

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

## БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ЗА ГОД ПОЧТИ НЕ ВЫРОСЛА.

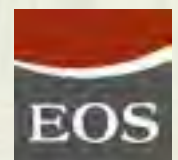
Ей мешают крепкий рубль,  
медленный рост экономики и  
жесткая политика ЦБ

**ИНДЕКС СЧАСТЬЯ** россиян  
упал до минимума с 2013 года

**APPLE** обогнала по  
капитализации 30 крупнейших  
немецких компаний

**FACEBOOK** раскрыл данные о  
"слежке" за пользователями

Коллекторы увеличили  
взыскание. Но банки  
требуют более высоких  
результатов



31 Января 2020

# News digest

EOS Россия

## **В мире** 2

Apple обогнала по капитализации 30 крупнейших немецких компаний. Экономика Германии оказалась не готова к технологическому прорыву 2

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

Программная загрузка. Зачем российским IT-компаниям и банкам понадобились супераппы 3

SIMбиоз: банки и операторы объединились против мошенников 6

Facebook раскрыл данные о «слежке» за пользователями. Через трекеры Facebook узнает, что делают пользователи, когда они не сидят в соцсети 7

## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда** 8

Минэкономики торопит ВВП расти. Министерство и аналитики разошлись в оценке результатов 2019 года 8

Росстат отчитался о росте реальных доходов по итогам 2019 года 9

Индекс счастья россиян упал до минимума с 2013 года. Показал опрос «Ромира» для исследования Gallup 10

Кадровые корешки интереснее вершков. Мониторинг рынка труда 12

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

Банковская система за год почти не выросла. Ей мешают крепкий рубль, медленный рост экономики и жесткая политика ЦБ 13

Банки сократили выдачу наличных ссуд и кредитных карт. Это первый эффект от мер ЦБ по борьбе с закредитованностью населения 14

## **Рынок взыскания** 16

Коллекторы увеличили взыскание. Но банки требуют более высоких результатов 16

## В мире

Apple обогнала по капитализации 30 крупнейших немецких компаний. Экономика Германии оказалась не готова к технологическому прорыву

**Рыночная капитализация Apple достигла \$1,39 трлн благодаря опубликованным во вторник рекордным квартальным результатам. И теперь ее капитализация больше, чем совокупная стоимость 30 компаний из немецкого фондового индекса Dax.**

Этот факт подчеркивает неприятный тренд для крупнейшей европейской экономики: технологии, которые сейчас во многом определяют развитие экономики, в Германии слабо развиты или мало используются, отмечает Financial Times. Из-за этого она рискует остаться в стороне от технологического бума XXI в., хотя в прошлом столетии ее компании были пионерами в машиностроении и массовом производстве.

### Новые динозавры

На первый взгляд угрозы не видно. За последний год индекс Dax вырос на 22% до рекордного уровня, а входящие в него компании, например Volkswagen, Allianz, DHL и SAP, являются лидерами в своих отраслях.

Но руководители многих немецких компаний понимают, что им необходимо быстро меняться, иначе их бизнес через 5–10 лет может постигнуть судьба динозавров, утверждает Симон Тун из консалтинговой фирмы Interbrand. «В ближайшие 20 лет главными будут электронная коммерция, интернет вещей и искусственный интеллект, а Германия отстает во всех этих областях», – указывает экономист ING Карстен Бржески.

Аналогичными опасениями в интервью FT поделилась канцлер Германии Ангела Меркель. В результате цифровой трансформации немецкие компании рискуют стать лишь частью цепочки поставок, отметила она: «Сейчас недостаточно просто продавать продукт. Необходимо также разрабатывать новые продукты на основе получаемых данных».

В свою очередь, технологические гиганты США приобрели огромное влияние, сформировав устойчивые отношения с пользователями, отмечает профессор Колумбийского университета Алексис Вичовски. Владельцы iPhone пользуются ими ежечасно, а Google и Facebook анализируют поведение людей в интернете. Технологические компании постоянно

расширяют бизнес, выходя на чужую территорию. Apple теперь не только продает компьютеры и смартфоны, но также получает все больше выручки от различных услуг и имеет собственную платежную систему. Amazon начинала с продажи книг, а сейчас снимает фильмы, выпускает умные колонки и создает собственную систему доставки, вытесняя с рынка такие логистические компании, как Deutsche Post DHL и DB Schenker. «Они обладают амбициями, масштабом и перепрыгивают из одного сектора в другой, – приводит FT слова Вичовски. – Мы только начинаем осознавать их влияние на нашу жизнь».

### Автомобили нового поколения

Обеспокоены и участники автопромышленности – гордости Германии. Следующее поколение автомобилей будет «компьютерами на колесах», поэтому немецкие, а также прочие традиционные автопроизводители занимаются не тем бизнесом, считает экономист Стэнфордского университета и предприниматель Тони Себа. Деятельность таких компаний, как Google, Apple, Foxconn, может иметь разрушительные последствия для автопроизводителей: будущее автомобилей – в Кремниевой долине, а не в Вольфсбурге, Детройте или Тойоте, полагает он.

При таком сценарии Volkswagen (VW) рискует стать новой Nokia, уступившей Apple лидерство на рынке мобильных устройств, предупредил недавно менеджеров концерна его гендиректор Герберт Дисс: «Автомобиль больше не просто средство передвижения. И это означает, что время классических автопроизводителей прошло».

Немецкие и другие европейские автопроизводители также отстали в разработке электромобилей от Tesla, которая в январе обогнала по рыночной капитализации VW (она превысила \$100 млрд). Хотя Tesla выпустила менее 500 000 автомобилей в 2019 г., а немецкий концерн – более 10 млн. В ноябре гендиректор Tesla Илон Маск объявил о планах построить завод по производству электромобилей и аккумуляторов на территории конкурентов – под Берлином.

Немецкие же автопроизводители пока вынуждены сокращать сотрудников. Daimler в ноябре объявил об увольнении 10 000 человек и снижении расходов на персонал на 1,4 млрд евро. Audi увольняет 9500 человек, а Volkswagen – 4000.

### Медленное 5G

Услуги мобильной связи пятого поколения (5G) Deutsche Telekom и Vodafone начали предоставлять в Германии в июле 2019 г. Но если в Южной Корее, где связь 5G была запущена в апреле, к концу года ею была покрыта почти вся территория страны, а число пользователей приближалось к 5 млн, то в Германии она предоставляется местами лишь в нескольких городах. Китайские операторы запустили новую сеть в конце октября в 50 крупных городах; Пекин, Шанхай и Шэньчжэнь первыми должны получить полное покрытие.

У Vodafone, по словам представителя компании, 10 000 клиентов подключились к 5G, в Deutsche Telekom ушли от ответа на вопрос о подключившихся абонентах и цели компании на конец 2020 г., писала в начале января Deutsche Welle (DW).

Кроме того, нормы Федерального сетевого агентства Германии обязывают провайдеров обеспечить к концу 2022 г. (без привязки к какой-либо технологии) 98% домохозяйств, а также автомагистрали и железные дороги связью на скорости не менее 100 мегабит в секунду. Но такую скорость обеспечивает уже нынешняя технология 4G/LTE, поэтому в ближайшие годы операторы намерены продолжать инвестировать значительные средства в ее развитие, пишет DW. Между тем, если предыдущие поколения связи были ориентированы на абонентов, то 5G – это в основном связь b2b («бизнес-бизнес») – для автономных автомобилей, хирургии, промышленности, говорил на Всемирном экономическом форуме в Давосе Хван Чан Гю, гендиректор Korea Telecom. В пример он привел использование 5G судостроительной компанией Hyundai Heavy Industries: введя круглосуточный мониторинг на всех предприятиях, она менее чем за год наполовину сократила отставание от графика и повысила производительность на 40%.

И в этом смысле задержка с развитием 5G и созданием экосистем для ее использования в промышленности также может привести к отставанию немецкой экономики от технологических лидеров, таких как Корея, США, Китай.

#### Нехватка капитала

Отставание Германии Александр Ринке, согендиректор производителя программного обеспечения Celonis, во многом объясняет отсутствием венчурного капитала. Финансовая поддержка начинающих предпринимателей –

ключевой фактор лидерства США в инновациях в последние 50 лет, полагает он: «Наличие финансовой инфраструктуры – как капитал инвестируется и размещается – вероятно, главная причина того, почему Apple, Google и Facebook – американские компании, а не немецкие или европейские».

В Германии есть свои «единороги» (компании стоимостью от \$1 млрд), а IT-компания TeamViewer, в 2014 г. поддержанная инвестфондом Permira, провела в 2019 г. крупнейшее IPO в Европе, ее капитализация составила 5,25 млрд евро (\$5,8 млрд). Однако в списке частных компаний-«единорогов», составленном CB Insights, из 445 фигурантов лишь 12 немецких, тогда как США представлены 217 компаниями, Китай – 106, а Великобритания – 24.

В Европе нет крупных венчурных капиталов, а немецкие пенсионные фонды ультраконсервативны и вкладывают средства в основном в гособлигации, доходность которых сейчас близка к нулю, – в отличие от американских, которые уже давно размещают часть средств в венчурных фондах, сетует Штефан Ошманн, гендиректор фармацевтической компании Merck. «Что Европа хорошо делает? Она хорошо делает физические вещи, которые отличаются от других», – цитирует его FT.



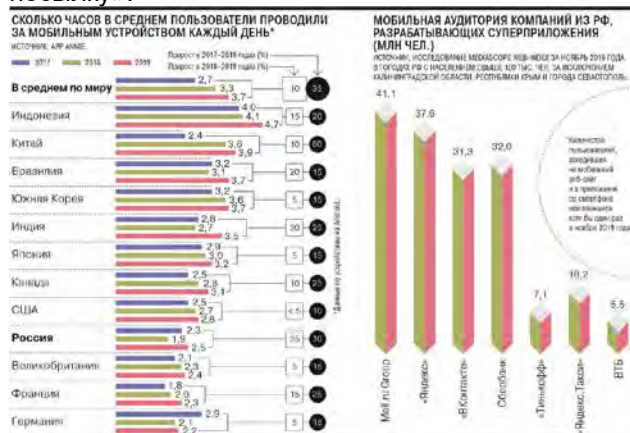
## IT. Digital. Интернет. Телеком. Кибербезопасность

[Программная загрузка. Зачем российским IT-компаниям и банкам понадобились супераппы](#)

Mail.ru Group, «Яндекс», Тинькофф-банк, ВТБ и Сбербанк за короткое время фактически объявили гонку по созданию собственных супераппов — мобильных приложений, предлагающих сразу множество товаров и услуг. Подобные сервисы уже несколько лет успешно развиваются в Азии, где закрывают большинство потребностей пользователей. В России же рынок только начал формироваться, но вскоре некоторые его участники смогут получить административную поддержку, когда



использовать, но фактически банк уже идет по пути создания суперприложения, расширяя функционал: например, 30 января у 14 млн пользователей московского подразделения в приложении появилась кнопка «Отправить посылку».



### Приложения к бизнесу

Тинькофф-банк заявил о запуске суперприложения 9 декабря — помимо банковских услуг там доступны лайфстайл-сервисы и маркетплейс. Банк предложил партнерам развивать мини-приложения на базе своего супераппа. Так, услуги по записи в медклиники там оказывает сервис «НаПоправку», а в салоны красоты — компания Yclients.

«Мы более чем довольны динамикой и темпами развития нашего суперприложения,— сообщила “Ъ” вице-президент по развитию лайфстайл-сервисов Тинькофф-банка Анна Михина.— Мало того, мы даже в какой-то мере оказались не готовы к потоку обращений от новых потенциальных партнеров: нам еженедельно приходят десятки запросов о подключении к сервису, в том числе от крупнейших игроков рынка». По ее словам, проектом интересуются разные компании: от аптечных до киносетей и от сервисов по доставке еды и выгула собак до образовательных платформ. «Мы сейчас ведем переговоры, тестируем новые решения и в срочном порядке расширяем команду, которая работает над проектом. До конца марта мы планируем подключить к нашему суперприложению около 15 новых сервисов», — сообщила госпожа Михина. Бизнес-модель супераппа заключается в получении комиссионного дохода от партнеров. Тинькофф-банк также планирует оказывать партнерам различные b2b-услуги — привлечь к сотрудничеству и собственную службу доставки, облачный колл-центр, логистических аналитиков, голосовых роботов и т. д.

Социальная сеть «ВКонтакте» также

позиционирует свое приложение как суперапп. На нем насчитывается 13 тыс. активных мини-приложений, рассказал руководитель платформы VK Mini Apps Антон Циварев. В 2020 году суперприложение намеревается запустить и ВТБ, планирующий инвестировать в проект более 2,5 млрд руб. Платформа, которую развивает ВТБ, также «будет открыта для сотрудничества». Удалось ли уже привлечь партнеров, в пресс-службе банка не уточнили.

Сейчас для всех участников рынка стоит вопрос, стоит ли строить свою платформу либо лучше остаться частью какой-то другой, отмечает экс-глава «Avito Авто» Сергей Литвиненко. «Здесь главное — кто инициирует создание платформы. Если банк, то, скорее всего, других банков на ней не окажется. Поэтому вопрос в том, какая индустрия как инициатор сможет быть наиболее справедливой к партнерам, чтобы интересы и перспективы платформы были выше, чем возможность получить временное конкурентное преимущество», — рассуждает он. При этом помимо открытых для партнерства платформ на рынке будут существовать и закрытые. Но позволить себе развивать закрытые платформы может лишь ограниченное количество компаний, которые уже развивают много сервисов, например «Яндекс», отмечает господин Литвиненко.

Действительно «Яндекс», соглашаются в недавнем отчете аналитики HSBC, все сильнее тяготеет к стратегии супераппов. Прелесть концепции в том, что она существенно снизит стоимость привлечения клиентов, поясняют в HSBC. По мнению аналитиков банка, «Яндекс» сможет позволить себе развивать сразу два суперприложения: первое — на базе агрегатора «Яндекс.Такси» и сервиса доставки продуктов «Яндекс.Лавка», а второе — вокруг потребления контента, новостей, видео, развлечений и «Яндекс.Дзена». В самом «Яндексе» не говорят, планируют ли создавать суперапп на базе каких-либо из своих сервисов.

### Принудительная загрузка

Помочь отечественным супераппам прописаться в смартфонах граждан скоро сможет государство. По крайней мере ряд сервисов «Яндекса» и Mail.ru Group вскоре должны будут стать обязательными для предустановки на устройства. Проект концепции подзаконных актов к закону об обязательной предустановке уже готов, участники рынка обсуждали ее на совещании с представителями Федеральной антимонопольной

службы (ФАС) в январе. В проекте указано, что приложения поисковой системы, браузер, а также картографическое и навигационное программное обеспечение должны стать обязательными к предустановке уже с 1 июля 2020 года, отечественные мессенджеры и социальные сети — с 1 июля 2021 года. Вступление требований в силу укрепит позиции крупных, близких к монополизму разработчиков, ослабив небольшие инновационные стартапы, уверен представитель Ассоциации торговых компаний и товаропроизводителей электробытовой и компьютерной техники Антон Гуськов.

Впрочем, в самой ФАС пока что настаивают, что возможности крупных IT-компаний извлечь дополнительную выгоду из предустановки будут ограничиваться. Как следует из концепции, ФАС видит «высокий риск» в том, что предустановка конкретного ПО может иметь негативное влияние на состояние конкуренции. Фактически речь там идет именно о случаях, когда разработчик приложения захочет подтянуть за ним всю свою экосистему, получив таким образом «преимущественный канал распространения иного своего ПО». Предполагается запрет на автоматическую установку ПО, связанного с уже предустановленным, подтвердил “Ъ” заместитель руководителя ФАС Анатолий Голомолзин. «Например, с ПО, обеспечивающим поиск в интернете, нельзя автоматически устанавливать ПО по бронированию билетов или заказа такси», — пояснил он. Впрочем, если темпы развития российских суперраппов сохранятся, к этому моменту все эти услуги уже можно будет получить в одном и том же приложении.

[SIMбиоз: банки и операторы объединились против мошенников](#)

**Кредитные организации и мобильные операторы объединили усилия для борьбы с мошенниками, которые оформляют SIM-карты по поддельным документам, а затем получают доступ к онлайн-банкам россиян. Об этом «Известиям» рассказали в крупнейших финансовых учреждениях. Банки стали блокировать SMS с кодом подтверждения денежных операций после того, как абонент перешел к новому провайдеру сотовой связи, сохранив номер. У мобильных операторов появилась услуга, позволяющая финорганизациям получать данные о действиях с симкой. Это действенный метод**

**защиты, считают эксперты. Но не все кредитные организации им пользуются.**

### **Звонок мошенника**

Банки стали сотрудничать с мобильными операторами, чтобы предотвращать мошенничества с SIM-картами. Теперь, когда клиент переходит от одного провайдера сотовой связи к другому с сохранением номера (по технологии Mobile Number Portability — MNP), ряд кредитных организаций не присылает ему SMS с паролем для подтверждения операций. До тех пор пока клиент снова не подтвердит свою личность. Об этом «Известиям» рассказали в Росбанке, а также в «Открытии» и Альфа-банке. Дополнительная идентификация также требуется, когда клиент, например, поменял мини-SIM на микро-SIM, добавили в Альфа-банке. Этот способ защиты подходит для борьбы с несанкционированной заменой SIM-карты, пояснил замдиректора департамента информбезопасности «Открытия» Илья Сулоев. Мошенники могут оформить копию симки по поддельным документам, а затем с ее помощью войти в онлайн-банк и сделать ряд операций — оплатить покупки или перевести деньги на сторонний счет. Коды с подтверждениями операций будут приходить на дубликат SIM-карты, который находится в руках мошенников, при этом настоящий владелец номера их получать не будет, пояснили «Известиям» в компании по кибербезопасности Zecurion. Ранее СМИ сообщали, что у россиянки украли около 500 тыс. рублей, получив дубликат ее SIM-карты. Подтвердить личность при смене SIM-карты можно звонком в колл-центр в Альфа-банке и в «Открытии», а в Росбанке процедуру повторной идентификации можно пройти только лично в офисе, сообщили «Известиям» в этих финорганизациях.

В «Мегафоне» «Известиям» рассказали, что располагают специальной услугой для банков: они отслеживают действия с симкой, в том числе — переход абонента к другому оператору по MNP и факт замены карты. Решение о блокировке мобильного приложения или исходящих в адрес абонентов SMS кредитные учреждения принимают сами, отметили в сотовом операторе. Сервисы для финансовых организаций, которые могут передавать информацию о действиях с SIM-картами, в том числе — об их блокировках, прекращении обслуживания или смене оператора с сохранением номера, есть также у «Вымпелкома» (работает под брендом Beeline) и

Tele2, рассказали «Известиям» их представители. В Tele2 добавили, что предупреждают только что перешедших с сохранением номера абонентов о возможной задержке SMS от банков с кодами верификации. В МТС сообщили, что после замены SIM-карты на 24 часа блокируется возможность получать СМС от банков и финансовых сервисов.

### **Не все в безопасности**

Другие кредитные организации считают меры по блокировке сообщений или мобильных банков чрезмерными. В этом списке и Сбербанк. При смене абонентом оператора сотовой связи SIM-карта остается у реального владельца номера — по этой причине госбанк не видит в такой операции риска мошенничества, заявили в пресс-службе кредитной организации.

В ЦБ «Известиям» сообщили, что нормативные документы Банка России не регулируют конкретные технические аспекты установки и настройки средств защиты. Смысл действий регулятора в этой сфере заключается в обеспечении сбалансированного уровня рисков поднадзорных организаций, подчеркнули в регуляторе.

«Известия» направили запрос в МВД о том, сколько случаев оформления SIM-карт по поддельным документам было выявлено в 2019 году.

### **СПРАВКА «ИЗВЕСТИЙ»**

*Смена мобильного оператора с сохранением номера телефона стала возможной с 2013 года. На настоящий момент россияне перенесли более 15 млн номеров с одного мобильного оператора на другой, следует из статистики Центрального научно-исследовательского института связи. При этом ежегодно россияне оформляют около 100 млн новых SIM-карт.*

В России распространена схема, когда злоумышленник каким-то образом перевыпускает SIM-карту, например — через сообщника в салоне связи, по доверенности или по копии личных документов, поскольку оригинал в офисе оператора не всегда требуется, рассказал руководитель аналитического центра Zecurion Владимир Ульянов.

С другой стороны, блокировка доступа в онлайн-кабинет или препятствие делать покупки в онлайн-магазинах нарушает работу банковского бизнеса, поэтому кредитные организации могут

быть лояльными к смене сотового оператора клиентами, считает эксперт.

— Банки и мобильные операторы начали обсуждать сотрудничество по противодействию мошенничествам примерно с 2015 года. В итоге появилась схема блокировки сообщений при переходе от одного мобильного оператора к другому. Мошеннических случаев стало гораздо меньше после ввода объединенных средств защиты, — знает директор по консалтингу компании по информбезопасности InfoWatch Мария Воронова.

Ранее этот вид атаки мошенники применяли массово, но за последние годы зафиксированы лишь единичные попытки перехвата кодов подтверждения операций с помощью дубликатов SIM-карт, заявили «Известиям» в Альфа-банке. В кредитной организации считают, что это связано с высокой эффективностью сервиса отслеживания смены симки, а также с активным противодействием мошенничествам такого рода со стороны операторов связи.

Начальник отдела по противодействию Центра прикладных систем безопасности компании по кибербезопасности «Инфосистемы Джет» Алексей Сизов подчеркнул, что подмена SIM-карты не характерна для массовых атак — этот метод в основном применяется к VIP-клиентам, средним и крупным юрлицам. По словам Алексея Сизова, наиболее популярным способом кражи денег у физлиц остается социальная инженерия — когда злоумышленники звонят от лица уважаемой организации и с помощью персональных данных клиента убеждают его предоставить информацию для списания средств.

[Facebook раскрыл данные о «слежке» за пользователями. Через трекеры Facebook узнает, что делают пользователи, когда они не сидят в соцсети](#)

### **Социальная сеть Facebook раскрыла пользователям, какую информацию она собирает о них за пределами социальной сети.**

Во вторник, 28 января, в Facebook появилась вкладка «Действия вне Facebook», перейти на которую можно из настроек учетной записи. На странице собраны данные о том, какие сайты посещал человек и какие приложения он запускал. Социальная сеть собирает эту информацию даже тогда, когда пользователь не заходит в свой аккаунт. Кнопка «Очистить историю» позволяет удалить эти данные, но не запрещает Facebook собирать их в дальнейшем.



Журналисты Washington Post отмечают, что Facebook сохраняет в том числе информацию о посещении сайтов, которые связаны с личной жизнью человека, например сайты страховых агентств и клиник лечения бесплодия.

В справочном центре Facebook, информация в котором также обновилась 28 января, сказано, что социальная сеть может запоминать следующие действия:

- запуск постороннего приложения и вход в него через Facebook;
- просмотр контента;
- поиск товара в интернет-магазине;
- покупку товара или его добавление в корзину;
- перечисление денег на благотворительность.

Facebook собирает сведения с помощью трекеров, которые встраиваются в сайты и приложения. Разработчики используют трекеры, чтобы оценивать, по каким страницам переходят пользователи и какими функциями пользуются. В свою очередь Facebook использует эти данные, чтобы точнее подбирать рекламу. Обычно пользователь дает разрешение на «слежку», нажимая на кнопку «Согласен» при первом посещении страницы, а некоторые сайты подразумевают, что сам факт использования уже означает согласие на сбор данных. Трекеры Facebook установлены на 30% из 10 000 самых популярных сайтов, сообщает Фонд электронных рубежей (EFF).

Информация, которую собирает Facebook, стала ключевой в деле Cambridge Analytica – компании, заполучившей персональные данные 50 млн человек. В 2014 г. Cambridge Analytica во главе со Стивом Бэнноном, будущим советником Дональда Трампа, разработала способ составлять цифровые профили избирателей США и точно направлять им политическую рекламу, утверждалось в расследовании Observer. Инцидент стал поводом для вызова основателя и гендиректора Facebook Марка Цукерберга в конгресс США. В апреле 2019 г. Федеральная торговая комиссия США выписала Facebook рекордный штраф в \$5 млрд по делу о Cambridge Analytica.

Инструмент, который позволил бы удалять собираемую информацию, Facebook анонсировал в 2018 г., незадолго после скандала с Cambridge Analytica, однако вкладка «Действия вне Facebook» появилась только теперь. В своем заявлении компания отметила, что

приурочила запуск к Международному дню защиты данных. Washington Post отмечает, что у выбора даты может быть более прозаичная причина: в этом году в Калифорнии вступает в силу закон, обязывающий компании раскрывать не только факт сбора информации, но и то, что именно они узнали о пользователях. ■

---

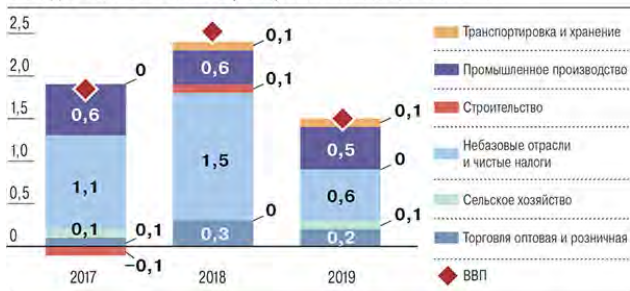
## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок, рынок труда**

[Минэкономики торопит ВВП расти. Министерство и аналитики разошлись в оценке результатов 2019 года](#)

**Минэкономики оценило рост ВВП РФ в 2019 году в 1,4%, говорится во вчерашнем бюллетене «Картина экономики». Это «несколько выше» официального прогноза ведомства — расхождение объясняется ускорением роста ВВП в четвертом квартале до 2,3% год к году после 1,7% кварталом ранее. Такой результат, по оценке министерства, обеспечен разгоном роста в декабре до 2,4% (1,9% в ноябре), хотя в РФПИ, Capital Economics, ЦМАКП и Райффайзенбанке, напротив, отмечают затухание экономики в конце 2019 года и ждут снижения ставки ЦБ для поддержки роста в начале 2020 года уже на следующей неделе.**

Статистика Росстата о производстве и использовании ВВП в 2019 году будет опубликована через неделю — 3 февраля. Пока Минэкономики, опираясь на свои расчеты ([.pdf](#)), констатирует существенное по сравнению с 2018 годом сокращение в структуре ВВП положительного вклада небазовых отраслей — до 0,6 процентного пункта (п. п.) с 1,5 п. п. годом ранее. Вклад промышленности был чуть выше, чем годом ранее (0,5 п. п. против 0,4 п. п.), сельского хозяйства — около 0,1 п. п. (ноль годом ранее) из-за высокого урожая и стабильной обстановки в животноводстве. Впрочем, напомним, ежемесячное измерение ВВП, на котором основаны расчеты годовых показателей — изобретение Минэкономики, и надежность таких данных крайне невысока.

ВКЛАД ОТРАСЛЕЙ В ВВП РФ (П. П.) ИСТОЧНИКИ: РОССТАТ, МИНЭКОНОМИКИ.



В Capital Economics оптимизма Минэкономки не разделяют: «учитывая слабое начало 2019 года, мы полагаем, что данные Росстата окажутся ближе к 1,2% роста ВВП в целом за год. Декабрьские данные позволяют предполагать стабилизацию роста ВВП РФ в четвертом квартале на уровне 1,7% год к году» и «потерю энтузиазма к концу квартала», говорится в аналитической записке консультантов. С оценкой в 1,2% в 2019 году согласны экономисты ЦМАКП, ей же соответствует консенсус-прогноз Focus Economics. При этом в Capital Economics отдельно оговаривают, что ускорение роста промпроизводства в декабре до 2,1% год к году (0,3% в ноябре, см. “Ъ” от 24 января) «более чем полностью компенсировано сокращением запасов» (см. “Ъ” от 9 января). Ранее “Ъ” отмечал — с исключением сезонности и календарности среднемесячные темпы роста выпуска в промышленности в четвертом квартале оставались слабо отрицательными.

На этом основании аналитики отмечают, что вероятность снижения ставки на 25 базисных пунктов, до 6% годовых, на заседании совета директоров ЦБ на следующей неделе растет.

С этим согласен Дмитрий Полевой из РФПИ — по его оценкам, сами по себе декабрьские данные вызывают беспокойство по поводу темпов экономического роста в начале 2020 года и могут стать причиной для ЦБ «не медлить со снижением ставки до 6%, поскольку инфляционные риски остаются низкими, а ростки экономического роста — хрупкими». Впрочем, в остальном в РФПИ разделяют оптимизм Минэкономки, ожидая восстановления роста ВВП до как минимум 2% в 2020 году. Официальный прогноз Минэкономки на 2020 год в базовом варианте — 1,7% роста, в целевом — 2%. У прогноза ЦБ интервал шире: 1,5–2%. Консенсус-прогноз Focus Economics на 2020 год в январе был несколько улучшен (1,8% роста ВВП против 1,7% месяцем ранее) — но уже учитывает высокую вероятность снижения ставки ЦБ.

## Росстат отчитался о росте реальных доходов по итогам 2019 года

### **Но его недостаточно для компенсации рехлетнего обвала**

Реальные денежные доходы россиян по итогам 2019 года выросли на 0,8%, следует из данных Росстата. Пиковое значение было достигнуто в третьем квартале — 3,1%, в четвертом темпы прироста показателя замедлились до 1,1%

Реальные располагаемые денежные доходы населения выросли на 0,8% по итогам 2019 года, следует из предварительной оценки Росстата.

Самый высокий темп прироста показателя был зафиксирован в третьем квартале, когда реальные доходы россиян резко выросли — на 3,1% в годовом выражении. Этому предшествовал рост на 1% во втором квартале и падение в первом квартале на 1,8%. В четвертом квартале реальные располагаемые доходы продемонстрировали рост на 1,1%, сообщило ведомство.

Доходы населения непрерывно падали с 2014 по 2017 год, а в 2018 году показали околонулевой рост (+0,1%). Минэкономразвития прогнозировало рост показателя на 0,1% по итогам 2019 года.

Из-за глубокого падения в предыдущие годы реальные располагаемые доходы россиян по итогам 2019 года остаются ниже уровня 2014 года на 7,5%.

### **Фактор долговой нагрузки**

Реальные располагаемые доходы — это денежные доходы минус обязательные платежи (налоги и сборы, проценты по кредитам и т.д.), скорректированные на инфляцию.

Согласно оценке Росстата, в четвертом квартале 2019 года отрицательный вклад обязательных платежей населения в показатель реальных доходов снизился до 0,6 п.п. по сравнению с 1,3 п.п. годом ранее. Это может говорить о замедлении роста процентных платежей по кредитам к концу 2019 года. РБК направил запрос в Росстат.

Годовые темпы прироста розничного портфеля банков замедлились с 22,8% за 2018 год до 18,6% в 2019 году, говорится в отчете Банка России «О развитии банковского сектора» (.pdf). В том числе за январь—ноябрь портфель необеспеченного кредитования вырос на 20,1% (до 8,9 трлн руб.), что чуть ниже, чем за аналогичный период

предыдущего года (+21,8%). Этому способствовало ужесточение требований к выдаче беззалоговых кредитов: с 1 октября российские банки и МФО обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки (ПДН) клиента при выдаче ссуды более 10 тыс. руб. Чем выше ПДН заемщика, тем больше нагрузка на капитал банка по таким кредитам и тем меньше стимулов их выдавать.

Рост доли необеспеченных кредитов все еще выше роста номинальных денежных доходов населения (+7,9% в третьем квартале 2019 года в годовом выражении, по оценке ЦБ), что может говорить об увеличении долговой нагрузки, указывает Банк России.

Негативный вклад платежей по кредитам в 2019 году возрос до 0,5 п.п. (после 0,3 п.п. годом ранее), оценило Минэкономразвития в обзоре «Картина деловой активности». Министерство не раскрыло оценку отрицательного вклада процентов по кредитам за четвертый квартал 2019 года. В остальном отрицательный вклад обязательных платежей уменьшился, что связано с замедлением роста налогов на труд, отметило Минэкономразвития.

### **Торможение инфляции и рост зарплат**

Замедление инфляции во втором полугодии стало фактором роста реальных располагаемых доходов, считает главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова. Кроме того, на динамику показателя могло повлиять увеличение бюджетного финансирования к концу года, например выплата пособий в рамках нацпроекта «Демография».

Инфляция в 2019 году составила 3%; ниже она опускалась только в 2017 году (2,5%). Минэкономразвития прогнозирует рост цен в 2020 году на уровне 3%, а ЦБ ожидает инфляцию в текущем году в интервале 3,5–4%.

Положительную динамику реальных доходов в основном обеспечил рост реальных зарплат на фоне фактической стагнации динамики остальных компонентов (доходов от предпринимательства, теневых доходов), утверждает профессор РЭШ Олег Шибанов. Среднемесячная зарплата работников организаций (Росстат публикует данные по средним и крупным предприятиям) в январе—ноябре 2019 года выросла в номинальном выражении на 7,2%, в реальном — на 2,5%. Данные годовой динамики зарплат

статистическое ведомство пока не представило. Согласно опросам ФОМа, доля респондентов, отметивших улучшение материального положения своей семьи, выросла с 11% в апреле 2019 года до 15% в декабре и достигла максимального значения с сентября 2014 года. За январь—сентябрь 2019 года рост ВВП составил 1,1%. Минэкономразвития прогнозирует рост ВВП на 1,3% по итогам года.

*Росстат в ноябре 2018 года обновил методологию расчета денежных доходов и расходов населения. Согласно новому подходу увеличилась доля зарплат в структуре доходов (с 41 до 55%, по данным за 2017 год) и снизилась доля ненаблюдаемых доходов — с 26 до 11,5%. После перехода на новую методологию Росстат перестал публиковать ежемесячные сводки о денежных доходах и расходах населения и перешел на поквартальный график публикаций.*

[Индекс счастья россиян упал до минимума с 2013 года. Показал опрос «Ромира» для исследования Gallup](#)

**Россияне оказались менее счастливыми, чем в среднем жители Земли, показал глобальный опрос международной ассоциации независимых исследовательских агентств Gallup International. Его результаты предоставил «Ведомостям» исследовательский холдинг «Ромир», представляющий ассоциацию в России. Всего в опросе, проведенном в ноябре – декабре 2019 г., участвовало 45 000 человек из 46 стран. В России было опрошено 1500 человек из всех регионов, уточнил представитель «Ромира».**

В мире счастливыми себя считают более половины (59%) респондентов, а несчастными – 11%, остальные не смогли ответить. Индекс, рассчитываемый как разница между положительными и отрицательными ответами, соответственно, равен 48 п.п. и совпадает с результатом предыдущего опроса.

В России же только 42% счастливых против 18% несчастных, что дает значение индекса вдвое меньше мирового – 24 п.п. Результат 2019 г. повторяет минимум 2013 г. После стабильной ситуации в предыдущие годы это резкое сокращение уровня счастья. За два года (в 2018 г. опрос не проводился) индекс упал более чем в 2 раза с 50 п.п. в 2017 г. Счастливых в 2017 г. было

больше половины (55%), несчастных – 11%. Тогда индекс счастья россиян впервые превышал среднемировой.

На самоощущение людей все чаще обращают внимание экономисты. Поскольку рост ВВП не говорит об отсутствии неравенства или социального напряжения в обществе, эксперты стараются расширить набор инструментов для измерения благополучия в государстве. ООН публикует Всемирный индекс счастья (World Happiness Report, здесь у России 68-е место из 156), а Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) – Индекс лучшей жизни (Better Life Index, жители России, по этим данным, менее удовлетворены своей жизнью, чем в среднем по ОЭСР, – 5,8 балла против 6,5). Всемирный экономический форум в 2017 г. начал рассчитывать Индекс инклюзивного развития (Inclusive Development Index), который показывает равномерность распределения выгод от экономического роста для разных слоев населения. В обзоре фактически два индекса – для развитых и для развивающихся стран. У России в 2018 г. 19-е место среди развивающихся (лидируют Литва с 4,86 балла, Венгрия с 4,74 и Азербайджан с 4,69), но в едином индексе из 103 стран Россия с 4,2 балла могла бы оказаться на 28-м месте.

Экономисты обращают внимание на счастье населения, потому что это конечная цель государственной политики, комментирует директор Центра макроэкономических исследований Сбербанка Олег Замулин. ВВП не более чем измеряет производство, но его рост сам по себе не делает нашу жизнь лучше. Людям важно и то, сколько у них свободного времени, какое здоровье, экология и т. п., продолжает он. Эксперты пытаются найти интегральный индекс, отражающий удовлетворенность жизнью, поскольку рост ВВП не может быть достаточным мерилем эффективности государственной политики, говорит главный экономист холдинга «ПФ Капитал» Евгений Надоршин, но пока ни одному индикатору не удалось заменить ВВП по универсальности.

В опросе Gallup самый высокий индекс у Колумбии, Индонезии и Эквадора. В лидерах индексов счастья совсем не те страны, которые влияют на мировую политику и в которые стремятся переехать, замечает Надоршин, это очень субъективная оценка. Жители Латинской Америки и Юго-Восточной Азии в целом более оптимистичны и открыты в силу темперамента, мягкого климата и культурных традиций,

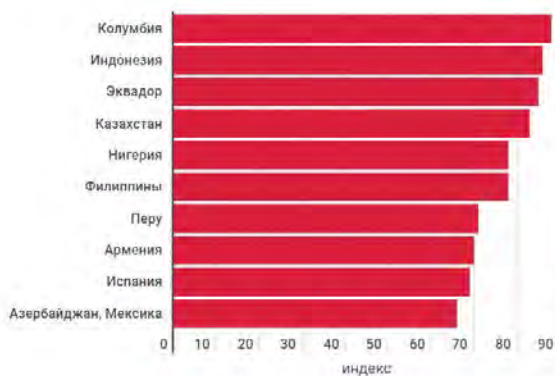
объясняет президент «Ромира» и вице-президент Gallup International Андрей Милехин (слова передал через представителя). К тому же в ряде азиатских стран дополнительным компонентом счастья служат религиозные учения, исповедующие особое отношение к жизни и сложным житейским обстоятельствам, добавляет он. При этом большинство сравнивает себя с соседями, которые также живут небогато, а россияне – с мировыми лидерами, подчеркивает Милехин.

Индекс счастья Gallup в России в 2019 г. вернулся в точности на уровень до 2014 г., тогда как аномальный рост «имел место после аннексии Крыма в 2014 г.», считает экономист, автор недавно опубликованной работы об уровне счастья в посткоммунистических странах, использующей данные Gallup («Конвергенция счастья в странах с переходной экономикой»), Сергей Гуриев. Снижение началось уже в 2015 г. и резко ускорилось в 2018–2019 гг. Иными словами, «крымская эйфория» полностью сошла на нет, констатирует он. Тот факт, что во всем мире в 2013–2019 гг. Индекс счастья вырос, а в России – нет, объясняется существенным ростом доходов респондентов в подавляющем большинстве других стран, в то время как в России доходы за этот период не выросли, объясняет Гуриев. Результаты опроса коррелируют с оценкой ожидаемых изменений в экономике, которые оценивает Росстат, говорит Надоршин. Жаль, что Gallup не опрашивала в 2018 г., было бы интересно сравнить результат: ожидания начали падать именно тогда – после окончания чемпионата мира по футболу, во время которого было объявлено о повышении пенсионного возраста и НДС, подчеркивает он.

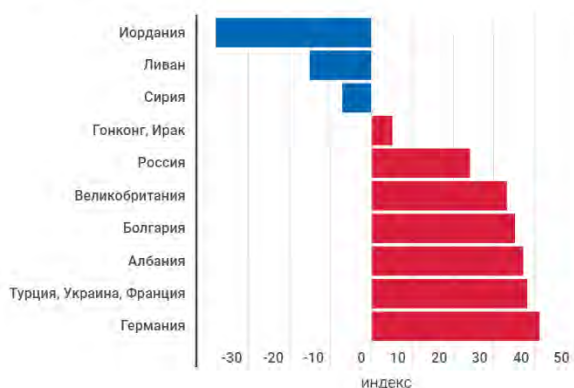
### Как менялось счастье



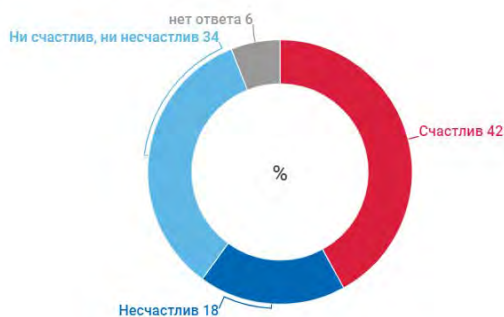
### Топ счастливых



### Топ несчастливых



### Что отвечали в России



Источник: Gallup International, декабрь 2019

### Кадровые корешки интереснее вершков. Мониторинг рынка труда

Компанией Future Today опубликованы данные четвертого рейтинга лучших работодателей, составленного на основе анкетирования более 20 тыс. выпускников и студентов старшекурсников ведущих российских университетов (об особенностях этой аудитории в 2020 году "Ъ" писал 27 января).

### ТОП-25 ЛУЧШИХ КОМПАНИЙ-РАБОТОДАТЕЛЕЙ (% ОПРОШЕННЫХ)

ИСТОЧНИК: FUTURE TODAY.

СИБУР	24,8
MCKINSEY & COMPANY	22,1
MAIL.RU GROUP	20,2
BIOCAD	15,0
«РОСАТОМ», ГОСКОРПОРАЦИЯ	13,0
СБЕРБАНК	12,6
BAIN & COMPANY	12,0
PWC	11,7
L'OREAL	11,1
ABBVY	10,7
SCHLUMBERGER	10,5
«МОСЭНЕРГО»	10,4
HALLIBURTON	10,3
KASPERSKY	9,8
HUAWEI	9,8
UNILEVER	9,5
COCA-COLA	9,5
BCG	8,9
EY (ERNST & YOUNG)	8,7
«ТИНЬКОФФ»	8,6
KPMG	8,6
NVIDIA	8,4
MERCEDES-BENZ	8,0
MARS	7,3
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РФ	7,2

Список наиболее привлекательных работодателей довольно мало меняется в течение года: крупнейшие российские IT- и сырьевые компании конкурируют с чуть более «массовыми» транснациональными компаниями. Первая десятка выглядит в 2020 году так: «Яндекс», Google, Apple, «Газпром», Сбербанк, BMW, «Газпром нефть», Mail.ru, «Роснефть», Coca-Cola. От этого списка принципиально отличаются результаты субрейтинга, который определяют голоса студентов самых востребованных, по мнению работодателей, факультетов: в нем несколько сильнее позиции консалтинговых компаний, в первую очередь McKinsey & Co.

Более интересны данные субрейтинга Future Today, которым вычисляется популярность работодателей в целевой аудитории — среди выпускников и «предвыпускников» профильных для них факультетов, то есть речь идет о предпочтении будущими специалистами работодателей не столько исходя из их имиджа в обществе, сколько как будущей стороны переговоров по первому найму. Как видно из

диаграммы, здесь и другие лидеры, и другие приоритеты. Первое место СИБУРа можно объяснить тем, что в России не так много крупных нефтехимических компаний, то же самое можно сказать про «Росатом» и «Ростех». Невозможно не отметить очень прочные позиции компаний в сфере профессионального сервиса — EY, Deloitte, KPMG, PwC.

Успехи в рейтинге Huawei, единственной китайской компании в рейтинге, показывают в том числе масштабы ее активности, затрагивающие и Россию. Сохранение позиций Nvidia, ведущей компании в области AI, показывает, что Россия для этого сектора — отнюдь не периферийная территория. Наконец, показательны успехи Biosad как работодателя: масштабные вложения в российские фармацевтические компании следующего поколения можно рассматривать как специфику текущей конъюнктуры на внутреннем рынке. Тем не менее, по крайней мере в случае Biosad, очевидно, что потенциальные сотрудники воспринимают это как игру в долгую — это важно для понимания того, как будет устроен рынок труда для профессионалов в течение следующих пяти-десяти лет. ■

---

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

[Банковская система за год почти не выросла. Ей мешают крепкий рубль, медленный рост экономики и жесткая политика ЦБ](#)

**«В целом 2019 год был очень хорошим для банковской системы», – заявил директор департамента обеспечения банковского надзора Александр Данилов, представляя статистику за год. Активы банковского сектора за 2019 г. выросли в номинальном выражении на 2,7% до 96,6 трлн руб. против 10,4% за 2018 г. Кредиты нефинансовому сектору увеличились всего на 1,2% до 33,7 трлн руб. против роста на 10,5% в 2018 г. Вклады населения прибавили всего 7,3% до 30,5 млрд руб. против 9,5% в 2018 г.**

В реальном выражении – очищенное от укрепления рубля, снизившего оценку валютных активов – замедление было менее значительным. Активы банков за год выросли на 5,2% против 6,9% в 2018 г., кредиты нефинансовому сектору – на 4,5% против 5,8% годом ранее. А вклады населения даже ускорили рост – 10,1% за 2019 г. против 6,5%.

Основной итог 2019 г. – стагнация объемов бизнеса стала хронической, эти показатели наименьшие за последние три года, говорит профессор Банковского института Высшей школы экономики Михаил Сухов: «Сектор плавно сокращает свою роль в аккумулировании свободных средств населения и финансировании экономики». Объяснять падение показателей расчисткой банковской системы, как в 2016–2017 гг., уже нельзя. По оценке Сухова, отношение активов банковского сектора к ВВП упало ниже 90%, что в условиях слабого развития фондового рынка сдерживает экономический рост. Его ускорению мешают, в частности, низкий уровень кредитования и недостаточное развитие банковского сектора, а заявленная ЦБ цель по доле активов банков в ВВП не достигнута, отмечала Счетная палата.

Рост корпоративного кредитования на 1,5 трлн руб. (4,5%) в 2019 г. оказался ниже, чем в 2018 г. (+5,8%), из-за слабого спроса со стороны компаний, указывает ЦБ: крупные игроки частично переориентировались на рынок облигаций, позволяющий привлекать долгосрочное фондирование по низким ставкам. За год рублевых корпоративных облигаций в обращении стало больше примерно на 1 трлн руб. (+15%), подсчитал ЦБ по данным sbonds.ru.

Это новая нормальность: при низких темпах роста экономики банки зарабатывают достаточно высокую доходность на капитал, которая превышает его стоимость, говорит аналитик «ВТБ капитала» Михаил Шлемов, и с точки зрения рентабельности год был хороший. Замедление корпоративного кредитования он связывает с его высокой рентабельностью: у компаний достаточно свободных денег, они исторически финансировались за счет прибыли, а не кредитов: «А те, кому нужны кредиты, предлагают плохо проработанные проекты с низкой отдачей». Ключевой задачей он считает улучшение инвестиционного климата для снижения рисков, а с ними и стоимости кредитования.

Сейчас банки работают в условиях постепенного снижения ключевой ставки, что давит на процентную маржу, и ее снижение особенно ощущается в корпоративном сегменте, объясняет главный финансовый директор Альфа-банка Алексей Чухлов: «Мы продолжаем работать с крупными надежными корпорациями, где низкий риск, но и невысокая маржа. Но при слабо растущей экономике и низком аппетите к инвестициям мы не ждем от корпоративного бизнеса высокой доходности на активы».

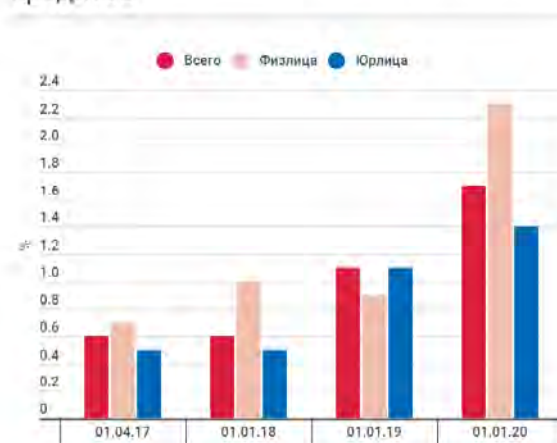
За 2019 г. банки заработали до отчисления налогов 2 трлн руб., что в 1,5 раза больше, чем в 2018 г., а чистая прибыль составила 1,7 трлн руб. (+72%). Но такой рост объясняется тем, что 400 млрд руб. из этой прибыли – технический доход от внедрения новой отчетности (МСФО 9), а убыток saniруемых банков сократился с 500 млрд руб. в 2018 г. до 20 млрд руб. Без учета этих двух факторов чистая прибыль банков составила 1,3 трлн руб., а рентабельность капитала – 13,1%, что ниже, чем в 2018 г.: 1,5 трлн руб. (16,6%). Результат формируется в основном Сбербанком, на который приходится уже 51% чистой прибыли всего банковского сектора, отмечает Сухов.

Рост активов оказался меньше инфляции – это однозначно говорит, что стагнация в секторе есть, уверен главный аналитик Сбербанка Михаил Матовников. Большое влияние оказали сильное укрепление рубля, уменьшившее валютную часть балансов, и ограничительная политика ЦБ, указывает он: «Валютное кредитование де стимулировалось повышенными коэффициентами риска для кредитов даже экспортерам, которые всегда были самыми качественными заемщиками».

Снижение прибыли связано с досозданием резервов, дал предварительную оценку Данилов. Снижение основной (за исключением результата банка непрофильных активов и saniруемых банков) прибыли сектора в 2019 г. связано в первую очередь с ростом расходов на резервы, согласен аналитик Fitch Антон Лопатин. Если в 2018 г. «стоимость риска» (отношение резервов к кредитному портфелю) была примерно 160 б. п., то в 2019 г. (на основании данных за девять месяцев) превысила 200 б. п., говорит он. В 2019 г. у 176 банков стоимость риска превышала 2%, из них у 138 – выше 3%.

Стоимость риска выросла главным образом по потребительским кредитам, отмечает ЦБ. В последние четыре месяца 2019 г. потребительское кредитование замедлилось в том числе за счет введения с октября 2019 г. показателя предельной долговой нагрузки (ПДН) для заемщиков и повышения риск-весов по кредитам, выданным людям с высокой ПДН. По оценкам ЦБ, доля необеспеченных ссуд с контрактным сроком свыше трех лет приближается к 60%. Более половины необеспеченных ссуд выдано в ноябре заемщикам с ПДН выше 50%. Но ПДН не включает неофициальные доходы, реальная долговая нагрузка все же может быть несколько ниже, указывает ЦБ.

## Оценка стоимости риска по сегментам кредитов



## Прирост розничных и корпоративных кредитов\*



\* без учета банков с отозванной лицензией

Источник: ЦБ

[Банки сократили выдачу наличных ссуд и кредитных карт. Это первый эффект от мер ЦБ по борьбе с за кредитованностью населения](#)

**В последние три месяца 2019 года банки сократили выдачу населению необеспеченных ссуд и кредитных карт, говорят данные кредитных бюро. Снижение началось после того, как ЦБ обязал банки учитывать долговую нагрузку заемщиков** Банки в конце 2019 года ощутили первый эффект от ограничений ЦБ в рознице — выдачи необеспеченных кредитов и кредитных карт упали как в количественном, так и в денежном выражении, следует из данных бюро кредитных историй «Эквифакс» (входит в топ-3 на российском рынке), с которыми ознакомился РБК. С 1 октября банки при выдаче беззалоговых кредитов от 10 тыс. руб. должны учитывать показатель долговой нагрузки (ПДН) конкретного заемщика — отношение расходов по кредитам к общим доходам.

По оценкам бюро, в четвертом квартале банки предоставили 743,1 млрд руб. потребкредитов — на 12% меньше, чем годом ранее, и на 9%

меньше, чем в третьем квартале. Число выданных ссуд сократилось на 7 и 3% соответственно. Аналогичная тенденция и в сегменте кредитных карт: в октябре—декабре 2019-го их выдачи упали до 159,3 млрд руб. (минус 11% год к году и минус 4% к июлю—сентябрю). Число одобренных кредитов упало на 16% в годовом выражении. Влияние мер ЦБ на выдачу кредитов фиксируют и в двух других крупнейших БКИ. Данные, предоставленные РБК Объединенным кредитным бюро (ОКБ), показывают схожую динамику с «Эквифаксом». Национальное бюро кредитных историй (НБКИ) также фиксирует сокращение выдачи потребкредитов и кредитных карт в количественном и денежном выражении год к году. Но к третьему кварталу число выдач потребкредитов, по данным НБКИ, выросло, хотя их общий денежный объем снизился.

### Вклад ПДН в снижение

Падение выдач кредитов — следствие регуляторного давления на банки в части введения ПДН, считает гендиректор БКИ «Эквифакс» Олег Лагуткин, напоминая, что правила предоставления беззалоговых кредитов изменились именно с четвертого квартала прошлого года. Введение ПДН «наложило свой отпечаток» на динамику выдач, констатировал и директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков. Новые требования, призванные охладить рынок, ЦБ ввел, чтобы снизить интерес банков к работе со слишком закредитованными гражданами: чем выше ПДН заемщика, тем больше такой кредит требует капитала. До этого в 2019 году портфель необеспеченных кредитов каждый месяц демонстрировал рост более чем на 20% (год к году), опережая динамику ипотеки и вызывая обеспокоенность ЦБ.

«Стагнация в объемах выдач в четвертом квартале 2019 года обусловлена ПДН примерно на 15–20%», — говорит гендиректор ОКБ Артур Александрович, указывая в качестве существенного фактора замедления снижение спроса на кредиты со стороны качественных клиентов с низким уровнем долговой нагрузки: их «просто стало гораздо меньше, чем ранее». Расчет долговой нагрузки заемщиков — не самый значимый фактор для охлаждения рынка, полагает аналитик Fitch Антон Лопатин. По его словам, замедление темпов необеспеченного кредитования в первую очередь связано с ужесточением стандартов выдач самими

банками.

### Динамика выдач необеспеченных кредитов и кредитных карт



### ЦБ недоволен скоростью

По данным Банка России, в декабре прирост розничного портфеля банков был ниже, чем в ноябре, — 1 против 1,3%. В годовом выражении портфель увеличился лишь на 18,6%, что ниже итогов 2018 года. Эффект на рынок оказали ограничительные меры ЦБ, говорится в докладе. «Хорошо, что темп роста необеспеченного потребительского кредитования замедляется. Не очень хорошо, что замедляется пока не очень сильно», — сообщил журналистам глава департамента обеспечения банковского надзора ЦБ Александр Данилов. По его словам, заметное охлаждение необеспеченной розницы пришлось на последние три месяца, но регулятор располагает лишь предварительными данными за декабрь прошлого года. По прогнозу ЦБ, в 2020 году темпы роста необеспеченного кредитования замедлятся до 10%.

В начале года стагнация выдач в необеспеченной рознице сохранится, считает Александрович. По оценкам ОКБ, в первом и во втором квартале объемы продаж будут заметно меньше показателей 2019 года. «Скорее всего, объемы выдачи потребительских кредитов в первом квартале будут традиционно низкими в силу сезонного фактора. Со второго квартала можно ожидать слабо восходящего тренда», — говорит Лагуткин из БКИ «Эквифакс». В НБКИ считают, что выдачи беззалоговых ссуд восстановятся уже во втором квартале. «Корректировка риск-политик



банков, связанная с введением ПДН, уже реализована», — поясняет Волков.

Говорить об устойчивом охлаждении рынка необеспеченной розницы пока преждевременно, считает директор — руководитель направления банковских рейтингов НКР Михаил Доронкин. По его словам, более показательными будут результаты первого квартала 2020 года.

Регуляторные меры усилили нагрузку на капиталы банков, но буферы капитала большинства розничных банков позволяют им наращивать кредитные портфели адекватными темпами, говорит младший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Ксения Балясова, не исключая, что ЦБ может ввести дополнительные ограничения для банков.

ЦБ в своем докладе обратил внимание на то, что банки увеличивают сроки выдаваемых кредитов, чтобы обойти ПДН, снизив месячный платеж. По оценкам регулятора, почти 60% беззалоговых кредитов выданы на срок более трех лет.

#### Что происходит в банках

- После введения ПДН, у некоторых игроков снизился прирост портфелей кредитов наличными, следует из статистики Frank RG. В октябре и ноябре (данных за декабрь еще нет) более слабый рост показали Почта Банк, Альфа-банк, «Хоум Кредит» и Тинькофф Банк. ВТБ и «Ренессанс кредит» в ноябре столкнулись с сокращением портфеля таких ссуд. РБК направил запросы в 15 банков — лидеров в этом сегменте.
- Введение ПДН повлияло на весь рынок, утверждает представитель ВТБ, добавив, что банк «в прошлом году продемонстрировал рост по кредитному портфелю во всех сегментах».
- Рост замедляется естественным образом, рынок достиг насыщения, говорит вице-президент, директор департамента кредитных рисков «Ренессанс кредита» Григорий Шабашкевич. По его словам, на динамику выдач повлияло поведение клиентов. «Еще в середине прошлого года банки заметили ухудшение платежной дисциплины заемщиков в целом по рынку и ужесточили свою кредитную политику. Поэтому снижение объемов выдач в четвертом квартале скорее стало следствием «закручивания» гаек со стороны банков. Оценить в цифрах

влияние ПДН пока проблематично», — отмечает Шабашкевич.

- «Начиная с октября прошлого года рост рынка нецелевого кредитования в России по отношению к 2018 году фактически остановился», — констатирует директор департамента нецелевого кредитования Русфинанс Банка (группа Росбанка) Оксана Черненко. Она связывает эту тенденцию с введением ПДН. «Русфинанс Банк изменил требования к заемщикам в части подтверждения дохода, следуя тенденциям рынка. К концу ноября мы скорректировали нашу модель, что позволило отыграть позиции в декабре», — добавила она.
- В Тинькофф Банке снижение выдач тоже связывают с мерами ЦБ. «Частично это связано с ПДН, частично — мы во второй половине года решили стать немного более консервативными и брать только лучших клиентов», — заявил представитель банка.
- Кредитную политику корректировало и «Открытие», сообщила член правления банка Ирина Кремлева. Она уточнила, что, несмотря на это, объемы продаж продолжили расти.
- В Альфа-банке, МКБ, Промсвязьбанке, Райффайзенбанке и Совкомбанке заявили, что введение ПДН не сказалось на динамике выдач необеспеченных ссуд и кредитных карт. В Сбербанке отказались от комментариев. ■

---

#### Рынок взыскания

[Коллекторы увеличили взыскание. Но банки требуют более высоких результатов](#)

**В прошлом году коллекторам удалось увеличить эффективность взыскания как купленных, так и обслуживаемых по агентской схеме долгов. Этому способствовали омоложение портфеля и рост возврата задолженности через суд. Однако банки считают прирост эффективности техническим и указывают на более результативную работу внутренних служб взыскания. Возможно, итоги текущего года больше удовлетворят кредиторов, поскольку коллекторы планируют повысить объемы возвращаемых долгов.**

По итогам 2019 года коллекторы резко увеличили эффективность взыскания как по цессионным, так и по агентским портфелям, следует из исследования СРО «Национальная ассоциация профессиональных коллекторских агентств». Так, в прошлом году среднемесячная доля взысканий выросла более чем в два раза, до 3,1%, по цессии и в 1,7 раза, до 4,37%, по агентской схеме. При этом при взыскании по цессии коллекторы не заметили изменений в поведении должников. В частности, их уровень контактности, когда указанный телефонный номер является действующим и по нему отвечает именно должник, составил 29,4% (30% в 2018 году), а доля сдержанных обещаний по оплате — 51,1% (51,2% в 2018 году). По агентским портфелям уровень контактности, напротив, вырос на 8,3 процентного пункта (п. п.), до 27,6%, а уровень сдержанных обещаний прибавил 19 п. п. и составил 45,5%.

КАК МЕНЯЛАСЬ ЭФФЕКТИВНОСТЬ РАБОТЫ КОЛЛЕКТОРСКИХ АГЕНТСТВ ИСТОЧНИК: НАПКА.



По мнению участников рынка, рост эффективности взыскания определялся несколькими факторами. По словам гендиректора коллекторского агентства ЭОС Антона Дмитракова, это было обеспечено «за счет роста взыскания в рамках исполнительных производств». По словам гендиректора ПКБ Павла Михмея, помимо этого на рост эффективности оказывает влияние и индивидуальная работа с клиентами. «Если мы подписываем с клиентом соглашение о погашении долга и получаем активационный платеж, мы не передаем дело в суд. Если же клиент перестает платить и нарушает условия соглашения, мы подключаем судебное взыскание», — поясняет он.

Приросту всех показателей по агентской схеме способствовало прежде всего «омоложение» передаваемых в работу портфелей.

В 2019 году, по словам гендиректора НСВ Романа Волосникова, «наметилась тенденция по увеличению доли передаваемых на взыскание кредитов со сроком просрочки от 180 до 360 дней, одновременно отмечено устойчивое снижение доли кредитов со сроком просрочки более 720 дней».

По словам президента СРО НАПКА Эльмана Мехтиева, текущие показатели являются достаточно высокими для рынка. «В 2017 году, когда вступил в силу закон о взыскании долгов физлиц, эффективность взыскания была в пределах 1,5%, — напоминает он.— При этом коллекторы чаще всего работают с самой сложной просрочкой, там, где действия по взысканию кредитора на протяжении нескольких месяцев оказались безуспешными». Впрочем, банкиры, несмотря на рост эффективности взыскания, достигнутыми показателями не очень довольны. «Рост эффективности работы коллекторских агентств, связанный с передачей долгов на более ранних сроках или изменением структуры портфеля, можно считать чисто техническим, — говорит заместитель директора департамента по работе с просроченной задолженностью Росбанка Евгений Сеньковский.— В целом по нашей практике коллекторские агентства всегда проигрывают внутренней службе банка в эффективности». По словам директора департамента по работе с просроченной задолженностью ОТП-банка Максима Быкова, такой рост операционных показателей на стороне агентств за прошлый год вызывает вопросы, так как не оказал такого же значительного влияния на объем возвращаемых долгов.

Впрочем, возможно, по итогам текущего года участники рынка останутся более довольны друг другом, поскольку коллекторы прогнозируют дальнейший рост эффективности своей работы. «С прошлого года наблюдается снижение выдачи кредитов со стороны банков, это связано с введением показателя долговой нагрузки, — говорит гендиректор "МБА Финансы" Федор Вахата.— Коллекторы очень сильно зависят от стратегии, которая проводится кредиторами, поэтому в условиях тщательного подхода к выбору клиента и пересмотра сроков передаваемых на взыскание долгов в сторону уменьшения эффективность покажет рост». По мнению господина Мехтиева, в этом году тенденция сохранится, и рост эффективности может составить около 15–20% по цессии и 5% по агентскому взысканию. ■