

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

**У РОССИИ НЕ ОСТАЛОСЬ ЧИСТОГО ДОЛГА.** Впервые с введения санкций и обвала цен на нефть резервы покрыли все долги государства

**ЦБ ХОЧЕТ РЕШАТЬ ЗА БАНКИ** сколько и каких кредитов выдавать населению

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ** не хотят переходить на четырехдневную рабочую неделю. Бизнесу она не нужна - и даже противопоказана

**КРУПНЫЕ БАНКИ НЕ УВИДЕЛИ ПОВОДА** для резкого снижения ставок вслед за ЦБ

**БОЛЕЕ 80% РОССИЯН** оказались недовольны своей зарплатой

Спасут от долга. Банкирам запретят отдавать приставам всю зарплату гражданина



13 Сентября 2019

# News digest

EOS Россия

## **В мире** 2

ЕЦБ еще сильнее смягчил денежную политику. Аналитики все больше сомневаются, что это поможет экономике еврозоны 2

## **IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность** 3

Крупнейшие игроки рынка подготовят стратегию больших данных. Но упрощение доступа к информации может нарушать конфиденциальность 3

## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда** 4

Более 80% россиян оказались недовольны своей зарплатой. 4

У России не осталось чистого долга. Впервые с введения санкций и обвала цен на нефть резервы покрыли все долги государства 4

Российские компании не хотят переходить на четырехдневную рабочую неделю. Бизнесу она не нужна – и даже противопоказана, выяснилось в совместном исследовании «Ведомостей» и HeadHunter 6

## **Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование.** 9

МФО взаимного кредита. Микрофинансисты подключаются к займам граждан 9

Крупные банки не увидели повода для резкого снижения ставок вслед за ЦБ 10

Займи с собой: реструктуризация для закредитованных станет проще 11

ЦБ хочет решать за банки, сколько и каких кредитов выдавать населению. Другие способы сдерживать рост розничных кредитов его перестали устраивать 13

Почему микрофинансовые компании стали чаще отказывать в кредитах. ЦБ ужесточает регулирование, делая «займы до зарплаты» все менее выгодными для МФО 14

Минэкономразвития предложило приватизировать контролируемые ЦБ банки 16

## **Новости банков, компаний** 17

Суд заочно арестовал бывших совладельцев Промсвязьбанка Ананьевых. СК обвиняет банкиров в растрате более 66 млрд рублей и \$575 млн 17

## **Рынок взыскания** 17

Спасут от долга. Банкирам запретят отдавать приставам всю зарплату гражданина 17

## В мире

[ЕЦБ еще сильнее смягчил денежную политику. Аналитики все больше сомневаются, что это поможет экономике еврозоны](#)

Европейский центробанк (ЕЦБ) 12 сентября опустил процентную ставку по депозитам с -0,4% до -0,5% и объявил, что с ноября возобновит программу денежного стимулирования, покупая облигации на 20 млрд евро в месяц. Эти меры направлены на защиту еврозоны от замедления мировой экономики и могут определить политику центробанка в долгосрочной перспективе. Но аналитики сомневаются, что первое с марта 2016 г. снижение ставки принесет пользу.

ЕЦБ перестал покупать облигации в декабре и лишь восполнял свой портфель по мере истечения срока находящихся в нем бумаг. Всего ЕЦБ купил облигации на 2,6 трлн евро.

Новая программа будет действовать «столько времени, сколько потребуется», заявил ЕЦБ, однако правила запрещают ему скупать более трети гособлигаций какой-либо из стран еврозоны, отмечает The Wall Street Journal. По оценке Фредерика Дюкрозе из Pictet Wealth Management, из-за этого он сможет приобретать бонды еще лишь 9–12 месяцев, если не изменит правила.

ЕЦБ также пообещал не повышать ставки, пока инфляция не приблизится к целевому уровню – чуть менее 2%. Сейчас инфляция – 1% годовых. Некоторые аналитики полагают: еще больше смягчая денежную политику, ЕЦБ хочет ослабить евро, чтобы его курс не вырос и не замедлил инфляцию еще сильнее. «Процентные ставки уже настолько низки, что их дальнейшее снижение вряд ли окажет сильный эффект [на инфляцию] и может усугубить ситуацию. Тогда зачем делать это? Чтобы повлиять на курс евро», – цитирует WSJ главного стратега Principal Global Investors Сима Шаха. Сразу после объявления о решении ЕЦБ курс евро снизился на 0,4% до \$1,1. «[ЕЦБ] пытается ослабить евро по отношению к очень сильному доллару, нанося вред американским экспортерам, и преуспевает в том», – написал в Twitter президент США Дональд Трамп. Он также отметил то, что европейские страны извлекают выгоду из отрицательных доходностей своих гособлигаций (инвесторы фактически платят за право одолжить им деньги), в то время как доходности казначейских облигаций США остаются относительно высокими. Накануне Трамп призвал Федеральную

резервную систему США тоже опустить ставки до нуля или отрицательного уровня.

Но вскоре евро отыграл падение и даже немного укрепился к доллару. Президент ЕЦБ Марио Драги на пресс-конференции опроверг предположения, что центробанк пытается ослабить евро: «Мы стремимся к ценовой стабильности и не пытаемся влиять на валютные курсы. Точка».

Это предпоследнее заседание ЕЦБ под руководством Драги. С ноября на посту президента его сменит директор-распорядитель МВФ Кристин Лагард. Поэтому наверняка это последняя попытка Драги предпринять что-то для стимулирования экономики еврозоны, и она может определить политику центробанка на годы вперед, отмечает экономист ING Карстен Бржески. ЕЦБ больше не указывает, как долго он будет скупать облигации и сохранять процентные ставки на нынешнем уровне. И если раньше Драги обещал «сделать все необходимое» ради спасения еврозоны, то теперь центробанк будет делать это «столько, сколько потребуется», написал Бржески в отчете. Но он сомневается в эффективности такой политики: «Без фискального стимулирования последний трюк Драги может и не привести к хэппи-энду».

Такое мнение разделяет Эндрю Кеннингом из Capital Economics: «Сомнительно, что это позволит сильно стимулировать экономику еврозоны или хотя бы достичь целевого значения инфляции».

ВВП еврозоны во II квартале вырос на 1,2% в годовом выражении, по данным Евростата. Европейская экономика уже начала страдать из-за замедления мировой и торгового конфликта США и Китая, поскольку сильно зависит от экспорта. Особенно это касается Германии. Сохраняется и риск выхода Великобритании из ЕС без договоренностей, что может нарушить операции европейских и британских компаний.

ЕЦБ в четверг ухудшил прогноз роста ВВП еврозоны на 0,1 процентного пункта до 1,1% в этом году и на 0,2 п. п. до 1,2% в 2020 г. Прогноз по инфляции снижен на 0,1 п. п. до 1,2% в 2019 г. и на 0,4 п. п. до 1% в 2020 г.

В последнее время все громче звучит критика отрицательных ставок. Из-за них банки должны платить ЕЦБ за хранение денег на его счетах. Это бьет по их и без того низкой прибыльности, заставляя сокращать, а не увеличивать кредитование, как изначально предполагалось. Поэтому ЕЦБ введет систему уровней, в которой часть депозитов будут освобождены от

отрицательных ставок. Это должно помочь банкам северных стран еврозоны, имеющих значительные избыточные резервы. Для помощи банкам из южных стран, которым денег, наоборот, не хватает, ЕЦБ инициирует уже третью программу дешевого целевого долгосрочного рефинансирования.

Рейнхольд фон Эбен-Ворле, президент немецкой Ассоциации семейных предприятий, раскритиковал решение ЕЦБ: денежное стимулирование и отрицательные процентные ставки «привели к искажениям на рынках», такая политика «должна быть прекращена». «Пузырь на рынке недвижимости и размывание пенсий – прямые последствия чересчур мягкой денежной политики», – заявил он. ■

## **IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность**

Крупнейшие игроки рынка подготовят стратегию больших данных. Но упрощение доступа к информации может нарушать конфиденциальность

В Минкомсвязи 2 сентября прошло обсуждение стратегии развития рынка больших данных, сообщил человек, знакомый ходом этого совещания, и подтвердил директор департамента Минкомсвязи Василий Слышкин. Стратегию разрабатывает Ассоциация участников рынка больших данных, объединяющая «Мегафон», «Ростелеком», «Яндекс», Mail.ru Group, Сбербанк, «Тинькофф банк», Газпромбанк и др. В пресс-службе ассоциации говорят, что разрабатывают стратегию до 2024 г. с Boston Consulting Group и рассчитывают представить финальный вариант осенью. Минкомсвязи назвало документ недостаточно проработанным, сказал человек, знакомый с ходом совещания.

В стратегии (копия ее презентации есть у «Ведомостей», подлинность содержания подтвердили в ассоциации) предлагается, в частности, позволить игрокам рынка делиться анонимными персональными данными друг с другом (например, об абонентах – с ритейлерами), а государству – с частными компаниями (например, видеозаписями камер наблюдения), начать государственную цифровизацию информации в релевантных для больших данных областях (например, о здоровье людей), создать стандарт для внедрения больших данных в госкомпаниях. Ассоциация предлагает

также выделить места для экспериментов с ослабленным регулированием и привлечь к распространению результатов удачных экспериментов регуляторов (Минкомсвязи), а еще обеспечить инновационные команды доступом к труднодоступной отраслевой информации вроде эксплуатационных данных о сетях электроснабжения. Кроме того, ассоциация предлагает позволить пользователям одновременно и дистанционно давать согласие на использование их данных в нескольких целях. По подсчетам ассоциации, массовое внедрение технологий на основе больших данных обеспечит 0,3% роста ВВП, или 2,9 трлн руб., до 2024 г. Разработано несколько законопроектов о больших данных, напоминает директор по правовым инициативам ФРИИ Александра Орехович: авторства самого ФРИИ, под программу «Цифровая экономика», законопроект Совета Федерации. Ни один из них не внесен, но в них единое понимание: нужно разделить персональные данные как таковые и данные, потерявшие связь с субъектом, – те, что по природе своей носят в большей степени статистический характер, и такое разделение откроет перед бизнесом прекрасные возможности. Обсуждения темы идут не только в Минкомсвязи, но и на площадке АНО «Цифровая экономика», говорит она.

### **Герман Греф председатель правления Сбербанка**

*«Ограничивать сегодня, как пытаются делать очень многие, доступ к данным, наверное, совершенно бессмысленно. Сегодня весь мир бьется в попытке найти «золотое правило» регулирования персональной информации».*  
*Цитата по ТАСС*

Компании, входящие в ассоциацию, – крупнейшие держатели персональных данных в стране, понятен их интерес к развитию регулирования этой сферы, говорит директор группы консультирования в области IT KPMG в России и СНГ Алена Дробышевская. Упрощение доступа к редким категориям больших данных, таким как аудио и видео с камер, эксплуатационным данным электросетей, возможность обмениваться анонимными данными и т. д. позволят монетизировать информацию, создавая дорогостоящие продукты, но должно сопровождаться адекватной защитой информации от неблагонадежных людей, говорит она.

2,9 трлн руб. прироста ВВП – преувеличение, говорит директор департамента фонда «Сколково» Сергей Израйлит: во-первых, цифровизация некоторых отраслей, например торговли, в целом снижает наценку и, как следствие, ВВП. Так что польза от обработки больших данных в таких секторах скорее в снижении цен на товары, чем в росте ВВП. А во-вторых, снятия указанных барьеров совершенно недостаточно для описываемых эффектов – например, в промышленности, медицине и ЖКХ для получения пользы от больших данных требуются цифровые модели и серьезная математика, инвестировать в которую есть смысл при большом спросе, заключает он. ■

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

[Более 80% россиян оказались недовольны своей зарплатой.](#)

**Ее уровень устраивает лишь 4% участников опроса, показали данные исследования сервиса Работа.ру. Не готовыми работать больше даже за более высокую зарплату оказались 14% россиян.**

Своей зарплатой недовольно подавляющее большинство россиян — 86%. Об этом свидетельствуют данные опроса сервиса для поиска работы и подбора сотрудников Работа.ру, поступившем в РБК. Респондентами стали 16 тыс. человек в возрасте старше 18 лет из всех российских регионов. Опрос проводился с 27 августа по 6 сентября.

Положительно на этот вопрос ответили только 4% респондентов, еще 10% участников опроса затруднились с ответом.

Готовность больше работать за более высокую зарплату выразили 76% опрошенных. Не готовыми к этому оказались 14% участников исследования, а 10% затруднились с ответом.

По данным Росстата (.doc), средняя зарплата по полному кругу организаций и в целом по экономике во втором квартале 2019 года составила 48 453 руб., а в июне достигла 49 348 руб.

В апреле медианный уровень оплаты труда на крупных и средних предприятиях составлял 34 335 руб. — 50% получали больше этой суммы, другие 50% — меньше. Чем сильнее разрыв между медианным и средним уровнем зарплаты, тем сильнее неравенство и больше доля людей с

низкой зарплатой, говорил директор Центра трудовых исследований НИУ ВШЭ Владимир Гимпельсон.

Согласно опросу страховой компании «Сбербанк страхование жизни», россияне считают справедливым уровнем зарплаты в среднем 66 тыс. руб. в месяц. Наиболее высокий размер зарплаты для достойной жизни назвали респонденты из Москвы (почти 100 тыс. руб.), Санкт-Петербурга и Владивостока (по 77 тыс. руб.), наименьший — в Барнауле, Липецке, Пензе и Рязани (в среднем 58 тыс. руб.).

По данным Росстата, представленным в начале сентября, в России во втором квартале 2019 года доля граждан, работающих неофициально, выросла по сравнению с предыдущим кварталом почти на 1,5 млн и составила 21,3% от общей численности занятых. Больше всего неформальная занятость развита в республиках Северного Кавказа, на Алтае и в Крыму. Меньше всего — на Чукотке, в Москве и Ямало-Ненецком автономном округе.

[У России не осталось чистого долга. Впервые с введения санкций и обвала цен на нефть резервы покрыли все долги государства](#)

**Чистый госдолг России опустился ниже нуля впервые после введения первых санкций и обвала цен на нефть 2014 года, выяснил РБК. Это стало возможно из-за рекордных резервов, которые полностью покрыли долг государства**

Чистый государственный долг России ушел в отрицательную зону впервые с 2014 года — времени первых санкций за Крым и начала падения цен на нефть. С середины 2019 года госдолг в широком понимании (внутренний и внешний долги федерального правительства, долги регионов и муниципальных образований) стал меньше, чем ликвидные активы «расширенного правительства» (федеральных властей, регионов и внебюджетных госфондов), подсчитал РБК на основании данных Минфина и ЦБ (см. инфографику).

Иными словами, если бы России вдруг понадобилось немедленно погасить все свои долги, это можно было бы сделать за счет одних только депозитов государственных органов в Центральном банке и коммерческих банках.

По состоянию на 1 августа 2019 года чистые активы расширенного правительства (депозиты минус долговые обязательства) составили 1,25% прогнозного ВВП 2019 года (по оценке

Минэкономразвития). На 1 января 2019 года госдолг в расширенном понимании превышал госактивы на 1,5% ВВП.

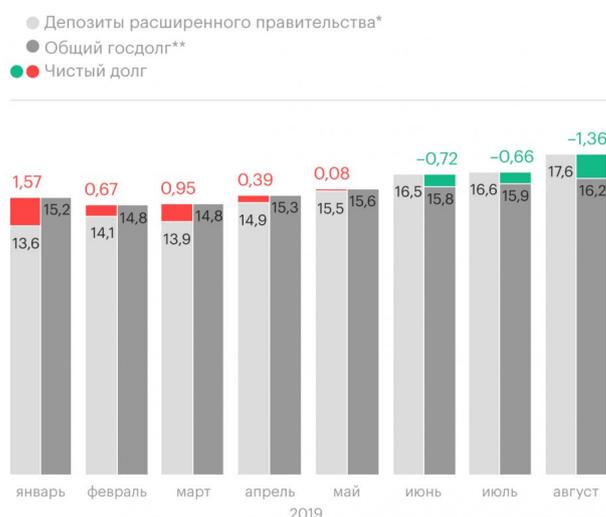
Отсутствие у России чистого долга отражает ее уникальность среди рынков развивающихся стран, говорит главный аналитик «БКС Премьер» Антон Покатович. Санкции и низкие цены на нефть заставили правительство копить запасы на черный день и соблюдать жесткую долговую дисциплину. «То, что сделано в макроэкономике России с 2014 по 2019 год, точно попадет в учебники», — считает министр экономического развития Максим Орешкин. Но обратная сторона столь жесткого подхода — дефицит фискальных стимулов для развития экономики. В 2017 году аналитики Sberbank CIB указывали, что Россия может нарастить общий долг на 50% без угрозы финансовой стабильности и тем самым отчасти решить проблему медленного роста.

#### Финансовые активы выше долга

- Объем государственного долга федерального правительства, регионов и муниципальных образований на 1 августа равен 16,2 трлн руб. (около 15% прогнозного ВВП на 2019 год), следует из данных Минфина. Сумма образуется путем сложения внутреннего и внешнего долга Российской Федерации, долгов субъектов и муниципалитетов, включая государственные гарантии по кредитам предприятий.
- Ликвидные активы государства — депозиты на счетах в ЦБ и банках в рублях и валюте — на ту же дату составили 17,6 трлн руб. (16,2% прогнозного ВВП), следует из обзора банковской системы ЦБ (.xlsx). Активы превысили долг еще 1 июня 2019 года, показывают данные Минфина и ЦБ.
- Точно так же чистый долг расширенного правительства России оценивает рейтинговое агентство Fitch Ratings, сообщил РБК старший директор Fitch, главный аналитик по российским суверенным рейтингам Эрих Ариспе. По данным Fitch, в 2018 году долг расширенного правительства России опустился до 14,6% ВВП, а государственные активы выросли до 13,4% ВВП, включая 3,9% ВВП в Фонде национального благосостояния (ФНБ) и 2,9% ВВП бюджетных остатков на счетах Федерального казначейства.

- Государственные депозиты — это в основном ликвидная часть ФНБ, которая хранится на счетах ЦБ в долларах, евро и британских фунтах, — 6,5 трлн руб. на 1 сентября, а также валюта, закупленная Минфином в январе—августе по бюджетному правилу, — 2,1 трлн руб. Эти средства пока не переведены в ФНБ — они находятся на едином бюджетном счете Федерального казначейства и также размещены в Центробанке.
- Также ликвидные активы включают остатки средств на счетах внебюджетных фондов, например Пенсионного фонда, который по состоянию на 1 января 2019 года (последние данные Казначейства) держал на счетах и депозитах в Казначействе и банках 0,6 трлн руб.

#### Как Россия сократила чистый долг до нуля



\* Депозиты в рублях и иностранной валюте органов федерального управления, субъектов и местного самоуправления.

\*\* Сумма внутреннего и внешнего долга федерального правительства, долгов субъектов и муниципальных образований, включая госгарантии.

Источник: Минфин, ЦБ

© РБК, 2019

## Как уменьшался федеральный чистый долг России

- Объем федерального госдолга, трлн руб.\*\*
- Депозиты федерального правительства, трлн руб.\*
- Чистый долг



\* Депозиты в рублях и иностранной валюте органов федерального управления, включая внебюджетные фонды.

\*\* Сумма внутреннего и внешнего долга федерального правительства, включая госгарантии.

Источник: Минфин, ЦБ

© РБК, 2019

В 2018 году Минфин закупил валюты на 4,1 трлн руб., в 2019 году она была зачислена в ФНБ. В текущем году закупки валюты в резервы продолжают, поскольку российская нефть на рынке стоит дороже, чем цена отсечения в бюджете (\$64,5 за баррель в январе—августе против \$41,6). С января по август на эти цели направлено более 2,1 трлн руб. Объем ФНБ на 1 сентября достиг 8,2 трлн руб., а его ликвидная часть — уже 6,5 трлн руб.

*РБК уже обращал внимание на резкий рост государственных резервов в 2018 году, который продолжается и в 2019-м. Объем наличной валюты и денежных средств на депозитах сектора госуправления в 2018 году вырос на рекордные 3,87 трлн руб., что эквивалентно \$56 млрд, указывал РБК, ссылаясь на данные Росстата о национальных счетах. Почти 3,9 трлн руб. прироста государственных депозитов — это рекорд за все время публикации этой статистики (с 2012 года).*

Если провести аналогичные расчеты только для федерального правительства, окажется, что его ликвидные финансовые активы тоже превысили долг. На 1 августа федеральный госдолг составил 13,84 трлн руб. (12,8% прогнозного ВВП), а депозиты в ЦБ и коммерческих банках — 14,15 трлн руб. (13,05% ВВП).

РБК направил запросы в Федеральное казначейство и Минфин.

**Расплата за резервы — меньший рост экономики**

Большие ликвидные резервы — это осознанный выбор правительства, у которого как минимум две причины для него, считает заместитель директора группы суверенных рейтингов и макроэкономического анализа АКРА Дмитрий Куликов.

Во-первых, в условиях санкций и закрытия внешних рынков государство вынуждено увеличивать накопления, чтобы гарантированно покрывать свои расходы. Во-вторых, такая политика является следствием травмы 1998 года, когда краткосрочные заимствования вдруг оказались недоступны, а обслужить их было невозможно. «Сочетание этих двух факторов привело к крайне риск-ориентированной политике», — резюмировал Куликов. На фоне наращивания госрезервов российская экономика демонстрирует низкие темпы роста: за первое полугодие 2019 года ВВП увеличился только на 0,7% в годовом выражении. Правительство проводит очень жесткую бюджетную политику как с точки зрения контроля за госрасходами, так и с точки зрения повышения налогового бремени на экономику, отметила главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова. Обратная сторона такой политики — торможение темпов роста ВВП, продолжила она. «Бюджет наращивает сбережения, по сути, изымая средства у частного сектора», — сказала РБК Орлова.

В мире мало стран, у которых государственные финансовые активы, как и у России, превышают валовой госдолг. Например, соотношение госдолга Турции к ВВП по итогам 2018 года превышало 30% — в два раза больше российского показателя, отмечает Антон Покатович из «БКС Премьер». Расплатой за такой уровень макроэкономической стабильности стали качество и скорость роста российской экономики, считает он. «Фактическим лейтмотивом отечественной госполитики в 2019 году остается тезис «стабильность превыше роста», — констатировал экономист.

[Российские компании не хотят переходить на четырехдневную рабочую неделю. Бизнесу она не нужна — и даже противопоказана, выяснилось в совместном исследовании «Ведомостей» и HeadHunter](#)

**В июне этого года премьер-министр Дмитрий Медведев заявил о возможном переходе на четырехдневную рабочую неделю. И поручил Минтруду до конца сентября оценить влияние**

сокращенной рабочей недели на экономику, производительность труда и социальную сферу.

По просьбе «Ведомостей» исследовательская служба портала HeadHunter в начале сентября опросила 200 российских работодателей, чтобы выяснить их отношение к возможному изменению трудового графика. Опрос показал, что переход на четырехдневную рабочую неделю в ближайшие год-два рассматривают лишь 12% работодателей, а в долгосрочной перспективе – 8%.

Подавляющее большинство работодателей (76%) вообще не рассматривают переход на сокращенный трудовой график. Они считают, что ради четырехдневки им придется снижать зарплату и нанимать новых людей, а и то и другое очень плохо. Производительность труда упадет, переработок станет больше, выгорание усилится, а трудовая дисциплина ухудшится. Не видят никаких недостатков в четырехдневной рабочей неделе лишь 10% работодателей. «Ведомости» разбирались в плюсах и минусах введения четырехдневной рабочей недели.

#### **Нечем заняться**

Некоторые российские предприятия уже вводили четырехдневную рабочую неделю – но на время и вынужденно. Например, «АвтоВАЗ» в 2016–2017 гг. работал по четырехдневному графику и делалось это для сохранения численности персонала (около 43 000 человек) на фоне снизившегося спроса на автомобильном рынке, объяснял тогда представитель компании. Сейчас группа ГАЗ может перейти на четырехдневный график. Представитель компании сообщил «Ведомостям», что пока о переходе на четырехдневную рабочую неделю объявлено в превентивном порядке, заводы компании перейдут на такой график, если осенью ситуация на рынке коммерческого транспорта ухудшится. Режим неполного рабочего времени позволит избежать сокращения персонала и обеспечит стабильную загрузку производства.

В последние годы в России во всех отраслях идет сокращение объема работ и сейчас его слишком мало, чтобы обеспечить полную занятость всего экономически активного населения (по данным Росстата, численность населения, занятого в экономике России, в июне 2019 г. составляла 71,6 млн человек), полагает гендиректор консалтинговой компании «ЛюдиPeople» Виктория Петрова. По опыту более 100 проектов повышения производительности труда в разных

отраслях, выполненных «ЛюдиPeople», на большинстве предприятий сотрудники загружены от 30 до 70% рабочего времени, а остальное рабочее время они просто отсиживают или занимаются личными делами. По ее мнению, четырехдневная рабочая неделя снизит расходы сотрудников на проезд, уменьшит количество транспорта на дорогах, повысит выработку на каждом рабочем месте.

В 2019 г. фонд рабочего времени в России составляет 1970 часов в год при 40-часовой рабочей неделе. По мнению Петровой, можно безболезненно сократить фонд рабочего времени до 1700 часов в год для всех категорий трудящихся, только надо сокращать не дни, а рабочие часы: например, сократить рабочий день до 6,5 часа, а оплату труда привязать к единицам товаров и услуг, произведенных или оказанных за отработанное время.

По данным опроса «Ведомостей» и HeadHunter, 19% работодателей считают переход на четырехдневную рабочую неделю безоговорочно целесообразным для их компании. 51% респондентов видят основным преимуществом перехода уменьшение выгорания сотрудников, 37% – более эффективное использование рабочего времени, примерно треть – улучшение здоровья сотрудников.

Мария Макарушкина, партнер компании «Экопси консалтинг», рассказывает, что позиции топ-менеджеров по отношению к четырехдневке радикально противоположны. Половина считает, что более сжатая рабочая неделя могла бы подстегнуть сотрудников, сделать их более собранными.

Однако другая половина руководителей, напротив, сетует, что сотрудники их компаний перегружены работой, вынуждены задерживаться допоздна на работе или трудиться по выходным. Они полагают, что сокращение рабочих часов только усилит перегрузки, рассказывает Макарушкина.

На вопрос о целесообразности ввода четырехдневки на ММП им. В. В. Чернышева управляющий директор Амир Хакимов ответил лишь, что на следующий год ММП загружено заказами на 105% и предприятию приходится увеличивать количество участков, которые работают в две смены, чтобы исполнить все обязательства перед заказчиками. По данным опроса «Ведомостей» и HeadHunter, 42% противников перевода их компаний на четырехдневку указывают на то, что это чревато переработками и выгоранием сотрудников.

## Новые люди

На Краснокамском ремонтно-механическом заводе в Пермском крае рабочие трудятся в цехах четыре смены в неделю: две смены днем, потом два дня отдыха и затем две смены ночью, рассказывает директор завода Дмитрий Теплов. Каждая смена длится больше положенных 8 часов в день, и в неделю получается 40 часов. По словам Теплова, существующий график всех устраивает. Но если в России введут обязательную 32-часовую рабочую неделю, заводу придется перестраивать график смен: возможно, придется увеличить количество смен и нанять новый персонал. Но фонд оплаты труда (ФОТ), говорит Теплов, завод увеличить не сможет, значит, придется сокращать зарплаты сотрудников.

«Ведомости» также опросили 20 крупных работодателей, собираются ли они вводить четырехдневку. 15 компаний от комментариев отказались. Многие сослались на то, что пока не выработали позицию.

Ответили лишь ГАЗ, PepsiCo, Coca-Cola и X5 Retail Group. На заводах PepsiCo в России непрерывный производственный цикл, работа ведется в несколько смен, говорит представитель PepsiCo. Если в стране будет введена четырехдневная рабочая неделя, компании для заполнения смен потребуется больше сотрудников, а квалифицированные производственные кадры в дефиците. «Coca-Cola HBC Россия» вообще не рассматривает переход на четырехдневную неделю из-за непрерывности производственного цикла, по словам представителя компании. X5 Retail Group тоже не планирует переходить на четырехдневную рабочую неделю, говорит директор по персоналу компании Татьяна Красноперова. Но компания экспериментирует с графиком присутственных дней. По словам Красноперовой, в августе 2019 г. X5 Retail Group завершила пилотный проект по созданию удаленных рабочих мест офисных сотрудников. Опрос участников проекта показал, что удаленная работа положительно влияет на оценку компании сотрудниками.

По данным опроса HeadHunter, 49% работодателей не считают целесообразным переход их компании на четырехдневную рабочую неделю. При этом 40% отметили эту возможность сразу, а 9% – после проведения предварительных расчетов. Примерно треть противников перевода их компаний на

четырехдневку указывают на то, что придется нанимать новых людей.

Введение четырехдневной недели ударит прежде всего по производству и другим отраслям, где надо обеспечивать непрерывность процесса, например по медицине, полагает Григорий Финкельштейн, партнер компании «Экопси консалтинг». Чтобы обеспечить непрерывность производственного цикла, придется нанимать дополнительных работников, а из-за дефицита производственных кадров придется автоматизировать производство в сжатые сроки. Такие проекты станут большим стрессом для многих предприятий. Градообразующие предприятия в моногородах, где рынок труда очень скуден, и вовсе станут перед выбором, автоматизироваться или закрыться, говорит Финкельштейн. По его мнению, сокращать рабочее время в России можно только постепенно – например, на один час в неделю каждые два года. Такими темпами к 2040 г. компании успеют автоматизировать многие производственные процессы и смогут сократить целый рабочий день.

## Новые зарплаты

Необходимость снижения зарплат – главный недостаток четырехдневки, показал опрос «Ведомостей» и HeadHunter (так думают 48% респондентов в целом и 56% тех, кто считает переход нецелесообразным).

Второй по значимости недостаток – снижение производительности труда (38% респондентов в целом и 58% противников перевода их компаний на четырехдневку).

Опрос также показал, что 9% респондентов считают целесообразным перевод их компании на четырехдневку только при условии пропорционального снижения ФОТа. Но возможно ли это? Управляющий партнер юридической фирмы BLS Елена Кожемякина отвечает: возможно. Самый простой способ – снизить премии сотрудникам. Или же компания просто расстанется с теми, кто получает нынешнюю зарплату, и потом наймет в штат людей, согласных на жалование на 20% меньше. Другой мерой может стать ввод денежных надбавок, зависящих от объема сделанной работы. Все это позволит снизить ФОТ на 20%, говорит Кожемякина.

Российская экономика никогда не будет готова к переходу на четырехдневную рабочую неделю, заявления властей носят чисто политический характер, убежден замдиректора Центра трудовых исследований ВШЭ Ростислав

Капелюшников. Если бы четырехдневная рабочая неделя была выгодна предприятиям, они бы давно на нее перешли, так как закон позволяет работодателю регулировать количество рабочих часов в организации, говорит он. Однако работодатели этого не делают и не сделают, потому что в условиях старения населения предложение на рынке труда все время падает, новые кадры брать неоткуда. По мнению эксперта, переход на четырехдневную неделю и сокращение рабочего времени на 20% ударит и по работодателю, и по работнику, а ВВП на душу населения упадет на те же 20%.

Многие сотрудники с невысокими зарплатами, получив дополнительный день отдыха, начнут искать дополнительные заработки, тем более что у них появится три свободных дня, указывает Кожемякина. Четыре дня они станут работать на одном месте, затем три дня – на другом. Фактически они будут трудиться без выходных, что скажется на их продуктивности. Поэтому идея увеличения производительности труда при переходе на четырехдневку выглядит сомнительной, считает Кожемякина.

Преимущества перехода на четырехдневную неделю для вашей компании?			Недостатки перехода на четырехдневную неделю для вашей компании?		
% респондентов	Респонденты, считающие период целесообразным	Респонденты, считающие период нецелесообразным	% респондентов	Респонденты, считающие период целесообразным	Респонденты, считающие период нецелесообразным
Увеличение выгоды сотрудников	70	28	Снижение производительности труда	7	58
Более эффективное использование рабочего времени	67	11	Придется снижать зарплату сотрудникам	39	56
Улучшение здоровья сотрудников	44	23	Перебои и быстрое выгорание	9	42
Нет никаких преимуществ	2	56	Дополнительный выходной усилит гнев и злопыхательство сотрудников	4	30
У сотрудников будет больше времени на повышение квалификации	22	11	Придется нанять новый персонал	20	29
Рост вовлеченности сотрудников	31	4	Ухудшение трудовой дисциплины	11	17
Снижение текучести кадров	26	9	Бюрократические сложности	33	11
Повышение качества продуктов и услуг компании	11	0	Нет никаких недостатков	31	0

Источник: совместное исследование «Недостатки инноваций»

любая технологически продвинутая финансовая организация может создать такую площадку самостоятельно за один-два года, себестоимость будет составлять около 15–20 млн руб. Подключение к действующей площадке или покупка с минимальной кастомизацией займут около месяца и будут стоить от 300 тыс. руб. плюс от 50 тыс. руб. в месяц аренда базовой лицензии. «МФО или банк могут приобрести лицензии на использование P2P-площадки, брендировать и кастомизировать ее под свои нужды и самостоятельно определять продукты, ставки и доходность,— поясняет он,— либо перенаправлять на P2P-площадку заемщиков-отказников и инвесторов». При этом компании избегают кредитных рисков, поскольку будут предоставлять лишь посреднические услуги — скоринг, юридическое сопровождение и т. д.— за комиссию.

По словам председателя совета СПО МФО «МиР» Эльмана Мехтиева, рост регуляторных ограничений заставляет МФО искать новые формы деятельности. «По нашим сведениям, многие игроки анализируют возможность такого реформирования своего бизнеса», — отмечает он. Гендиректор Cash-U Finance (МКК «Киберлэндинг») Евгений Софронов указывает, что из-за нового регулирования МФО вынуждены отказываться большей части заемщиков с высоким уровнем риска. «На P2P-площадках, где инвесторы напрямую кредитуют заемщиков, у них появится шанс получить деньги, поскольку подобным площадкам не нужно создавать резервы, рассчитывать предельную долговую нагрузку, иметь определенный капитал,— поясняет он.— При этом многие инвесторы, заинтересованные в доходности выше, чем в банке, не имеют возможности вложить 1,5 млн руб. (минимальное ограничение по привлечению средств физлиц для МФО.— “Ъ”), для них доступнее и интереснее вложение небольших сумм на P2P-площадках». «Мы видим огромный потенциал развития отрасли P2P,— говорит учредитель МФК “Взаимно” Олег Белов.— В данный момент мы ведем переговоры о подключении к P2P-площадке». Еще ряд МФО в неофициальных беседах сообщили, что оценивают потенциал запуска P2P-площадок. Причина интереса МФО к P2P кроется в том, что она не попала под регулирование закона о краудфандинге, принятого в августе 2019 года. В ЦБ пояснили, что в качестве лиц, привлекающих инвестиции, закон определяет юридическое лицо или индивидуального предпринимателя, которым

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

### МФО взаимного кредита. Микрофинансисты подключаются к займам граждан

**Стремясь компенсировать снижение доходов после увеличения регуляторных требований, микрофинансовые организации (МФО) начали задумываться о запуске брендированных P2P-площадок (кредитование граждан гражданами). Так они смогут привлечь заемщиков и инвесторов и фактически уйти из-под надзора ЦБ, поскольку закон, регулирующий рынок краудфандинга, не распространяется на взаимное кредитование граждан.**

О том, что ряд МФО заинтересовались запуском P2P-площадок, рассказали “Ъ” участники рынка. Как пояснил гендиректор сервиса P2P-кредитования LendInvest Александр Уваров,

оператор инвестиционной платформы оказывает услуги по привлечению инвестиций. При этом там указали, что федеральным законодательством не предусмотрена возможность совмещения микрофинансовой деятельности с деятельностью оператора инвестиционной платформы.

Эксперты уверены, что регулятор скоро закроет данную лазейку, поскольку такая практика несет риски и для граждан. «Инвесторы могут до конца не понимать, что предоставление средств через такую платформу и традиционные займы — это не одно и то же», — говорит управляющий партнер экспертной группы Veta Илья Жарский. «Для МФО P2P-платформа — это, по сути, возможность заниматься своим бизнесом без лицензии микрофинансовой организации и без контроля со стороны ЦБ», — отмечает замдиректора платформы Penza.ru Иван Васильев. — Если же МФО через P2P предложат инвесторам ставку 40–60% годовых, это заинтересует новых менее квалифицированных инвесторов с большим риск-аппетитом». По его оценке, риск дефолта подобных инвестиций может достигать до 50%. По словам операционного директора «Города денег» Армена Минасяна, P2P-кредитование при разработке закона не учли, «потому что на тот момент ни одного крупного игрока на рынке не было». Со временем, считает он, в законе наверняка появятся поправки, регулирующие данную деятельность.

[Крупные банки не увидели повода для резкого снижения ставок вслед за ЦБ](#)

**Российские банки не захотели реагировать на смягчение ключевой ставки до 7%. Они уже успели снизить ставки по кредитам, а условия по депозитам не будут сильно меняться из-за будущих сезонных предложений.**

Ведущие российские банки пока не планируют снижать ставки по своим накопительным и кредитным продуктам вслед за решением ЦБ. Большинство опрошенных РБК игроков из топ-30 утверждают, что в ближайшее время не намерены пересматривать условия по вкладам или кредитам. Многие из них сделали это заранее. В пятницу совет директоров Банка России третий раз подряд снизил ключевую ставку — с 7,25 до 7%. Регулятор смягчил прогноз годовой инфляции с 4,2–4,7 до 4–4,5%, допустив еще один раунд снижения ставки на одном из ближайших заседаний. До конца года намечено еще два заседания совета директоров ЦБ.

## Что говорят банки

Многие кредитные организации уже сократили доходность своих депозитов в августе. Среди них — Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк, Россельхозбанк, «Открытие», Росбанк, ЮниКредит Банк, Райффайзенбанк, Совкомбанк. Тинькофф Банк и банк «Хоум Кредит» пересмотрели свои предложения дважды за лето. Ни в одном из банков, опрошенных РБК, не стали говорить об уже принятом решении снижать ставки.

- «ВТБ внимательно следит за ситуацией. Дальнейшие решения будут приняты исходя из макроэкономики и конъюнктуры рынка», — сообщили в пресс-службе кредитной организации.
- Похожей позиции придерживаются в банке «Открытие». Там пояснили, что снижение ключевой ставки повлияет на ценообразование, но решения банка об изменениях своих ставок «будут определены на основании складывающейся рыночной конъюнктуры».
- «Банк будет пересматривать ставки по вкладам и кредитам, в том числе ипотечным, но точного решения о снижении пока нет», — сообщили в пресс-службе банка «Ак Барс».
- «Мы будем внимательно следить за рынком и принимать решение о своих ставках на основе его трендов», — отметил аналитик банка «Хоум Кредит» Станислав Дужинский.
- Промсвязьбанк будет принимать решения о депозитных ставках, ориентируясь на рынок и собственные потребности в фондировании, заявила директор департамента расчетных и сберегательных продуктов ПСБ Наталья Волошина. Что касается ставок по потребкредитам и ипотеке, их уровень уже соответствует рынку, добавил директор департамента розничного кредитования ПСБ Андрей Точеный.
- «Вслед за снижением ключевой ставки ЦБ все игроки банковского рынка будут менять свои предложения по накопительным продуктам. Ставки не сильно, но будут корректироваться в сторону уменьшения», — заявили в пресс-службе Альфа-банка. Там, однако, не пояснили, будет ли кредитная организация пересматривать условия

своей продуктовой линейки в ближайшее время.

- «Текущие ставки по депозитам находятся на рыночном уровне», — заявил директор департамента операций на финансовых рынках банка «Русский стандарт» Максим Тимошенко, отвечая на вопрос о возможности изменения условий по вкладам.
- «Ставки по вкладам не будут снижаться, так как обычно в конце года наступает время сезонных предложений», — утверждает первый зампред правления Совкомбанка Сергей Хотимский. Нагрузка на капиталы банков растет из-за последних шагов ЦБ по регулированию рынка, замечает он.
- Зимой кредитные организации традиционно предлагают более выгодные акционные ставки, соглашается директор департамента розничных продуктов Московского кредитного банка Алексей Охорзин. Он добавил, что МКБ уже корректировал условия приема вкладов этим летом. Пересмотр ставок по кредитам, по словам Охорзина, также маловероятен: «Мы следим за ситуацией на рынке и будем реагировать в соответствии с действиями регулятора и других участников рынка. В ближайшее время ставки по кредитам пересматривать не планируем».
- «Мы видим предпосылки для сохранения или снижения текущих ипотечных ставок», — сообщила руководитель отдела сопровождения и развития обеспеченных кредитных продуктов Райффайзенбанка Оксана Матюшенко. Она напомнила, что банк уже улучшил условия по ипотеке с опережением рынка — 21 августа.
- «Реагировать на решение ЦБ банк не планирует, так как при последнем снижении ипотечных ставок, которое состоялось 5 сентября, учитывалась возможность предстоящего уменьшения ключевой ставки», — отметила главный аналитик «Росбанк Дом» (ипотечное подразделение Росбанка) Наталья Вацелюк. По ее словам, потенциал снижения ипотечных ставок до конца года сохраняется, но лишь на 0,2–0,3 п.п.
- Сбербанк традиционно не стал комментировать изменения условий по

продуктам до принятия решений. Другие банки из топ-30 на момент публикации не ответили на вопросы РБК.

### **Превентивное снижение**

Максимальная процентная ставка по вкладам в третьей декаде августа составила 6,8%, сообщил в пятницу ЦБ. Это самое низкое значение с октября прошлого года. Показатель рассчитывается на основе данных десяти крупнейших банков по объему привлеченных средств населения. Снижение ставок идет с конца июня, но в конце августа оно остановилось. Средневзвешенные ставки по ипотеке на 1 августа снизились до 10,24% (еще на 1 июня они составляли 10,53%), следует из данных ЦБ. Российские банки снижали ставки по ипотечным кредитам и в августе, свидетельствуют сообщения кредитных организаций. Условия по ссудам на жилье смягчили порядка 20 игроков, в том числе Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк и Газпромбанк.

В июле и августе около 15 игроков объявляли об улучшении условий по потребительским кредитам. Снижали ставки, например, Сбербанк, банк «Дом.РФ», Газпромбанк и «Ак Барс». Россельхозбанк, МКБ и Промсвязьбанк запускали специальные акции по потребкредитам для отдельных категорий клиентов.

Ставки по рублевым вкладам продолжают плавно снижаться, на 0,2–0,4 п.п. до конца года, считает главный аналитик «БКС Премьер» Антон Покатович. «Уровень ключевой ставки может быть снижен до 6,75% до конца года. Это усилит давление и на банковские процентные ставки по вкладам, которые могут закончить год на уровнях ниже 6,3–6,5%», — заключает эксперт. Влияние последнего решения Банка России на ставки по кредитным продуктам будет опосредованным, уверен Покатович: «Снижение может составить в пределах 0,1–0,3 п.п., за исключением ипотеки».

[Займи с собой: реструктуризация для закредитованных станет проще](#)

**Банкам разрешили не пересчитывать в худшую сторону показатель долговой нагрузки (ПДН) заемщиков в случае, если при реструктуризации кредита их положение улучшается. Регулятор внес соответствующие изменения в свои указания, рассказали «Известиям» в его пресс-службе. Таким образом банку не придется создавать дополнительные резервы по этим ссудам и**

**процедура изменения условий по ним станет возможной. Правило будет применяться для займов наличными, жилищных кредитов с господдержкой, образовательных ссуд и в случае ипотечных каникул. При этом нововведение не решает проблемы рефинансирования кредитов (выдача новой ссуды для покрытия старой), из-за которых ПДН клиента может ухудшиться, что повлечет рост нагрузки на банк и подорвет его устойчивость.**

### **Нагрузка с плеч**

Банки обязаны с 1 октября по единой утвержденной методике рассчитывать предельную долговую нагрузку заемщиков. ПДН — это соотношение ежемесячных платежей по всем кредитам к величине среднемесячного дохода клиента. При значении показателя выше 50% к финансовым организациям будут применяться повышенные коэффициенты надбавок к рискам. Предполагается, что это сделает выдачу займов закредитованным клиентам менее выгодной.

В связи с этим на рынке появилось опасение, что финансовые организации скорее откажут клиентам в реструктуризации и рефинансировании, чем станут начислять по ним дополнительные резервы. Как ранее писали «Известия», согласно расчетам Объединенного кредитного бюро, 1 июля 2019 года в России было 9,09 млн человек, которые могли бы стать «токсичными» для банков. Как рассказали «Известиям» в ЦБ, регулятор нашел способ помочь по крайней мере тем, кто нуждается в реструктуризации займа.

Банк России внес изменения в методику расчета показателя долговой нагрузки заемщиков. Так, банки смогут не пересчитывать значение ПДН при реструктуризации ссуды, если в результате нее долговая нагрузка на гражданина уменьшится.

Также банки не будут вынуждены начислять дополнительные резервы, если к ним за займом придет клиент с ПДН 50–60% из-за жилищного кредита с господдержкой (например, «детская» или «военная» ипотеки). А для новых заемщиков, уже имеющих льготную образовательную ссуду, показатель долговой нагрузки не будет учитываться вовсе, пояснили в ЦБ. Такие изменения позволят снизить дополнительное давление на капитал банков, что сделает для них этот способ решения вопроса проблемной задолженности привлекательнее.

### **Без переплаты**

Наиболее распространенными вариантами реструктуризации считаются пролонгация и предоставление льготного периода, в течение которого клиент выплачивает только проценты, рассказали в опрошенных «Известиями» банках из топ-30. При этом ЦБ ограничил период увеличения срока выплат пятью годами.

— Например, при потере работы в течение 3–6 месяцев заемщик платит минимальный платеж, за это время он трудоустраивается и начинает выплачивать тело долга плюс проценты, как и раньше. Срок кредита при этом увеличивается, а переплата — нет, — объяснил на примере, как работает реструктуризация, вице-президент, руководитель розничного блока СМП Банка Роман Цивинюк.

В Совкомбанке сейчас отмечают плавный рост числа обратившихся за улучшением условий по ссудам — пока таких клиентов менее 1%. При этом банк ожидает роста заявок на реструктуризацию от тех, кому станет сложнее рефинансировать долг, сообщил «Известиям» первый зампред правления кредитной организации Сергей Хотимский.

Без изменений в нормативные акты ЦБ реструктуризация для большинства проблемных заемщиков стала бы недоступной, считает руководитель департамента по развитию клиентской базы «БКС Премьер» Ольга Певная. Кредитные организации чаще всего прибегают к этому инструменту, когда гражданин столкнулся с падением уровня доходов. Значит, в этом случае ПДН у него будет зашкаливать, а коэффициент риска у банка при оформлении реструктуризации доходить до максимального значения — 500%, тогда как обычно по необеспеченным потребительским кредитам коэффициент находится на уровне 130–200%, пояснили там.

### **Раб банка**

Сейчас значительная часть граждан имеет больше одного займа. Так, 42% населения обслуживают в банках две и более ссуды одновременно. У 18,3% — три и более, а почти 8% россиян имеют больше четырех, рассказал аналитик ГК «Финам» Алексей Коренев.

Новый порядок учета ПДН касается только реструктуризации по действующему кредитному договору и не затронет программы рефинансирования, подчеркнули «Известиям» в ЦБ. Эти меры могут помочь заемщикам, которым отказывали в рефинансировании в связи с низкой платежеспособностью, считает старший аналитик

рейтингового агентства НКР Егор Лопатин. Предложенный ЦБ подход позволит снизить долговую нагрузку на чрезмерно закредитованных граждан, согласился Алексей Коренев. Однако полностью снять проблему с долгами может только увеличение доходов.

Вместе с тем эксперты отмечают, что в результате поправок, внесенных регулятором, заемщики с высоким ПДН оказываются «привязанными» к банкам, с которыми у них заключен договор. Граждане с показателем 70–80% не смогут перекредитоваться для погашения займа в другом банке и будут вынуждены решать вопрос о реструктуризации долга с организацией, где у них взята ссуда.

[ЦБ хочет решать за банки, сколько и каких кредитов выдавать населению. Другие способы сдерживать рост розничных кредитов его перестали устраивать](#)

Имеющихся у ЦБ инструментов может оказаться недостаточно, чтобы сдерживать рост розничных кредитов, опасается регулятор. Во вторник он предложил участникам рынка дать отзывы о его докладе о способах прямых ограничений количества выдаваемых кредитов.

Сейчас, чтобы сдерживать рост кредитов, ЦБ использует надбавки к коэффициентам риска по кредитам: чем они выше, тем больше капитала требуется банку для соблюдения нормативов. С 2018 г. ЦБ уже дважды повышал надбавки к коэффициентам риска по ипотечным кредитам с низким первым взносом и четыре раза – по необеспеченным потребительским кредитам. Надбавки к последним привязаны к стоимости кредита, но с 1 октября ЦБ вводит надбавки еще и в зависимости от показателя долговой нагрузки заемщика.

Потребительское кредитование уже растет медленнее, признает ЦБ: годовой темп прироста снизился с 25,3% на 1 мая до 24,5% на 1 августа. И все же одних надбавок может оказаться недостаточно, опасается он: банки с большим запасом капитала могут позволить себе активно выдавать кредиты. Поэтому ЦБ предлагает новый способ охладить рынок – с помощью количественного ограничения кредитования. Надбавки обеспечат устойчивость банков, а прямые ограничения позволят управлять выдачами высокорискованных кредитов.

В докладе регулятор перечисляет несколько вариантов таких ограничений. Речь может идти о прямых запретах: на выдачу необеспеченных

кредитов заемщикам с определенным уровнем долговой нагрузки, на выдачу необеспеченных кредитов сроком более пяти лет, на предоставление ипотеки со слишком высоким отношением долга к залому (LTV). Но можно и установить допустимую долю таких кредитов в портфеле или выдачах. При этом такие меры могли бы распространяться на всех кредиторов, чтобы избежать перетока заемщиков из банков в МФО, допускает ЦБ. Ограничения можно также дифференцировать в зависимости от региона, стоимости недвижимости, если речь об ипотеке, или категории банка-кредитора, замечает ЦБ, ссылаясь на международную практику.

Собрав замечания рынка, ЦБ разработает проекты изменений в законодательство. Их подготовка запланирована на IV квартал 2019 г. – I квартал 2020 г., уточнил представитель ЦБ.

### **Что думают банкиры и аналитики**

Меры, основанные на требованиях к капиталу, предпочтительнее, считает руководитель управления кредитных рисков розничного сегмента Райффайзенбанка Алексей Крамарский, это более рыночный подход по сравнению с прямым запретом на кредитование отдельных сегментов, резюмирует он.

Зато меры, которые напрямую ограничивают выдачу тех или иных кредитов, эффективнее надбавок: у банка просто не остается способов их обойти, указывает аналитик Moody's Ольга Ульянова. «Но тут важно нащупать разумную грань, чтобы не зарегулировать рынок, – говорит она. – Кроме того, есть сомнения в необходимости дополнительных мер ограничения кредитования». В этом году, по прогнозам Moody's, прирост розничного кредитования замедлится с прошлогодних 22,8% до 20%, а в следующем – до 15%. Даже если отдельные игроки за счет запаса капитала продолжают активно кредитовать уязвимые слои населения, влияющие на устойчивость банковского сектора риски, снизятся, а темпы кредитования – замедлятся, говорит Ульянова.

Потребности в новых ограничениях нет – ЦБ еще предстоит оценить эффективность мер, вступающих в действие с 1 октября, а сделать это можно будет лишь к началу 2020 г., считает аналитик НКР Михаил Доронкин. Но если их окажется недостаточно, могут оперативно потребоваться новые механизмы воздействия, признает он: «Вероятно, ЦБ перестраховывается, поскольку требуется время на выработку новых подходов».

## Какую долю доходов заемщики тратят на платежи по кредитам



ИСТОЧНИК: ИССЛЕДОВАНИЕ «ВТБ КАПИТАЛА» ОТ 6 МАЯ 2019 Г.

## Как банки кредитуют россиян

Кредитный портфель трлн руб.



ИСТОЧНИК: ЦБ РФ

Эффективнее вводить ограничения в зависимости от стоимости жилья, доходов, приходящихся на семью, и/или уровня закредитованности заемщика – от региона к региону эти показатели в России сильно варьируются, замечает аналитик АКРА Ирина Носова.

Прямой запрет кредитов, соответствующих определенным критериям, входит в противоречие с правами граждан, убежден зампред правления Альфа-банка Владимир Сенин. Если, к примеру, вводить ограничения в зависимости от ПДН, из-за недостаточного доступа банков к информации о доходах граждан такие ограничения фактически лишат самозанятых доступа к ипотеке, а это 15-20 млн человек, рассказывает он. Использование ПДН для формального ограничения кредитования целесообразно рассматривать не раньше, чем через год, полагает Сенин.

«Тинькофф банк» поддерживает инициативу ЦБ ограничить прирост потребкредитования: на рынке есть признаки нерациональной конкуренции со стороны некоторых банков, выдающих необеспеченные кредиты на очень крупные суммы и сроки более трех лет, а именно они вносят главный вклад в закредитованность населения, отмечает представитель банка. Но говорить о внедрении жестких регуляторных норм пока рано, полагает представитель ВТБ: такие вопросы регулирует сам рынок – у всех банков есть свои методики оценки возвратности займов. По его словам, ВТБ уже давно сформировал риск-процедуры, которые не позволяют оформить кредит заемщикам с высокой долговой нагрузкой: «У нас нет цели выдать заранее невозвратный долг».

Важно, чтобы не возникла подмена понятий, подчеркивает главный экономист «ПФ капитала» Евгений Надоршин: большинство мировых регуляторов, на опыт которых ссылается ЦБ в докладе, используют количественные ограничения по отношению к ипотечным кредитам. А в России споры сейчас касаются необеспеченных кредитов, так что не ясно, не будут ли эти практики чрезмерными, сомневается он.

Как ЦБ тормозит рынок различного кредитования



[Почему микрофинансовые компании стали чаще отказывать в кредитах. ЦБ ужесточает регулирование, делая «займы до зарплаты» все менее выгодными для МФО](#)

**ЦБ ужесточил регулирование микрофинансового рынка и МФО стали чаще отказывать клиентам в выдаче микрозаймов, рассказали РБК представители отрасли. Рынок «займов до зарплаты» продолжит охлаждаться**

Микрофинансовые организации в 2019 году ужесточили требования к клиентам. В первом полугодии уровень отказов в выдаче микрозайма в среднем по рынку составил 68–70%, что на 8–10 п.п. выше, чем годом ранее. Такую оценку приводит профильная СРО «МиР», объединяющая 70% участников рынка. Данные были получены в результате опроса компаний, количество отказов кредиторы не приводят.

Спрос на микрозаймы, то есть количество заявок, не снизился, утверждает директор СРО «МиР» Елена Стратьева. По ее словам, сокращение числа одобрений связано с ужесточением процедуры оценки клиентов в МФО. «Мы сократили уровень одобрения займов на 9% для новых клиентов. Для повторных клиентов ничего не поменялось», — говорит операционный директор группы компаний Eqvanta (в состав входят МФК «Турбозайм» и МФК «Быстроденьги») Сергей Весовщук. Он связывает это с общим изменением маржинальности микрофинансового бизнеса: МФО все менее склонны к риску. Рынок МФО действительно движется в эту сторону, соглашается директор по маркетингу Национального бюро кредитных историй (НБКИ) Алексей Волков. Но, по его оценкам, на доле отклоненных заявок это отражается несильно: уровень отказов по микрозаймам с начала года держится в районе 65%, свидетельствуют данные НБКИ.

### **Насколько активно россияне берут займы в МФО**

По данным МФК «Займер», в начале года число клиентов, желающих оформить микрокредиты, оказалось на 20–30% больше, чем за весь прошлый год. Приток заемщиков в компании объясняют изменением законодательства: вступили в силу поправки, которые ограничивают максимальный размер процентной ставки по микрозаймам. С 28 января она составляла 1,5% в день, а с 1 июля снизилась до 1% в день. Кроме того, максимальная переплата теперь ограничена двукратным размером ссуды. Нормы распространяются на так называемые займы до зарплаты — краткосрочные ссуды на сумму до 10 тыс.руб. «Рост заявок на получение микрозаймов идет постоянно, и это связано со спецификой привлечения клиентов в интернете. Основной поставщик заявок — это лидогенераторы (системы размещения интернет-рекламы. — РБК)», — утверждает Весовщук. По его словам,

снижение размера процентных ставок по «займам до зарплаты» не привело к всплеску клиентского интереса. Руководитель управления моделирования и бизнес-анализа МФК «МигКредит» Марат Аббясов говорит, что в первом полугодии компания привлекла больше заявок, однако отмечает, что это может не быть тенденцией для всего микрофинансового рынка. Число обращений в МФО растет, но неравномерно, отмечает Стратьева. По данным НБКИ, в первом квартале 2019 года число обращений за микрозаймами увеличилось на 19,4% год к году, во втором квартале — на 15,8%. В БКИ «Эквифакс» обращают внимание на снижение объемов выдач ссуд. «Отсутствует традиционный сезонный тренд роста, а с конца первого квартала наблюдается снижение объема выдачи», — отметил гендиректор «Эквифакса» Олег Лагуткин.

Статистика НБКИ это подтверждает: во втором квартале общее количество выданных займов сократилось на 1,2% в годовом выражении (4,54 млн). Спад наблюдается только в сегменте «займов до зарплаты», замечает Волков. «Сокращение выдачи в самом массовом сегменте микрозаймов происходит на фоне снижения рентабельности микрофинансового бизнеса. Многие МФО уже не так охотно предоставляют совсем небольшие займы новым заемщикам, а стараются кредитовать уже проверенных клиентов, которым можно делегировать займы на суммы свыше 10 тыс. руб.», — добавляет эксперт.

### **Почему МФО по-новому взглянули на заемщиков**

Более сдержанная политика МФО по одобрению клиентских заявок связана с ужесточением регулирования в сегменте PDL (Pay Day Loans, «займы до зарплаты»), констатируют опрошенные РБК эксперты. «Сейчас практически все компании сосредоточены на перестройке и тестировании измененных бизнес-процессов, а не на продажах. Так, большинство игроков ужесточили в начале года и продолжают ужесточать скоринг заемщиков», — объясняет Стратьева. По ее словам, очень многие участники рынка перестали активно наращивать долю новых клиентов и сфокусировались исключительно на проверенных.

«Ужесточение скоринга главным образом ощущают на себе новые клиенты МФО, которые еще не успели сформировать историю займов в

компании, куда они обращаются», — соглашается Весовщук. «Интервал допустимой надежности клиентов, которых МФО готовы обслуживать, сузился: наиболее высокорисковым для кредитования гражданам теперь получить заем на порядок сложнее», — сказал гендиректор МФК «Займер» Роман Макаров. Представители ЦБ не раз сообщали о росте закредитованности россиян, однако ЦБ раскрывает статистику по обслуживанию долга только по кредитным организациям.

Регуляторное давление вынуждает игроков отказываться от наиболее высокорисковых групп заемщиков, соглашается Лагуткин. МФО будут избирательнее относиться к заемщикам, уверена Стратьева. С 1 октября микрофинансовые организации, как и банки, начнут рассчитывать предельную долговую нагрузку (ПДН) клиентов при рассмотрении заявок — отношение суммы среднемесячных платежей по всем займам к среднемесячному доходу. Механизм распространится на займы свыше 10 тыс. руб.: если ПДН превышает 50%, МФО будет нести дополнительную нагрузку на капитал в размере 50% от суммы займа (65% с 1 января 2020 года). Таким образом, микрокредитование станет еще менее выгодным для кредиторов. «С введением ПДН МФО начнут отказывать и части постоянных клиентов, поэтому мы полагаем, что снижение объема выдач может продолжиться», — прогнозирует Стратьева.

[Минэкономразвития предложило приватизировать контролируемые ЦБ банки](#)

**Максим Орешкин выступает за приватизацию в банковском секторе, где доля государства достигает 70%. По его словам, ведомство ставит вопросы «о ряде приватизационных сделок». Ранее он заявлял, что ЦБ не должен владеть банками**

Минэкономразвития предложило приватизировать банки, находящиеся под контролем ЦБ. Министр экономического развития Максим Орешкин сообщил в интервью РБК, что ведомство ставит «вопросы о ряде приватизационных сделок», но отказался говорить, о каких именно.

«Скажу только, что ответственные исполнители здесь — это Минэкономразвития и Банк России», — добавил он.

Отвечая на уточняющий вопрос РБК, включило ли МЭР во внесенный в правительство план по ускорению экономического роста предложения по

приватизации контролируемых ЦБ банков, Орешкин ответил: «Да, это банки. И их надо продать за реальную стоимость, я давно об этом говорю». Ранее глава ЦБ Эльвира Набиуллина говорила, что «ни один разумный собственник» не продает активы при плохой конъюнктуре.

В целом по российской экономике в плане установлен конкретный показатель снижения к 2024 году доли государства с текущих 46–47% до 42%, сообщил министр.

Доля госбанков в российской банковской системе выше — около 70%, оценивал президент Ассоциации банков «Россия» Георгий Лунтовский. Она резко выросла во второй половине 2017 года, когда ЦБ забрал на санацию через Фонд консолидации банковского сектора три крупных частных банка — «ФК Открытие», Бинбанк и Промсвязьбанк. Одновременно активизировалась дискуссия в экспертном сообществе о необходимости уменьшения госвлияния в банковском секторе для развития конкуренции. Весной 2018 года Минэкономразвития вынесло на общественное обсуждение законопроект о введении запрета государству, в том числе госбанкам, покупать частные банки. Замминистра финансов Алексей Моисеев тогда указывал, что не видит практического смысла в этом законопроекте, так как основное увеличение доли государства на банковском рынке происходит в результате санации, а эту схему предлагаемые поправки не меняют. Кроме роста госдоли на банковском рынке, которая уменьшает конкуренцию, у ситуации, когда регулятор является собственником банка, есть и другая проблема — конфликт интересов. «Я вообще считаю, что ЦБ не должен владеть коммерческими банками. Не может одна организация регулировать, надзирать и еще владеть активами — это неправильно», — говорил Орешкин летом на Петербургском экономическом форуме (цитата по «Интерфаксу»).

В настоящее время крупнейшие банки в собственности ЦБ — Сбербанк (52,32%) и объединенный с Бинбанком банк «Открытие» (99,99%). Первые сделки по выходу из капитала «Открытия» регулятор планирует начать в 2021 году, запланировав продажу 20% акций. Взятый на санацию ЦБ Промсвязьбанк стал оборонным банком и перешел в собственность Росимущества. ■

[Суд заочно арестовал бывших совладельцев Промсвязьбанка Ананьевых. СК обвиняет банкиров в растрате более 66 млрд рублей и \\$575 млн](#)

**Басманный суд Москвы во вторник вынес решение о заочном аресте бывших собственников Промсвязьбанка – братьев Алексея и Дмитрия Ананьевых. Следственный комитет обвиняет их в растрате более 66 млрд руб. и \$575 млн.**

ЦБ решил санировать Промсвязьбанк (ПСБ) в декабре 2017 г. В 2018 г. банк был передан Росимуществу и назначен основным банком по гособоронзаказу и крупным госконтрактам. После прихода временной администрации в банк ЦБ сразу заявил о целом ряде подозрительных сделок. Именно в связи с этими сделками и были арестованы Ананьевы. ПСБ подал заявление в правоохранительные органы. «В рамках этого дела расследуется несколько эпизодов противоправной деятельности бывших собственников банка Алексея и Дмитрия Ананьевых, в том числе хищение кредитных досье, совершение 24 сделок купли-продажи ценных бумаг за день до ввода временной администрации», – отметил на заседании суда представитель ПСБ (цитата по «Интерфаксу»). Арбитражный суд признал незаконность этих сделок, в связи с чем в том числе вынес определения об аресте имущества Ананьевых, включая самолеты и коллекцию картин. Банк признан в уголовном деле потерпевшим, говорит его представитель.

Совершение этих 24 сделок привело к растрате 66 млрд руб. и \$575 млн, продолжает он, это эпизод рекордного иска об убытках ПСБ в размере 282 млрд руб., который банк подал к братьям Ананьевым и бывшим топ-менеджерам банка. «Сейчас расследуется два эпизода, 24 сделки между банком, Promsvyaz Capital B. V. (PSK BV, через нее Ананьевы владели банком. – «Ведомости»), Fintailor и компанией Minga общей стоимостью 102 млрд руб. Сейчас предъявлено обвинение только в части сделок банк – PSK BV. Но на нее и приходится большая часть сделок – 16 из 24 договоров», – говорит представитель ПСБ.

Накануне санации банк заключил с тремя компаниями – Minga Management, Promsvyaz Capital B. V. и Fintailor Investments 24 договора купли-продажи акций банка и облигаций связанных с ним компаний, сказано в иске: банк

купил облигации этих и ряда других компаний, а также собственные акции. Цена, по которой банк покупал бумаги, в разы отличалась от рыночной, указывалось в иске Промсвязьбанка к Ананьевым и др. На сделки с Promsvyaz Capital B. V. пришлось 87,25 млрд руб., а всего в результате сделок в тот день банк утратил 102 млрд руб., говорилось в документе.

Накануне санации банк через Promsvyaz Capital B. V. выкупил свои акции на 16 млрд руб. у пенсионных фондов. После санации капитал ПСБ был списан до 1 руб., и его акции обесценились. Во вторник же ПСБ заключил мировое соглашение по иску, в котором требовал признать незаконными эти сделки по продаже своих акций тремя НПФ – «Будущим», «Сафмаром» и «Доверием» (присоединен к «Сафмару»). Мировое соглашение заключили пять ответчиков – НПФ «Будущее» и «Сафмар», а также их управляющие компании. По условиям соглашения банк получит имущественное удовлетворение своих требований, сказал представитель ПСБ в суде. Сумму он не назвал, отметив, что требования будут удовлетворяться в рассрочку, передавал из зала суда РБК. Представитель банка не сказал, входили ли эти сделки в число упомянутых 24. ■

---

## Рынок взыскания

[Спасут от долга. Банкирам запретят отдавать приставам всю зарплату гражданина](#)

**Министерство юстиции России пропишет порядок расчета банкирами денежных средств на счете должника, которые не смогут арестовать судебные приставы. Новые правила особо оговаривают, что после взыскания на счете должника должно оставаться не менее половины зарплаты.**

Любой человек обязан платить по своим долгам. Но это не значит, что должника можно раздеть до нитки и уморить голодом. Есть правила, защищающие человека даже в критическом финансовом положении.

Подготовленный Минюстом приказ особо прописывает, что в расчет суммы денежных средств, на которую может быть наложен арест, не включается "сумма последнего периодического платежа или нескольких периодических платежей в размере не менее пятидесяти процентов заработной платы и иных доходов". Проще говоря, половина зарплаты

будет защищена. При этом, если гражданин задолжал алименты или выплачивает компенсацию за вред, который он причинил чужой жизни или здоровью, несгораемый остаток уменьшится до тридцати процентов. Также только треть получки оставят тому, кто платит компенсацию жертвам своих преступлений.

Кроме того, теперь от ошибок, то есть неправомерного ареста, будут защищены социальные выплаты. По закону у должника можно забирать не все деньги: некоторые виды выплат находятся в особом списке, и трогать их нельзя. Например, в защитном списке находятся компенсационные выплаты гражданам в связи с уходом за нетрудоспособными людьми. Запрещено забирать алименты, пенсии по случаю потери кормильца, средства материнского капитала и т.п.

Но пока еще существует проблема: судебные приставы не отличают на счете должника один рубль от другого. Поэтому на практике случаются ситуации, когда у должника списывают со счета деньги, которые ни при каких обстоятельствах нельзя было брать. Как рассказывали представители Федеральной службы судебных приставов, проблема в том, что подобные социальные выплаты никак не выделены. Приставы видят только номер счета и сумму. Все. Откуда пришли деньги, информации нет.

Банкиры теперь будут маркировать социальные выплаты, которые по закону нельзя арестовать. Безусловно, когда становилось известно об ошибке, деньги гражданину возвращали. Но для этого ему приходилось побегать с документами. Закон изменил ситуацию. Теперь в расчетных банковских документах будет указываться соответствующий код вида дохода. Проще говоря, социальные выплаты будут маркироваться. Естественно, возникает вопрос, как новация будет работать на практике. Допустим, на один счет поступают и зарплата, и социальные пособия, и пенсия, и прочее и прочее. Не запутаются ли банкиры, где рубль с иммунитетом, а где без?

Теперь министерство юстиции подготовило проект приказа, прописывающего как раз порядок определения банкирами, что можно отдать со счета человека судебным приставам, что нельзя. Как подчеркивается в проекте, при наличии нескольких счетов гражданина расчет суммы денежных средств, на которую может быть обращено взыскание или наложен арест, осуществляется отдельно по каждому счету. Банкиры должны будут учитывать ограничения удержания из заработной платы.

"Государство последовательно принимает меры по защите самых уязвимых категорий населения, — говорит председатель правления Ассоциации юристов России Владимир Груздев. — Безусловно, человек должен выполнять свои обязательства, но социальные гарантии имеют наибольшую важность. Необходимо выработать разумный баланс, позволяющий избежать нарушения прав граждан в ходе исполнительного производства. В будущем году вступает в силу закон, который вводит механизм маркировки в банковских документах соответствующих видов выплат".

Закон вступит в силу в июне будущего года. Как подчеркивал в свое время директор Федеральной службы судебных приставов Дмитрий Аристов, так называемый механизм окрашивания обеспечит иммунитет от взыскания социально уязвимым категориям граждан.

Еще одна неприятная и в чем-то похожая проблема, которая возникала у граждан с судебными приставами: проблема двойников. Когда данные должника и гражданина совпадают (а такое бывает нередко), порой приставы арестовывают деньги у не причастного гражданина. Как и в случае с социальными платежами, причина в том, что компьютеры не видят то, что нужно. Но теперь и это изменится. По закону в исполнительные документы теперь должны включаться уникальные идентификаторы, например, номер СНИЛС. В таком случае приставы найдут именно того, кого нужно. ■