачи кредитов также может ударить по экономическому росту, хотя и незначительно, отмечает он.

При сегодняшней достаточной степени насыщения рынка потребительским кредитом скорость его расширения должна быть синхронизирована со скоростью роста номинальных доходов населения и не превышать 10% в год, в то время как ЦБ прогнозирует темпы потребительского кредитования на уровне 15%-20% в 2019 году и 10%-16% в 2020-2021 годах, отмечает Ульянова.

Банку России придется продолжить политику ужесточения, потому что текущих мер недостаточно для нормализации темпов роста рынка, считает она. Дополнительные меры, по ее словам, могут включать как новые регулятивные ужесточения, так и прямой запрет в части выдачи тех или иных видов кредитов, включая ограничения прав кредитора на истребование просроченной задолженности при превышении долговой нагрузки определенного уровня.

Чиновник, работающий на финансовом рынке, не видит ничего плохого в пузыре.

"Один взял у другого кредит и не смог отдать. Это проблема этих двоих, но никак не общества и не государства. Зачем вмешиваться? Если банк настолько глуп, что выдает такие рискованные кредиты, то пусть разоряется. Если человек настолько глуп, что берет невозвратные кредиты, то пусть банкротится. Это не макроэкономика, это чисто политический спор — на кого спихнуть".

"Пока ЦБ будет всех спасать, никакого ответственного поведения на рынке не будет". Пресс-служба ЦБР не ответила на вопрос Рейтер, планирует ли регулятор кого-то спасать.

Социологи выявили рост доли заемщиков с проблемами при погашении кредитов

Трудности с выплатой кредита испытывают 34% заемщиков, следует из данных ВЦИОМа. Доля таких должников за два года выросла в полтора раза

Доля заемщиков, которые смогут выплатить кредит «только с большим трудом, за два года увеличилась более чем в полтора раза — до 34% от общего числа респондентов с кредитами по сравнению с 22% в 2017 году», свидетельствует опрос ВЦИОМа о расходах россиян на погашение кредитов (есть у РБК). Настроения у этой группы схожи с теми, что наблюдались в 2009 году, отметил гендиректор фонда ВЦИОМа Константин Абрамов, — тогда доля тех, кто говорил, что сможет погасить кредит с трудом, составляла 37%.

Число тех, кто легко сможет выплатить кредит, сократилось с 28% в 2017 году до 19% в 2019 году. 41% смогут погасить кредит, приложив небольшие усилия (в 2017 году — 44%). Еще 4% заемщиков ответили, что не смогут выплатить кредит, их доля в ходе опросов ВЦИОМа остается неизменной. В целом кредитное настроение россиян оптимистичное, отмечает Абрамов. Телефонный опрос провела в конце июля компания «ВЦИОМ-Спутник», в нем участвовали 1,6 тыс. человек. Размер ошибки в 95% случаев не превышает 2,5%, подчеркивает ВЦИОМ.

Непогашенные кредиты, по данным ВЦИОМа, имеют более половины россиян (51%). Трудности с заемными средствами испытывают преимущественно молодые люди: в возрасте от 18 до 24 лет (41% из тех, кто имеет непогашенный кредит) и от 25 до 34 лет (39%). У заемщиков в возрасте от 35 до 59 лет проблем меньше: около 70% говорят, что за последний год не

сталкивались с трудностями при выплатах. Среди респондентов старше 60 лет этот показатель составляет 66%.

Большинство россиян с кредитами (31%) тратят на ежемесячную выплату от 10 до 20% семейного дохода. Более половины семейного дохода на погашение кредита направляют 13% опрошенных, следует из данных ВЦИОМа.

К росту числа заемщиков, которые испытывают трудности, привела слабая экономическая активность после кризиса 2015 года, считает макроаналитик Райффайзенбанка Станислав Мурашов. «При вялом темпе роста экономика работает по инерции, но бизнес не видит перспектив, чтобы расти, и поэтому не повышает зарплаты и не инвестирует в экономику. В результате у людей в реальном выражении зарплата растет слабо или вовсе перестает увеличиваться. Эта ситуация накапливается, и все больше заемщиков оказываются в долговой яме», — объясняет он.

О высоких темпах роста потребкредитования не раз говорил глава Минэкономразвития Максим Орешкин, по его мнению, это может привести к образованию кредитного пузыря и рецессии в 2021 году. В Центробанке таких рисков не видят. С 1 октября регулятор вводит показатель долговой нагрузки (ПДН), который усложнит банкам выдачу потребительских кредитов плохим заемщикам. Темпы роста потребкредитов уже сокращаются, отмечал ЦБ.

[Заемщиков сводят в единый рейтинг. ЦБ унифицирует систему оценки кредитных историй граждан](#)

Банк России обсуждает с участниками рынка необходимость унификации индивидуальных кредитных рейтингов граждан, которые рассчитываются бюро кредитных историй (БКИ). Сейчас каждое бюро проводит скорринг по собственной методике и имеет разные шкалы. Регулятор намерен создать единую для всех форму выдачи отчета. Пока рейтинги носят информационный характер, но в дальнейшем могут быть увязаны со стоимостью финансовых продуктов, уверены эксперты.

О том, что ЦБ на прошлой неделе на совещании с участием бюро кредитных историй и банков обсуждал особенности присвоения индивидуального кредитного рейтинга (ИКР или

скоррингового балла) физлица, рассказали “Ъ” участники встречи. По их словам, регулятор услышал мнение рынка о том, что переход на единый механизм расчета кредитного рейтинга — негативная практика. Поэтому наиболее вероятным решением проблемы унификации данных о рейтингах разных бюро будет введение единой шкалы, в которой наглядно будет представлено качество заемщика и насколько велики его шансы получить кредит или заем. Форму, по словам собеседников “Ъ”, подготовит ЦБ.

В ЦБ “Ъ” сообщили, что сейчас БКИ рассчитывают ИКР по собственным методикам и выдают результаты каждое по своей шкале. Это делает сложным анализ и сопоставление данных для потребителей. 26 июня опубликован доклад для общественных консультаций, в том числе по вопросу «необходимости реализации унифицированного рейтинга и механизма его реализации». В настоящее время «получены мнения рынка, формируется позиция Банка России». По словам представителей БКИ, создание единого механизма расчета ИКР не имеет смысла. «В создании единой оценки не только нет необходимости, это в принципе невозможно сделать. Дело в том, что в базах разных БКИ — разный состав информации,— поясняет директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков.— Скорее можно было бы создать для индивидуального кредитного рейтинга, получаемого из разных БКИ, единообразную шкалу». По мнению гендиректора «Эквифакса» Олега Лагуткина, наличие единого механизма «приведет к снижению конкуренции и качества услуг: все строго следуют этому механизму и фактически делают одну и ту же работу, не включая в расчет индивидуального рейтинга те ноу-хау, которые уже сейчас есть у разных разработчиков». В итоге выбран иной подход, отмечает господин Лагуткин,— «каждый разработчик рейтинга может применять собственную методологию, а для сопоставления рейтингов разных БКИ планируется разработать некую единую шкалу рейтингов». Этот вариант не требует значительных ресурсов на реализацию инициативы, при этом позволит обеспечить качество рейтинговых услуг за счет механизмов рыночной конкуренции, отмечает гендиректор ОКБ Артур Александрович. По словам экспертов сам по себе индивидуальный рейтинг важен и для заемщиков. На фоне введения дополнительных каналов получения рейтингов и истории гражданами спрос на них вырос. «Мы видим

существенный рост количества запросов кредитных историй со стороны граждан, которые стали чаще беспокоиться о своей финансовой репутации и безопасности персональных данных», — отмечает господин Александрович. ИКР в кредитной истории в первую очередь будет полезным для клиентов, которые будут иметь информацию о своей кредитоспособности и использовать ее перед подачей заявления на получение любого кредитного продукта, отмечают в ВТБ. В то же время, по словам зампреда правления Совкомбанка Алексея Панферова, данный показатель пока не нашел нормативного применения в России. «В США кредитный рейтинг FICO позволяет гражданам получать доступ к большому спектру сервисов, начиная от образования до покупки автомобиля или недвижимости», — отмечает руководитель управления кредитных рисков розничного сегмента кредитования Райффайзенбанка Алексей Крамарский. В России же пока «не существует механизма, в котором хороший скорринговый балл конвертируется в более выгодные условия обслуживания», отмечает он. По мнению гендиректора кредитного бюро «Русский стандарт» Анны Садовничей, ИКР пока носит информационный характер. При этом в дальнейшем регулятор может привязать стоимость финансовых услуг к уровню рейтинга, считает она. Банк России рассматривает варианты развития индивидуального рейтинга субъекта кредитной истории, сообщили в ЦБ.

[Сбербанк призвал не бояться пузыря потребительского кредитования. Аналитики, банкиры и чиновники не разделяют этого оптимизма](#)

«Есть ли «пузырь» на рынке потребительского кредитования» — так называется исследование главного аналитика Сбербанка Михаила Матовникова. Ответ получился отрицательным: для опасений насчет пузыря на рынке розничного кредитования нет оснований, а быстрый рост — 22,4% за 2018 г. и 8,1% в январе — мае 2019 г. — носит объективный характер и пока не исчерпан.

Зарплата и ставки

Мощным фактором кредитного бума стал рост зарплат в 2017–2018 гг. — во многом благодаря повышению МРОТа (на 49%), отмечает Матовников. Сильнее всего — на 42% — выросли

маленькие (до 15 000 руб.), а средняя зарплата — на 20%. Тех, кто может претендовать на кредит, стало больше.

Стоимость кредитов при этом снижалась, открывая дополнительные возможности. Один и тот же размер платежа позволил обслуживать больший или более длинный кредит. Ставки стремительно снижаются — ниже 15% к лету этого года, пишет Матовников: «Столь дешевыми потребительские кредиты не были в России никогда».

Средняя сумма кредита, по оценке Сбербанка, за два года выросла на 20–25%, но опасаться этого не стоит, уверен Матовников: главная причина — из-за ограничений ЦБ банки отказываются от дорогих мелких кредитов и средний чек вырос. Правда, это вытеснило такое кредитование в микрофинансовые организации (МФО), где ставки еще выше: доля заемщиков, имеющих кредиты только МФО, за три года выросла с 1,5 до 4,7%, а с 2018 г., по данным Equifax, два из пяти кредитов выдаются МФО.

А в ипотеке суммы растут за счет того, что люди перешли от «решения жилищного вопроса к улучшению жилищных условий», говорится в обзоре: средний ипотечный кредит вырос за три года почти на 30% — быстрее, чем дорожала недвижимость.

Все не обанкротятся

Россияне — хорошие заемщики, доказывает Матовников. Реальный срок погашения кредита в России в разы ниже контрактного: средний платеж по потребительским кредитам в Сбербанке в 2,3 раза выше планового, по ипотеке — в 4 раза. Здесь учитывается рефинансирование, говорит Матовников (по его оценке, 17% в ипотечных и 14% в потребительских кредитах), но дело не только в этом. Многие вместе с ипотекой берут кредит на ремонт, который быстро гасят, а освободившиеся доходы направляют на погашение ипотеки, объясняет он.

Люди занимают не чтобы «свести концы с концами», уверен он, сравнив траты заемщиков до и после привлечения кредита. 40% роста расходов — это траты на ремонт, покупку техники, мебели, еще 17% связаны с автомобилями.

Наконец, «все заемщики-физлица одновременно не обанкротятся» и диверсифицированный розничный портфель устойчив, а вот кредитование нескольких крупных компаний с невысокими рейтингами рано или поздно погубит небольшой банк, пишет Матовников. Так что розничное кредитование на годы вперед остается

«магистральным направлением» развития банковской системы – его риски более управляемые, заключает он. К тому же рост потребительского кредитования неизбежно замедлится: некоторые факторы роста (рост зарплат, удлинение кредитов) уже исчерпаны, замечает Матовников.

Улучшаться кредитным портфелям тоже больше не с чего. Число заемщиков почти перестало расти – значит, число кредитов на каждого будет увеличиваться, отмечает Матовников. Пока проблемы массово еще нет, подчеркивает он, но «нужно держать руку на пульсе».

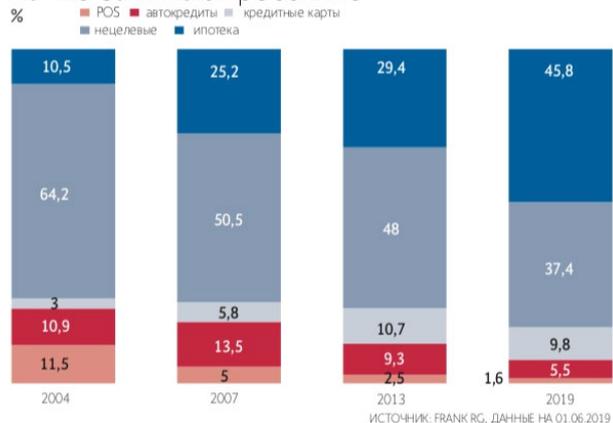
С этим категорически не согласен министр экономического развития Максим Орешкин. Он приводит данные ЦБ: у трети заемщиков отношение платежа к доходам (PTI) превышает 60%, что ненормально. Матовников называет PTI в 50% и даже 60% нормой: «Люди потому и берут кредиты, что им требуется значительная сумма, которую иначе придется долго копить». Можно одобрить кредит и при PTI более 100%, если у человека есть иные источники погашения, например помощь родственников, добавляет он.

Сбербанк судит по себе

Орешкин согласен, что люди берут кредиты не ради того, чтобы «свести концы с концами», – иначе они не влезали бы в долги, равные их годовому доходу. Проблема длинных кредитов в том, что люди не понимают, что на годы влезают в долговую кабалу: они видят невысокий месячный платеж, не понимая, что «купленный в кредит телефон скоро сломается, отпуск закончится, а долг останется на много лет», объясняет министр. Признаков пузыря на рынке нет, однако рост за кредитованности населения увеличивает уязвимость банковского сектора, говорится в комментариях ЦБ.

Эксперты в целом соглашаются с расчетами Сбербанка, но главный изъян видят в том, что его клиент лучше среднестатистического – госбанк может себе позволить выбирать. «Он может видеть немного искаженную картину – лучше общей по рынку», – замечает главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова. По данным Росстата, 13% доходов населения – «прочие», зачастую теневые, а они в последние годы снижались, указывает она.

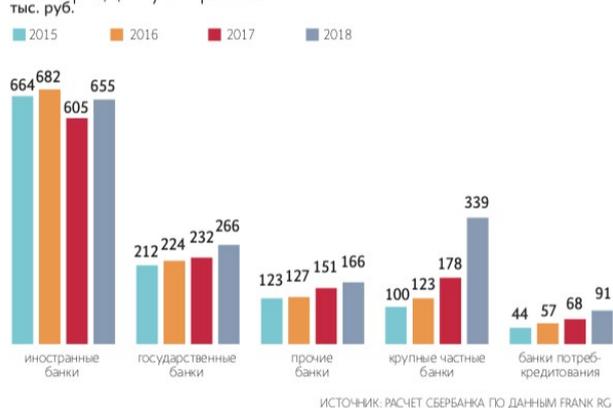
На что занимают россияне



Как меняются траты клиентов по картам после получения кредита



Кто кредитует россиян



Рост за счет снижения стоимости кредитов, о котором пишут аналитики Сбербанка, как раз и является потенциальным источником пузыря, возражает первый зампред правления Совкомбанка Сергей Хотимский: «Если общий долг (а не месячный доход) по кредитам к доходам заемщика растет, это бомба замедленного действия, которая сработает в случае роста ставок или безработицы». Срок потребкредитов уже сопоставим с ипотекой (5–7 лет, иногда до 15 лет), а мотивация платить по таким кредитам со временем снижается, добавляет аналитик Fitch Александр Данилов. Некоторые банки говорят, что люди на кредитные деньги все чаще покупают бытовые товары и еду, указывает Данилов. У домохозяйств уже низкий

запас прочности, предупреждает главный экономист «ПФ капитала» Евгений Надоршин: по данным Росстата, за 2018 г. сбережения составили менее 2% ВВП, а к концу 2019 г. будут равны нулю. Если банки продолжат наращивать портфель на 20% в год, считает Данилов, перегрев может наступить уже через пару лет. ■

Новости банков, компаний

[«Восточный» рассказал, на каких условиях готов продать пакет акций из дела Baring Vostok. Покупатель должен полностью возместить убыток и не оспаривать сделку в случае утери права на акции](#)

Возмещение ущерба на 3,7 млрд руб. и отсутствие у покупателя возможности оспорить сделку или предъявить убыток в случае утраты титула владельца актива – на таких условиях «Восточный» готов продать 59,9% акций International Financial Technology Group (IFTG). Об этом говорится в форме договора купли-продажи, которую банк направил вместе с письмом американскому инвестору Чарльзу Райану – он от имени фонда Parus Marine ранее отправил в банк предложение купить акции IFTG за 2,6 млрд руб. «Ведомости» ознакомились с ответом банка Райану и формой договора, подлинность документов подтвердили собеседник, близкий к банку, и два человека, близких к акционерам. Представитель банка подтвердил отправку письма с договором.

Стоимость акций IFTG легла в основу дела Baring Vostok: банк, на тот момент подконтрольный фонду, принял их в качестве отступного по кредиту на 2,5 млрд руб. другой структуре фонда – Первому коллекторскому бюро (ПКБ). Следствие оценило справедливую стоимость пакета в 600 000 руб.

У банка нет дополнительной информации о рыночной стоимости акций IFTG, поэтому он рассматривает предложения о цене сделки только с позиции «стоимости восстановления своего нарушенного права» – это 3,7 млрд руб., говорится в письме банка Райану. В договоре купли-продажи указано, что сделка заключается исключительно в целях покрытия причиненных банку убытков от связанных с кредитом ПКБ сделок, а также в связи с получением в качестве отступного самих акций IFTG.

Заключая договор, Parus Marine должен будет подтвердить осведомленность о том, что акции IFTG банк получил через отступное по кредиту и

это послужило основанием для возбуждения уголовного дела, где банк – пострадавший. Parus Marine по условиям договора не сможет требовать расторжения договора или взыскания с «Восточного» убытков, если какие-либо судебные процессы, связанные с акциями и сделками вокруг них, создадут угрозу оспаривания права собственности на эти акции. Фонд также должен будет подтвердить, что рыночную цену акций нельзя достоверно определить, – это не может стать основанием для оспаривания условий договора о цене или же взыскания с банка убытков, если окажется, что рыночная стоимость акций отличается от цены покупки, указано в договоре.

Целью договора купли-продажи может быть только продажа акций за обусловленную сторонами цену, однако банк явно указывает цель совершения сделки – покрытие своих убытков, говорит партнер FMG Group Николай Коленчук, есть все основания в суде признавать такой договор ничтожным. Целью включения в текст договора такой «ловушки» может быть сохранение возможности развернуть сделку обратно, говорит Коленчук. С другой стороны, продолжает он, любые не относимые к сделке условия могут быть признаны судом по инициативе стороны недействительными – к таким условиям можно отнести и цель продажи акций, и условие о запрете взыскания убытков в случае утраты покупателем права собственности на акции.

Обычно договор купли-продажи не подразумевает возмещения убытков, но, учитывая ситуацию вокруг банка, эта оговорка наравне с другими направлена на минимизацию рисков оспаривания сделки или взыскания убытков в связи с недостоверной информацией о стоимости акций или же из-за судебных претензий в ходе уголовного дела, заключает партнер РВ Legal Алан Байрамкулов.

[Кредиты на товары обойдутся без магазинов. Почта-банк планирует загрузить сеть своих отделений](#)

Почта-банк предложит клиентам в небольших населенных пунктах, где отсутствует возможность оформить товарный кредит в магазине, сделать это у себя в офисе или почтовом отделении. Таким образом, банк планирует существенно расширить присутствие в сегменте POS-кредитования. Впрочем, участники рынка и эксперты

сомневаются, что такой подход сможет принести банку значимое количество клиентов, а также указывают на риски получить не самых качественных заемщиков.

О том, что Почта-банк запускает программу продажи POS-кредитов (кредиты на приобретение товаров) в своих офисах и почтовых отделениях, где присутствует банковский сотрудник, рассказали “Ъ” в самом банке. Традиционно кредиты на товары клиенты оформляют непосредственно в торговых точках. Однако, как указывают в Почта-банке, в небольших населенных пунктах, как правило, нет крупных торговых сетей, а работают в основном местные ритейлеры и интернет-магазины. «Ранее для них продажа товаров в кредит была осложнена техническими возможностями оформления кредитов — отсутствием точек, где клиент мог бы пройти процедуру идентификации и подписать необходимые документы», — поясняет директор по развитию партнерской сети банка Андрей Павлов. Теперь же после выбора товара в магазине-партнере клиент сможет получить выписку со стоимостью товара и реквизитами магазина и, обратившись в ближайшую точку обслуживания банка, пройти идентификацию и оформить кредит. Денежные средства за товар банк перечислит магазину безналичным способом, после чего клиент сможет забрать покупку.

По данным Frank RG, по состоянию на 1 июля 2019 года портфель POS-кредитов составил 258 млрд руб. Почта-банк занимает второе место по размеру портфеля кредитов на товары с долей рынка 15,8%. На первом месте находится ХКФ-банк — у него 20,8% совокупного объема кредитов в этом сегменте, на третьем ОТП-банк — 13,2%.

По предварительным расчетам банка, новая технология охватит более 4,5 тыс. точек, за год он планирует привлечь порядка 1,65 тыс. новых партнеров — как торговых сетей, так и интернет-магазинов более чем в 1,7 тыс. населенных пунктов. Банк уже провел «пилот» новой схемы. «Из общего количества клиентов, оформивших POS-кредиты по этой технологии в рамках пилотного проекта, 67% — это новые клиенты, — говорит господин Павлов. — Благодаря использованию такого механизма продажи банка в торговых точках, не имеющих возможности

самостоятельно оформлять кредиты, выросли на 15%». Банк рассчитывает, что данная технология позволит ему создать самую массовую в стране сеть POS-кредитования, нарастить продажи и долю рынка и занять лидирующее положение в сегменте.

Впрочем, крупнейшие игроки рынка указывают, что для продаж в отдаленных точках уже используются все целесообразные решения. «Сейчас оформить кредит без каких-либо сложностей может сотрудник магазина, либо есть телефонная технология, когда всю необходимую информацию заполняет оператор и отправляет в магазин документы, которые нужно лишь подписать, — говорит зампред правления ОТП-банка Александр Васильев. — Ценность POS-кредита в возможности получить его сразу после выбора товара. Если клиенту необходимо для этого куда-то идти, вероятность оформления ссуды снижается». По словам зампреда правления ХКФ-банка Александра Антоненко, с проникновением интернета в сферу розничной торговли даже в отдаленных населенных пунктах России рынок POS-кредитования становится все более технологичным. «Уже 20% от наших выдач осуществляется через каналы e-commerce», — поясняет он.

Эксперты полагают, что с помощью подобной технологии выдачи POS-кредитов банку вряд ли удастся значительно нарастить объем. «Конверсия на каждом этапе такого длинного клиентского пути будет снижаться, — говорит гендиректор Frank RG Юрий Грибанов. — Поэтому оценить масштабность этой истории довольно проблематично». Доля рынка, еще не охваченная крупнейшими игроками сегмента, составляет около 1–2%, считает господин Васильев. По мнению главного экономиста «ПФ Капитала» Евгения Надоршина, большинство граждан, которые были заинтересованы в финансовых услугах, уже имеют кредитную карту, по параметрам вполне заменяющую POS-кредит. «При этом финансовая дисциплина граждан, не пользующихся до сих пор ни одним банковским продуктом, может оказаться невысокой, — отмечает он. — А работать с долгами будет непросто из-за значительных затрат на поездки в регионы». ■