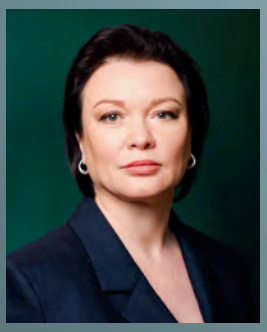
НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ ЖУРНАЛ

NBJ

WWW.NBJ.RU

1-2
(207)
январь-февраль
2022



Надежда ГРОМОВА
РАНХиГС, МИРБИС

КАКИЕ КРЕДИТЫ НУЖНЫ ЭКОНОМИКЕ

14

ФАКТОРЫ ВЛИЯНИЯ

По предварительным оценкам экспертов в 2022 году прибыль банков составит 2 трлн рублей

10

НАЦИОНАЛЬНАЯ БАНКОВСКАЯ ПРЕМИЯ

2022

ПОДРОБНЫЕ УСЛОВИЯ
УЧАСТИЯ ЧИТАЙТЕ
НА САЙТЕ NBJ.RU

АРБ Ассоциация российских банков

NBJ

+7 (495) 988-32-08 ADV@NBJ.RU CHIEF@NBJ.RU

РЕКЛАМА

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ ЖУРНАЛ

NBJ

№ 1-2 (207)
январь-февраль 2022

Издается с 2003 года.
Выходит ежемесячно.
Зарегистрирован в Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций (Роскомнадзор).
Свидетельство о регистрации ПИ № ФС77-39520

ISSN 1810-2913

WWW.NBJ.RU

НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ

ГАРЕГИН ТОСУНЯН
Президент Ассоциации российских банков

ГЕОРГИЙ ЛУНТОВСКИЙ
Президент Ассоциации банков России

АНАТОЛИЙ АКСАКОВ
Председатель Комитета Государственной Думы ФС РФ по финансовому рынку

РУСЛАН ГРИНБЕРГ
Научный руководитель Института экономики РАН

АНТОН ДАНИЛОВ-ДАНИЛЬЯН
Сопредседатель «Деловой России»

ГАГИК ЗАКАРЯН
Председатель совета директоров АО «ЮНИСТРИМ»

АЛЕКСАНДР ТУРБАНОВ
Заведующий кафедрой Академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, факультет финансов и банковского дела

ПАВЕЛ МЕДВЕДЕВ
Финансовый омбудсмен Ассоциации российских банков

АЛЕКСАНДР ШОХИН
Президент Российского союза промышленников и предпринимателей

ИГОРЬ ЮРГЕНС
Президент Всероссийского союза страховщиков (ВСС), Российского союза автостраховщиков (РСА), Национального союза страховщиков ответственности (НССО), председатель совета директоров АО «Эксперт РА»

Национальный Банковский Журнал (NBJ) является участником: Ассоциации российских банков, Ассоциации банков России, Московской ассоциации предпринимателей

Генеральный директор: Екатерина Кромпляс

Редакция:

Главный редактор: Станислав Комаров chief@nbj.ru
Шеф-редактор: Сергей Артемов artemov@nbj.ru
Шеф-редактор сайта: Оксана Дяченко dyachenko@nbj.ru
Арт-директор: Ольга Рыцек art@nbj.ru
Цветокорректор: Александр Руденко
Корректор: Елена Кульбицкая

Издатель: ООО УК «Национальный Банковский Журнал»

Руководитель блока маркетинга и PR:
Ольга Мартынова event@nbj.ru
Отдел подписки и распространения: join@nbj.ru
Директор по развитию: Александр Мешков adv@nbj.ru
Account Director: Кристина Анисифорова journal@nbj.ru
Директор по развитию сайта www.nbj.ru: Арсений Кульбицкий

Адрес редакции: 123423, Москва, ул. Народного Ополчения, д. 34, стр. 1.
Тел./факс: (495) 988-32-08
Почтовый адрес: 127473, Москва, Суворовская площадь, д. 1.
Сайт: www.nbj.ru; e-mail: nbj@nbj.ru. Тираж 6 000 экз. Номер сдан в печать 29.01.2022
Отпечатано в ООО «Типография «Печатных Дел Мастер».
Адрес: г. Москва 2-я Кабельная улица, д. 2, стр. 5,
тел.: +7 (495) 258-96-99, e-mail: info@pd-master.ru.
Редакция не несет ответственности за достоверность информации в материалах, опубликованных на правах рекламы.
При использовании материалов ссылка на Национальный Банковский Журнал обязательна.

© NBJ (Национальный Банковский Журнал), 2021
Свидетельство на товарный знак № 436049

В номере использовались материалы: Depositphotos.com

Мнение авторов может не совпадать с позицией редакции

ГДЕ МОЖНО НАЙТИ NBJ

Агентство по страхованию вкладов (АСВ) г. Москва, Верхний Таганский тупик, д. 4
Ассоциация микрофинансовых организаций (АМФО) г. Москва, ул. Тарусская, д. 10
Ассоциация российских банков (АРБ) г. Москва, Скатертный пер., д. 20, стр. 1
Торгово-промышленная палата РФ (ТПП) г. Москва, ул. Ильинка, д. 6
Российский микрофинансовый центр г. Москва, ул. Петровка, д. 15/13, стр. 5
Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) г. Москва, Котельническая наб, д. 17
Российская национальная ассоциация SWIFT (РОССВИФТ) г. Москва, Б. Саввинский пер., д. 2-4-6, стр. 4
Национальное партнерство участников микрофинансового рынка (НАУМИР) г. Москва, ул. Петровка, д. 15/13, стр. 5

БУДЕТ ЛИ 2022 ГОД «ХЛЕБОСОЛЬНЫМ» ДЛЯ БАНКОВ?
2022 год стартовал с места в карьер. Обычно вялый в деловом плане январь «взорвался» сразу несколькими информационными поводами. Геополитическая ситуация в мире вновь вывела на первый план тему санкций против России, в последней декаде месяца стартовала грандиозная битва умов за будущее криптовалюты, которая грозит перерасти в многомесячное противостояние сторонников и противников её запрета на территории страны. И, похоже, Центробанк в этом затяжном сражении может не победить.

Мегарегулятор тоже дал профессиональному сообществу обильную пищу для размышлений. В середине января стало известно, что свои посты в Банке России покинут два заместителя главы ЦБ: первый зампред Сергей Швецов и зампред Дмитрий Скобелкин, который курировал борьбу с отмыванием средств. Швецова заменил Владимир Чистюхин, бывший до сих пор зампредом, курирующим страхование. Также на посты зампредов ЦБ назначены Филипп Габуния (ныне директор департамента страхового рынка) и покидающий пост главы Агентства по страхованию вкладов Юрий Исаев. Напомним, что это самая значимая кадровая ротация в ЦБ за последние 7 лет.

Тем временем, согласно прогнозам экспертов, по итогам 2021 года банковский сектор получит рекордный объём чистой прибыли. И это уже ни для кого не секрет. Правда, те же эксперты уточняют: маловероятно, что 2022 год для кредитных организаций будет таким же «хлебосольным». Сейчас идут активные споры, по каким направлениям бизнеса банки планируют генерировать прибыль. Одни считают, что это необеспеченное кредитование, которое, несмотря на рост долговой нагрузки и стремление ЦБ ограничить расширение этого вида бизнеса, останется быстрорастущим сегментом. Другие с этим категорически не согласны и считают, что драйверами бизнеса станет дальнейшая диджитализация и развитие финансовых экосистем.

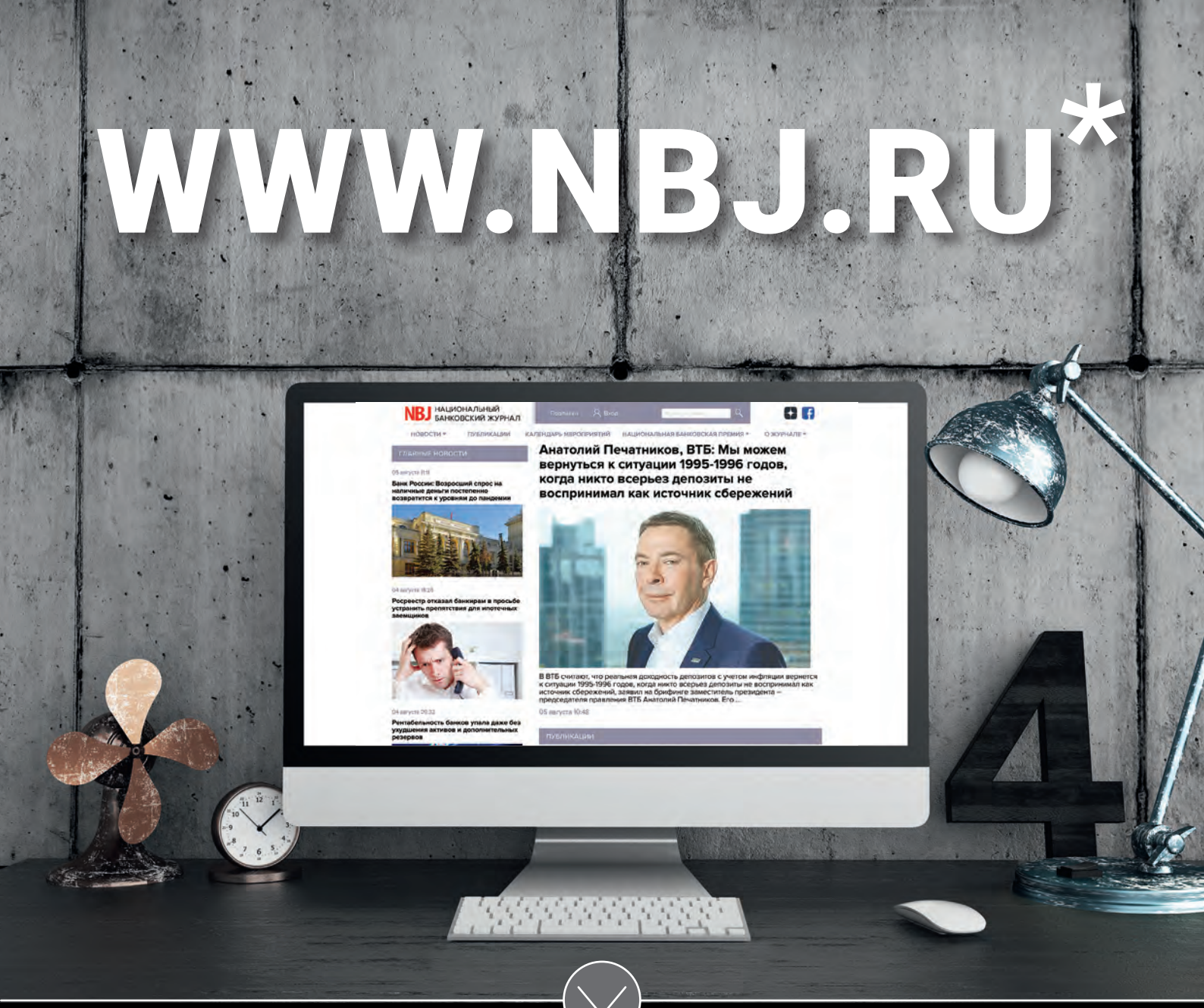
А пока после затяжных новогодних праздников запускаются и раскачиваются сложные маховики банковских бизнес-процессов, которые наберут рабочий ход к началу марта, всех нас, переживающих уже пятую волну коронавируса, не оставляет надежда, что хоть в 2022 году эта напасть уйдет восвояси, и мы вернёмся к полноценной жизни.

Всё-таки уже два года прошло. Пора бы!

Приятного чтения!

С уважением,
главный редактор NBJ
Станислав Комаров

WWW.NBJ.RU*



НОВОСТИ БАНКОВ, КОМПАНИЙ

ОБЗОРЫ СЕМИНАРОВ И БАНКОВСКИХ МЕРОПРИЯТИЙ

ПОЛНАЯ ВЕРСИЯ ЖУРНАЛА

* НБЖ – НАСТОЯЩАЯ БАНКОВСКАЯ ЖИЗНЬ!

РЕКЛАМА

СОДЕРЖАНИЕ

NBJ январь-февраль

2 INTRO

1. Actual

8 САНКЦИИ
Байден достал валютный кнут
США угрожают российским банкам запретить проводить операции с долларами

10 ПРОГНОЗ
Факторы влияния
По предварительным оценкам экспертов в 2022 году прибыль банков составит 2 трлн рублей

14 ДЛИННЫЕ ДЕНЬГИ
Надежда ГРОМОВА, РАНХиГС, МИРБИС:
Какие кредиты нужны экономике

20 МСП
Гарантия на рост
Павел САМИЕВ, БизнесДром:
Программы поддержки сокращаются, при этом сохраняются высокие темпы кредитования

24 ТЕНДЕНЦИИ
Трудности озеленения
К 2023 году в России заработает национальная система верификации ESG-проектов

28 ЦИФРОВЫЕ АКТИВЫ
Криптовалюта в России: запретить нельзя разрешить – где поставят запятую?

32 ОСОБОЕ МНЕНИЕ
ОЖИДАЕМОЕ будущее криптовалют – статус запрещённого актива
Никита ЗУБОРЕВ, BestChange.ru: CBDC будут использованы в целях ограничения свободы граждан

34 ПОЛЕМИКА
Страсти по криптовалюте: как разыграют «дорожную карту»

2. Банки и бизнес

38 НОВОСТИ

40 ИЗ ПЕРВЫХ УСТ
Георгий ЛУНТОВСКИЙ: «Содействие конкуренции остаётся для нас одним из главных приоритетов»

50 ПРОДУКТОВЫЕ ТРЕНДЫ
Денис ЛУКОВСКИЙ, ОТП Банк: Опция рассрочки помогает нашим клиентам осуществить их мечты, реализовать запланированные и спонтанные покупки

3. Банки и общество

50 ШКОЛА ИНВЕСТОРА
Инвестиции 2022: надёжность, ликвидность, диверсификация
В Ассоциации российских банков проанализировали основные показатели финансового рынка

52 ФИНГРАМОТНОСТЬ
Инструменты, позволяющие воплотить мечты в жизнь: с чего стоит начинать работу на фондовом рынке начинающему инвестору

4. UPGRADE

модернизация и развитие

СПЕЦИАЛЬНОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ

58 ТЕХНОЛОГИИ
Алексей КУРСКИХ, ARinteg: DLP в 2022 году – тенденции, факторы выбора системы

60 ПРОГНОЗ
Ключевые тренды в сфере безопасности в 2022 год

63 НОВОСТИ КОМПАНИЙ

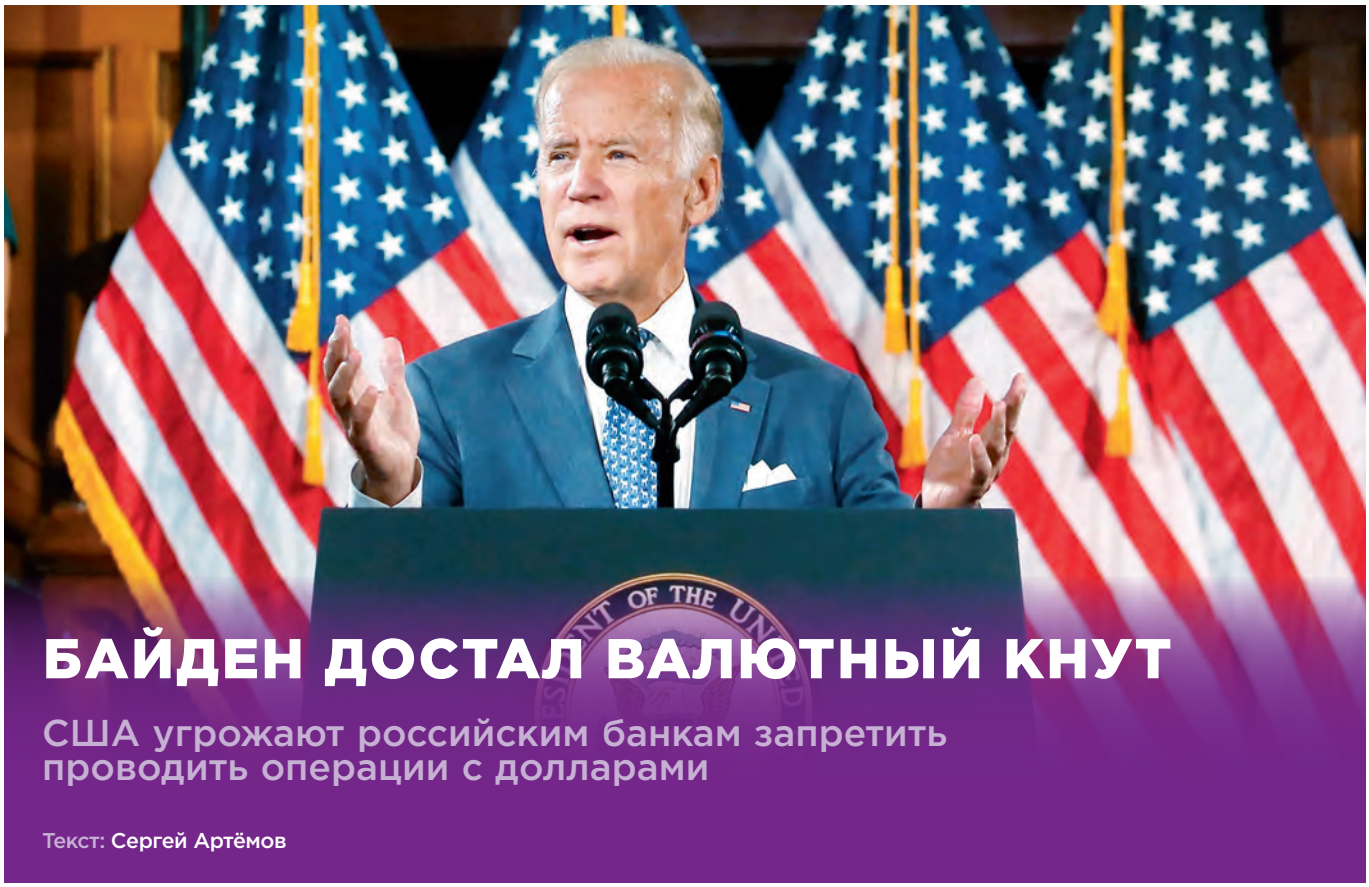
1. Actual

34 ПОЛЕМИКА

СТРАСТИ ПО КРИПТОВАЛЮТЕ: КАК РАЗЫГРАЮТ «ДОРОЖНУЮ КАРТУ»

14 **Надежда ГРОМОВА, РАНХиГС, МИРБИС:** Какие кредиты нужны экономике

24 **Трудности озеленения** К 2023 году в России заработает национальная система верификации ESG-проектов



БАЙДЕН ДОСТАЛ ВАЛЮТНЫЙ КНУТ

США угрожают российским банкам запретить проводить операции с долларами

Текст: **Сергей Артёмов**

Вашингтон объявил о новом, «разрушительном для экономики России», пакете санкций в случае эскалации ситуации вокруг Украины. Президент БАЙДЕН пригрозил «сразу после вторжения» запретить российским банкам долларовые операции. Свой антироссийский законопроект готовит и американский Конгресс, включающий, в том числе, наказания ведущих российских кредитных учреждений и личные меры воздействия в отношении руководителей ВТБ. На фоне информационной истерии о якобы подготовке Москвы к войне с восточным соседом упали российские фондовые индексы, и просел курс рубля. По мнению опрошенных аналитиков, исполнение угроз не станет катастрофой для отечественной банковской системы, она выстоит. Но остался вопрос – какой ценой?

В минувшем январе резко обострилась международная напряженность. Украина, а вслед за ней США и Евросоюз обвинили Россию в «агрессивных действиях». Заверения Москвы в том, что она ни на кого не собирается нападать, обвинители пропустили мимо ушей. Джо Байден на пресс-конференции по случаю года, проведённого на посту президента, заявил, что «в случае эскалации ситуации на Украине Вашингтон может запретить российским банкам проводить операции в долларах». Помимо этого, он снова угрожал отключить финансовую систему РФ от SWIFT. «Я хочу дать ясно понять, что серьёзное введение санкций в отношении транзакций в долларах будут иметь негативные последствия также для США, негативные последствия для мира, разрушительные – для России», – заявил Байден. По его словам, «объём санкций будет зависеть от масштаба агрессии».

Оперативно подготовил законопроект с перечнем новых санкций против РФ и Конгресс США. Проект документа, который носит название «Акт о привлечении к ответственности Путина», опубликовала газета The Washington Post. В нём говорится буквально следующее: «Не позднее чем через 30 дней после даты введения этого законопроекта госсекретарь объявит Российскую Федерацию страной, правительство которой неоднократно предоставляло поддержку международному терроризму».

В случае нападения РФ на Украину законопроект предписывает введение санкций «против трёх или более российских финансовых организаций из списка, который включает 12 имён»: «Сбер», ВТБ, Газпромбанк, ВЭБ, Россельхозбанк, РФПИ, Московский кредитный банк, Альфа-банк, «ФК Открытие», Промсвязьбанк, Совкомбанк, Транскапиталбанк. При этом первые пять организаций уже находятся под секторальными санкциями. Конгрессмены также предлагают ввести личные санкции против российских высших должностных лиц

и крупных предпринимателей. Так, в перечне фигурируют глава ВТБ Андрей Костин.

США могут ограничить возможность инвесторов покупать российские долговые обязательства на вторичном рынке. Проект санкций США предусматривает и прекращение финансирования диалога по кибербезопасности с РФ, пока не прекратятся атаки на американские государственные органы. Кроме того, документ предполагает введение мер против газопровода «Северный поток-2», включая связанные с ним организации и их акционеров.

Поддержку Вашингтону уже высказали его союзники. Глава Еврокомиссии Урсула фон дер Ляйен предупредила Москву, что «в случае атаки на Украину последуют масштабные экономические и финансовые санкции». Великобритания введёт санкции в отношении России не только в случае вторжения на территорию Украины, но и в случае установления РФ «марионеточного режима» в этой стране, заявил министр юстиции Великобритании, заместитель премьер-министра Доминик Рааб.

На фоне мощной информационной «санкционной» атаки рубль начал терять свои позиции, существенно «просели» индексы на фондовом рынке (рублевый Мосбиржи и долларовый РТС). Особенно сильно упали акции банков с государственным участием. Интересно, что их руководители пытаются «сохранить лицо» успокаивающими заявлениями. Так, в кулуарах Гайдаровского форума председатель правления крупнейшего банка страны Герман Греф заявил, что «Сбер» невозможно напугать новыми санкциями – он готов ко всем вариантам развития событий. «Когда тебе каждый день чем-то угрожают, то, в конце концов, это перестаёт пугать, поэтому нас уже этим напугать невозможно. Что будет, то будет, мы ко всем вариантам развития событий готовы», – пояснил он журналистам.

Независимые аналитики более свободны в оценках. Как отметил NBJ инвестиционный стратег УК «Арикапитал» Сергей Суверов, угрозы Байдена пока носят общий характер и не конкретизированы. Возможно, операции с долларом будут запрещены только для санкционных банков, возможно – для всех. «Но это сильно усложнит управление долларовой ликвидностью российскими банками и возможно ограничит расчёты в долларах по экспортно-импортным операциям. При этом не исключено, что Европа последует за США и ограничит и операции в евро. В таком случае расчёты могут проводиться в альтернативных валютах», – подчеркнул Суверов.

Тревогу коллеги разделяет и руководитель департамента инвестиционного анализа ИГ «Универ Капитал» Андрей Верников: «Запрет на операции с долларом сильно ударит по российским банкам. Придётся делать все расчёты или через евро, или через национальные валюты. Основная расчётная валюта в мире – это доллары (примерно 70% контрактов в мире номинировано в этой валюте), а наша страна является крупным импортёром и экспортёром. Надо понимать, что расчёты в долларах даже внутри России проходят через американский банк-корреспондент. Следовательно, все долларовые расчёты будут заблокированы. Кроме этого российские банки не смогут занимать в долларах и выпускать евробонды. В прошлом году, к примеру, выпускали евробонды СКБ-банк и «Тинькофф». Банковская система выживет, но остаётся открытым вопрос – какой ценой?». По мнению Андрея Верникова, новая порция санкций также будет болезненна и для реального сектора отечественной экономики: «Когда мы говорим, к примеру, о том, что мы с Китаем ведём торговлю за юани или рубли, всё равно идёт пересчёт через кросс-курсы к доллару. Прямого курсообразования рубль-юань нет. Мы говорим, что готовы торговать за рубли, но нашим контрагентам рубли не нужны. Они готовы торговать за доллары или евро. Придётся переводить экспортные и импортные контракты в евро, а это издержки – своеобразный налог на импортёров и экспортёров». «Дополнительные транзакционные издержки неизбежно ослабят рубль. Национальная валюта может потерять до 10%», – полагает управляющий партнёр Wolfline Capital Никита Долгий.

По оценкам экспертов, запрет операций с американской валютой для российских банков приведёт к резкому росту доллара, что подстегнёт инфляцию и вызовет обвал курсов российских акций и облигаций на фондовых биржах из-за оттока зарубежных инвесторов. А это обернётся убытками банков – ключевых держателей корпоративных и государственных бумаг. «Подсчитать урон, который получит ВВП в результате этого запрета, невозможно, – заключил Андрей Верников из ИГ «Универ Капитал». NBJ

ПО ОЦЕНКАМ ЭКСПЕРТОВ, ЗАПРЕТ ОПЕРАЦИЙ С АМЕРИКАНСКОЙ ВАЛЮТОЙ ДЛЯ РОССИЙСКИХ БАНКОВ ПРИВЕДЁТ К РЕЗКОМУ РОСТУ ДОЛЛАРА, ЧТО ПОДСТЕГНЁТ ИНФЛЯЦИЮ И ВЫЗОВЕТ ОБВАЛ КУРСОВ РОССИЙСКИХ АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ НА ФОНДОВЫХ БИРЖАХ ИЗ-ЗА ОТТОКА ЗАРУБЕЖНЫХ ИНВЕСТОРОВ

ФАКТОРЫ ВЛИЯНИЯ

По предварительным оценкам экспертов в 2022 году прибыль банков составит 2 трлн рублей

Текст: **Оксана Дяченко**

Согласно прогнозам экспертов, по итогам 2021 года банковский сектор получит рекордный объём чистой прибыли. В тех же прогнозах говорится о том, что маловероятно, чтобы в 2022 году банки достигли таких же финансовых результатов. При этом интересно понимать, по каким направлениям бизнеса кредитные организации будут генерировать прибыль. Здесь мнения экспертов разделились. Одни считают, что основным направлением, которое позволит получать прибыль, останется необеспеченное кредитование, которое, несмотря на рост долговой нагрузки и стремление ЦБ ограничить расширение этого вида бизнеса, останется быстрорастущим сегментом. Другие говорят, что как раз темпы роста необеспеченных кредитов замедлятся в первую очередь, связывая это с мерами регулятора по снижению уровня закредитованности населения.

РАЗНОНАПРАВЛЕННЫЕ ТРЕНДЫ

Банковский рынок подвержен влиянию самых разных факторов и трендов. Какие из них окажут наибольшее влияние на кредитные организации в 2022 году, NBJ выяснил у экспертов отрасли.

Валерий Пивень, старший директор – руководитель Группы рейтингов финансовых институтов АКРА, считает наиболее значимым фактором динамику процентных ставок, которая будет определяться монетарной политикой Банка России, а также сохранение аппетита банков к риску, в результате которого кредитные организации будут продолжать наращивать кредитные портфели (прежде всего, розничные) быстрыми темпами. «При этом открытым остаётся вопрос стоимости риска – мы не исключаем, что объёмы отчислений на создание резервов вырастут, – подчёркивает эксперт. – Наряду с этим банки будут испытывать определённый дефицит ресурсов для расширения кредитных портфелей, что приведёт к росту борьбы за средства физлиц, а также может подтолкнуть отдельных игроков к сделкам M&A. Кроме того, следует отметить, что будет ужесточаться регулирование по отношению к быстрорастущим банкам, что может повлиять на их способность наращивать объём чистой прибыли».

Валерий ПИВЕНЬ
Старший директор – руководитель Группы рейтингов финансовых институтов АКРА

Константин БОРОДУЛИН
Директор банковских рейтингов НРА

По мнению Константина Бородулина, директора банковских рейтингов НРА, в течение 2022 года на банковский сектор может влиять ряд факторов.

Первый – сохранение невысоких темпов роста реальных располагаемых доходов населения на фоне высокой инфляции, и, как следствие, снижение количества качественных заёмщиков. Второй – введение новых количественных и регуляторных ограничений, что будет способствовать снижению темпов роста розничного кредитования (в т.ч. необеспеченного). Третий – рост доли просроченных кредитов как среди клиентов-физических лиц, так и корпоративных клиентов, реструктурированных в 2020–2021 годах. Четвёртый – возможные дефолты корпоративных эмитентов с невысокой кредитоспособностью и соответствующее увеличение объёма формируемых резервов на балансах банков. Пятый – возможное ухудшение макроэкономической ситуации в России, а также сохранение угрозы новых локдаунов, связанных с COVID-19. Шестой – геополитические риски и возможное ужесточение санкционного давления. Седьмой – волатильность финансовых рынков (на фоне внешних и внутренних факторов), её влияние на валютную переоценку, стоимость ценных бумаг и стоимость привлечения ресурсов на фондовом рынке (кредитование в банке будет выгоднее размещения займов). Восьмой – рост уровня ставок на фоне увеличения ключевой ставки, и, как следствие, частичное сокращение уровня маржи.

ЧТО ПОМЕНЯЕТСЯ НА РЫНКЕ

В 2021 году на фоне низких процентных ставок и восстановления экономики все сегменты кредитования динамично росли. Также свой вклад в ускорение роста кредитования внесло повышение инфляции и рост среднего чека кредита, объясняет Людмила Кожекина, директор по банковским рейтингам агентства «Эксперт РА». За 12 месяцев, завершившихся в ноябре 2021 года, средний размер ипотечного кредита вырос на 37%, до 3,7 млн рублей, необеспеченного потребительского кредита – на 9,5%, до 254 тыс. рублей.

Людмила КОЖЕКИНА
Директор по банковским рейтингам агентства «Эксперт РА»

В 2022 году в результате повышения процентных ставок темпы роста кредитования замедлятся. Поддерживать рост объёмов кредитования будут госпрограммы льготных кредитов и дальнейшее увеличение среднего чека кредита на фоне высокой инфляции, констатирует Людмила Кожекина.

Оценивая перспективы отдельных изменений на банковском рынке в 2022 году, следует учитывать влияние операционной среды, а именно, инфляционное давление и связанные с этим высокие ставки, считает Валерий Пивень (АКРА). Многое в ближайшие месяцы будет зависеть от того, насколько будет меняться монетарная политика ЦБ, подчеркивает он. Прочие изменения в значительной мере будут касаться регулирования, в частности, ограничений, которые Банк России может накладывать на темп роста отдельных кредитных организаций. Кроме того, рынок будет постепенно готовиться к новым правилам, определяющим работу банков с непрофильными активами, что происходит, в том числе, и в связи со стремлением ЦБ урегулировать развитие экосистем, добавляет эксперт НРА.

Наступивший год ознаменуется для банковского рынка, прежде всего, снижением темпов роста кредитования, дальнейшей диджитализацией бизнес-процессов, а также активным развитием экосистем, считает Константин Бородулин (НРА).

«В 2022 году процентные ставки по кредитным продуктам продолжат

В 2022 ГОДУ В РЕЗУЛЬТАТЕ ПОВЫШЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК ТЕМПЫ РОСТА КРЕДИТОВАНИЯ ЗАМЕДЛЯТСЯ. ПОДДЕРЖИВАТЬ РОСТ ОБЪЁМОВ КРЕДИТОВАНИЯ БУДУТ ГОСПРОГРАММЫ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ И ДАЛЬНЕЙШЕЕ УВЕЛИЧЕНИЕ СРЕДНЕГО ЧЕКА КРЕДИТА НА ФОНЕ ВЫСОКОЙ ИНФЛЯЦИИ

расти, как минимум до второй половины года, пока инфляция в стране не достигнет целевого уровня, – говорит эксперт НРА. – Потребность в заёмных средствах останется, но темпы кредитования будут снижаться по всем направлениям (в том числе, на фоне опасений Банка России по росту закредитованности розничных клиентов и введения макропруденциальных лимитов). Стоимость ресурсной базы также будет расти (ожидаем, что в первой половине года средние ставки по депозитам достигнут 10%). Кроме того, на процентных расходах может сказаться возможное решение Банка России о запрете на дифференциацию ставок по вкладам в банках. Большая часть реструктурированных кредитов может перейти в просрочку, что потребует от банков досоздания резервов».

Замедление темпов роста количества клиентов на брокерском обслуживании и доверительном управлении приведёт к снижению объёма комиссионных доходов, которые возникают в зависимости от приобретения дополнительных финансовых продуктов и услуг банков, добавляет Константин Бородулин.

«Всё это в совокупности окажет негативное влияние на уровень прибыли банков. В 2022 году мы не ожидаем повторения рекорда 2021 года, по нашим оценкам, прибыль будет на уровне 2 трлн рублей», – прогнозирует эксперт НРА.

МАРЖИНАЛЬНОСТЬ СНИЗИТСЯ ПО ВСЕМ НАПРАВЛЕНИЯМ

В связи с этим возникает вопрос, по каким направлениям бизнеса банки всё-таки смогут генерировать прибыль в текущем году?

Основным направлением, позволяющим генерировать прибыль, останется необеспеченное кредитование, которое, несмотря на рост долговой нагрузки и стремление регулятора ограничить расширение этого вида бизнеса, останется быстрорастущим сегментом, считает Валерий Пивень (АКРА). Рентабельность остальных направлений будет в большой мере зависеть от динамики процентных ставок.

«В целом, мы ожидаем снижения маржинальности банковского бизнеса, однако оно может касаться всех основных его направлений», – резюмирует эксперт АКРА.

Основные драйверы роста прибыли прошлого года в 2022 году не смогут показать такие же значимые результаты, уверен Константин Бородулин (НРА). Речь идёт о восстановлении резервов, созданных в 2020 году; о росте процентных доходов на фоне активного роста розничных портфелей банков; о росте комиссионных доходов, в том числе от продуктов, сопутствующих выдачам кредитов (например, страхование жизни при ипотечном кредите), и о комбинированных депозитных продуктах.

«Мы ожидаем, что общий портфель кредитов физическим лицам будет по-прежнему показывать рост, при этом данный рост будет меньше рекордных показателей 2021 года», – говорит Константин Бородулин.

По его мнению, выдачи необеспеченных кредитов как раз замедлятся в первую очередь. И происходить это будет на фоне ужесточении риск-политик банков из-за роста закредитованности населения, а также регуляторных действий Банка России (повышение макропруденциальных надбавок и установление макропруденциальных лимитов).

На выдачи автокредитов будет существенно влиять общая ситуация на автомобильном рынке, средняя сумма кредитов будет увеличиваться вслед за ценами на автомобили, однако количество выдач увеличится не столь существенно.

Сегмент ипотеки также покажет меньший рост по сравнению с 2021 годом, однако его развитие имеет социальный аспект, поэтому с высокой вероятностью будут сохранены действующие субсидируемые программы, считает эксперт НРА.

Востребованность в минимизации рисков при взаимодействии между покупателем и поставщиком поддержит объём гарантийных операций, фактически одного из самых низкорискованных банковских направлений, при этом формирующего стабильную часть комиссионных доходов, добавляет директор банковских рейтингов НРА.

По мнению Людмилы Кожекиной («Эксперт РА»), драйверами рынка останутся ипотека и кредиты МСБ, которые наиболее активно поддерживаются госпрограммами льготного кредитования. «Наиболее заметно замедлятся темпы роста необеспеченного потребкредитования в связи с мерами регулятора по снижению уровня закредитованности населения, – считает эксперт. – Гарантийный бизнес по-прежнему будет перспективным направлением в связи с низким уровнем дефолтности (менее 0,5% по итогам 2021 года). Помимо этого, преимуществом гарантийного бизнеса является относительная стабильность его динамики в связи с меньшей чувствительностью к росту процентных ставок в отличие от динамики кредитования, поскольку выдача гарантий зависит не от темпов роста экономики и спроса заёмщиков на кредитные ресурсы, а преимущественно от объёма рынка госзаказа». NBJ

> ОЖИДАЕМО, ЧТО ОБЩИЙ ПОРТФЕЛЬ КРЕДИТОВ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ БУДЕТ ПО-ПРЕЖНЕМУ ПОКАЗЫВАТЬ РОСТ, ПРИ ЭТОМ ДАННЫЙ РОСТ БУДЕТ МЕНЬШЕ РЕКОРДНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ 2021 ГОДА

АССОЦИАЦИЯ БАНКОВ РОССИИ

Ежегодная встреча кредитных организаций с руководством Банка России

«Регулирование Банком России деятельности коммерческих банков»

Во встрече традиционно принимают участие Председатель Банка России, заместители Председателя Банка России, руководители департаментов и служб мегарегулятора, а также представители Госдумы, Совета Федерации, федеральных министерств и ведомств, институтов развития.

Целью ежегодно проводимых встреч, собирающих более 500 участников, является обсуждение в прямом диалоге с регулятором актуальных проблем, стоящих перед банковским сообществом, новых законодательных и нормативных документов.

Организатор мероприятия - Ассоциация банков России.

3-4 марта 2022 года

Онлайн

Оргкомитет:
+7 (495) 785-29-93, +7 (495) 785-29-88
event@asros.ru
asros.ru

Реклама

Надежда ГРОМОВА, РАНХиГС, МИРБИС:

КАКИЕ КРЕДИТЫ НУЖНЫ ЭКОНОМИКЕ

Очередная дискуссия на тему, нужна ли российской экономике высокая ставка кредита, развернулась в конце прошлого года между Председателем Банка России Эльвирой НАБИУЛЛИНОЙ и предпринимателем Олегом ДЕРИПАСКОЙ. Экономике неинтересны кредиты выше 10% годовых, уверен предприниматель. Инфляция затрат, которая имеет сегодня место в российской экономике, подстёгивается повышением ключевой ставки. Затраты предприятий растут, и производители и продавцы неминуемо перекладывают их на плечи конечного потребителя. Банк России не соглашается с такими доводами. Глава ЦБ утверждает, что для полноценного расширения производства нужны «длинные кредиты», ставки по которым зависят не только от ключевой ставки, но и от инфляционных ожиданий банков и финансовых рынков на ближайшие 5–10 лет. В своей новой статье постоянный автор Национального банковского журнала, экономист, преподаватель РАНХиГС и МИРБИС Надежда ГРОМОВА разбирается, насколько экономика России зависима от «длинных денег».

Как экономист-практик я могу сказать, что предприятия-заёмщики не всегда зависимы от долгосрочного кредитования и, скажу больше, они даже не всегда к нему стремятся. К примеру, в недавней современной истории России был период, когда предприятия не инвестировали в производство заёмный капитал. В 2019 году профессор экономики Б.Гранвилль провела исследование изменений структуры капитала российских компаний в условиях неопределённости. Обработав данные по более чем 16,8 тысяч российских компаний разного типа за период с 2000 по 2017 год, она обнаружила, что вообще российские фирмы не любят инвестировать заёмный капитал в новые производства. Даже замену основных средств компании предпочитали проводить исключительно за счёт собственного капитала. Тенденция эта была отражением двух факторов: неопределённости и турбулентности российской экономики и движения процентных ставок на фоне повышения ключевой ставки и двух кризисов: 2008 и 2014 годов. Тут профессор, наверное, погорячилась. Тенденция такая у российских предприятий имеет место не потому, что «не любят занимать вдолгую», а потому, что «не дают». Рынок проектного финансирования только начал набирать мощь.

От каких факторов всё же зависит интерес предприятий к длинным кредитам? На первый взгляд кажется, что от стоимости ресурсов, но это не так.

Это зависит, в первую очередь, от того, к какой отрасли предприятие принадлежит, в какой области экономики оно совершает операции: торговля, общепит, строительство, добыча полезных ископаемых и т.д. Во-вторых, интерес к долгосрочному кредитованию максимально высок в начале нового производства, то есть на той стадии жизненного цикла компании, на которой она в данный момент находится. К примеру, на стадии создания фирмы и её роста всегда нужны инвестиции. И в-третьих, это обязательно зависит от стратегии продвижения на рынок, которую выбрало предприятие. Мы завоёвываем новые рынки? Строим новые магазины в регионах? Нам нужны длинные инвестиции! Мы тратимся на новые разработки или программное обеспечение? Нам нужны длинные инвестиции!

Пять лет назад, в 2016 году, учёные из лаборатории структурных исследований ИПЭИ Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ Березинская О.Б. и Щелокова Д.В. провели аналитическое исследование структуры кредитных заимствований нефинансового сектора экономики РФ за период с 2004 по 2015 год в разрезе отраслей и сделали очень интересные выводы:

Российская банковская система являлась практически единственным источником кредитных ресурсов для

- строительного комплекса,
- сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства,
- торговли и ремонта,
- производства машин и оборудования.

Исключительно высока роль российских банков в кредитовании

- производства пищевых продуктов, включая напитки, и табака,
- производства транспортных средств и оборудования,
- обработки древесины и производства изделий из дерева.

В существенно меньшей степени кредиты от российских банков формировали кредитные ресурсы

- производства и распределения электроэнергии, газа и воды,
- химического производства,
- добычи прочих полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических,
- производства прочих неметаллических минеральных продуктов,
- металлургического производства и производства готовых металлических изделий,
- целлюлозно-бумажного производства; издательской и полиграфической деятельности.

По остальным отраслям был сделан вывод либо о незначительной зависимости от кредитования, либо об отсутствии достаточного количества доступных данных.

Так из чего же состоит наша экономика? И какие кредиты ей нужны – длинные или короткие? За ответом на этот вопрос, я обратилась к данным Росстата и того же самого Банка России.

Структура ВВП за 2020 год выглядит следующим образом (Таблица 1).

Добыча полезных ископаемых и обрабатывающие производства занимают наибольшую долю – 34,6%.

На втором месте в отраслевой структуре ВВП находится торговля (оптовая и розничная), а также ремонт автотранспортных средств с долей в 13,1%.

Деятельность по операциям с недвижимостью занимает третье место с долей в 10,5%.

Также больше 5% в структуре ВВП занимают такие виды деятельности, как строительство, транспортировка и хранение, государственное управление и обеспечение военной безопасности (гособоронзаказ).

Исключим из анализа кредитозависимых отраслей гособоронзаказ, как отрасль, максимально засекреченную и финансируемую в основном, за счёт казны, то есть бесплатно.

Теперь обратимся к логике обычного хозяйствующего субъекта, который на свои нужды привлекает банковский кредит. Как я уже заметила, потребность в долгосрочном кредитовании является базовой для предприятий, вынужденных постоянно обновлять основные средства – добывающие отрасли, нефтепереработка, обработка и крупные промышленные производства всегда нуждаются в реновации оборудования и прочих основных средств. Долгосрочные строительные проекты, требующие большого отвлечения средств, также являются потребителями долгосрочного проектного финансирования. Строительство новых производств, новых заводов, захват рынков сбыта, – всё это требует внедрения новых производственных мощностей, покупка которых также финансируется «длинными деньгами». В этом глава Банка России совершенно права – развитие экономики, если воспринимать это понятие как обновление производственных мощностей и строительство новых заводов и фабрик, требует длинного кредита.

Обратимся, однако, сейчас ещё и к тем отраслям, что требуют краткосрочных и среднесрочных ресурсов. Ставки по таким деньгам очень быстро меняются. Они больше зависят от решений финансового регулятора и переустанавливаются банками как прямое прокси новых значений ключевой ставки Банка России.

Практически все предприятия сферы торговли и оказания услуг отвлекают оборотный капитал на длительный срок. С учётом имеющихся сейчас сбоев и разрывов в логистических цепях, удлинения сроков поставок, можно говорить об увеличении сроков оборачиваемости рабочего оборотного капитала. Что это означает? Это означает, что рост дебиторской задолженности, замедление торгового оборота и все связанные с этими процессами проблемы потребуют новых краткосрочных кредитов, так называемых кредитов на пополнение оборотного капитала.

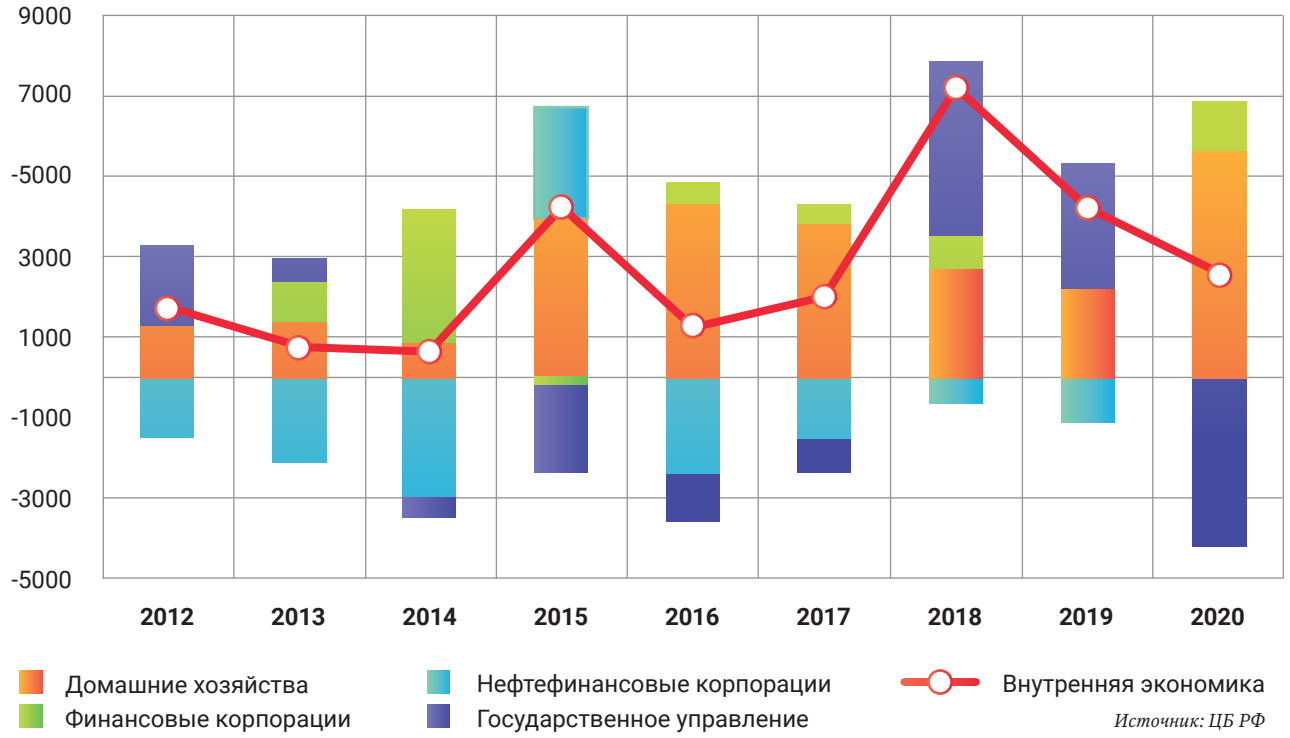
ТАБЛИЦА 1. СТРУКТУРА ВВП ПО ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ ЗА 2020 ГОД

в текущих ценах, в % к итогу

	2020 г.	В том числе			
		I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Валовой внутренний продукт в основных ценах	100	100	100	100	100
в том числе: сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	4,1	2,3	3,3	6,5	4,1
добыча полезных ископаемых	9,8	12,1	8,4	9,4	9,3
обрабатывающие производства	14,8	14,1	14,7	14,5	15,5
обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	2,6	3,3	2,5	2,1	2,7
водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5
строительство	5,7	3,4	5,3	5,4	8,0
торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	13,1	13,3	12,5	13,0	13,2
транспортировка и хранение	6,5	6,9	6,6	6,5	6,1
деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	0,7	0,9	0,5	0,8	0,7
деятельность в области информации и связи	2,8	2,3	2,9	2,7	3,2
деятельность финансовая и страховая	4,9	5,0	5,3	4,9	4,4
деятельность по операциям с недвижимым имуществом	10,5	11,1	11,4	10,1	9,5
деятельность профессиональная, научная и техническая	4,5	4,0	4,6	4,3	4,9
деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги	2,0	2,1	2,0	2,0	2,1
государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	8,3	8,8	9,4	8,0	7,3
образование	3,4	3,6	3,7	3,3	3,0
деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	3,9	4,0	4,4	3,8	3,6
деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	0,9	1,1	0,9	0,9	0,9
предоставление прочих видов услуг	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
деятельность домашних хозяйств как работодателей; недифференцированная деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и оказанию услуг для собственного потребления	0,4	0,6	0,3	0,4	0,4

Источник: Росстат, 2021

ГРАФИК 1



Источник: ЦБ РФ

Это короткие деньги, ставки по которым меняются быстро и вслед за движениями ключевой ставки. Потребителями данных отраслей в основном является конечный покупатель, физическое лицо, то есть мы с вами.

В конце ноября вышло много публикаций в СМИ о мировом логистическом кризисе, в числе которых материалы о повышении фрахта по некоторым направлениям на 600%. Не только морские перевозки подорожали. Глобальные логистические центры также подвержены лавинообразным коллапсам. Россия не стала исключением, разрывы и удлинение сроков поставок происходят как на отдельных транспортных направлениях, так и на стыковочных транспортных узлах. Как долго продлится такая ситуация? Многие экономисты отмечают, что вероятность снижения цен на доставку на Азиатском направлении не наступит ранее февраля следующего года. То есть основной причиной отставания предложения и роста цен на продаваемые продукты и услуги в отраслях торговли, общественного питания, товаров народного потребления, автомобилестроения, сегодня является логистика. Временное, как обещают, явление, которое должно постепенно нормализоваться и заработать отлаженно, с учётом постпандемийных требований. Если же это основные драйверы инфляционных ожиданий, то как можно утверждать, что инфляция находится на стороне спроса, и как можно решать данную проблему монетарным способом, воздействуя на ключевую ставку? Может ли быть такое, что последствия повышения ключевой ставки окажутся иными, не теми, что ожидает регулятор?

Обратимся теперь к «тёмной» стороне кривой Филипса, на которую уповает большинство финансовых регуляторов, двигая ставку вверх в ожидании снижения инфляции.

В 1976 году американский экономист Роберт Лукас доказал несостоятельность макроэкономической политики, основанной на выводах, сделанных на сильно агрегированных исторических данных, как это имело место в исследованиях Филипса. Это происходит тогда, когда выводы делаются без учёта возможных изменений в предпочтениях, технологиях и ограничениях (например, в ресурсах), которые, в конечном счёте, и определяют индивидуальное поведение. С этой точки зрения повышение ключевой ставки может вызвать совершенно неожидаемые последствия.

К примеру, повышение ключевой ставки приведёт к ещё большему удорожанию продукции, зависимой от кредитного процента. Как мы поняли выше из структуры национального ВВП, исключая нефтегазовый сектор, добычу полезных ископаемых и гособоронзаказ, остальные отрасли, участвующие структурно в производстве ВВП, зависимы именно от коротких денег. Как ещё влияет увеличение процентной ставки по кредитам?

Аналитики Банка России регулярно подготавливают отчёт для Росстата о финансовом счёте, который отражает «Чистое кредитование (+), чистое заимствование (-) по секторам экономики (млрд руб.)» (см. График 1).

ТАБЛИЦА 2. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ И ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ПО НЕФИНАНСОВОМУ СЕКТОРУ В 2020 ГОДУ

Виды активов и обязательств	Финансовые корпорации	Государственное управление	Нефинансовые корпорации	Домашние хозяйства и НКООДХ	Всего по внутренней экономике
ИТОГО АКТИВОВ	14 069 101	2 120 044	16 091 476	8 156 723	40 437 344
Монетарное золото и специальные права заимствования	35	0	0	0	35
Наличная валюта и депозиты	-2 388 443	-2 219 135	3 045 643	5 356 009	3 794 074
Долговые ценные бумаги	8 290 227	170 353	-720 237	458 001	8 198 344
Кредиты и займы	7 710 688	821 805	1 739 214	132 631	10 404 338
Акции и прочие формы участия в капитале	244 230	1 493 168	1 448 725	726 983	3 913 106
Страховые и пенсионные резервы	26 140	61	25 171	316 157	367 529
Дебиторская задолженность	186 224	1 853 792	10 552 960	1 166 942	13 759 918
Средства на счетах эскроу физических лиц	0	0	0	1 038 631	1 038 631
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	12 946 634	6 337 302	16 021 836	2 523 459	37 829 231
Монетарное золото и специальные права заимствования	-606	0	0	0	-606
Наличная валюта и депозиты	6 081 575	0	0	0	6 081 575
Долговые ценные бумаги	-160 573	4 788 430	1 626 575	4 526	6 258 958
Кредиты и займы	3 985 973	215 962	2 382 337	2 501 020	9 085 292
Акции и прочие формы участия в капитале	1 195 311	0	1 402 168	0	2 597 479
Страховые и пенсионные резервы	356 074	0	0	0	356 074
Кредиторская задолженность	1 488 880	1 332 910	10 610 756	17 913	13 450 459
Средства на счетах эскроу физических лиц	1 038 631	0	0	0	1 038 631
САЛЬДО ФИНАНСОВОГО СЧЕТА	1 122 467	-4 217 258	69 640	5 633 264	2 608 113

Источник: Росстат, 2021

Разница между кредитами и заимствованиями нефинансового сектора экономики в конце 2020 года сократилась до 70 млрд рублей. Это связано с поддержкой сектора государством, а также с действиями предприятий по сворачиванию некоторых видов бизнеса.

Но всё ли так просто? По агрегированным показателям займы, полученные и предоставленные по нефинансовому сектору в 2020 году, – цифры примерно равные (Таблица 2).

На мой взгляд, можно обратить внимание на такие статьи, как дебиторская и кредиторская задолженность, поскольку они отвечают критериям, характерным для понятия «кредит», а именно: срочности, платности и возвратности. Это те самые платные отсрочки, предоставляемые предприятиями разных отраслей друг другу в целях ускорения оборачиваемости товара (услуг). Как правило, эти статьи – самые неоднородные по своему составу и самые непрозрачные по срокам и качеству долгов. Мы ведём речь не о том, что нефинансовый сектор занял и предоставил взаймы примерно равную сумму в 10,6 трлн рублей. Мы ведём сейчас разговор в целом о реальной экономике, чей финансовый счёт зависим от краткосрочного финансирования, а оно максимально реактивно отзывается на изменение ключевой ставки. Мне кажется, что это именно тот аспект «критики Лукаса», который буквально звенит о том, что его не учли: дебиторско-кредиторская задолженность предприятий имеет недлительный срок и стоимость, зависимую от ключевой ставки. Можно с уверенностью утверждать, что секторы экономики, зависимые от стоимости оборотных средств, отреагируют на их удорожание новым повышением отпускных цен. Так какие же кредиты нужны для развития экономики? Может быть, необходим не столько длинный кредит, сколько уверенность в том, что ставки вообще на кредиты будут какое-то время стабильны? NBJ

КРЕДИТ-EXPO

Москва • ИнфоПространство • (495) 690 72 41 • credit-expo.ru

7-9 АПРЕЛЯ

3-Я ВЫСТАВКА КРЕДИТОВ
ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА И СОБСТВЕННИКОВ БИЗНЕСА

УЧАСТНИКИ

- Банки
- Кредитные брокеры
- Кредитные кооперативы
- Краудфандинговые платформы
- Микрофинансовые организации
- Инвестиционные компании
- Страховые компании
- Лизинговые компании
- Справочные интернет-порталы
- Бюро кредитных историй

ПОСЕТИТЕЛИ

1500-2000 компании малого и среднего бизнеса

200-400 собственники бизнеса

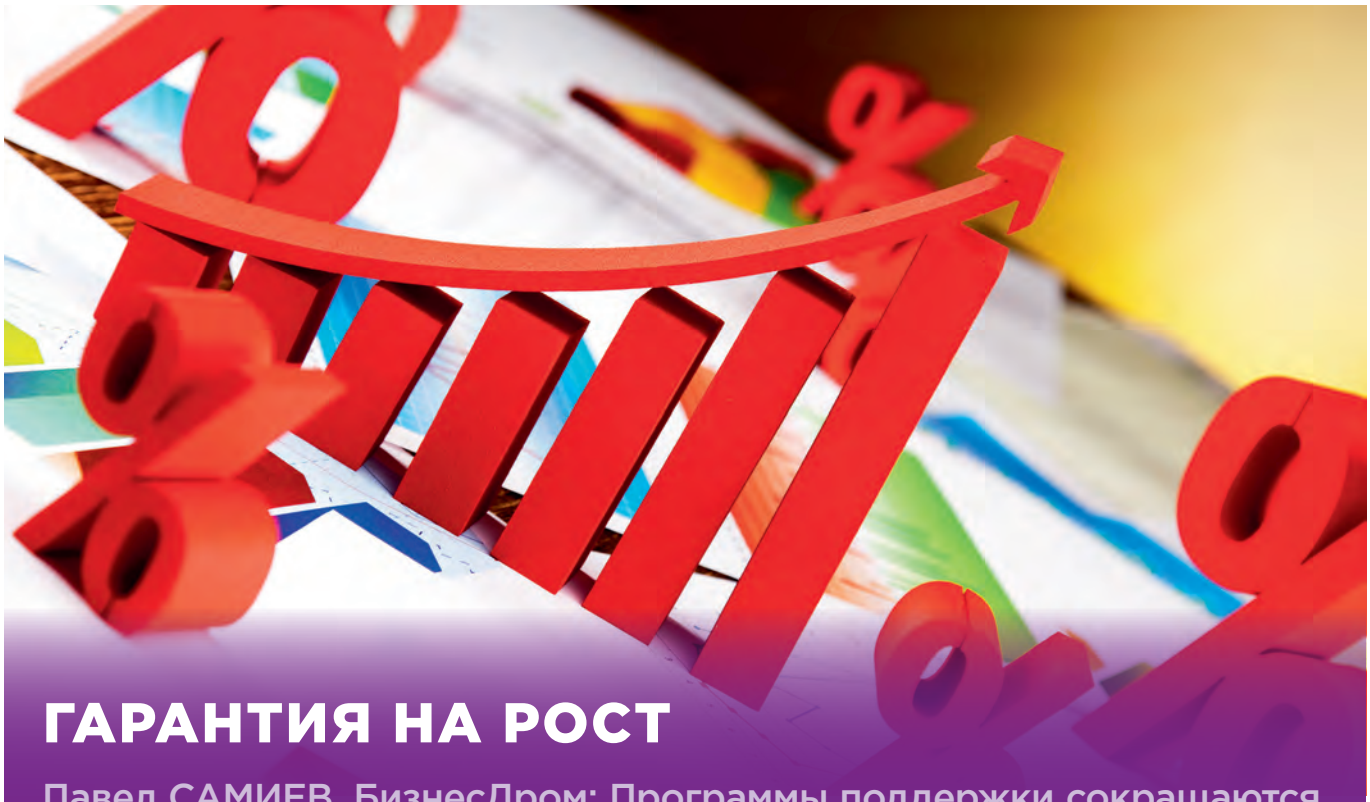
200-400 кредитные брокеры

100–200 инвесторы

Организатор

ИНФО ПРОСТРАНСТВО

Реклама



ГАРАНТИЯ НА РОСТ

Павел САМИЕВ, БизнесДром: Программы поддержки сокращаются, при этом сохраняются высокие темпы кредитования

Текст: **Павел Самиев**

Одна из важных мер поддержки – кредитование под поручительства гарантийных организаций, несмотря на превышение плановых показателей и двузначные темпы роста, работает не на «полную мощность». Для масштабирования поддержки необходимо расширение действия «зонтичных» гарантий на все РГО, считает Павел Самиев, генеральный директор АЦ «БизнесДром», Председатель Комитета ОПОРЫ РОССИИ по финансовым рынкам.

Согласно статистике Банка России, больший интерес к госпрограммам поддержки проявили субъекты МСП, у которых за год до начала пандемии не было задолженности по кредитам. Это может косвенно указывать на то, что кредиты получали компании, которые в обычной ситуации полагаются на собственные ресурсы, но остро нуждались в финансировании во время пандемии.

Сейчас мы наблюдаем другую ситуацию: программы поддержки сокращаются, и при этом сохраняются высокие темпы кредитования. Доля МСП, имеющих кредиты, выросла относительно допандемийных значений: 6,8% на 01.11.21 против 4,5% на 01.11.2019 – кредиты стали доступнее и востребованнее. Объём выдач по итогам 10 месяцев 2021 года составил 8,3 трлн рублей (на 37% больше, чем за аналогичный период годом ранее). Один из драйверов динамики – увеличение ключевой ставки до 8,5% годовых. Предприниматели торопились нарастить объём кредитования, пока ставки по кредитам не выросли вслед за ключевой. Потребность в кредитах также подогревалась инфляционным ростом цен на сырьё и материалы.

Крупнейший объём кредитования был получен предпринимателями в Москве: за 10 месяцев выдано почти 2 трлн рублей, темп прироста относительно аналогичного периода прошлого года выше общероссийского

и составил 65%. В дополнение к федеральным здесь действуют значимые собственные программы поддержки кредитования. Одна из мер поддержки, помогающая предпринимателям привлекать финансирование в банках – поручительство гарантийных организаций. На 22.12.2021 объём кредитов МСП под поручительства Московского гарантийного фонда составил 30,8 млрд рублей (+42% к аналогичному периоду 2020). Запущена в 2020 и продлена в 2021 году программа льготных кредитов с компенсацией за счёт субсидии до 8% ставки для приоритетных отраслей – по ней 19 тысяч МСП получили 140 млрд рублей льготных кредитов. В декабре 2021 г. Правительство Москвы запустило программу кредитования стартапов возрастом до 1 года, где 70% кредита покроет поручительство Московского гарантийного фонда и 30% в случае дефолта Москва покроет за счёт субсидии.

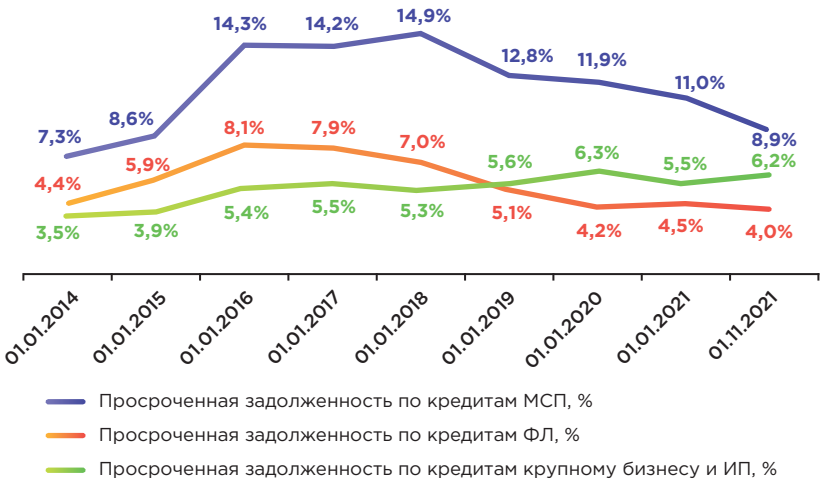
Гарантийные организации действуют в каждом регионе России. Планируемый объём поручительств и (или) независимых гарантий в целом по всем региональным гарантийным организациям (РГО) на 2021 год составлял 48,4 млрд рублей, за первые три квартала 2021 года план уже перевыполнен на 21%: поручительства и гарантии РГО выданы в объёме 58,7 млрд рублей, благодаря которым предприниматели привлекли на 42% больше, чем за этот период в 2020 году: 157,4 млрд рублей (годом ранее 110,8 млрд рублей). Однако пока в целом при текущем уровне капитализации гарантийной системы её проникновение в кредитный рынок всё ещё невелико. Изменить ситуацию могут так называемые портфельные или зонтичные поручительства. Осенью 2021 года Корпорация МСП запустила систему зонтичного гарантирования портфелей банков, которое предполагает покрытие по всему портфелю ряда коммерческих банков и предприятий МСП без

ГРАФИК 1. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ БАНКОВ В СЕГМЕНТЕ МСП (ТРЛН РУБЛЕЙ) И ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (%)

Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

ОДИН ИЗ ДРАЙВЕРОВ ДИНАМИКИ – УВЕЛИЧЕНИЕ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ ДО 8,5% ГОДОВЫХ

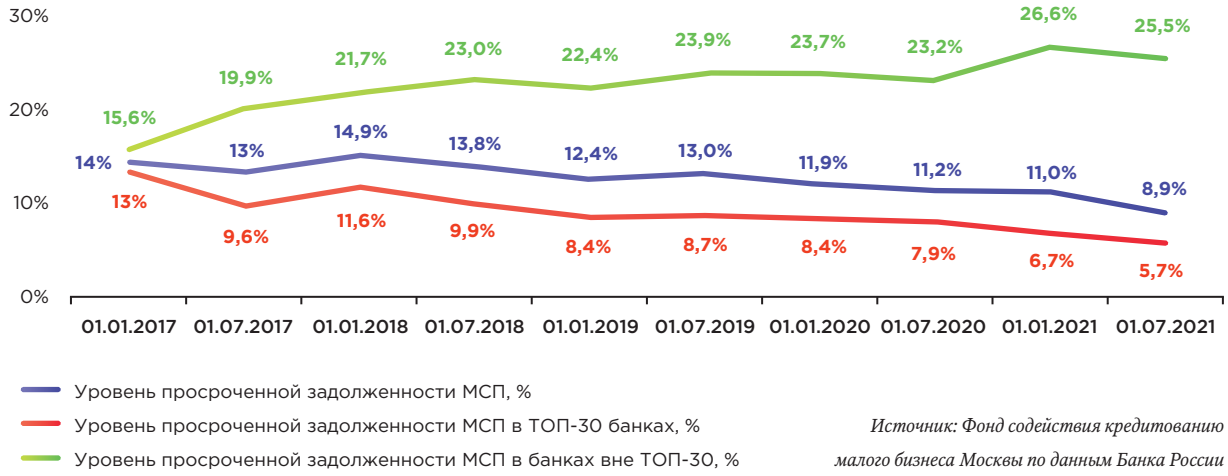
ГРАФИК 2. УРОВЕНЬ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ МСП, КРУПНОМУ БИЗНЕСУ, ФИЗЛИЦАМ



Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

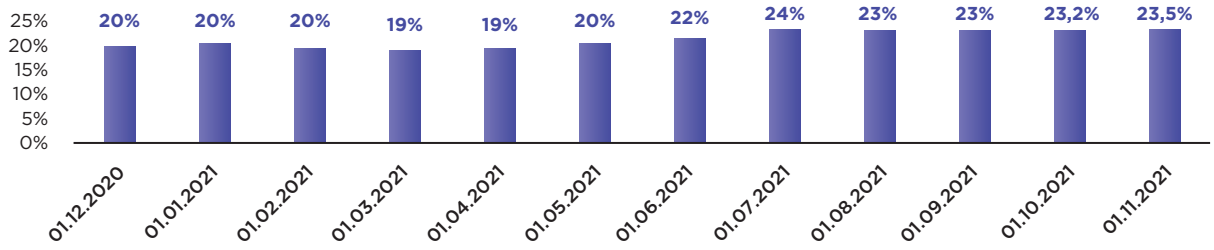
детального анализа каждого отдельного заёмщика-получателя поддержки. Поручительство будет выпускаться автоматически путём предоставления реестра заёмщиков и покрывать весь портфель или часть портфеля. Это позволит существенно увеличить скорость выдачи гарантий и покрытие портфелей МСП. На Международной неделе бизнеса генеральный директор Корпорации МСП Александр Исаевич отметил: «По этой программе выдано порядка 13 миллиардов рублей, средний чек – 10 миллионов, ставка – 10,1%. Благодаря поручительству Корпорации МСП каждый пятый кредит получают предприниматели, которые до этого не могли финансироваться в банках». Этот инструмент пока не могут применять РГО.

ГРАФИК 3. УРОВЕНЬ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ МСП В ТОП-30 БАНКАХ ПО АКТИВАМ И ВНЕ ТОП-30



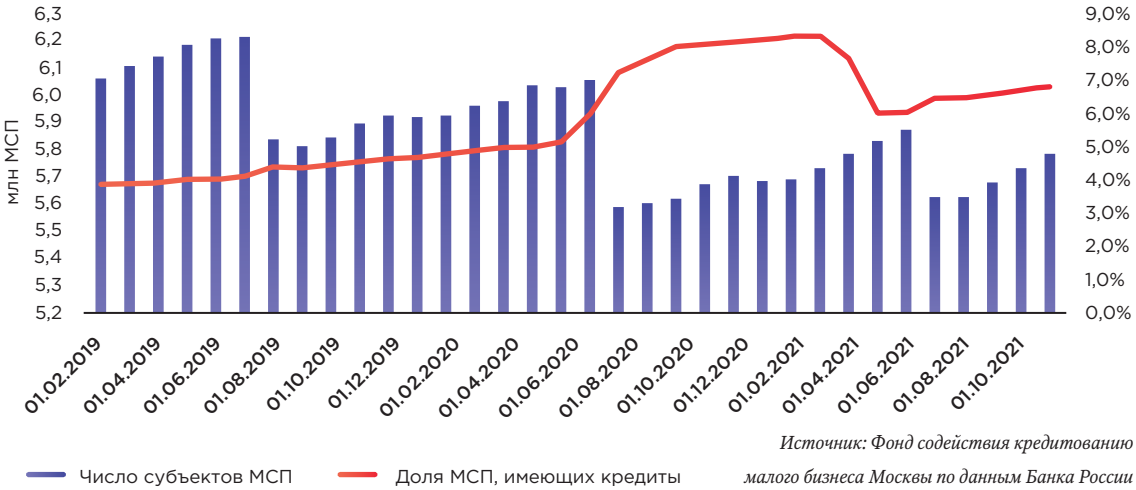
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

ГРАФИК 4. ДОЛЯ МОСКВЫ В ОБЩЕРОССИЙСКИХ ВЫДАЧАХ КРЕДИТОВ МСП, %



Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

ГРАФИК 5. ДОЛЯ МСП, ИМЕЮЩИХ КРЕДИТЫ (%) И ЧИСЛО СУБЪЕКТОВ МСП (МЛН)



Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

Для увеличения проникновения гарантийной поддержки на рынке кредитования МСП также необходимо докапитализировать РГО, распространить пилотную практику субсидирования выплат на все РГО.

По итогам 10 месяцев выдачи кредитов МСП в целом по России уже превысили показатели на конец 2020 года. При сохранении тенденции по итогам 2021 года будет выдано свыше 9 трлн рублей кредитов МСП, из них свыше 2 трлн в Москве. Уровень просроченной задолженности на 01.01.2022 будет на уровне 9–9,5%, в основном за счёт увеличения кредитного портфеля и преобладания в кредитном портфеле МСП льготных кредитов.

Организатор

anews
ВСЕ НОВОСТИ И БЛОГИ

ЛАУРЕАТЫ-2021

ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

ТЭК	ГАЗПРОМ
Металлургия	НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ
Машиностроение	АТОМЭНЕРГОМАШ
Строительство	ГК «САМОЛЕТ»
Химическая промышленность	СИБУР
Пищевая промышленность	ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ

ФИНАНСЫ

Банк	АО «АЛЬФА-БАНК»
Страховая компания	САО «ВСК»

ПРОЕКТЫ

«Пушкинская карта»	АО «ПОЧТА БАНК»
Экомарафон «Миссия красоты»	РУССКАЯ МЕДИАГРУППА
Природосберегательные технологии	СИТИМАТИК
Региональная страховая компания	АО «ГСК «ЮГОРИЯ»

УСЛУГИ

Транспорт	АЭРОФЛОТ
Информационные технологии	РОСТЕЛЕКОМ
Розничная торговля	OZON

По версии новостного портала Anews.com

Финансист года	ЭЛЬВИРА НАБИУЛИНА, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РФ
Управленец года За развитие экосистемы Сбербана	ГЕРМАН ГРЕФ, ПРЕЗИДЕНТ, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ
Медийный банк	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»
Инновационный финансовый продукт	FACE PAY (МОСКОВСКИЙ МЕТРОПОЛИТЕН)

По версии ВЦИОМ

Страховая Компания	ПАО СК «РОСГОССТРАХ»
Работодатель	ГАЗПРОМ

При поддержке: МИНПРОМТОРГ РОССИИ; Торгово-промышленная палата Российской Федерации. В интересах бизнеса, во благо России; Московская торгово-промышленная палата

Партнёр: ВЦИОМ. Основан в 1987 году

Аналитический партнёр: МЕДИАЛОГИЯ

Генеральный информационный партнёр: ДНИ.РУ. Интернет газета

Официальный информационный партнёр: ЭКСПЕРТ. Национальный деловой журнал

Стратегический информационный партнер: Б.О Банковское обозрение. Финансовая сфера

Информационные партнёры: Босс; ПРО БИЗНЕС; Версия; Утро.ru; BIS JOURNAL

На правах рекламы

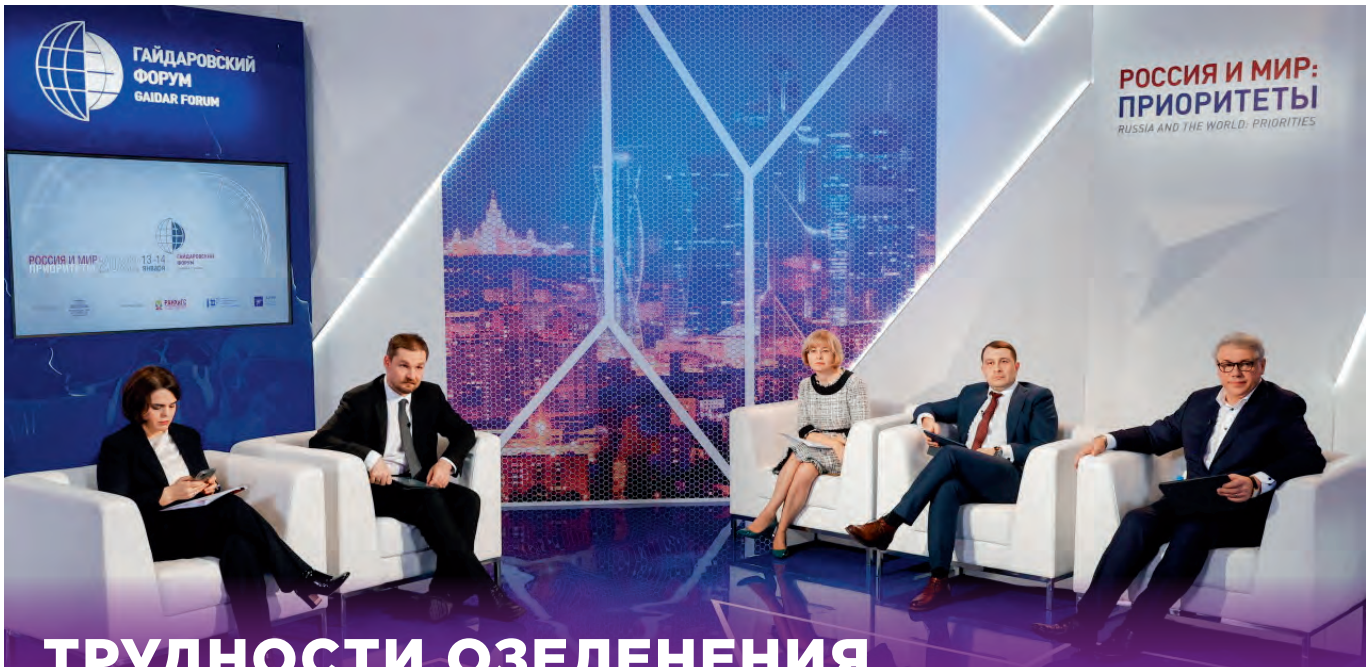


Фото: пресс-служба Гайдаровского форума

ТРУДНОСТИ ОЗЕЛЕНЕНИЯ

К 2023 году в России заработает национальная система верификации ESG-проектов

Текст: **Сергей Кривянский**

Правительство РФ намерено в 2023 году создать плацдарм для рывка экономики в направлении ESG. Об этом на Гайдаровском форуме заявил заместитель министра экономического развития Российской Федерации Илья ТОРОСОВ. Определять ESG-повестку в России в ближайшее время будут финансовые институты. Главное препятствие «зелёного» финансирования – подавляющее большинство топ-менеджеров компаний реального сектора российской экономики не воспринимают всерьёз ESG-практики.

Мир находится в процессе перехода к ESG-будущему (англ. Environmental, Social, Governance; Экологическое, социальное и корпоративное управление). Сегодня последовательный энергопереход к углеродной нейтральности является важной задачей современного государства. Наибольших успехов в ESG-трансформации достигли страны Евросоюза. Так, с января 2023 года начнёт действовать сначала в переходном режиме, а в 2026 году в полном объёме трансграничное углеродное регулирование ЕС. Европейский центральный банк поддерживает этот тренд и уже несколько лет скупает национальные облигации для финансирования экологических проектов.

Россия старается идти в ногу со временем. В прошлом году Банк России выпустил ряд рекомендаций о порядке раскрытия компаниями нефинансовой отчётности и по учёту советом директоров публичных обществ ESG-факторов. Сразу после глобального климатического саммита COP26 в Глазго правительство РФ утвердило Национальную методологию по «зелёному» финансированию. Сразу несколько крупнейших банков страны, в числе которых «Сбер», ВТБ и Газпромбанк, инициировали создание крупных клиентских платформ и объединений бизнеса,

Илья ТОРОСОВ
Заместитель министра экономического развития Российской Федерации

предлагая компаниям решения в сфере ESG. С текущего года вступил в силу закон об обязательной нефинансовой отчётности крупных компаний.

Как отметил на круглом столе «ESG-повестка: роль финансовых институтов» в своём выступлении Илья Торосов, ESG сегодня является новым

Ксения ЮДАЕВА
Первый заместитель председателя Банка России

инструментом конкурентной борьбы, и роль государства заключается в создании необходимых условий для трансформации и развития этого направления в России. К числу подобных мер он отнёс, например, закон «Об ограничении выбросов парниковых газов». «Мы создали систему торговли углеродными единицами, систему подтверждения климатических проектов, систему верификации. Уже сейчас аккредитованы четыре российские организации, которые смогут верифицировать углеродную отчётность. То есть, в принципе, мы уже готовы к трансформации», – пояснил замминистра. При этом он добавил, что Минэкономразвития активно работает над расширением числа национальных верификаторов «зелёных» проектов, и выразил надежду, что национальная система верификации заработает к 2023 году.

Первый заместитель председателя Банка России Ксения Юдаева обратила внимание на то, что энергопереход – это не только большие возможности, но и потенциальные риски для экономики и финансовой системы страны, прежде всего климатические, которые в будущем будут только нарастать. «Поэтому наша задача – стимулировать банки и другие финансовые организации оценивать климатические риски, учитывать их в стратегии, корпоративном управлении, риск-менеджменте, чтобы сохранять устойчивость», – подчеркнула Юдаева. С её слов, Банк России готовит консультативный доклад, в котором представит свои предложения по этой теме.

Ксения Юдаева отметила необходимость определения так называемых «коричневых» компаний, оказывающих вредное воздействие на окружающую среду. По её мнению, их целесообразно «стимулировать к трансформации путём финансирования финансово-устойчивых «зелёных» проектов».

Ведущие российские банки тоже внесли свою лепту, разработав свои методические документы по тематике ESG. Новые программы «зелёного» финансирования призваны стимулировать российские компании переходить на «новые рельсы» экологически чистой экономики. Ведь популярность «зелёных» финансов среди глобальных инвестфондов растёт год от года.

Как сообщил первый заместитель председателя правления ВЭБ.РФ Алексей Мирошниченко, в настоящий момент спрос среди инвесторов на ESG-инструменты превышает предложение. Это даёт возможность разработать новые инструменты российской таксономии. ВЭБ.РФ уже создал первую версию социальной таксономии, она доступна для обсуждения. «Разрабатывая новые разделы таксономии, мы отвечаем на вопрос – что сейчас хотят инвесторы, во что

БАНКИ ЭКСПЕРИМЕНТИРУЮТ С ESG-ДЕПОЗИТАМИ ДЛЯ ЮРЛИЦ

На российском финансовом рынке появился новый финансовый инструмент – ESG-депозит для юридических лиц. Одним из первых в РФ средства на таком депозите разместил Evraz. Как пояснили в Совкомбанке, денежные средства, размещённые на этом депозите, будут направлены на полное и частичное финансирование или рефинансирование ESG-проектов, в том числе направленных на улучшение состояния окружающей среды. Таким образом, банк намерен помочь компаниям-клиентам пройти ESG-трансформацию. При этом в Совкомбанке уточняют, что ставка для корпоративных клиентов выше, чем для обычных вкладчиков.

В ближайшее время намерены предоставить возможность открытия подобных депозитов для корпоративных клиентов банк «ФК Открытие» и Росбанк. Отметим, что «зелёные» депозиты уже предлагают западные игроки, среди которых Citigroup и HSBC. По мнению экспертов, ESG-депозиты повышает ESG-рейтинг и депонента, и банка.

Ольга Квасова

Алексей МИРОШНИЧЕНКО
Первый заместитель председателя правления ВЭБ

Елена БОРИСЕНКО
Заместитель председателя правления «Газпромбанка»

Вячеслав ЛАЩЕВСКИЙ
Глава совета директоров КГ АГТ

они готовы вкладывать деньги, и, соответственно, при помощи таксономии как можно лучше помочь продавать выпущенные российскими эмитентами облигации инвесторам, в том числе, международным», – пояснил первый зампред ВЭБ.РФ

Алексей Мирошниченко отметил, что одним из компонентов ESG является борьба «за то, чтобы не стало хуже» – то есть средства инвестируются в сохранение текущей обстановки, и выгода неочевидна. Однако, добавил первый зампред ВЭБ.РФ, к такому подходу следует привыкать, так как он позволит сократить число климатических катаклизмов в будущем.

Заместитель председателя правления «Газпромбанка» Елена Борисенко рассказала об особенностях энергоперехода 4.0, его перспективах для российской экономики и о том, как финансовые организации должны выстраивать отношения с клиентами в новых условиях. С её слов, из-за высокой накопленной изношенности производственных мощностей эффект от инвестиций с применением «чистых» и эффективных технологий в России наиболее высок. Это заметно стимулирует интерес иностранных инвесторов к реализации ESG-проектов в России.

– Нынешний энергопереход – самый тяжёлый из всех, которые человечество переживало за свое существование, – подчеркнула г-жа Борисенко. – Три предыдущих были результатом модернизации, развития и сопряжены со снижением затрат. Этот энергопереход порождён совершенно другим уровнем культуры, готовностью человека к самоограничениям, пониманием бизнесом необходимости несения затрат. Поэтому важное направление работы любой финансовой организации – просвещение и консультирование своих клиентов для разъяснения тех выгод, которые они смогут получить. Газпромбанк обладает большим опытом в реализации проектов в рамках энергоперехода, и мы активно развиваем сервисы ESG консультирования для наших клиентов.

Российская экономика может оказаться в выигрыше от ESG-трансформации. «Потенциал наших климатических проектов, потенциал технологической трансформации в контексте ESG может быть огромен. При правильном подходе и мир в целом, и российская экономика выигрывают», – считает Борисенко. Такое преобразование повысит качество жизни россиян. Модернизация вредных производств улучшит экологическую ситуацию в городах, и российские предприятия будут производить более качественную продукцию.

Однако данные многочисленных исследований и опросов показывают, что российский бизнес, декларируя приверженность внедрению практик ESG, в большинстве своём не готов нести дополнительные издержки на внедрение стратегий устойчивого развития. Глава совета директоров КГ АГТ Вячеслав Лащевский привёл данные PwC, по которым только 6% топ-менеджеров в России имеют полное представление об ESG, а 58% вообще ничего не знают об этом. По опросу рейтингового агентства «Эксперт РА», 80% компаний реального сектора экономики не воспринимают всерьёз ESG-практики. Как считают аналитики Deloitte, российский бизнес в целом не готов нести дополнительные издержки на внедрение стратегий устойчивого развития. Чтобы ESG перестало быть сдерживающим фактором и стало конкурентным преимуществом, экономике и бизнесу следует как можно быстрее адаптироваться к требованиям ESG-повестки, считает Лащевский.

В ближайшее время определять ESG-повестку в России будут не компании реального сектора, а финансовые институты. К такому выводу пришли участники круглого стола. По их мнению, для запуска российским бизнесом реальной ESG-трансформации необходим пересмотр стратегий развития банков и компаний, который возможен только при наличии государственной инициативы и поддержки.

Auditorium
Conference Group

VI ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ ФОРУМ

ТРАНЗАКЦИОННЫЙ БИЗНЕС 2022

Что станет новым драйвером бизнеса в сегменте юрлиц?

16 МАРТА

Реклама

Auditorium
Conference Group

VII ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ ФОРУМ

FINCOME. НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ 2022

Как найти и приумножить непроцентный доход в розничном бизнесе?

17-18 МАРТА

Реклама

КРИПТОВАЛЮТА В РОССИИ: ЗАПРЕТИТЬ НЕЛЬЗЯ РАЗРЕШИТЬ – ГДЕ ПОСТАВЯТ ЗАПЯТУЮ?

Текст: Оксана Дяченко

Забота о массовом инвесторе лежит в основе заявлений Центробанка, Минфина, Госдумы о необходимости оградить российских граждан от вложений в цифровые валюты и цифровые активы. Но при более детальном изучении вопроса действия властей напоминают попытку запретить сложный для контроля инструмент вместо того, чтобы предоставить законный и прозрачный доступ к этому рынку.

КРИПТОВАЛЮТЫ НУЖНО НЕ ЗАПРЕЩАТЬ, А ИЗУЧАТЬ

Российские власти серьёзно озабочены тем, чтобы граждане инвестировали свои средства в безопасные и простые, по их мнению, инструменты. Ещё в октябре прошлого года глава думского комитета по финансовому рынку Анатолий Аксаков заявил, что депутаты подумают над законодательным ограничением на вложения неквалифицированных инвесторов в криптовалюты и криптоактивы. Цель, как обычно, благая – защита частных инвесторов. «Цифровые активы – это тема нашего пристального внимания, и здесь мы будем смотреть на то, чтобы максимально защитить наших граждан при вложениях в цифровые валюты и цифровые активы, потому что здесь – новый инструмент, и он достаточно сложный для неквалифицированного инвестора», – сказал Аксаков. Он отметил, что на приобретение цифровой валюты сейчас идут миллиарды долларов.

На этом рынке есть большой риск, но при этом вероятна и большая доходность. «Здесь нам нужно, конечно, прописать в законодательстве нормы, которые оградят неквалифицированного инвестора в непродуманные вложения в цифровые валюты», – подчеркнул Аксаков.

Напомним, что выпуск и обращение криптовалюты в России запрещены законом, который был принят 22 июля 2020 года и вступил в силу с 1 января 2021 года. Однако она может быть приобретена в случае, если была выпущена на зарубежных площадках.

Удивительное дело, как наши законодательные власти в гармоничном соавторстве с регулятором любят ограждать или ограничивать права неквалифицированных инвесторов – говоря попросту, обычных граждан. Сначала инвестиционный рынок, теперь крипторынок. Возникает вопрос – их опасения действительно обоснованы?

«Опасения депутатов, скорее всего, преувеличены, – высказывает свою точку зрения Никита Зуборев, руководитель отдела PR и маркетинга BestChange.ru. – В действительности это больше похоже на попытку запретить сложный для контроля инструмент, а не на заботу о гражданах. Если сравнивать концептуально риски российского фондового рынка и американского, то очевидно, что в стране с развивающейся экономикой риски кратно выше. Почему-то для покупки волатильных акций условного Qiwi или Ozon проходить даже формальный

тест не нужно, а более стабильные Apple и Microsoft ограничены тестированием. Налицо явный лоббизм, а не забота – такой же принцип работает и в отношении криптовалют».

Полностью ограничивать доступ к этому инструменту было бы недальновидно со стороны правительства. Любые строгие запреты порождают споры и волнения, а также чёрный рынок – что в случае с криптовалютами не так уж сложно представить, объясняет Никита Зуборев. «Если рассматривать эту инициативу с точки зрения введения критерия понимания самого инструмента, то мы поддерживаем такую позицию, – говорит эксперт. – Если смотреть на текущую реализацию тестирования для неквалифицированных инвесторов, то она вполне состоятельна и даже слишком проста. Но с другой стороны, такой элемент обучения всё равно очень полезен, и неопытные инвесторы хотя бы примерно начинают понимать инструменты. Если организовать подобное упрощённое тестирование как некий этап допуска к торгам криптовалютой, то это стало бы полезным нововведением. При этом полностью оградить неквалифицированных инвесторов от криптовалют стало бы ошибкой».

«НЕ ДОПУСКАТЬ, НЕ ВКЛЮЧАТЬ И ВОЗДЕРЖИВАТЬСЯ»

В конце июля 2021 года ЦБ в своем информационном письме рекомендовал отечественным биржам не допускать к торгам ценные бумаги российских и иностранных эмитентов, выплаты по которым зависят от курсов криптовалют, цен на иностранные цифровые финансовые активы, изменения индексов криптовалют и криптоактивов.

Российский регулятор рекомендовал управляющим компаниям не включать эти активы в состав паевых инвестиционных фондов, а брокерам и доверительным управляющим – воздерживаться от предложения псевдопроизводных финансовых инструментов с такими базисными активами неквалифицированным инвесторам.

Цель этих превентивных мер, введённых Банком России, как и следовало ожидать – защита прав и интересов массовых инвесторов и поддержание доверия к российскому финансовому рынку. Регулятор объяснил, что криптовалюты и цифровые активы характеризуются высокой волатильностью, непрозрачностью ценообразования, низкой ликвидностью, технологическими, регуляторными и иными специфическими рисками. И это правда, с этим не поспоришь. Покупка привязанных к ним финансовых инструментов влечёт повышенные риски убытков для людей, не обладающих достаточным опытом и знаниями.

При этом предлагаемые ограничения не распространяются на цифровые национальные валюты в случае их выпуска в обращение. Также они не касаются цифровых финансовых активов, выпущенных по российскому праву в информационных системах, операторы которых включены в реестр Банка России.

В июле прошлого года JPMorgan начал предоставлять своим клиентам доступ к фондам, инвестирующим в криптовалюты. И это при том, что гендиректор JPMorgan Chase Джейми Даймон считает, что перспективы биткоина весьма сомнительны, и он не имеет ценности. «Лично я считаю, что биткоин не имеет ценности, – заявил он. – Наши клиенты – взрослые люди. Они не согласны со мной. Это рынок. Таким образом, если они хотят иметь возможность купить себе биткоины, мы не можем контролировать это, но мы можем предоставить им законный и как можно более прозрачный доступ к этому рынку».

Налицо очень разные подходы как к отдельным инструментам, так и ко всему рынку. «В разнице подходов прослеживается и разница общественных стандартов и принципов. Это очень взрослый и правильный подход – разделять личное отношение от профессионального», – считает Никита Зуборев.

По словам эксперта, одно из препятствий к принятию криптовалют в России – это тотальное непонимание инструмента среди представителей верхнего эшелона власти. «С одной стороны, это нормально, не все обязаны хорошо разбираться в цифровых технологиях – каждому требуется свой срок для понимания. Но в отличие от западных коллег наши депутаты стремятся запретить всё, что им непонятно. Хотя можно было предоставить доступ тем, кто разбирается, а своё мнение опубликовать в очередном пресс-релизе».

В конце прошлого года главный экономист МВФ Гита Гопинат заявила, что государствам следует придерживаться политики регулирования криптовалют, а не запрета, который приведёт только к тому, что власти полностью потеряют контроль над рынком цифровых активов.

Кроме того, криптовалюты невозможно полностью запретить, поскольку пользователи этих инструментов перейдут на офшорные биржи, на которые не распространяются те или иные законодательные нормы и правила, подчеркнула эксперт МВФ.

Она отметила, что «ни одно государство не сможет решить эту проблему в одиночку», поскольку трансграничные транзакции с криптовалютами практически невозможно контролировать.

РОССИЮ ОЖИДАЕТ КИТАЙСКИЙ СЦЕНАРИЙ?

Отношение в мире к криптовалютам неоднозначное. Но есть объективная статистика, которая помогает лучше понять общую картину. Нередко рынок криптовалют сравнивают с рынком золота. Так вот, вопреки ожиданиям аналитиков цены на золото в прошлом году так и не достигли локального максимума августа

СОГЛАСНО ИНФОРМАЦИИ НАЦИОНАЛЬНОГО РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА, НА КОНЕЦ АВГУСТА 2021 ГОДА ОБЪЁМ РЫНКА КРИПТОВАЛЮТ ПРЕВЫСИЛ 2 ТРЛН ДОЛЛАРОВ, ЧТО В 10 РАЗ ПРЕВЫШАЕТ ОБЪЁМ РЫНКА ЗОЛОТА. ИЗ ВСЕХ КРИПТОВАЛЮТ НАИБОЛЕЕ ЛИКВИДНЫЕ – БИТКОИН (BITCOIN) И ЭФИРИУМ (ETHEREUM), НА КОТОРЫЕ ПРИХОДИТСЯ 0,9 ТРЛН И 0,4 ТРЛН ДОЛЛАРОВ СООТВЕТСТВЕННО (ДАННЫЕ НА НАЧАЛО СЕНТЯБРЯ 2021 ГОДА)

2020 года из-за снижения спроса на золото со стороны инвесторов, которые предпочли более доходный рынок криптовалют. Согласно информации Национального рейтингового агентства, на конец августа 2021 года объём рынка криптовалют превысил 2 трлн долларов, что в 10 раз превышает объём рынка золота. Из всех криптовалют наиболее ликвидные – биткоин (Bitcoin) и эфириум (Ethereum), на которые приходится 0,9 трлн и 0,4 трлн долларов соответственно (данные на начало сентября 2021 года).

«Не вдаваясь в подробности относительно надёжности инвестиций в криптовалюты, можно констатировать, что фактически эти финансовые инструменты перетянули на себя значительную часть спроса на защитные антиинфляционные активы и, тем самым, способствовали снижению спроса на золото», – прокомментировал управляющий директор рейтинговой службы НРА Сергей Гришунин.

В разных странах к криптовалютам относятся по-разному. Если в Сальвадоре в сентябре 2021 года вступил в силу закон о наделении биткоина статусом законного платёжного средства наравне с долларом США, то почти одновременно Народный банк Китая (ЦБ) объявил виртуальную валюту незаконным платёжным средством, и деловую деятельность, связанную с виртуальной валютой, незаконной. Незаконной финансовой деятельностью также сочли предоставление любых услуг по обмену виртуальной валюты гражданам Китая в интернете.

На западных рынках произошло позитивное изменение в сторону привлекательности криптовалют. Сейчас 14% всех финансовых консультантов США своим клиентам предлагают реальную опцию от 1% до 2% активов держать в частных криптовалютах. В сентябре германский регулятор дал право институциональным инвестиционным фондам страны (Spezialfonds) вкладывать в криптовалюты до 20% активов.

Всё больше маркетплейсов начинают принимать к оплате криптовалюты. Один из крупнейших американских ритейлеров, Walmart, установил в своих магазинах 200 криптоматов для покупки биткоина.

Наконец, 19 октября 2021 года произошло одно из знаковых событий – комиссия по ценным бумагам США впервые позволила торговлю биржевому фонду фьючерсов (ETF) на биткоин на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE).

Россия, скорее всего, пойдёт по китайскому варианту, во всяком случае, действия регулятора и профильных ведомств явно указывают на это.

«Мы считаем это серьёзным просчётом властей – комментирует Никита Зуборев. – Кроме как нежеланием разобраться в чём-то новом происходящее объяснить нельзя. Западный рынок более зрелый и продуманный. Вместо того, чтобы пойти по пути Китая, они решили работать над регулированием рынка. И сегодня благодаря этому на территории США действует вторая по величине криптовалютая биржа в мире и пополняет бюджет страны налоговыми отчислениями с прибыли. А налоговые органы всегда в курсе того, с какой прибыли должен заплатить налоги тот или иной гражданин. Это абсолютно капиталистический принцип в лучших его проявлениях, яркий пример того, как можно с пользой использовать сложные для понимания вещи».

В России крупные инвесторы неоднократно говорили о том, что они готовы платить налоги, работать полностью «в белую». Никто не намерен скрывать свой капитал, чего так опасаются законодатели. Но государство не предоставляет инструментов для удобного расчёта налогов, подачи документов и чётких стандартов. Даже сейчас, когда появилось формальное требование об оплате налогов с прибыли от торговли криптовалютой, в законодательстве и профильных ведомствах отсутствуют инструменты и правила для оплаты, говорит Никита Зуборев.

Бизнесмен Олег Дерипаска в октябре прошлого года призывал ЦБ заняться развитием криптовалют в России: «Пора уже открыть глаза и заняться криптовалютой всерьёз. Пока наш ЦБ инфантильно закрывает глаза на растущий рынок криптовалют, Минфин США инвестирует в развитие именно в этом направлении. За океаном уже давно поняли, что неподконтрольные цифровые платежи способны не только свести на нет эффективность всего механизма экономических санкций, на который власти делают ставку уже 20 лет подряд, но и обрушить доллар в целом».

Дерипаска отметил, что Минфин США инвестирует в развитие этого направления, поскольку видит в неконтролируемом государством развитии рынка криптовалют угрозу дефолта по госдолгу.

«К сожалению, традиционно в нашей стране чаще используют принципы запрета всего нового, вместо сложного и долгого процесса создания прозрачного и понятного регулирования, – отмечает Никита Зуборев. – Последние тенденции в законодательстве указывают на то, что Россия движется по «китайскому» сценарию в вопросе регулирования – запретить любую деятельность, связанную с криптовалютой. Соответственно, цель ведомств – плавно запретить любые операции с цифровыми валютами, кроме рубля. При текущем кадровом составе ведомств, их достаточно инертной позиции в отношении высокотехнологичных отраслей и общим фоном протекционизма, не стоит ожидать того, что мы пойдём по западному сценарию».

КРИПТОВАЛЮТА В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ

Последние месяцы были богаты заявлениями представителей всех ветвей власти относительно криптоактивов – правительства, Центробанка, Госдумы, Следственного комитета.

По оценке Банка России, на конец ноября годовой объём операций россиян с цифровыми активами составлял 5 млрд долларов (около 350 млрд руб.). Данные были получены по итогам опроса крупных банковских организаций в июле 2021 года. Также в ЦБ отмечали, что российские пользователи – одни из самых активных участников рынка цифровых валют. Россия находится в числе лидеров по количеству посещений бирж цифровых валют.

Именно потому, что россияне уже вложили в криптовалюту такие огромные деньги, властям необходимо поставить точку в вопросе регулирования цифровых активов, уверен Анатолий Аксаков. По словам депутата, в Госдуме обсуждали два противоположных подхода к регулированию криптовалют – от полного запрета до легализации. И окончательно определиться по этому вопросу власти должны в 2022 году.

На парламентских слушаниях в декабре зампред ЦБ Владимир Чистюхин сообщил, что Банк России в ближайшее время опубликует доклад, в котором опишет собственное видение регулирования цифровых активов в России.

«В этом докладе будут наши подходы, связанные с тем, какое место для криптовалюты мы видим на российском финансовом рынке. Даю подсказку – мы не видим места криптовалюте на российском финрынке», – отметил зампред ЦБ.

Чистюхин пояснил, что Банк России планирует законодательно утвердить правила обращения криптовалют. Российский бизнес и граждане имеют право покупать и хранить цифровые активы, но не через отечественную финансовую инфраструктуру или посредников, добавил Чистюхин.

Замминистра финансов Алексей Моисеев на тех же парламентских слушаниях в конце прошлого года отметил, что у ведомства нет единой позиции по вопросу регулирования криптовалют. В Минфине всё ещё обсуждают ряд вопросов, связанных с регулированием цифровых активов в России.

В декабре 2021 года глава Следственного комитета России Александр Бастрыкин заявил о необходимости прописать в уголовном законодательстве возможность ареста и конфискации криптовалют. Бастрыкин пояснил, что существуют серые зоны, без регулирования которых сложно эффективно противодействовать незаконным операциям с цифровыми финансовыми активами.

В январе текущего года руководитель СК отметил, что «... оборот цифровой валюты требует дальнейшей правовой регламентации – в первую очередь необходима обязательная идентификация пользователей такой валюты».

Почему же криптоактивы стали вызывать именно сейчас повышенный интерес Центробанка, Госдумы, Минфина, СК?

Такое пристальное внимание к криптовалютам со стороны различных ведомств объясняется их пониманием, что капитал свободно утекает из страны, с одной стороны, а с другой – непониманием, что такое криптоактивы, и как можно с ними работать, считает Никита Зуборев.

Эксперт добавил, что позиция ЦБ усугубляется ещё и определённого рода ревностным отношением к криптовалютам на фоне разработки цифрового рубля: «Вновь встаёт вопрос лоббизма отечественных аналогов, хотя сравнивать эти инструменты не вполне корректно. Но пропаганда со стороны политиков не только из России, но и многих других стран делает сегодня всё, чтобы подменить понятия и выдать CBDC за криптовалюту».

Напомним, что CBDC (Central Bank Digital Currency) – это общее название для цифровой валюты центральных банков разных стран.

ОЖИДАЕМОЕ БУДУЩЕЕ КРИПТОВАЛЮТ – СТАТУС ЗАПРЕЩЁННОГО АКТИВА

Никита ЗУБОРЕВ, BestChange.ru: CBDC будут использованы в целях ограничения свободы граждан

Беседовала: **Оксана Дяченко**

Не так давно бывший сотрудник ЦРУ Эдвард СНОУДЕН в своей статье назвал цифровые валюты центральных банков (CBDC) «новейшей опасностью, которая нависла над обществом». Он считает, что в дальнейшем целью использования CBDC станет полный контроль денежных средств всех граждан. NBJ попросил руководителя отдела PR и маркетинга BestChange.ru Никиту ЗУБОРЕВА оценить высказывания СНОУДЕНА в контексте сравнения CBDC с криптовалютой.

Напомним, что всемирно известный экс-сотрудник ЦРУ крайне отрицательно высказался о CBDC в своей статье «Ваши деньги и ваша жизнь», написав, что они извращают саму природу криптовалюты, лишая людей пользовательских прав на собственность за их же деньги.

«Цифровая валюта центрального банка также не является государственной криптовалютой, по крайней мере, не криптовалютой, как это понимают почти все в мире, кто её использует в настоящее время, – указал Сноуден. – Вместо этого CBDC – это что-то близкое к извращению криптовалюты или, по крайней мере, основополагающих принципов и протоколов криптовалюты. Криптофашистская валюта, злой двойник, специально предназначенный для того, чтобы лишить своих пользователей права собственности на свои деньги и сделать государство посредником в каждой транзакции».

Он считает, что в будущем использование национальной цифровой валюты будет направлено на контроль денежных средств всех граждан.

В качестве примера Сноуден привёл ситуацию, когда человеку врач предписывает диету, исключающую сладкое. Страховая компания, которая обслуживает пациента, может сообщить эту информацию центробанку, а тот, в свою очередь, банку, и банк, чтобы снизить риски для клиента, заблокирует платёж, когда человек захочет купить шоколадку (даже если покупает он её не для себя). В результате покупка шоколадки становится недостижимой целью.

NBJ: Никита, вы разделяете такую позицию?

Н.ЗУБОРЕВ: Это очень важный, своевременный и правильный комментарий, который должен распространяться думающими медийными личностями дальше.

Цель создания криптовалют была в идее полной экономической свободы – «быть своим собственным банком». А централизованные криптовалюты, такие как, например, Ripple и цифровые валюты центральных банков, извращают изначальную идею.

На наш взгляд, самая очевидная причина, по которой центральные банки активно занимаются разработкой и продвижением самой идеи CBDC, это желание захватить часть пока ещё развивающегося рынка. Тотальная цифровизация всех экономических процессов – это неминуемое будущее, и банки это понимают, поэтому стараются продвигать CBDC, маскируя их под криптовалюты, хотя таковыми они не являются.

Более того, цифровые валюты центральных банков выполняют ровно ту же функцию, что и безналичные банковские платежи – ни больше, ни меньше. Иногда частично с функциями наличных. Технологически они не привносят новый инструмент, который необходим для той или иной функции денег. Похоже, что единственная цель существования CBDC – это предложить альтернативу биткоину: «Хочешь криптовалюты? – Покупай цифровой рубль».

В некоторых странах звучат идеи немного улучшить текущую технологическую базу безналичных платежей, но это скорее частности и новые риски, чем реальная необходимость. Например, предлагают добавить офлайн платежи для цифрового рубля – некий аналог предоплаченной транспортной карты – кошелёк, который сможет работать без связи с банком. Но серьёзного запроса от общества в этом нет, тем более что риски компрометации такой технологии достаточно высоки.

NBJ: Цель введения CBDC – контроль над гражданами через тотальный контроль за их средствами?

Н.ЗУБОРЕВ: CBDC не только могут, но и будут использованы в целях ограничения свободы граждан. На самом деле это очень страшно – фактически мы идём по сценарию многих фантастических антиутопий, когда государство будет решать, кому дозволено жить (пока исключительно в этой стране). Рано или поздно «хайповая» форма оплаты может стать единственной – нам кажется, что подобные идеи имеют конечной целью полный отказ от наличных в обозримом будущем.

Запреты криптовалют в странах, разрабатывающих свои CBDC, это вопрос времени. Ни одна подобная цифровая валюта не выдержит конструктивной критики в сравнении с существующими криптовалютами, даже со всеми их минусами, проблемами и недоработками. Переход на CBDC – это полная противоположность переходу на криптовалюты. Абсолютный контроль против абсолютной свободы. На самом деле очень неприятно, когда далёкие от информационных технологий пропагандисты пытаются подменять понятия и обманывают людей.

CBDC – это не криптовалюта!

NBJ: Противостояние между частными криптоактивами и национальными цифровыми валютами – это неизбежное будущее?

Н.ЗУБОРЕВ: Эта война цифровых валют неминуемо настанет и будет криптовалютами проиграна. К сожалению, это данность. У любого государства гораздо больше ресурсов и возможностей на территории своей страны, чтобы принудить её жителей выполнять свои правила.

Ожидаемое будущее криптовалют – статус запрещённого актива, владельцев которого будут причислять к сепаратистам. А уровень активности в большинстве условно-тоталитарных стран мира будет на уровне 2009–2014 годов.

CBDC – это попытка сохранить современную международную валютную систему. К сожалению, без глобальной серьёзной поддержки криптовалюты не смогут стать следующей ступенью эволюции мировой экономики, на что изначально надеялись криптоэнтузиасты, стоящие у истоков.

Надежда остаётся только на западные экономики, где пока допускается свободное использование криптоактивов, удовлетворительный уровень контроля, но при этом нет тотальных запретов и серьёзных ограничений. NBJ

ПЕРЕХОД НА CBDC – ЭТО ПОЛНАЯ ПРОТИВОПОЛОЖНОСТЬ ПЕРЕХОДУ НА КРИПТОВАЛЮТЫ. АБСОЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ ПРОТИВ АБСОЛЮТНОЙ СВОБОДЫ. НА САМОМ ДЕЛЕ ОЧЕНЬ НЕПРИЯТНО, КОГДА ДАЛЁКИЕ ОТ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ПРОПАГАНДИСТЫ ПЫТАЮТСЯ ПОДМЕНЯТЬ ПОНЯТИЯ И ОБМАНЫВАЮТ ЛЮДЕЙ. CBDC – ЭТО НЕ КРИПТОВАЛЮТА!

СТРАСТИ ПО КРИПТОВАЛЮТЕ: КАК РАЗЫГРАЮТ «ДОРОЖНУЮ КАРТУ»

Текст: Оксана Дяченко

Нешуточные страсти закипели вокруг темы регулирования криптовалют в России. Она настолько захватила умы и сердца руководителей всех профильных министерств и ведомств, что они один за другим начали выдавать на-гора свои доклады и предложения по регулированию этого рынка. К радости СМИ мнения чиновников на этот раз разделились. Скучно писать, когда из года в год все всегда голосуют «единогласно». А здесь настоящее противостояние: полный запрет оборота и майнинга криптовалют, за который ратует Банк России, или регулирование, которое предлагает правительство. В дискуссию пришлось вмешаться президенту страны и «попросить» стороны «прийти к единому мнению». А мнений действительно прозвучало немало.

ТОТАЛЬНЫЙ ЗАПРЕТ ОТ ЦБ

20 января Банк России выпустил доклад для общественных консультаций по теме криптовалют, где говорится, что ЦБ видит серьёзные риски для российской экономики и финансовой стабильности из-за майнинга криптовалют на территории страны и выступает за его запрет. Центробанк считает, что майнинг на территории России создаёт непроизводительный расход электроэнергии, ставящий под угрозу энергообеспечение жилых зданий, зданий социальной инфраструктуры и предприятий, а также реализацию экологической повестки страны.

Криптовалюты в докладе ЦБ представлены как абсолютное зло для нашей страны. «Можно выделить три основные угрозы в связи с распространением криптовалют в России: угроза для благосостояния граждан; угроза для финансовой стабильности; угроза расширения нелегальной деятельности», – сказано в докладе. Складывается впечатление, что если не запретить криптовалюты, то все мы обнищаем, финансовая система рухнет и нелегальная деятельность расцветёт пышным цветом.

На следующий день после опубликования доклада в Банк России даже поступила анонимная угроза о минировании. Причём источник РИА Новости сообщил о том, что в анонимном звонке упоминалось предложение ЦБ запретить майнинг криптовалют на территории России. Факт минирования не подтвердился, но нервы криптоэнтузиастов, по всей видимости, не выдержали, и они продемонстрировали, что способны на решительные действия. Но таковые не потребовались, поскольку, как оказалось, среди чиновников немало тех, кто считает полный запрет избыточной мерой и выступает за регулирование цифровых активов.

МИНФИН ЗАСТУПИЛСЯ ЗА КРИПТОАКТИВЫ

Первым на защиту криптовалют встал Минфин в лице директора департамента финансовой политики Ивана Чебескова. 25 января на конференции РБК в своём выступлении он сказал о том, что требуется более широкий взгляд на развитие цифровых валют. «Мы не смотрим

на всю широту тех технологий, которые используются в этой индустрии. Мы не смотрим на NFT, на метавселенные, которые сейчас создаются. Для большинства из нас – это новые слова, которые мы до конца не понимаем. Но мир очень сильно виртуализировался. Технологии развиваются очень быстро. Мы не можем себе позволить просто так брать и какую-то из высокотехнологичных индустрий запрещать у нас в стране, говорить, что она должна развиваться в другой стране».

Иван Чебесков отметил, что Минфин России активно участвует в проработке законодательных инициатив для регулирования рынка криптовалют. «Регулирование позволит обеспечивать ту прозрачность, которая защитит граждан», – прокомментировал он.

После этого посыпались комментарии от многих чиновников, в обсуждении приняли участие Госдума, Совет Федерации, Минэкономразвития, Минцифры, Росфинмониторинг, РФПИ и другие структуры.

МИНЦИФРЫ: ЗАПРЕТ НЕДОПУСТИМ

Так, Минцифры РФ считает, что запрет на обращение криптовалют драматически снизит темпы развития российской ИТ-отрасли и сделает её неконкурентоспособной, сообщила пресс-служба министерства.

«Индустрия блокчейн-решений, используемых для выпуска и обращения криптовалют, является одной из самых быстрорастущих в отрасли ПО. У многих успешных международных проектов в сфере криптовалюты российские корни. А возможности самой технологии блокчейн значительно шире – это переход на смарт-контракты и многое другое», – говорится в пресс-релизе Минцифры.

«Введение любых ограничений на выпуск и обращение криптовалют приведёт к тому, что индустрия блокчейн-решений внутри страны перестанет развиваться. Любое регуляторное ограничение в этой части приведёт к оттоку профильных специалистов в другие страны», – заявил глава Минцифры России Максут Шадаев.

«В условиях, когда президентом и правительством созданы серьёзные условия для развития национальных разработчиков ПО, введение запрета на обращение криптовалют не укладывается в общие рамки проводимой политики по поддержке отрасли», – добавил он.

ГОСДУМА ПРИМЕТ «ВЫВЕРЕННОЕ РЕШЕНИЕ»

Запрет криптовалюты может негативно отразиться на высокотехнологическом развитии России, предупредил зампред комитета Госдумы по информационной политике, информационным технологиям и связи Антон Горелкин. Нет сомнений, что многие аргументы регулятора разумны и правильны с точки зрения экономической безопасности, но будущее за блокчейн-технологиями, считает депутат.

«Не думаю, что запрет криптовалют, о котором говорится в нашумевшем докладе Центробанка, это верное решение», – написал Горелкин в своём Telegram-канале.

«На сегодняшний день сделки с криптовалютами осуществляются криптобиржами и обменными пунктами, действующими на территории России, и денежные средства обращаются на территории России. В случае запрета денежные средства будут направляться на счета криптобирж в другие страны», – отметил он в интервью РИА Новости.

Горелкин назвал блокчейн и криптовалюты источником большого количества стартапов, инновационных проектов и точкой роста новой экономики.

«Я считаю, что майнинг мог бы стать перспективным направлением и приносить доходы в бюджеты регионов уже сейчас. Промышленная отрасль могла бы стать одним из эффективных сегментов», – подчеркнул депутат.

По словам главы комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолия Аксакова, в течение полугода будет вынесено «выверенное решение» по криптовалютам в России.

В рамках закона об экспериментальных правовых режимах можно легализовать криптовалюту, чтобы посмотреть, как работают те же элементы инфраструктуры под жёстким контролем, отметил он.

«Если мы понимаем в ходе тестирования, что вся эта работа не оправдана, то это всё можно перекрыть. Это предложение будет дискутироваться и, вполне возможно, реализуется», – подчеркнул глава комитета.

Председатель комитета Госдумы по госстроительству и законодательству Павел Крашенинников заявил ТАСС, что криптовалюта должна быть закреплена в законодательстве РФ в качестве объекта, как и ограничения её оборота, включая запрет на использование в качестве платёжного средства.

Крашенинников считает, что вопрос законодательного регулирования оборота криптовалюты следовало бы решить уже в ходе весенней сессии Госдумы. «Это не должно затягиваться, потому что не может быть так, что жизнь сама по себе, а закон сам по себе, – сказал парламентарий. – Считаю, что в весеннюю сессию надо этот вопрос решать».

СОВЕТ ФЕДЕРАЦИИ – ЗА РЕГУЛИРОВАНИЕ ПОД КОНТРОЛЕМ ГОСУДАРСТВА

Замглавы экономического комитета Совета Федерации Иван Абрамов призвал изучить опыт других стран в сфере регулирования криптовалют и выбрать то, что наиболее выгодно для экономики России и её граждан, сообщило РИА Новости. По его мнению, только после этого можно принимать окончательное решение по регулированию криптовалют на территории страны.

«Нужно проработать возможность регулирования рынка криптовалют для того, чтобы принимать какие-то решения. Посмотреть те итоги, к которым пришли другие страны», – отметил Иван Абрамов.

В ТАКОЙ СЛОЖНОЙ И МНОГОГРАННОЙ ТЕМЕ, КАК КРИПТОВАЛЮТЫ, ВРЯД ЛИ СТОИТ РАССЧИТЫВАТЬ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ЗАПРЕТИТЕЛЬНЫХ МЕТОДОВ. ЭТО ПРИВЕДЁТ ТОЛЬКО К РАЗВИТИЮ ТЕНЕВОГО РЫНКА

Также замглавы экономического комитета Совфеда добавил, что не нужно придерживаться только запретительной позиции, а необходимо проработать различные варианты регулирования криптовалют под контролем государства для защиты интересов граждан.

ЗАПРЕТИТЕЛЬНЫЕ МЕРЫ ПРИВЕДУТ К РАЗВИТИЮ ТЕНЕВОГО РЫНКА

Своеобразным итогом дискуссии стало подписание «дорожной карты» по регулированию операций с криптовалютой в РФ на период до конца года вице-премьером РФ Дмитрием Чернышенко.

Представленная версия документа, по данным РБК, предусматривает определение статуса участников отечественного криптовалютного рынка, правил их идентификации и ведения ими деятельности; разработку механизмов их регистрации и отчётности, оценки стоимости криптоактивов; проверки достоверности предоставляемой информации о криптоактивах их владельцами.

В соответствии с документом чиновникам также будет необходимо определить, можно ли применять к криптобиржам правовые нормы, распространяющиеся на иностранные интернет-компании. 236-ФЗ предусматривает их «приземление» в России, иными словами, нужно ли их обязательно, под угрозой санкций, заставлять открывать свои представительства на территории России.

Также, согласно «дорожной карте», властям необходимо определиться с тем, какое из ведомств возьмёт на себя надзорные функции.

Кроме того, Правительство планирует проработать вопрос введения административной ответственности за нарушение правил обращения с криптовалютами. Уклонение от подачи сведений об операциях с криптовалютами также может стать поводом для преследования со стороны правоохранительных органов, вплоть до уголовного.

Госдума поддержит «дорожную карту» правительства по регулированию криптовалют, заявил первый замглавы комитета ГД по безопасности и противодействию коррупции Андрей Луговой. Для этого потребуется в существующее законодательство внести десятки, если не сотни правок.

«Мы не просто пытаемся внести поправки в те или иные законопроекты, мы пытаемся отрегулировать новую «сущность», с которой столкнулся весь мир, и свою позицию мы должны определить», – подчеркнул он.

«Дорожная карта», разработанная при участии всех заинтересованных структур и ведомств, вполне может стать основой для формирования нормативной базы в этой области. Анализ практики её применения поможет понять, в каком направлении двигаться дальше», – высказал своё мнение глава думского комитета по информационной политике, информационным технологиям и связи Александр Хинштейн.

«В такой сложной и многогранной теме, как криптовалюты, вряд ли стоит рассчитывать на эффективность запретительных методов. Это приведёт только к развитию теневого рынка», – считает парламентарий.

Вошедшие в документ предложения поддержаны всеми ведомствами, в том числе Минфином, Генпрокуратурой, МВД, Росфинмониторингом, Минэкономразвития и другими. Только Центробанк по-прежнему выступает за полный запрет выпуска и оборота криптовалюты на территории России: «Мы ознакомились с проектом «дорожной карты», о которой идет речь. {... } Мы считаем необходимым подготовить федеральный закон, устанавливающий запрет на выпуск и обращение на территории Российской Федерации частной цифровой валюты, а также определяющий ответственность за нарушение данного запрета».

Ситуация как в известном советском мультфильме – «а баба Яга против».

Что произойдёт далее сложно прогнозировать точно, поскольку концепции Банка России и Минфина противоречат друг другу. Скорее всего, с учётом позиции Минфина, других ведомств, регулятору не удастся установить полный запрет на криптовалюту. При этом эксперты полагают, что ЦБ приложит все усилия, чтобы максимально зарегулировать эту сферу и постарается весь контроль забрать себе.

P.S. Последний инсайт, который поступил из СМИ на момент сдачи номера в печать, это позиция президента РФ по вопросу криптовалют. РБК с ссылкой на Bloomberg сообщает, что Владимир Путин поддерживает предложение правительства о регулировании и налогообложении криптовалют вместо их запрета. Кроме того, он не возражает против того, чтобы разрешить майнинг, но только в регионах с избытком электроэнергии – Иркутске, Красноярске и Карелии. Если информация верна, то можно сказать, что точка в вопросе запрета или регулирования криптовалюты поставлена. NBJ

2. Банки и бизнес

40

ИЗ ПЕРВЫХ УСТ

ГЕОРГИЙ ЛУНТОВСКИЙ: «СОДЕЙСТВИЕ КОНКУРЕНЦИИ ОСТАЁТСЯ ДЛЯ НАС ОДНИМ ИЗ ГЛАВНЫХ ПРИОРИТЕТОВ»

46

Денис ЛУКОВСКИЙ, ОТП Банк:
Опция рассрочки помогает нашим клиентам осуществить их мечты, реализовать запланированные и спонтанные покупки

МАЛЫЙ БИЗНЕС

ЦБ продлевает временный механизм поддержки кредитования МСП

Банк России с 24 января возобновил предоставление кредитов в рамках временного механизма поддержки кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства из отраслей, в наибольшей степени подверженных негативному влиянию дополнительных противоэпидемических мер. Об этом 21 января объявила пресс-служба регулятора.

«Это решение позволит кредитным организациям, участвующим в указанном механизме, удовлетворить запросы субъектов МСП на получение льготных кредитов, не обработанные в конце 2021 года в связи с высокой загрузкой в этот период. Кроме того, эта мера окажет дополнительную поддержку субъектам МСП в случае дальнейшего ухудшения эпидемической ситуации», – поясняется в сообщении.

ЦБ будет предоставлять кредиты в рамках данного механизма до 31 марта 2022 года включительно.

Изначально предполагалось, что предоставление банкам кредитов ЦБ будет осуществляться до 30 декабря 2021 года.

КРЕДИТОВАНИЕ

Банки максимально нарастили кредитование россиян в 2021 году

Рост кредитования россиян в 2021 году составил максимум с 2012 года – 23,2%, компаний – максимум с 2015 года, 11,7%, при этом за декабрь розничный портфель вырос на 1,6%, корпоративный – на 1,2%, говорится в последних материалах Банка России.

Согласно данным ЦБ, темпы роста кредитов россиянам в 2012 году составили 39,4%, при этом в 2018 году они были близки к уровню прошлого года – 22,8%. В 2015 году темпы роста кредитования юрлиц составили 12,7%. За 2021 год рост составил 11,7%.

«Корпоративный кредитный портфель в декабре вырос на значительные 639 миллиардов рублей (+1,2%) – гораздо сильнее, чем в ноябре (+0,6%). При этом существенная часть прироста пришлась на компании из нефтегазовой и телекоммуникационной отраслей», – говорится в материалах Банка России. При этом в декабре портфель кредитов, выданных физлицам, вырос на 1,6%.

Рост необеспеченного потребительского кредитования в России в 2021 году ускорился до 20,1% с 8,8% годом ранее, говорится в материалах ЦБ. В 2022 году темпы роста составят 15–16% из-за охлаждения рынка, заявил глава департамента банковского регулирования и аналитики ЦБ РФ Александр Данилов.

«Годовой темп роста потребительского кредитования составил 20,1%, что значительно выше, чем в 2020 году (8,8%)», – пишет регулятор.

При этом в 2022 году ЦБ ожидает некоторого охлаждения рынка потребительского кредитования. Причинами станут рост ставок и действие макропруденциальных мер, включая планирующееся с июля 2022 года введение лимитов, ограничивающих долю выдаваемых рискованных потребительских кредитов.

ИПОТЕКА

В декабре средний размер ипотечных кредитов составил 3,20 млн рублей – НБКИ

По данным 4 000 кредиторов, передающих сведения в Национальное бюро кредитных историй (НБКИ), в декабре 2021 года средний размер выданных ипотечных кредитов составил 3,20 млн руб.

По сравнению с предыдущим месяцем средний чек ипотечного кредита снизился на 13,5% (в ноябре 2021 года – 3,70 млн руб.). До этого средний ипотечный чек рос 4 месяца подряд.

Вместе с тем, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года средний размер выданных ипотечных кредитов, напротив, вырос на 15,2% (в декабре 2020 г. – 2,78 млн руб.).

При этом в декабре 2021 года самый большой средний размер выданных ипотечных кредитов среди 30 регионов РФ – лидеров по объёмам ипотечного кредитования был отмечен в Москве (7,75 млн руб.), Московской области (5,16 млн руб.), Санкт-Петербурге (4,34 млн руб.), а также в Тульской (3,57 млн руб.) и Ленинградской (3,41 млн руб.) областях.

ПРОФИЦИТ

Доходы федерального бюджета превысили показатели на 35%

По предварительным данным Минфина, за 2021 г. доходы федерального бюджета составили 25,3 трлн руб., превысив запланированные на год показатели на 35%.

Андрей Чернявский, ведущий научный сотрудник Института «Центр развития», считает, что можно выделить пять факторов такого сверхординарного роста. В первую очередь, это существенно более высокие – по сравнению с запланированными – темпы экономического роста и мировых цен на нефть (напомним, что плановые показатели основывались на предполагаемом темпе прироста ВВП 3,3% и цене на нефть 45,3 долл./барр.). Кроме того, следует назвать заметное сокращение нормы сбережений домохозяйств по сравнению с 2020 г., сокращение международной мобильности населения в связи с пандемией коронавируса и – last but not least – ускорение инфляции до 8,4% (декабрь к декабрю).

Расходы федерального бюджета в 2021 г. превысили запланированный уровень на 15% и составили 24,8 трлн руб. В результате, вместо запланированного дефицита в объеме 2,75 трлн руб., бюджет был исполнен с профицитом 0,5 трлн руб.

ЗЕЛЁНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Участники финансового рынка вложили 152 млрд рублей в ESG-облигации

За 2021 год участники финансового рынка вложили 152 млрд рублей в облигации сектора устойчивого развития (ESG), обращающиеся на Московской бирже.

Всего на конец года участники финансового рынка держали на своих счетах бумаги на 175,4 млрд рублей, говорится в сообщении торговой площадки.

Сектор устойчивого развития создан на Московской бирже в 2019 году для финансирования проектов в области экологии, защиты окружающей среды и социально значимых проектов. Он состоит из четырех сегментов: «зелёных» облигаций, «социальных» облигаций, облигаций «устойчивого развития» и «национальных и адаптационных проектов».

По состоянию на 31 декабря 2021 года в секторе устойчивого развития обращались 22 выпуска ESG-облигаций 13 эмитентов, из которых десять выпусков были выпущены в 2021 году.

ПЛАТЁЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

В России обновлены все рекорды по безналичным платежам

В 2021 году были обновлены все рекорды по уровню проникновения безналичных платежей в России. Доля безналичных расходных операций за год составила 59,3%, а по итогам четвёртого квартала впервые превысила 60%.

Как отмечается в исследовании лаборатории СберИндекс и «Платформы ОФД», через пять лет доля безналичных платежей может вплотную приблизиться к своему пределу, который составит примерно 85% от расходных операций по картам. Оставшиеся 15% придутся на вынужденные снятия наличных людьми, которые в целом предпочитают безналичные расчёты.

Наиболее «безналичными» регионами страны в IV кв. 2021 г. стали Ненецкий АО (73,9%), Республика Саха (68,9%) и Республика Карелия (68,8%), а лидером по увеличению доли безналичного оборота – Республика Тыва (+8,4 п.п. за год).

Во всех 100 городах, вошедших в рейтинг по проникновению безналичных платежей, этот показатель превысил 60%.

Продолжает активно расти доля безналичного торгового оборота на Северном Кавказе. В Северной Осетии и Кабардино-Балкарии прирост составил соответственно 6,1 п.п. и 5,6 п.п. по сравнению с IV кв. 2020 г.

По сообщениям СМИ и корр. NBJ

Георгий ЛУНТОВСКИЙ: «СОДЕЙСТВИЕ КОНКУРЕНЦИИ ОСТАЁТСЯ ДЛЯ НАС ОДНИМ ИЗ ГЛАВНЫХ ПРИОРИТЕТОВ»

Беседовал: Сергей Кривянский

Президент Ассоциации банков России Георгий ЛУНТОВСКИЙ подвёл итоги работы в 2021 году, а также рассказал NBJ о новых вызовах, стоящих перед банковской системой РФ в 2022 году, и о том, какие инициативы АБР помогут банкам справиться с ними.

NBJ: Георгий Иванович, какие основные задачи решало, на ваш взгляд, банковское сообщество в прошлом году?

Г.ЛУНТОВСКИЙ: Пандемия заставила всех, в том числе и банки, жить и работать в непростых условиях, воспринимать возникающие проблемы как новую и, судя по всему, долгосрочную реальность. Российский банковский сектор устойчиво преодолел прошедшие два года, что вселило в кредитные организации уверенность в своих силах и подтвердило целесообразность принятых ранее управленческих решений. Проведённое нами и компанией Ernst&Young исследование показало, что только для половины банков влияние пандемии оказалось существенным. Большинство респондентов планировали рост объёмов бизнеса при снижении или сохранении уровня операционных расходов в 2021 году. Ключевыми приоритетами банки назвали цифровизацию, оптимизацию процессов и развитие кросс-продаж и новых продуктов.

NBJ: Как Ассоциация банков России помогала участникам рынка?

Г.ЛУНТОВСКИЙ: В минувшем году Ассоциация в большей степени сконцентрировалась на вопросах развития банковского бизнеса, реализации возможностей для придания ему дополнительных стимулов с учётом сложившихся вызовов и трендов. Регуляторы – Банк России и Минфин – вынесли на обсуждение ряд ключевых для финансового рынка документов. Среди них – Стратегия развития финансового рынка до 2030 года, Основные направления развития финансового рынка, Основные направления цифровизации финансового рынка, Приоритетные направления повышения доступности финансовых услуг на 2022–2024 годы, Основные направления развития наличного денежного обращения на 2021–2025 годы. Ассоциация активно участвовала в этом обсуждении и транслировала предложения рынка регулятору.

NBJ: Расскажите, пожалуйста, подробнее об этой работе.

Г.ЛУНТОВСКИЙ: Так, на наш взгляд, пропорциональное регулирование, проводимое Банком России, пока не в полной мере оправдало возложенные

на него ожидания. Практическая реализация подходов приводит к дискриминации и ограничивает банки с базовой лицензией в кредитовании бизнеса, устанавливает запретительный порядок инвестирования в отдельные финансовые инструменты. Даже обслуживание выделенного для них сегмента МСП сталкивается с ограничениями в виде дополнительных требований министерств и ведомств. При обсуждении новых инициатив зачастую не учитываются особенности банков с базовой лицензией, малых и региональных кредитных организаций. АБР продолжала отстаивать интересы этих групп банков при совершенствовании пропорционального регулирования. Мы ведём постоянный диалог с Банком России, министерствами. Определённые подвижки есть, но ряд принципиальных вопросов, например, об участии малых банков в программах льготного кредитования сельхозпроизводителей, всё ещё не решены.

Важной проблемой, которая последние годы волнует всех, является хищение денежных средств, в том числе методами социальной инженерии. Ассоциация предложила решение и подготовила законодательную инициативу, которая предполагает блокировку похищенных средств на счёте потенциального мошенника на срок до 25 дней, чтобы пострадавший успел в соответствии с законодательством принять меры по их возврату. Такой подход позволил бы существенно повысить долю возвращённых средств пострадавшим от мошенников. В свою очередь, Банк России недавно обнародовал концепцию изменений в законодательство, которая решает схожие задачи. Тем не менее, у каждой из инициатив есть свои слабые места, и механизма, который смог бы радикально решить проблему хищений, пока не предложено.

Мы изучили международный опыт противодействия мошенничеству, однако он тоже не дал ответа об эффективных решениях по борьбе с киберпреступлениями. За рубежом также нет действенных практик на уровне законодательства, многие вопросы защиты от кибермошенничества отданы на откуп банкам. Ущерб от кибератак по всему миру оценивается экспертами уже в $6 трлн, проблема киберпреступности включена в пятёрку глобальных рисков. Такая проблема характерна для всех стран. И особенно для тех, кто существенно продвинулся в вопросах цифровизации финансового рынка. Наш банковский сектор лидирует по уровню внедрения высоких технологий, поэтому российские кредитные организации вынуждены уделять проблемам кибербезопасности повышенное внимание. И надо сказать, что в вопросах построения эшелонов защиты многие наши банки преуспели.

Кибератаки – оборотная сторона технического прогресса, и другого пути, кроме борьбы с ними, у нас нет. Поэтому мы продолжим искать решение и обсуждать варианты с регулятором и профессиональным сообществом, будем совместно искать наиболее эффективные подходы, включая борьбу с дропперами (теми, кто выводит украденные деньги) и мошенническими колцентрами, многие из которых, к слову, работают не на территории России.

Ещё один глобальный вызов – это повестка устойчивого развития и ESG-трансформация экономики. Парижское соглашение, которое подписала Россия, и ожидаемое введение трансграничного углеродного регулирования в Евросоюзе для многих отраслей российской экономики поднимут вопросы сохранения конкурентоспособности бизнеса и привлечения иностранных инвестиций. Всё это говорит о необходимости адаптации бизнеса и экономики к новым правилам игры. И в этой трансформации банки играют важную роль – внедряя бизнес-цели, связанные с ESG-метриками, они будут стимулировать заёмщиков применять практики устойчивого развития.

ПРИ ОБСУЖДЕНИИ НОВЫХ ИНИЦИАТИВ ЗАЧАСТУЮ НЕ УЧИТЫВАЮТСЯ ОСОБЕННОСТИ БАНКОВ С БАЗОВОЙ ЛИЦЕНЗИЕЙ, МАЛЫХ И РЕГИОНАЛЬНЫХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ. АБР ПРОДОЛЖАЛА ОТСТАИВАТЬ ИНТЕРЕСЫ ЭТИХ ГРУПП БАНКОВ ПРИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИИ ПРОПОРЦИОНАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

В Ассоциации на площадке Проектной группы «ESG-банкинг» в течение прошлого года велась активная проработка вопросов устойчивой повестки и финансирования ESG с банками, регуляторами и экспертами рынка. Учитывая, что для банков вопрос ESG-трансформации является достаточно новым, мы подготовили Практические рекомендации по внедрению ESG-банкинга, которые нашли поддержку в органах власти. По заказу АБР проведено исследование «ESG-банкинг в России»[1], позволившее оценить текущее состояние внедрения ESG-принципов в российских банках, выявить ключевые ограничения и определить первоочередные задачи по развитию ESG-банкинга. Исследование показало, что пока только самые крупные банки внедряют в свою работу эти принципы на практике. Хотя есть и отдельные примеры успешных

1. Компанией Делойт и Туш СНГ.

проектов региональных банков. Тем не менее, этот процесс неизбежен и будет развиваться.

Столь масштабное преобразование нуждается в поддержке государства, создании эффективных экономических стимулов для банков и бизнеса. Поэтому особое внимание мы уделяли разработке возможных мер стимулирования и поддержки ESG-банкинга в России. В целях внедрения наибольшим количеством банков наиболее эффективных подходов мы подготовили очень интересный обзор лучших практик внедрения ESG-принципов при организации наличного денежного обращения.

Помимо этого, мы вели просветительскую работу, ведь многие банки только начинают интересоваться этой темой и пока не вовлечены в трансформацию. АБР провела ряд вебинаров о реализованных практиках и международных подходах для представителей банков, в том числе совместно с финансовой инициативой ООН по окружающей среде. Рынок остро нуждается в квалифицированных специалистах по направлению ESG. И мы считаем важным развивать образовательную деятельность в этом направлении. Ассоциация взаимодействует с Банком России и Высшей школой экономики по содержанию учебного курса по вопросам устойчивого развития.

Кроме этого, в прошлом году мы активно участвовали в анализе нормативных документов по устойчивому развитию, в частности, таксономии устойчивых проектов, взаимодействовали с регуляторами, методологом, международными аудиторскими компаниями, рейтинговыми агентствами и другими участниками финансового рынка для выработки позиции банковского сообщества.

NBJ: В прошлом году Банк России сменил курс в денежно-кредитной политике и начал цикл повышения ключевой ставки. Параллельно закончились временные регуляторные послабления, которые ЦБ РФ ввёл для банков во время пандемии. Банк России дважды поднимал коэффициенты риска по необеспеченным ссудам. Каким образом Ассоциация пыталась смягчить возросшую регуляторную нагрузку для участников рынка?

Г.ЛУНТОВСКИЙ: Отмена послаблений была неизбежна по мере восстановления экономики и снятия ограничений, связанных с пандемией. Мы вместе с банками прошли этот путь, обсуждая с регулятором сроки и этапы перехода к прежним нормам и требованиям.

Сегодня значительная часть предпринимаемых регулятором мер, которые приводят к росту регуляторной нагрузки на банки, связана с общественным запросом на усиление защиты розничного клиента. Этот вопрос приобретает не только экономическую, но и социальную значимость. Одна из ключевых тем в этой сфере сейчас – прямые количественные ограничения, которые стали в итоге макропруденциальными лимитами. Их обсуждение началось ещё на нашем Международном банковском форуме в 2019 году. С тех пор был выпущен Доклад для общественных консультаций, а в конце 2021 года вышел закон, позволяющий Банку России устанавливать ограничения на выдачу кредитов, чтобы замедлить чрезмерный рост необеспеченного потребительского кредитования.

По оценкам банкиров, с практической точки зрения реализация норм закона приведёт к росту операционной нагрузки на банки, возрастут административные издержки, появится новая отчётность. В конечном счёте, всё это может привести к снижению доступности кредитования и создаст стимулы для роста теневого сегмента кредитного рынка. Мы продолжим дискуссию с регулятором о том, как организовать наиболее эффективное практическое применение этих ограничений с наименьшими негативными последствиями для банковского сектора.

В 2021 году банки приступили к реализации новых требований Банка России к расчёту операционного риска. Ассоциация провела исследование[2] по этой тематике, чтобы оценить готовность банков к новым требованиям. 62% опрошенных банков сообщили о менее чем 50% уровне соответствия новым требованиям, причём сроки обеспечения соответствия оцениваются более чем в 8 месяцев. Такая ситуация объяснима, ведь выполнение в полном объёме новых требований к управлению операционным риском, в том числе рисками информационной безопасности и информационных систем, связано с дополнительными затратами и вызывает большое количество вопросов, особенно у небольших банков. При обсуждении порядка и сроков вступления в силу положений новых требований к расчёту операционного риска АБР удалось провести в жизнь идею о поэтапном и дифференцированном применении отдельных требований для различных групп банков. Оптимизм вселяет тот факт, что более половины опрошенных сообщили об оптимизации капитала при переходе на новые стандарты оценки регуляторного капитала на покрытие операционного риска.

Мы также содействовали развитию программ кредитования малого бизнеса и максимально широкому вовлечению в них региональных и малых кредитных организаций. Банковский сектор увидел большой потенциал в программах поддержки, позволяющих кредитору разделить принимаемый на субъектов МСП кредитный риск с институтами развития. Ассоциация последовательно выступала за развитие программы «зонтичного» механизма поддержки малого и среднего предпринимательства, запущенной «Корпорацией МСП», так как портфельное поручительство позволяет отойти от двойного андеррайтинга и масштабировать поддержку этого важного сектора экономики. В конце 2021 года «Корпорация МСП» объявила

2. Совместно с компанией Ernst&Young.

о планах полного перехода программ гарантийной поддержки на «зонтичный» механизм и – что для нас особенно важно – расширении круга участников программы, в том числе за счёт региональных банков.

NBJ: Какие последние важные инициативы АБР вы можете отметить? Как на них реагировал регулятор?

Г.ЛУНТОВСКИЙ: Технологии удалённой идентификации, биометрии, СБП, маркетплейсов, блокчейна, API, внедрение цифрового профиля, платформы «Знай своего клиента» и цифрового рубля – всё это указывает на ускоренную цифровизацию банковского сектора. Кредитные организации изменяют свои бизнес-модели и расширяют спектр предлагаемых услуг и сервисов, выходят в смежные сферы в реальном секторе экономики. Способствовать повышению цифровых возможностей банков может развитие кооперации, объединение усилий для разделения издержек. В прошлом году для изучения существующих возможностей снижения издержек на цифровизацию в АБР была создана Проектная группа. Наиболее перспективным видится вариант ИТ-аутсорсинга для банков. Идея в целом получила поддержку со стороны регулятора, и Ассоциация будет развивать её в 2022 году.

Учитывая обеспокоенность вопросами международного взаимодействия, АБР изучила и подготовила юридическое заключение на действие закона США о национальном оборонном бюджете (NDAA 2021). Разработанные в настоящее время поправки в законодательство[3] не решают проблем, которые могут возникнуть у банков при получении запроса в рамках закона NDAA 2021. В этой связи Ассоциация активно участвует в процессе доработки законопроекта ко второму чтению.

В этом году началась масштабная работа по развитию инструмента корпоративных банковских карт. В России всего около 2 млн активных

КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ИЗМЕНЯЮТ СВОИ БИЗНЕС-МОДЕЛИ И РАСШИРЯЮТ СПЕКТР ПРЕДЛАГАЕМЫХ УСЛУГ И СЕРВИСОВ, ВЫХОДЯТ В СМЕЖНЫЕ СФЕРЫ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ. СПОСОБСТВОВАТЬ ПОВЫШЕНИЮ ЦИФРОВЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ БАНКОВ МОЖЕТ РАЗВИТИЕ КООПЕРАЦИИ, ОБЪЕДИНЕНИЕ УСИЛИЙ ДЛЯ РАЗДЕЛЕНИЯ ИЗДЕРЖЕК

корпоративных банковских карт, которыми оплачивается только 2% от общего объёма покупок юрлиц. При этом 25% организаций назвали главной причиной отказа от использования корпоративных карт – сложность принятия по ним НДС к вычету. Мы создали рабочую группу в АБР по этому вопросу, ведём постоянный диалог с ФНС РФ. В настоящее время разрабатывается концепция поправок в законодательство, которые позволят принимать НДС к вычету на основе кассового чека. Такой подход существенно упростит существующие процедуры и позволит более удобно и быстро совершать оплату покупок корпоративной картой.

3. Законопроект № 1193544-7 «О внесении изменения в Федеральный закон «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств».

Кроме того, нашла поддержку инициатива Ассоциации об усилении ответственности за противоправные действия с банковской тайной. В результате соответствующие поправки были внесены[4] в Уголовный кодекс РФ. С учётом позиции членов АБР приняты законодательные новеллы в области внесудебного и упрощённого банкротства граждан, удалённой идентификации и применения биометрии. Также реализована инициатива Ассоциации о взаимодействии между ФНС РФ и банками по получению сведений о смерти их клиентов.

NBJ: Какие площадки и форматы взаимодействия чаще всего использовала Ассоциация для обсуждения злободневных проблем?

Г.ЛУНТОВСКИЙ: Ассоциация отстаивает интересы кредитных организаций во всех сферах банковской деятельности. Такая работа возможна только в конструктивном диалоге с регуляторами и федеральными органами исполнительной власти. Мы взаимодействуем с Банком России, Минфином РФ, Минэкономразвития РФ, Минцифрой РФ, Минсельхозом РФ, МВД РФ, Росфинмониторингом, ФНС, ФАС, ФССП и другими федеральными органами власти. АБР участвует в законотворческом процессе совместно с профильными комитетами Госдумы и Совета Федерации. Исторически партнёрами Ассоциации выступают российские институты развития: ВЭБ.РФ, ДОМ.РФ и «Корпорация МСП».

АБР использует самые разные форматы взаимодействия. Для обсуждения глобальной повестки и более конкретных вопросов регулирования рынка мы проводим форумы и конференции с участием наших членов, представителей власти и экспертов рынка. В Ассоциации функционирует 16 профильных рабочих органов (комитетов и рабочих групп), которые собираются для обсуждения и выработки согласованной позиции по наиболее актуальным темам. В этих рабочих дискуссиях всегда участвуют представители регуляторов.

Сотрудники Ассоциации входят в различные рабочие и экспертные группы органов власти, в которых ведётся подготовка и обсуждение значимых для рынка проектов и инициатив. Мы регулярно проводим опросы наших членов по вопросам регулирования, результаты которых нами обрабатываются и в дальнейшем учитываются Банком России при доработке нормативно-правовой базы.

Мы дорожим выстроенными доверительными и уважительными отношениями с членами Ассоциации и представителями регуляторов, поскольку это самый ценный актив, который позволяет нам реализовывать стоящие перед профессиональным банковским сообществом задачи.

NBJ: Какие проблемы и задачи не были решены в прошлом году и перешли в 2022-й? Каким образом АБР будет стараться снять их с повестки?

Г.ЛУНТОВСКИЙ: В финансовой сфере большинство вопросов требуют длительного времени для обсуждения и реализации, а поскольку окружающая нас ситуация тоже меняется, тонкая настройка регулирования происходит постоянно. Поэтому мы не ограничиваем свою работу календарными рамками.

Уже много лет содействие конкуренции остаётся для нас одним из главных приоритетов. Регулятор признаёт, что банковский рынок является одним из наименее конкурентных из-за высокой доли государства и концентрации активов. При этом никаких чётких планов по изменению сложившейся ситуации Банк России пока не публикует. Поэтому мы продолжим содействовать снижению доли участия государства в капитале банков, в том числе в тех, которые проходили (или проходят) процедуру финансового оздоровления, устранению дисбаланса в предоставлении доступа к государственным средствам, а также регуляторного арбитража между финансовыми и нефинансовыми организациями при кросс-секторальной конкуренции.

Кроме того, поведенческая перезагрузка финансового сектора, потребность в укреплении доверия и клиентоориентированности стимулируют нас продолжить обсуждение с Банком России оптимальных подходов к выстраиванию модели поведенческого надзора.

Достаточно болезненным вопросом для кредитных организаций являются обсуждаемые поправки[5] в закон о потребительском кредите, которые направлены на совершенствование порядка расчёта полной стоимости потребительского кредита (ПСК). На наш взгляд, законопроект нуждается в серьёзной доработке, так как текущая редакция только ухудшит положение заёмщика. В случае реализации поправок ПСК будет использоваться не как инструмент информирования заёмщика, а как инструмент для расчётов, выполняемых регулятором в целях ограничения кредитования. Мы изучили международные требования, европейские директивы и пришли к выводу, что наше текущее регулирование соответствует международным стандартам и в такой серьёзной переработке не нуждается. Имеющиеся нарушения со стороны отдельных субъектов рынка следует устранять путём надзорных полномочий Банка России, а не введением новых правил для всего рынка, серьёзно перекраивая структуру закона и сложившиеся правоотношения. Мы планируем продолжить дискуссию с регулятором по этому вопросу.

4. Федеральный закон от 11.06.2021 № 216-ФЗ «О внесении изменений в статьи 183 и 320 Уголовного кодекса Российской Федерации».

5. Законопроект № 48749-8 «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

NBJ: Какие новые вызовы, на ваш взгляд, встают сейчас перед банковской системой РФ? Как Ассоциация будет помогать банкам справиться с ними?

Г.ЛУНТОВСКИЙ: Новые запросы потребителей и их предпочтения стимулируют экосистемную трансформацию финансового рынка. Регулирование экосистем в мире только формируется. И с этой точки зрения Россия не исключение. По просьбе наших членов мы обсуждаем этот вопрос с регулятором, который пока придерживается весьма консервативного подхода. АБР опасается, что регулирование экосистем может оказаться слишком «банкоцентричным», создающим более широкие возможности развития для небанковских платформенных решений. При этом исторически банки – лидеры цифровизации в России и активно участвуют в создании экосистем. Мы считаем, что в регулировании финансовых экосистем необходимо придерживаться риск-ориентированного и пропорционального подхода, предотвращать регуляторный арбитраж между банками, бигтехами и иностранными игроками. Первые результаты нашего диалога с регулятором уже есть – Банк России исключил из периметра действия новых регуляторных норм банки с базовой лицензией.

Регулятор объявил, что в 2022 году будет проводиться тестирование прототипа платформы цифрового рубля. Результаты пилотирования послужат отправной точкой для нового раунда обсуждений в профессиональном сообществе вопросов, касающихся перехода к практическому использованию цифрового рубля в национальной денежной системе. Мы по-прежнему считаем, что целесообразно провести широкую общественную дискуссию по вопросам введения цифрового рубля, привлекая к этому авторитетных ученых, экспертов и представителей гражданского общества.

Как уже было сказано, ESG-трансформация является новым глобальным вызовом для всей экономики. Президентом РФ объявлен срок выхода экономики на углеродную нейтральность – 2060 год. Сейчас активно разрабатывается законодательная база, развивается необходимая инфраструктура на финансовом рынке, обсуждаются вопросы и инициативы.

ДЛЯ БАНКОВ ВАЖНО, ЧТОБЫ ПРОЦЕСС АДАПТАЦИИ РЕГУЛИРОВАНИЯ К НОВЫМ ВИДАМ РИСКА ПРОИСХОДИЛ ПОСТЕПЕННО И РАЗВИВАЛСЯ НЕ ПО ПРИНЦИПУ КНУТА, А НОСИЛ ПОЗИТИВНЫЙ СТИМУЛИРУЮЩИЙ ХАРАКТЕР. АССОЦИАЦИЯ СЕЙЧАС НАХОДИТСЯ В АКТИВНОЙ СТАДИИ ПОДГОТОВКИ ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО ИНТЕГРАЦИИ ESG-ФАКТОРОВ В СИСТЕМУ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ БАНКОВ

Ключевой проблемой, причём не только в России, но и во всем мире, является отсутствие гармоничных стандартов в сфере устойчивого развития. Несмотря на активизацию усилий банков, надзорных и регулирующих органов, процесс интеграции ESG-подходов находится на ранней стадии. Это касается таксономии, оценки рисков, методик рейтингования и подходов к раскрытию информации.

Что касается оценки ESG-рисков, важным сигналом для всего финансового рынка стала публикация Базельского консультативного доклада по управлению и надзору за финансовыми рисками, связанными с климатом. Банк России изучает различные сценарии развития событий, исследует возможные риски финансовой стабильности и разрабатывает подходы к регулированию. Однако для банков важно, чтобы процесс адаптации регулирования к новым видам риска происходил постепенно и развивался не по принципу кнута, а носил позитивный стимулирующий характер. Ассоциация сейчас находится в активной стадии подготовки предложений по интеграции ESG-факторов в систему управления рисками банков.

Новым направлением для дискуссий с Банком России станет обсуждение различных инициатив социальной направленности, которые ограничивают рыночные условия предоставления определенных банковских услуг. Это касается стоимости отдельных видов платежей или вкладов с повышенной ставкой. При этом банки не получают соответствующей компенсации, например, за счёт предоставления информации из государственных информационных систем, позволяющего снижать риски и издержки при обслуживании клиентов, либо удобного интерфейса для доступа к ним. Мы будем обсуждать с Банком России приемлемые варианты реализации подобных инициатив.

Ассоциация планирует серьёзно поработать в 2022 году над регулированием, направленным на защиту прав потребителей финансовых услуг, развитие цифровизации финансового рынка, противодействие кибермошенничеству, использование и обмен персональными данными, повышение эффективности систем ПОД/ФТ, формирование правил и стимулов для развития «зелёной» экономики. Уверен, что при деятельном участии наших членов мы справимся с поставленными задачами, и эффективность нашей работы в текущем году будет только возрастать. NBJ

Денис ЛУКОВСКИЙ, ОТП Банк:

ОПЦИЯ РАССРОЧКИ ПОМОГАЕТ НАШИМ КЛИЕНТАМ ОСУЩЕСТВИТЬ ИХ МЕЧТЫ, РЕАЛИЗОВАТЬ ЗАПЛАНИРОВАННЫЕ И СПОНТАННЫЕ ПОКУПКИ

Беседовала: Оксана Дяченко

Директор по развитию бизнеса кредитных карт ОТП Банка Денис ЛУКОВСКИЙ в интервью нашему изданию поделился своим мнением о развитии рынка кредитных карт в целом и о таком его сегменте, как карточные продукты с опцией рассрочки в частности. Эксперт рассказал о том, почему опция рассрочки по кредитным картам пользуется популярностью, и какие возможности получают клиенты, оформляя карту онлайн – в приложении банка и на сайте.

NBJ: Как вы оцениваете рынок кредитных карт на начало 2022 года? Какие тенденции господствуют на этом рынке в настоящее время, что изменилось за прошедший год и под влиянием каких факторов?

Д. ЛУКОВСКИЙ: Рынок кредитных карт полностью восстановился после пандемии 2020 года и показал рост бизнес-показателей уже в 2021 году. Этот продукт остаётся привлекательным для клиентов, позволяя им совершать покупки и не платить проценты более 100 дней, а также пользоваться дополнительными преимуществами, такими как рассрочка, кэшбэк и снятие наличных без комиссий. На текущий момент только треть экономически активного населения имеют кредитные карты, что создает потенциал для развития рынка.

NBJ: Является ли критичным, по вашему мнению, уровень просрочки по кредитным картам в целом по рынку? Какой уровень просрочки в ОТП Банке?

Д. ЛУКОВСКИЙ: В ОТП Банке мы используем сбалансированную систему принятия решений при выдаче кредитных карт, что позволяет нам наращивать объёмы продаж без существенного увеличения рисковых показателей. Мы предлагаем клиентам индивидуальные решения на основе оценки их платёжеспособности, закрывая потребность, с которой клиент обратился в банк.

NBJ: Если говорить о таком сегменте карточных продуктов, как кредитные карты с опцией рассрочки, насколько они популярны в настоящее время? Почему банки стали часто предлагать этот продукт?

Д. ЛУКОВСКИЙ: Опция рассрочки помогает нашим клиентам осуществить их мечты, реализовать запланированные и спонтанные покупки. Льготный период кредитных карт составляет в среднем 100–120 дней, а рассрочка позволяет платить частями до 24 месяцев, что, конечно же, более интересно для потребителей.

NBJ: Расскажите о кредитных картах с опцией рассрочки, которые есть в портфеле вашего банка. Как давно существует это продукт? Почему было принято решение его развивать? Сколько карт выпущено? Насколько активно клиенты им пользуются?

Д. ЛУКОВСКИЙ: На рынке есть 2 модели кредитных карт с рассрочкой: отдельный продукт «Карта рассрочки» и кредитные карты с опцией рассрочки. Более удобной и часто используемой становится опция рассрочки, благодаря простоте и удобству использования. Клиенту не нужно приобретать отдельную карту, искать список партнёров или покупать дополнительные пакеты услуг, как по карте рассрочки, достаточно использовать свою текущую кредитную карту в любом магазине и любые покупки от 1000 рублей переводить в рассрочку по своему желанию буквально в 3 клика в мобильном приложении банка. Это действительно просто и удобно.

В ОТП Банке опция рассрочки с 8 ноября 2021 года стала доступна всем клиентам-держателям кредитных карт. Клиенту ничего не нужно подключать, опция рассрочки доступна автоматически, впрочем, как и на всех новых картах, приобретаемых нашими новыми клиентами.

NBJ: Возможность оформить карту онлайн – очень удобная для клиентов функция. Как часто ваши клиенты ей пользуются? Какой из каналов коммуникации более востребован в данном случае – мобильный банк или сайт?

Д. ЛУКОВСКИЙ: Уже более трети продаж всех кредитных карт, включая x-sell, происходит в онлайн-каналах продаж нашего банка. Всем текущим клиентам банка доступна возможность буквально за 30 секунд оформить цифровую кредитную карту в приложении банка, а для тех, кто ещё не является нашим клиентом, мы предлагаем заполнить короткую и удобную анкету на сайте банка. Заполнение анкеты и получение решения не займут более 2 минут, а кредитную карту курьер доставит клиенту бесплатно.

NBJ: Действительно, актуальной тенденцией прошлого года стал переход на банковские цифровые карты, которые можно открывать и продлевать без обязанности получать физический «пластик». С чем связан такой переход? В чём главные отличия пластиковых карт от виртуальных?

Д. ЛУКОВСКИЙ: Помимо тенденции на онлайн получение сервисов клиенты хотят получить сервис не только удалённо, но и быстро. Цифровая карта – инструмент, позволяющий закрыть потребность клиента в короткий срок без необходимости посещения офиса или ожидания представителя банка.

Мы с вами можем забыть дома кошелёк и не вернуться за ним, но вот телефон не оставим никогда, именно поэтому российский рынок цифровых платежей является одним из самых развитых в мире.

NBJ: Пользуются ли цифровые карты спросом в целом на банковском рынке и в частности у клиентов вашего банка, и почему?

Д. ЛУКОВСКИЙ: Цифровые карты набирают популярность, и их доля растёт с каждым днём. Банки стараются использовать цифровые карты с целью более быстрого закрытия клиентской потребности и сокращения своих операционных затрат на выпуск и доставку пластиковых карт. У нас цифровая карта – это не отдельный продукт, а возможность любую из кредитных карт получить вместо пластика в цифровом виде буквально за 1 минуту в мобильном приложении для текущих клиентов банка, что, согласитесь, быстро и достаточно просто.

Клиентское поведение с цифровыми картами сравнимо с пластиком, что даёт нам основание полагать, что продукт понятен и прозрачен.

NBJ: Как вы думаете, возможно ли полное замещение обычных карт цифровыми? Или на рынке останутся и те, и другие в определённой пропорции друг к другу?

Д. ЛУКОВСКИЙ: На мой взгляд, в ближайшие 3–5 лет цифровые и пластиковые карты будут существовать на рынке параллельно, находя свою целевую аудиторию. Одна из причин – посещение стран за пределами России, где сети приёма карт не настолько сильно развиты. Конечно, есть часть людей, которые предпочитают иметь «пластик» в кошельке, ведь телефон может разрядиться в самый неподходящий момент. Но, несмотря на это, доля цифровых карт будет расти.

NBJ: Как вы оцениваете перспективы развития карт рассрочки в 2022 году в целом по рынку и, в частности, в вашем банке? Каковы ваши планы на следующий год в этой связи?

Д. ЛУКОВСКИЙ: Рынок РФ по рассрочкам находится в активной стадии развития и роста. Можно посмотреть на тот же рынок Турции, где проникновение рассрочки в разы выше. Думаем, что наш рынок идёт в том же направлении. В следующем году мы планируем повышать проникновение использования опции в клиентскую базу с помощью различных промо и коммуникационных кампаний. Уверен, что наши клиенты по достоинству оценят данную опцию, а кредитная карта ОТП Банка станет первой в кошельке для повседневных трат.

NBJ: Как, по вашему мнению, будет в целом развиваться рынок кредитных карт в текущем году?

Д. ЛУКОВСКИЙ: Банки продолжат бороться за клиентов, предлагая различные выгодные предложения, но первым фактором выбора у клиентов останется длительность льготного периода, ведь основное отличие кредитной карты от других платёжных инструментов заключается именно в возможности использования кредитных средств без переплаты.

Пандемия изменила поведение, и часть клиентов более не готовы идти в отделения или точки продаж для получения продукта, они хотят получить сервис удалённо. Банки будут вынуждены запускать новые и оптимизировать текущие процессы онлайн продаж, делая их простыми и клиентоориентированными.

Но мало клиента привлечь, его необходимо сохранить и развивать. Банки будут придумывать всё новые способы удержания клиентов, делая акцент на клиентский опыт и качество предоставляемых услуг. NBJ

СОВМЕСТНЫЙ ПРОЕКТ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ, НАЦИОНАЛЬНОГО ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОГО ИНСТИТУТА ДОВЕРИЯ, ДОСТОИНСТВА И ПРАВА (НИИ ДДП) И НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКОВСКОГО ЖУРНАЛА

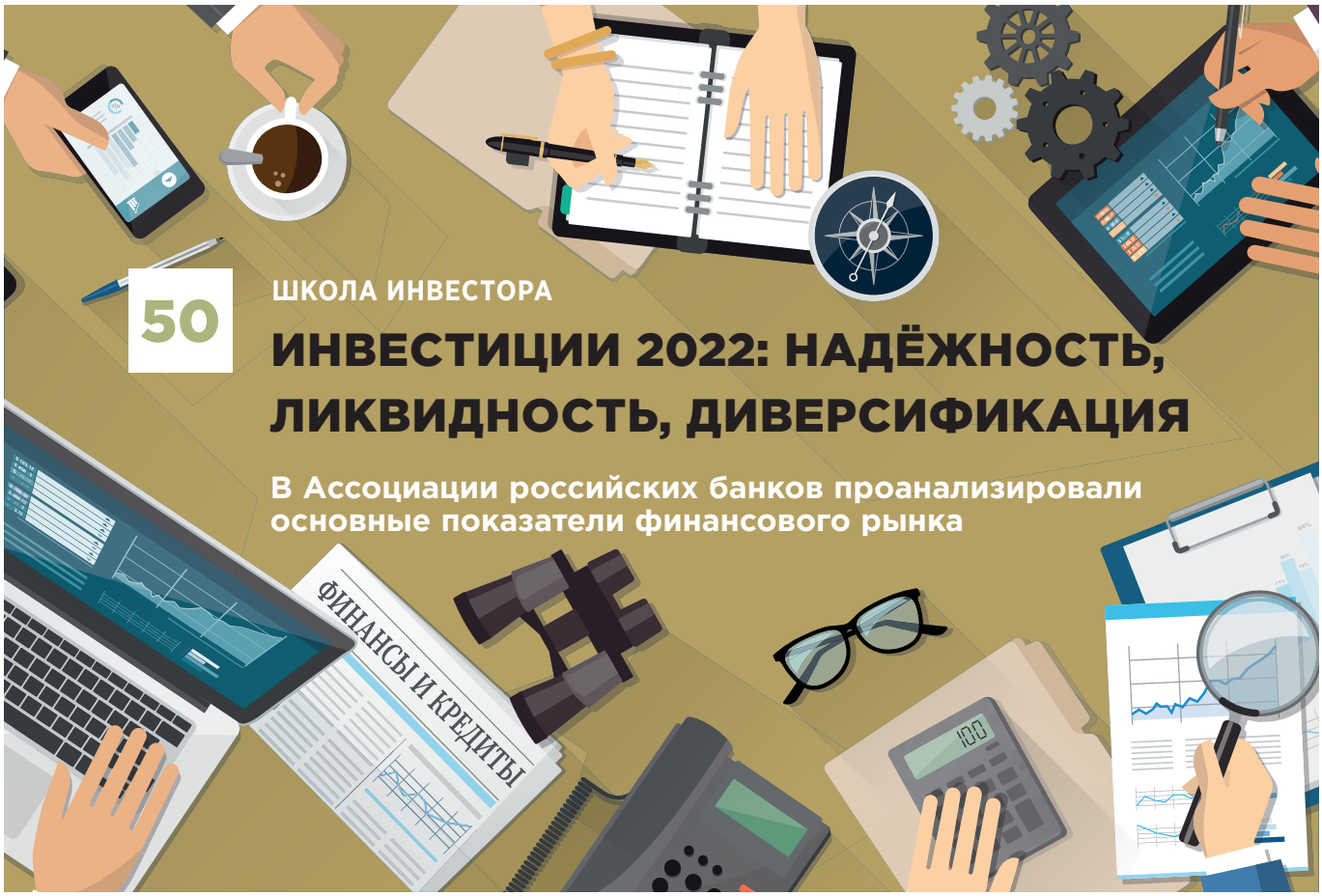
NBJ

ЧИТАЙТЕ В СЛЕДУЮЩИХ НОМЕРАХ В РАЗДЕЛЕ «БАНКИ И ОБЩЕСТВО» БЛОК МАТЕРИАЛОВ

АНАЛИЗИРУЯ «СЕГОДНЯ», ГОВОРИМ И ДУМАЕМ О БУДУЩЕМ

- **ЧТО СЕГОДНЯ ПРОИСХОДИТ С БАНКАМИ, КЛИЕНТАМИ**
- **КАК ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ГОСПОДДЕРЖКА**
- **НАСКОЛЬКО ЗАЩИЩЕНЫ САМИ БАНКИ И ИХ КЛИЕНТЫ С ПЕРЕХОДОМ БОЛЬШИНСТВА НА ДИСТАНЦИОННУЮ РАБОТУ**
- **ГРОЗИТ ЛИ СИТУАЦИЯ ЕЩЕ БОЛЬШИМ РАССЛОЕНИЕМ ОБЩЕСТВА**
- **ИЗМЕНИТСЯ ЛИ КУЛЬТУРА ПОТРЕБЛЕНИЯ**
- **КАКИЕ ЦЕННОСТИ СТАНУТ ПРИОРИТЕТНЫМИ ПО ИТОГАМ ПАНДЕМИИ И СОЦИО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА В МИРОВОМ МАСШТАБЕ И В РАЗНЫХ СТРАНАХ**

3. Банки и общество



50 ШКОЛА ИНВЕСТОРА
ИНВЕСТИЦИИ 2022: НАДЁЖНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ДИВЕРСИФИКАЦИЯ
В Ассоциации российских банков проанализировали основные показатели финансового рынка

52 **Инструменты, позволяющие воплотить мечты в жизнь:** с чего стоит начинать работу на фондовом рынке начинающему инвестору

ИНВЕСТИЦИИ 2022: НАДЁЖНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

В Ассоциации российских банков проанализировали основные показатели финансового рынка

Текст: Олег Скворцов, Станислав Комаров

В Ассоциации российских банков проанализировали основные средние показатели рынка за прошедшие два года. Этот анализ позволяет сделать некоторые выводы. Полученные итоги для наглядности оформлены в таблицу:

	2019	2020	2021	среднее за два года	среднее за три года
Курс доллара	-10,9%	19,3%	0,1%	9,7%	2,8%
Курс евро	-13,4%	30,7%	-7,0%	11,9%	3,5%
Золото	18,3%	25,0%	-3,8%	10,6%	13,2%
Индекс Мосбиржи	29,6%	7,2%	17,1%	12,2%	18,0%
Индекс РТС	46,1%	-11,0%	17,1%	3,1%	17,4%
Индекс стоимости жилья IRN, Руб.	2,9%	15,0%	17,8%	16,4%	11,9%
Индекс стоимости жилья IRN, $	6,9%	-1,4%	18,4%	8,5%	8,0%
Индекс стоимости жилья IRN, €	12,6%	-7,6%	28,0%	10,2%	11,0%
Макс. процентная ставка по вкладам на начало года	7,4%	5,9%	4,5%	5,2%	5,9%
на конец года	5,9%	4,5%	7,7%	6,1%	6,0%
Инфляция	3,0%	4,9%	8,4%	6,6%	5,4%

Сразу скажу, что выводы, которые мы сделали, не являются рекомендациями,– рассказывает один из авторов исследования Председатель правления АРБ Олег Скворцов. – Это, скорее, информация для размышления. Уметь работать с информацией, цифрами, анализировать, сравнивать крайне важно для всех, кто заинтересован в сохранении и приросте денежных средств, даже если речь идёт о небольших суммах.

Итак: вывод первый. За два года вложения в доллар, евро (несмотря на падение в прошлом году), золото и недвижимость (данные по Москве) превышают вложения в рублёвые депозиты.

Вывод второй. Инфляция значительно выросла, и в 2021 году также превысила доходность по рублёвым банковским депозитам. Это не значит, что депозиты не стоит рассматривать как инструмент для инвестиций. Ситуация может измениться, так как банки активно повышают депозиты по вкладам. Однако здесь важно понимать, что стоит всегда помнить о диверсификации по валютам и инструментам.

Вывод третий. Евро и золото показали в прошлом году отрицательную доходность, вложения в доллар были близки к нулю (и мы помним про близкие к нулю ставки по валютным депозитам), но за два года эти инструменты показали в среднем рост 10–12%, что в целом можно рассматривать как вполне хороший результат.

Вывод четвёртый. По моему личному мнению, рынок недвижимости, несмотря на свой впечатляющий рост, перегрет вследствие льготной ипотеки (это уже в прошлом, но последствия налицо). И инфляционные ожидания граждан и инвестиции в этот сегмент неоднозначны и могут быть низколиквидными.

В качестве заключительного вывода. Геополитическая и макроэкономическая ситуации крайне непростые. Я бы рекомендовал быть крайне аккуратными в размещении своих средств в текущем моменте, обращая особое внимание на надёжность вложений, их ликвидность и разумную диверсификацию.

КОММЕНТИРУЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ АРБ ОЛЕГ СКВОРЦОВ

С. КОМАРОВ: Олег Викторович, почему, на ваш взгляд, полезно смотреть такие индикаторы?

О. СКВОРЦОВ: Когда люди принимают решение об инвестировании временно свободных средств, то часто начинают реагировать на какие-то сиюминутные колебания, информационные поводы, а порою просто вбросы, смотрят на ежедневные изменения падения или роста конкретных инвестиционных инструментов. Я считаю, прежде, чем делать такие ответственные шаги, необходимо заглянуть в историю и изучить предмет, проанализировать, как развивалась ситуация на длительном отрезке времени, внимательно посмотреть на цифры и графики. При этом крайне разумно иметь диверсифицированный подход к своим инвестициям, например, часть средств разместить на рублёвых депозитах, часть – на валютных, при наличии средств, приобрести монеты из драгоценных металлов или недвижимость.

Мы живём в непростое время, пандемия никуда не уходит, вокруг сложная макроэкономическая и геополитическая ситуация, но при этом имеются и положительные факторы – рост цен на энергоносители, некоторые российские предприятия и даже отрасли показывают достаточно неплохие результаты. Мы видим, что за последнее время прошло несколько удачных IPO наших компаний. Рисовать всё чёрными красками нет никакой необходимости. Ситуация в экономике – разнонаправленная, и это надо учитывать.

Я рекомендую рассматривать инвестиции на длительную перспективу и в разных инструментах. К примеру, на сайте www.irn.ru публикуются различные индикаторы по рынку недвижимости. Мы видим, что история с московской недвижимостью имела ряд драматических подъёмов и падений. Если посмотреть на текущий график, то он покажется большим и значимым. Но исторические данные говорят, что московская недвижимость знала куда более резкие взлёты и падения. В долларах цена московской недвижимости так и не достигла пиков, которые были в 2008 и 2012 годах. То есть, в долларовом эквиваленте она значительно упала. Высокий рост цен на недвижимость связан, а если быть точнее, по сути, разогнан льготной ипотекой, плюс порою паническими ожиданиями людей.

ИНДЕКС СТОИМОСТИ ЖИЛЬЯ В МОСКВЕ

Средний уровень цен на жильё, $/кв.м.

Если у вас есть 1–2 квартиры для жизни, которые вы можете оставить детям, то это можно использовать с выгодой. Но если вы покупаете недвижимость с инвестиционной целью, кто может дать гарантию, что цены будут расти, что она не будет дополнительно обложена налогами, к примеру, начиная с третьей квартиры. И налоги на недвижимость растут. Стандартный вариант: купить квартиру, сделать дешёвый ремонт и сдавать её – вроде бы кажется понятным и прибыльным, но если внимательно посчитать все затраты на её обслуживание, содержание, дополнительный ремонт, налоги и возможные простои, то он может оказаться не столь радужным.

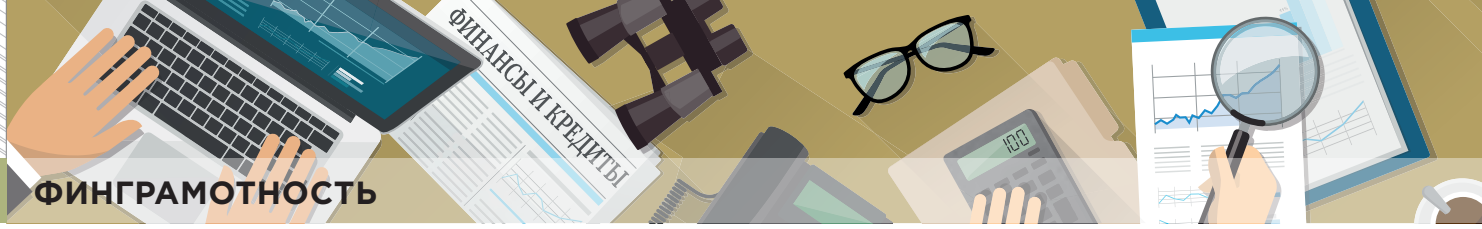
С. КОМАРОВ: Почему вы анализируете не один год, а сразу несколько?

О. СКВОРЦОВ: Это делается для того, чтобы посчитать средние значения за два-три года. Часто один год не является показательным. Если посмотреть на 2019 год, то курс доллара значительно упал – где-то на 13,4% а в 2020 году вырос на 31%, в прошлом – опять упал. Но если посчитать среднее значение, то выяснится, что он незначительно выигрывает у рублёвых депозитов. Эти сравнения необходимы для того, чтобы люди понимали, какие могут быть варианты.

Или вспомним любимую присказку россиян: «Рубль всегда падает». Да, возможно, он падает на большом временном интервале, но если смотреть на какие-то конкретные года, то он и укреплялся.

Эти тонкости я бы особенно рекомендовал учитывать начинающим инвесторам. А сравнения делать постоянно. Надо видеть и текущий тренд на высокую инфляцию не только у нас в стране, но и во всём мире – она даже превысила доходность по рублёвым депозитам. Отмечу: сейчас появилось немало финансовых «гуру», которые, возможно, удачно размещают свои средства. Я бы предостерёг от бездумной веры в советы и рекомендации таких людей. Не потому, что они обманщики, уверен, среди них есть действительно успешные инвесторы. Но надо понимать – всё может быть хорошо до поры до времени, но в какой-то момент ваш портфель, который был сформирован по совету успешного инвестора, упадёт в цене, вы потеряете реальные деньги, а он просто не заработает свою комиссию.

Надо быть очень внимательным и аккуратным, диверсифицировать свои вложения по типам активов и срокам и понимать, что волшебников на рынке нет. NBJ



ИНСТРУМЕНТЫ, ПОЗВОЛЯЮЩИЕ ВОПЛОТИТЬ МЕЧТЫ В ЖИЗНЬ: С ЧЕГО СТОИТ НАЧИНАТЬ РАБОТУ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ НАЧИНАЮЩЕМУ ИНВЕСТОРУ

Андрей КОВАЛЁВ, стратегический управляющий, эксперт. Имеет обширный опыт в области корпоративных финансов, разработки и реализации антикризисных мер, выстраивании организационных и финансовых процессов в коммерческих организациях, построении владельческих структур, становлении акционерного контроля над проектами и компаниями, а также ряд уникальных компетенций, таких как troubleshooting, обладает знанием передовых способов работы на международных рынках капитала, как например выход на международные рынки капитала посредством слияния компании со SPAC и т.д. Образование – бакалавр экономики, магистр менеджмента и финансов, бакалавр права. Неоднократно публиковался как в ведущих российских изданиях, например, в «Коммерсанте», так и в ведущих международных изданиях – Los Angeles Times, Chicago Tribune, Yahoo Finance и MarketWatch.

Инвестиции. Это слово, безусловно, можно признать одним из главных слов ушедшего года в России. Предлагаю разобраться, с чем это связано, какие к этому были предпосылки, и какие варианты инвестирования наиболее популярны сейчас.

Пожалуй, трудно найти человека, который смог уклониться от рекламы бесконечного числа тренингов, марафонов и различного квалификационного уровня советов о том, как заработать, ничего при этом не делая, не обладая профессиональными знаниями и навыками, а всего лишь следуя советам очередного гуру. Конечно же, первый урок – самый захватывающий и всегда бесплатный, второй – сулит огромные прибыли, измеряющиеся миллионами, не вставая с дивана, одновременно с просмотром любимого сериала, и требуется для достижения этого счастья всего-то ничего – заплатить за основной курс каких-то 15 тысяч рублей. Всё! Далее счастье обладания миллионами неизбежно накроет вас лавиной.

Подобный ажиотаж отчасти сформирован жаждой лёгкой наживы с одной стороны, а с другой – желанием людей искать нестандартные пути для вложения своих сбережений.

По данным Центрального Банка России во второй декаде декабря 2021 года средняя ставка по вкладам составила 7,399%; инфляция, в пересчете на годовую величину – 8,4%; доходность трехлетних ОФЗ составила 8,5%.

Проанализировав эти нехитрые цифры, можно увидеть, что держать свои накопления в ранее наиболее популярном методе сбережений – банковских депозитах, в текущей экономической ситуации оказывается не самым выгодным решением. Если мы сделаем сравнение по валютным вложениям в долларах и евро, то ситуация выглядит ещё менее выгодной для вкладчиков.

Какую же альтернативу классическим решениям может предложить рынок в текущее время?

Первое, что приходит на ум – это инвестирование в недвижимость. Миф о том, что владение недвижимостью, сдача её в аренду приносит доход больше, нежели съедает инфляция – очень популярен, и это заблуждение незаметно ворует деньги из вашего кармана. Элементарные расчёты, произведённые для, пожалуй, одного из самых популярных объектов для сдачи в Москве – однокомнатной квартиры возле метро, позволили определить размер доходности около 4–5% годовых от текущей стоимости. При расчёте были учтены такие затраты на содержание объекта, как ремонт, минимальная обстановка, коммунальные платежи, налоги и т.д. Дорогие объекты – большие квартиры в современных жилых комплексах – приносят существенно меньше: около 2% в рублях в год. Не стоит также снимать со счетов вопрос о конкуренции с застройщиком, который к моменту, когда вы решите расстаться со своим объектом вложения, построит новый объект – лучше предыдущего по всем параметрам. Именно застройщик с его штатом профессионалов, которые каждый день создают новые более комфортабельные объекты, является настоящим конкурентом человека, инвестирующего в недвижимость. Так что при продаже вашего финансового вложения, принимая во внимания уровень инфляции за период владения, вы, скорее всего, потеряете в деньгах. И это – серьёзный повод задуматься о разумности данного вида инвестиций в личных целях.

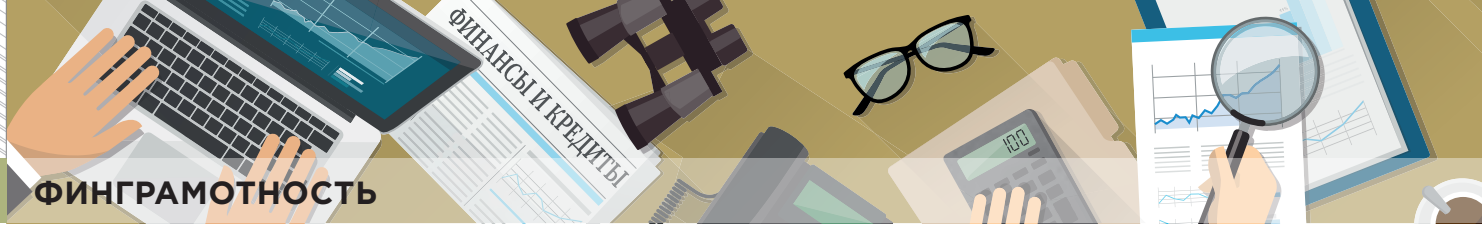
ФОНДОВЫЙ РЫНОК – НЕ ЦИРКОВОЙ НОМЕР С ФОКУСНИКОМ, РАЗВЛЕКАЮЩИМ ЗЕВАК, ЭТО СЛОЖНЕЙШИЙ ОРГАНИЗМ, РАБОТАЮЩИЙ ПО СВОИМ ЗАКОНАМ, ЭТО РЕЗУЛЬТАТ ТРУДА ДЕСЯТКОВ ТЫСЯЧ ПРОФЕССИОНАЛОВ В МИРЕ, ОДНИХ ИЗ САМЫХ ВЫСОКООПЛАЧИВАЕМЫХ

Второе, с чем может столкнуться будущий инвестор – предложения от огромного количества компаний, предлагающих инвестиции в КПК, криптовалюту, потребительские общества, форекс-брокеры и прочие «квазифинансовые структуры», большая часть которых входит в «Список компаний с выявленными признаками нелегальной деятельности на финансовом рынке», опубликованном и регулярно обновляемом на сайте Центрального Банка России. Но это тема для отдельной статьи.

Третье, с чем с высокой долей вероятности может столкнуться начинающий инвестор – рассказы знакомых, что есть надёжный человек, гений фондового рынка, и если дать ему доступ к своему брокерскому счёту, то деньги потекут рекой, а вы в это время можете спокойно распланировать свою будущую жизнь миллионера. Не буду расписывать в этой статье, почему это незаконно, и почему этого делать не следует ни при каких обстоятельствах, в том числе и по юридически обоснованным причинам, лучше давайте безэмоционально разберём риски и возможности сотрудничества с такими «управляющими». Иногда люди, поступая совершенно необдуманно, отдают логины и пароли от своих брокерских счетов посторонним людям. Готовы ли они сделать то же самое с логином и паролем от банка клиента? Наверное, нет! И здесь спрятана ловушка: обычный человек уже приучен и понимает, что такое онлайн-банк и как им пользоваться, а вот в ситуации с фондовым рынком есть некий элемент магии, который человек, не погружённый в эту сферу знаний – не понимает, плюс наше российское ментальное желание, воспитываемое в нас ещё с детства сказками – довериться волшебству.

Но давайте серьёзно смотреть на вещи. Фондовый рынок – не цирковой номер с фокусником, развлекающим зевак, это сложнейший организм, работающий по своим законам, это результат труда десятков тысяч профессионалов в мире, одних из самых высокооплачиваемых. Может ли один маг переиграть их всех? Ответ очевиден. В любой компании, которая занимается управлением активами, есть штат аналитиков, управляющих, рисковиков, финансистов, контролёров и так далее. Сможет ли один человек сделать такую работу? Если бы таковой и существовал, его имя стояло бы в одной линейке с Уорреном Баффеттом и Реем Далио, и мы бы точно слышали о нём в новостях. Реальность же более прозаична. Очевидно, что надёжность одного человека не может идти ни в какое сравнение с надёжностью системы, построенной в компаниях. Один человек может заболеть, уехать в отпуск, да мало ли что может произойти?! В компаниях же всегда есть дублирующий сотрудник – аналитик, дублирующий управляющий и так далее. Так что вывод прост: перестаём верить в волшебство и доверяем профессионалам.

Разобрав топ-3 популярных вариантов инвестирования, мы получили довольно удручающую картину. Но!



Тут мы, как раз, и подошли к самому интересному! Так кто же эти профессионалы, которым стоит доверить свои сбережения?

Наиболее очевидным вариантом для инвестора станет поиск брокерской компании. Современная брокерская компания, как правило, имеет все необходимые инструменты для обеспечения торгов. Скорее всего, потенциальному инвестору предложат осуществлять торги через сайт, приложение на планшете или телефоне, и весь сервис будет работать удобно и без сбоев. Но всё же – чего стоит опасаться при выборе брокерской компании? Ответ на этот вопрос может показаться странным, но только лишь на первый взгляд – опасайтесь бесплатного обслуживания. Здесь я хотел бы сделать отступление и пояснить, как работают те компании, которые «не берут комиссии». Любая коммерческая компания, оказывающая услуги, пытается тем или иным способом заработать на клиенте. На английском языке компании разделяют на non-profit и for-profit, то есть те, которые работают не ради прибыли, и те, которые нацелены на получение прибыли, соответственно. Сложно себе представить, что брокерская компания может быть non-profit. В качестве примера может служить американская компания Robinhood, не берущая комиссию с клиентов. При этом выручка компании растёт, как и капитализация. Если бы компания действительно не зарабатывала на клиентах тем или иным способом, рост был бы невозможен, но бизнес-модель компании построена так, что когда клиент размещает ордер на покупку того или иного актива (акции, к примеру), компания осуществляет покупку этого актива по наименьшей котировке в течение дня, а клиенту продаёт по максимальной котировке за день. Разница между этими двумя величинами, так называемый дневной спред, и является одним из видов доходов компании Robinhood. Если просчитать, каких величин иногда может достигать скрытая комиссия от суммы проводимых операций, то становится очевидно: платить комиссию по прозрачному тарифу – выгоднее. Помните, всегда важно понимать, за что мы платим, а если мы слышим, что услуга бесплатна, то необходимо потратить силы и время и всё-таки выяснить, с чего зарабатывает компания, которая оказывает вам услуги, и понять, не остаётесь ли вы в этом случае в проигрыше. Тут хотел бы отметить, что если вы собираетесь инвестировать вдолгую, на годы, то дневной спред не будет иметь существенного значения. Но если вы собираетесь совершать сделки купли-продажи регулярно, то здесь бизнес-модель компании покажет свою силу и заберёт себе существенную часть от вашей прибыли.

Так с чего же стоит начинать работу на фондовом рынке начинающему инвестору? Совет новичку – инвестировать в индексные ETF, приносящие стабильный рост вместе с рынком, без рисков отдельных сегментов и отдельных компаний. Следующим шагом усложнения инвестирования станут ETF, ориентированные на определённые сектора экономики. На следующем шаге развивающемуся инвестору уже придётся уделять время анализу эмитента, и, возможно, инвестировать в отдельные компании, которые являются системно значимыми для определённых секторов экономики, такие как Nike для спортивного снаряжения, Starbucks в сфере кофе, Netflix в сфере видеоконтента, Газпром и Роснефть в нефтегазовом секторе России, и так далее. И только людям, занимающимся инвестициями профессионально, тем, кто обладает навыками фундаментального и технического анализа, пониманием трендов и перспектив развития тех или иных отраслей, я рекомендовал бы инвестировать в спекулятивные активы, с совершением ежедневных операций по управлению портфелем.

Важно понимать, что непрофессиональному инвестору совершать сделки часто – не рекомендуется, и даже опасно! Нужно учесть множество факторов, выбрать правильный актив и ждать заработка в перспективе, а не в моменте. На фондовом рынке невозможно заработать все деньги и обыграть всех участников. На фондовом рынке можно только потерять все свои сбережения, совершая большое количество необдуманных действий.

Если инвестор хочет принимать на себя риск анализа ситуации, анализа эмитентов, и выделять время на это каждый день, потому что фондовый рынок не спит: российский рынок пошёл спать, а американский продолжает работать, тогда работа с брокером – это ваш вариант!

Есть ли альтернатива работе на фондовом рынке не через брокера, а через профессионального управляющего? Ответ – «да»! Текущий рынок в России готов предложить подобную услугу под названием «Услуга по доверительному управлению капиталом». Для большинства

ПОМНИТЕ, ВСЕГДА ВАЖНО ПОНИМАТЬ, ЗА ЧТО МЫ ПЛАТИМ, А ЕСЛИ МЫ СЛЫШИМ, ЧТО УСЛУГА БЕСПЛАТНА, ТО НЕОБХОДИМО ПОТРАТИТЬ СИЛЫ И ВРЕМЯ И ВСЁ-ТАКИ ВЫЯСНИТЬ, С ЧЕГО ЗАРАБАТЫВАЕТ КОМПАНИЯ, КОТОРАЯ ОКАЗЫВАЕТ ВАМ УСЛУГИ, И ПОНЯТЬ, НЕ ОСТАЁТЕСЬ ЛИ ВЫ В ЭТОМ СЛУЧАЕ В ПРОИГРЫШЕ

данная услуга является новой и не совсем понятной. Очень кратко, услуга заключается в разработке управляющей компанией стратегии, удовлетворяющей пожеланиям инвестора.

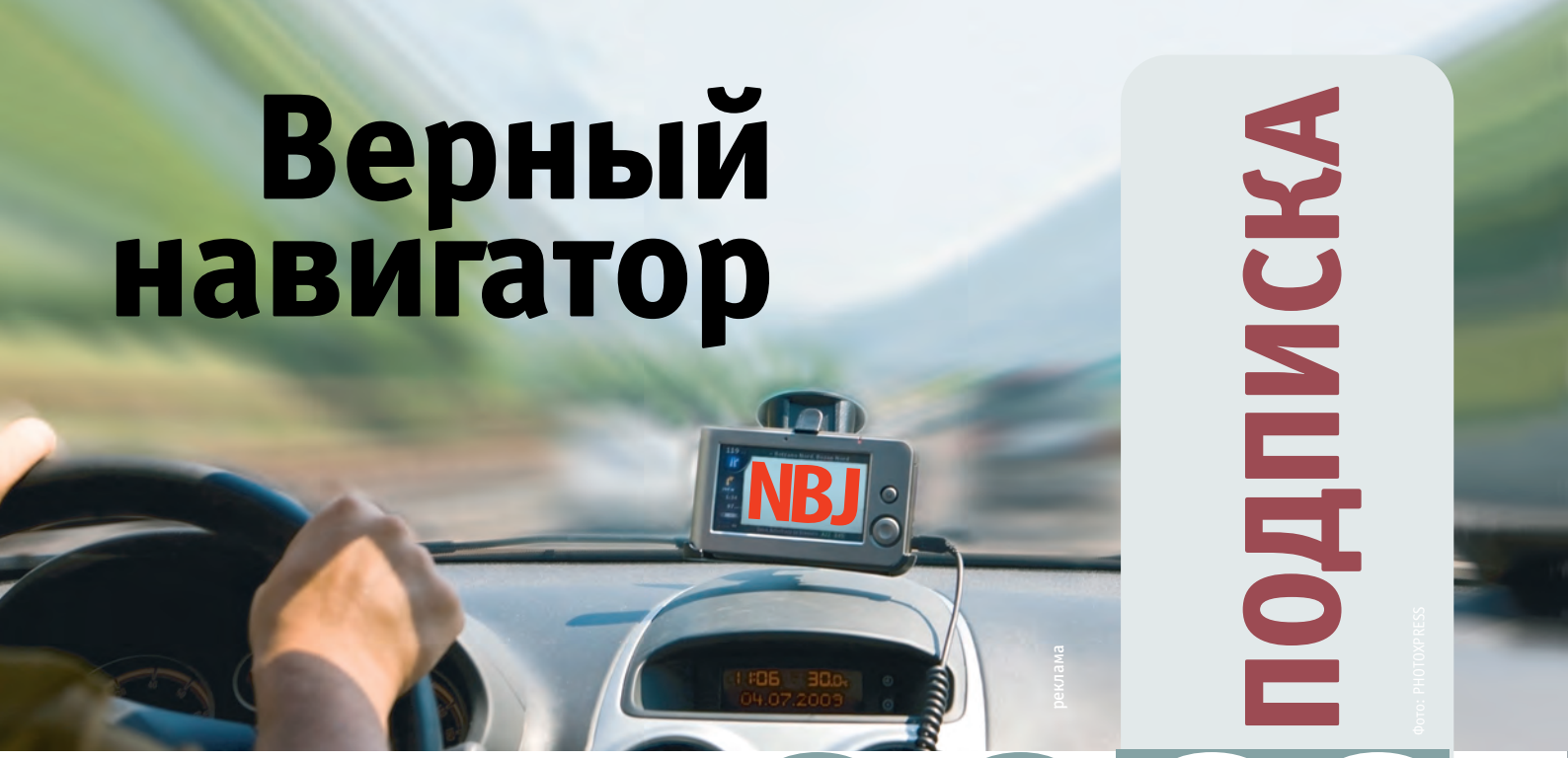
Как и в брокерском бизнесе, у управляющей компании есть стратегии, основанные как на наиболее популярных биржевых индексах – ММВБ и S&P 500, так и на сегментарных вложениях, например, в ИТ-сектор, или в сектор кибербезопасности, или в гейм-индустрию. Задача клиента-инвестора выбрать стратегию в соответствии со своей целью и сроком инвестирования. Далее управляющий будет осуществлять откупку активов в соответствии с инвестиционной декларацией конкретной стратегии, продавать, заменять активы в течение времени, осуществлять ребалансировку и прочие необходимые действия. Очевидный плюс этого решения – все те действия, которые клиенту необходимо было бы совершать самому при работе через брокерскую компанию, управляющий будет делать за клиента. Минус в том, что услуги управляющего не бесплатны, обычно это 1–2% от суммы, находящей под управлением, и 10–30% от заработанной управляющим премии для клиента.

При работе с управляющими компаниями клиенту важно обратить внимание на то, что часто компании скрывают точный перечень активов, которые они могут купить в соответствии с инвестиционной декларацией; хитрят с уровнем доходностей, указывая доходность не за календарный год, а показывая доходность в форме большой цифры и сноской указывая, что это доходность за 2 или 3 года, и т.д. Поэтому будущему инвестору нужна бдительность и внимательность и обязательно полное прочтение всех документов, которые он подписывает, даже (особенно!) напечатанные мелким шрифтом.

Что касается тарифов как брокерских компаний, так и компаний, оказывающих услуги доверительного управления, всегда надо интересоваться не промежуточными тарифом, а разобрать конкретный пример с менеджером компании, исходя из суммы инвестиций, сроков и прочих параметров, чтобы вы точно понимали, сколько конкретно в вашем случае составят суммарно все комиссии (компании, биржи, депозитария, банка и т.д.), и, что ещё немаловажно, сколько вы заплатите налогов по итогам. Всегда обращайте внимание на чёткость, прозрачность и понятность предлагаемого продукта – чем невнятнее и запутаннее выглядит продукт и условия сделки, тем скорее его следует избегать и не рисковать собственными вложениями. Если вы не понимаете значения терминов, включённых в инвестиционную декларацию простым и понятным языком, – откажитесь от покупки подобного продукта. Всегда сохраняйте бдительность.

И в заключение хочется пожелать каждому инвестору найти свой правильный путь инвестирования, который поможет воплотить мечты в жизнь. NBJ

ВСЕГДА ОБРАЩАЙТЕ ВНИМАНИЕ НА ЧЁТКОСТЬ, ПРОЗРАЧНОСТЬ И ПОНЯТНОСТЬ ПРЕДЛАГАЕМОГО ПРОДУКТА – ЧЕМ НЕВНЯТНЕЕ И ЗАПУТАННЕЕ ВЫГЛЯДИТ ПРОДУКТ И УСЛОВИЯ СДЕЛКИ, ТЕМ СКОРЕЕ ЕГО СЛЕДУЕТ ИЗБЕГАТЬ И НЕ РИСКОВАТЬ СОБСТВЕННЫМИ ВЛОЖЕНИЯМИ



реклама

Фото: PHOTOXPRESS

Верный навигатор

ПОДПИСКА 2022

Шесть причин, по которым вам нужно подписаться на NBJ

1. Надо быть в курсе того, что происходит. NBJ дает самую полную и объективную панораму жизни банковского сообщества.

2. Надо знать, чем «дышат» другие отрасли экономики – ведь банки не могут существовать в пустоте. NBJ информирует своих читателей по самому широкому спектру вопросов и проблем.

3. Надо знать, что будет завтра, чтобы совершить правильный выбор сегодня. В этом вам помогут самые авторитетные эксперты рынка, чьи статьи, интервью и комментарии NBJ публикует на постоянной основе.

4. Надо знать, что происходит у конкурентов: ведь мы учимся не только на ошибках, но и на достижениях друг друга. В NBJ вы всегда сможете прочитать эксклюзивные интервью с первыми лицами банковского сообщества, с руководителями ведущих финансово-кредитных институтов.

5. Надо уметь использовать достижения науки и техники на благо своего банка. В NBJ – специальная рубрика «Upgrade», знакомящая вас с новыми решениями и успешными внедрениями в сфере высоких технологий.

И наконец

6. Надо подписаться просто потому, что на NBJ уже подписаны руководители и топ-менеджеры всех ведущих банков, инвестиционных компаний, государственных структур. Присоединяйтесь к сообществу читателей и авторов NBJ!

Подписку на Национальный Банковский Журнал можно оформить как в России, так и в странах ближнего и дальнего зарубежья

По вопросам подписки обращайтесь в редакцию:
тел.: (495) 988-32-08, e-mail: join@nbj.ru

РЕКОМЕНДУЕМАЯ СТОИМОСТЬ ПОДПИСКИ НА НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ ЖУРНАЛ НА 2022 г.:

	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	Годовая подписка
Печатная версия	**475** руб.	**1410** руб.	**2700** руб.	**4800** руб.
Электронная версия	**260** руб.	**765** руб.	**1500** руб.	**2880** руб.

Цены включают стоимость доставки

WWW.NBJ.RU

4.

модернизация и развитие

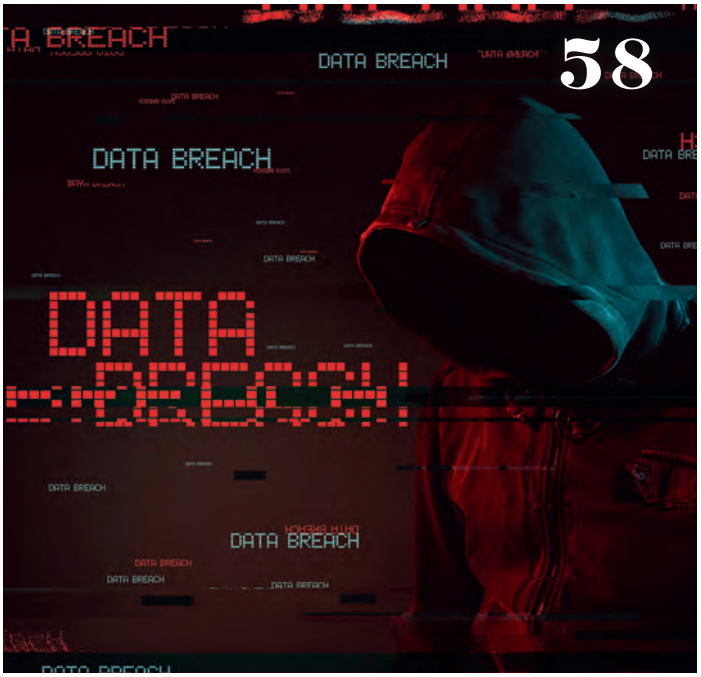
UPGRADE

СПЕЦИАЛЬНОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ

58 ТЕХНОЛОГИИ
Алексей КУРСКИХ, ARinteg:
DLP в 2022 году – тенденции, факторы выбора системы

60 ПРОГНОЗ
Ключевые тренды в сфере безопасности в 2022 год

63 НОВОСТИ КОМПАНИЙ



Алексей КУРСКИХ, ARinteg:
DLP В 2022 ГОДУ – ТЕНДЕНЦИИ, ФАКТОРЫ ВЫБОРА СИСТЕМЫ

Технологии предотвращения потери данных (DLP) из-за растущей озабоченности по поводу утечек данных, кибератак, корпоративного шпионажа и новых правил конфиденциальности данных стали важным компонентом современного бизнеса. Рынок DLP не нов, но он эволюционировал, включив в себя управляемые услуги: облачные функции и расширенную защиту от угроз. Всё это в сочетании с растущей тенденцией к гигантским утечкам данных привело к резкому росту внедрения DLP как средства защиты конфиденциальных данных, рассказывает Алексей КУРСКИХ, руководитель направления pre-sale по информационной безопасности компании ARinteg в своей авторской статье специально для NBJ.

Утечки данных организации не удаётся избежать даже крупным игрокам бизнеса (Facebook, Ozon и т.д.), поэтому и другим организациям регуляторы в сфере информационной безопасности рекомендуют при возможности установить DLP-систему.

Также стоит упомянуть, что в Российской Федерации все учреждения, имеющие лицензию банка России (банки, кредитные фонды, ломбарды), согласно ГОСТ 57580 п.5, обязаны обеспечить конфиденциальность данных при помощи DLP-системами.

5 ТЕНДЕНЦИЙ В ОБЛАСТИ DLP

1 Всё больше компаний хотят знать, что у их партнёров по бизнесу существует план действий по предотвращению утечек данных, а также стремятся получить представление о местонахождении их данных и вероятности киберриска.

2 Утечки данных учащаются: противники из других государств, киберпреступники и злонамеренные инсайдеры нацеливаются на конфиденциальные данные по различным мотивам, включая корпоративный шпионаж, личную финансовую выгоду и политическое преимущество.

3 Широкое использование сложных приложений и инфраструктурных сред, а также устройств BYOD, над которыми администраторы не имеют полного контроля, усложнило защиту данных. Наблюдение за событиями, которые окружают ваши данные, до того, как они покинут вашу организацию, становится всё более важным в стандартных бизнес-операциях.

4 Конфиденциальные данные классифицируются как ценный актив для бизнеса, среди которых встречаются формы интеллектуальной собственности и бизнес-методологии.

5 Команды внутренней безопасности нуждаются в поддержке: во всём мире рынок кибербезопасности испытывает постоянный дефицит кадров.

ФАКТОРЫ ВЫБОРА DLP-СИСТЕМЫ В 2022 ГОДУ

Основные задачи DLP-системы – перекрытие максимального количества каналов, по которым может произойти утечка данных, максимальная производительность, ROI (показатель рентабельности вложений) и стоимость владения.

Помимо этого, DLP-система должна значительно сокращать время обработки инцидентов. Если невозможно настроить систему так, чтобы она давала минимум ложных срабатываний без ущерба для надёжности защиты, то следует ожидать большое количество ложных срабатываний. Все их придётся либо обрабатывать вручную, либо игнорировать.

Четвёртая задача – не перегружать менеджера информационной безопасности лишними действиями. Лучше DLP-систему интегрировать с бизнес-системами, где каждый фрагмент данных имеет реальную ценность.

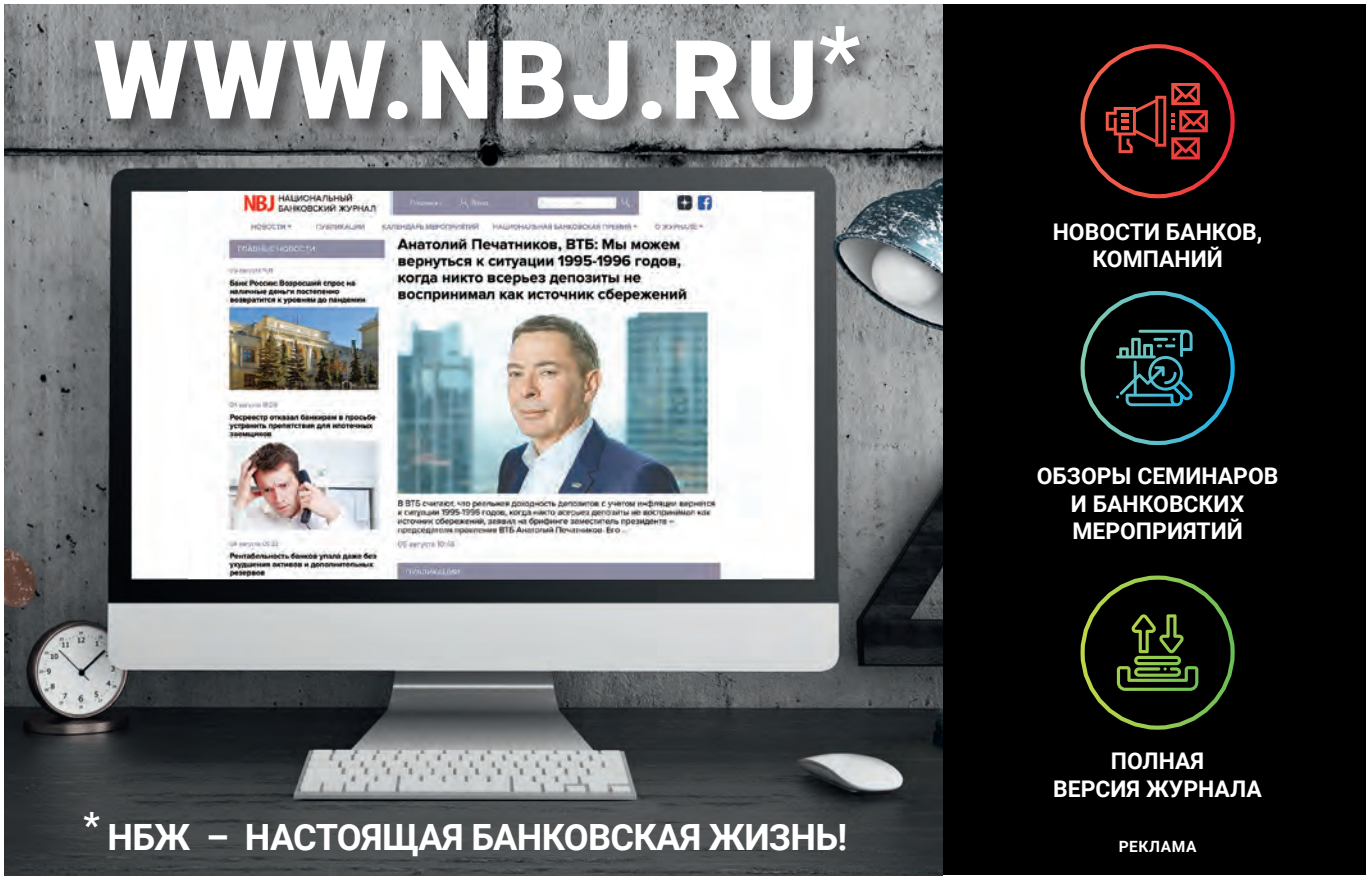
При выборе программы нужно учитывать, в том числе, удобство проведения анализа. Обнаружение инцидента с использованием минимума ресурсов – это только первый этап, на котором DLP-система должна уметь показывать свою эффективность. Основные трудозатраты приходятся на переход к этапу расследования. Инструменты визуальной аналитики помогают специалисту по информационной безопасности увеличить скорость реагирования.

О ЧЁМ ЗАБЫВАЮТ ПРИ УСТАНОВКЕ DLP-СИСТЕМ?

Недостаток установки DLP-системы – поверхностное планирование сортировки инцидентов. Нередко организация проходит процесс разработки стратегии, покупает программное обеспечение и не может спланировать управление инцидентами DLP. Прежде чем приступить к реализации, убедитесь, что у вас есть план реагирования на инциденты и команда. По этой причине заниматься установкой DLP-системы должна компания, имеющая широкий опыт.

Компания ARinteg – один из ведущих игроков на российском рынке информационной безопасности. Предложения компании ARinteg направлены на максимально полное удовлетворение потребностей современного бизнеса в эффективных, надёжных и гибких информационных системах, способных решать актуальные задачи.

Таким образом, успешность DLP-стратегии зависит от планирования и выбора программы. Благодаря пониманию основных принципов и компонентов, DLP-стратегия приводит к созданию успешной программы, которая обеспечит управление защитой данных в вашей организации сейчас и в будущем. NBJ



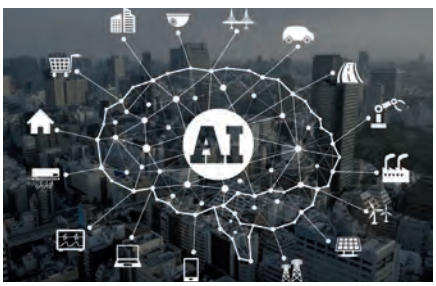
КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ В СФЕРЕ БЕЗОПАСНОСТИ В 2022 ГОДУ

Текст: Эксперты Hikvision

В текущем году индустрия систем безопасности продолжит своё развитие. Помимо традиционной физической безопасности крупный и малый бизнес быстро осваивает и внедряет высокотехнологичные решения на основе искусственного интеллекта (ИИ), облачных вычислений и интернета вещей, особое внимание уделяется вопросам обеспечения киберзащиты систем и данных. Сфера безопасности постепенно переходит к более широкому спектру продуктов и услуг, которые не только обеспечивают защиту, но также работают на повышение эффективности бизнеса, создают дополнительную ценность как для отдельных пользователей, так и для компаний, общества и государства.

Специалисты компании Hikvision подготовили список ключевых трендов, которые будут оказывать существенное влияние на индустрию безопасности в 2022 году и в ближайшем будущем.

ТРЕНД №1. ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ ВЕЗДЕ И ВО ВСЁМ



Искусственный интеллект уже продолжительное время применяется в системах безопасности, и с каждым годом количество как пользователей, так и поставщиков смарт-решений будет стремительно расти. Всё большее число участников рынка безопасности осознаёт ценность ИИ-приложений и функций, находит новые сферы и сценарии применения. Развиваются интеллектуальные ANPR-решения для паркинга, растёт количество систем на базе интеллектуальной видеоаналитики для сокращения числа ложных срабатываний и повышения эффективности работы охранного оборудования. На фоне продолжающейся пандемии искусственный интеллект получает широкое распространение в системах контроля доступа для обнаружения средств индивидуальной защиты. На подобные автоматизированные решения для обнаружения СИЗ также начинают обращать внимание заказчики из строительной и промышленной сфер. В запросах на решения для общественных мест появляются системы для обнаружения падения человека и выявления различных конфликтных и нестандартных ситуаций с помощью нейросетевой аналитики.

На рынке также можно наблюдать появление большого количества коллабораций и совместных партнёрских проектов. Вендоры рынка безопасности начали предоставлять доступ к аппаратным продуктам для большего числа сторонних разработчиков ИИ-приложений, которые могут работать на базе охранных систем и отдельных устройств. Крупные производители систем безопасности запускают собственные открытые платформы для конечных клиентов, что даёт возможность заказчикам самостоятельно создавать и обучать собственные алгоритмы под индивидуальные задачи.

Благодаря оптимизации работы алгоритмов, повышению производительности вычислительной базы и снижению стоимости микросхем и полупроводниковых элементов искусственный интеллект постепенно становится базовой технологией во всех вертикалях рынка.

ТРЕНД №2. СОЧЕТАНИЕ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА И ИНТЕРНЕТА ВЕЩЕЙ

Стремительно растёт количество подключённых к сети устройств систем безопасности, которые при этом становятся важной частью сегмента интернета вещей (IoT). Учитывая тот факт, что эти устройства получают всё большее количество смарт-функций, можно говорить о развитии на рынке направления AIoT – интеллектуальные подключённые к сети устройства. Сочетание AI и IoT выводит всю сферу безопасности на принципиально новый уровень, расширяя доступный функционал и способствуя цифровой трансформации отраслевых вертикалей, включая энергетику, логистику, ритейл, образование, здравоохранение и другие.

Технологии AIoT открывают новые сферы для применения современных систем безопасности и дают пользователям дополнительные возможности для восприятия и оценки ситуации. Это касается радаров, лидаров, систем для измерения температуры, определения влажности, обнаружения утечек газа и т.д. Если ещё несколько лет назад для каждой из этих задач требовалось отдельное устройство, то теперь в тренде – многофункциональные интеллектуальные системы и комплексный подход к реализации проектов.

ТРЕНД №3. КОНВЕРГЕНТНЫЕ СИСТЕМЫ КАК ЗАМЕНА ТРАДИЦИОННЫХ ХРАНИЛИЩ ДАННЫХ

Когда данные хранятся разрозненно, возникают сложности при обмене информацией и совместной работе с ними, у участников отсутствует общее представление о ситуации и текущих операциях, которые проводят разные группы пользователей. Решением проблемы становится создание конвергентной инфраструктуры, которая позволяет устранить недостатки независимых разрозненных систем обработки и хранения данных.

В сфере безопасности продолжается тенденция на объединение отдельных систем – видеонаблюдения, контроля доступа, сигнализации и других. В эту же инфраструктуру подключаются дополнительные решения, не связанные напрямую с безопасностью: управление персоналом, финансами, логистикой, корпоративные платформы. Конвергенция расширяет возможности для сотрудничества, помогает более эффективно и быстро принимать стратегические решения на основе большего количества данных и результатов их анализа.

ТРЕНД №4. ОБЛАЧНЫЕ РЕШЕНИЯ И УСЛУГИ

Как и искусственный интеллект, облачные технологии не являются чем-то новым в сфере безопасности. Однако в последние годы, особенно на фоне пандемии коронавирусной инфекции, многие компании стали чаще обращаться к платформам и сервисам, которые обеспечивают возможность удалённой работы, дистанционного доступа к различным системам, в том числе – к системам безопасности.

Облачные решения избавляют от необходимости использовать локальный сервис или дополнительное программное обеспечение. Нужные операции – например, проверка рабочего состояния систем, получение тревожных уведомлений, реагирование на события – пользователь может выполнить из любой точки мира с помощью мобильных устройств. Отдельно стоит выделить развитие направления облачных сервисов и создания дополнительной ценности для поставщиков услуг безопасности – монтажных организаций и сервисных компаний, для которых облачные приложения создают дополнительный бизнес-инструмент для удалённой настройки пользовательских систем, решения технических проблем, обновления программного обеспечения.

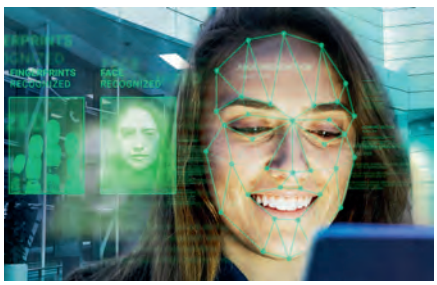
ТРЕНД №5. ВЫСОКАЯ ДЕТАЛИЗАЦИЯ ИЗОБРАЖЕНИЯ В ЛЮБЫХ УСЛОВИЯХ КАК НОВЫЙ СТАНДАРТ ОТРАСЛИ

Для систем безопасности важно сохранять высокий уровень работоспособности в круглосуточном режиме. Для камер охранного видеонаблюдения важно сохранять высокое качество изображения в любых условиях, в том числе при слабом освещении или при неблагоприятных погодных условиях. Стремительно растёт количество запросов на камеры с технологиями для формирования полноцветного и детализированного изображения

в сложных условиях работы систем безопасности. Как компания с мировым опытом, Hikvision видит на рынке значительный рост запросов на высокочувствительные 4К-решения. Технологии для полноцветного наблюдения в охранных системах видеонаблюдения сегодня широко востребованы для аналоговых и IP-камер. Причём если изначально технологии были рассчитаны только на камеры с фиксированным объективом, то за минувший год в ответ на запросы рынка технологии круглосуточного цветного изображения появились и в линейках камер с вариофокальным объективом. В том числе развиваются специализированные решения, например PTZ-системы, к которым также в проектах начинают прописывать требование о цветном изображении в режиме 24/7.

Говоря о специализированных системах, также стоит подчеркнуть растущую популярность камер с несколькими объективами, с помощью которых пользователь может составить панорамное изображение, выполнять одновременный просмотр как общего изображения объекта, так и отдельных областей с помощью зума. Подобные решения сегодня дополняются высокочувствительными матрицами для более качественной съёмки. Применение такие системы находят на крупных инфраструктурных объектах, таких как аэропорты, ж/д вокзалы и городские площади, стадионы, автомобильные стоянки, парки и т.д.

ТРЕНД №6. БИОМЕТРИЧЕСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ КОНТРОЛЯ ДОСТУПА



Сегмент систем контроля доступа сегодня всё еще переживает переходный период, однако всё более явно просматривается тенденция перехода на биометрические технологии. В настоящий момент рынок предлагает широкий набор биометрических решений для идентификации: распознавание лиц, считывание отпечатков пальцев, ладони, рисунка вен, сетчатки глаза. Главным преимуществом биометрии выступает высокий уровень надёжности и точности распознавания. Системы распознавания лиц в этом списке получают всё большее распространение как наиболее удобный и быстрый способ бесконтактной идентификации пользователя. Учитывая переходный период, клиенты также обращают внимание на возможность многофакторной проверки или настройки разных способов аутентификации для разных групп пользователей.

ТРЕНД №7. В СИСТЕМАХ БЕЗОПАСНОСТИ НАЧИНАЮТ ИСПОЛЬЗОВАТЬ МОДЕЛЬ ZERO TRUST: МИНИМУМ ДОВЕРИЯ, МАКСИМУМ ПРОВЕРОК

Чем большее количество устройств подключается к сети, тем более актуальным становится вопрос кибербезопасности. После ряда крупных хакерских атак на инфраструктурные объекты в различных странах мира в последние годы задача укрепления архитектуры сетевой безопасности, а также обучение конечных пользователей и повышение их уровня знаний в этой области становится одним из главных приоритетов.

Концепция Zero Trust, или «нулевого доверия», была разработана ещё в 2010 году, но широкое распространение и популярность она получила совсем недавно. Стратегическая инициатива Zero Trust основана на постулате «никогда не доверяй и всегда проверяй» и направлена на предотвращение утечек данных, повышение уровня безопасности современных информационных систем. Изначально концепция была принята в ИТ-индустрии, но теперь её подходы применяются также и в сфере физической безопасности по мере того, как охранные устройства становятся важной частью IoT-направления.

ТРЕНД №8. РОСТ СПРОСА НА «ЗЕЛЁНОЕ» ПРОИЗВОДСТВО И «ЗЕЛЁНЫЕ» ТЕХНОЛОГИИ

Мир охватил тренд на экологически чистые материалы и энергоэффективные технологии. Растёт спрос на устройства, оснащённые солнечными батареями, в том числе – устройства безопасности. Спрос стимулирует инженеров создавать всё более сложные и при этом более экологичные системы, которые работают на энергии солнечного света и могут применяться не только в городской черте, но и в отдаленных районах, где есть сложности с инфраструктурой.

Если говорить о производстве, то всё большее число стран запускает инициативы по поощрению предприятий, использующих экологически безопасные способы работы, энергоэффективные технологии и конструкции. Hikvision в своей повседневной деятельности тоже придерживается этих инициатив, развивая «зелёные» технологии на производстве, а также в собственных продуктах. Доля компаний, работающих в этом направлении, пока ещё невелика, но в 2022 году можно ожидать количественных и качественных изменений.

РОССИЙСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ ГОЛОСОВОЙ БИОМЕТРИИ ПРОДЕМОНСТРИРОВАЛИ ВЫДАЮЩИЕСЯ РЕЗУЛЬТАТЫ В МЕЖДУНАРОДНОМ КОНКУРСЕ NIST

Группа компаний ЦРТ (входит в экосистему Сбера) показала выдающиеся результаты в тестировании голосовой биометрии (алгоритмы распознавания человека по голосу) в международном конкурсе Национального института стандартов и технологий США (NIST).

Дмитрий ДЫРМОВСКИЙ, генеральный директор группы компаний ЦРТ: «Качественное распознавание человека по голосу позволяет совершенствовать бизнес и государственные сервисы, упрощая нашу жизнь. Высококлассные речевые технологии помогают создавать лучших диалоговых ассистентов – оптимизируют работу контактных центров, офисов продаж и обслуживания. Речевая аналитика помогает делать выводы об удовлетворённости клиента и качестве диалога, а значит – непрерывно совершенствовать пользовательский опыт. И шире – идентификация людей по голосу востребована в биометрических системах национального масштаба. NIST SRE21 – пятый конкурс 2021 года, где технологии ЦРТ получают высокий балл от компетентного международного жюри. Признание ЦРТ в международных конкурсах – не только личная победа, но знаковое событие для всей индустрии. Мы рады выводить решение задач в области голосовой биометрии, над которыми работают сильнейшие команды со всего мира, на новый уровень, достойно представляя свои ключевые компетенции на глобальном рынке».

Эта технология группы компаний ЦРТ участвовала в конкурсе NIST SRE21 (Speaker Recognition Evaluation). В нём решалось несколько задач:

- **Распознавание говорящего по аудио** разных источников: телефонных звонков (conversational telephone speech, CTS), звука из видео (audio from video, AfV). Для решения использовался алгоритм распознавания человека по голосу.
- **Распознавание говорящего по аудио** и видео из разных источников: телефонных звонков (CTS), звука из видео (AfV) и просто видео. Для решения использовалась комбинация алгоритмов распознавания человека по голосу и по лицу.

Особенность конкурса в этом году – два варианта обучения алгоритмов: вариант Fixed допускал использование только звуковых данных от организаторов. Вариант Open допускал использование любых данных. Сложность заключалась в том, что данные записывались как через телефон (обычные телефонные разговоры), так и в микрофонном канале (записи с видеокамер), а люди на записях разговаривали на различных языках: английском, китайском, арабском и других.

Научная команда ЦРТ для решения задачи распознавания человека одна из первых успешно применила комбинацию архитектур нейронных сетей типа transformer, которая популярна в задачах компьютерного зрения, понимания естественного языка, и wav2vec, которая применяется в задачах распознавания речи. Такой подход позволил достичь низкого уровня ошибки верификации человека по голосу.

В соревновании принимают участие 33 сильнейшие научные команды ведущих университетов мира и команды коммерческих компаний – исследователи из Китая, США, Японии, Италии, Франции, Испании, Израиля, Сингапура, Чехии.

ФИНАНСОВЫЙ МАРКЕТПЛЕЙС «ВЫБЕРУ.РУ» ПОЛУЧИЛ СТАТУС РЕЗИДЕНТА «СКОЛКОВО»

В конце 2021 года «Выберу.ру» (www.vbr.ru – входит в тройку крупнейших российских финансовых маркетплейсов) подтвердил инновационность своей бизнес-модели. Пройдя конкурс, сервис пополнил число технологических лидеров – участников ведущего акселератора страны «Сколково».

Статус резидента был присвоен финансовому маркетплейсу «Выберу.ру» как представителю финтех-рынка по итогам успешной экспертизы проекта в области разработки программного комплекса для персонального подбора и оформления финансовых продуктов. В ходе работы над проектом команда «Выберу.ру» создаёт принципиально новый программный продукт для посетителей маркетплейса и финансовых организаций. Он позволит предложить каждому пользователю наиболее подходящие продукты, которые банк одобрит с высокой вероятностью. А финансовым организациям – снижать стоимость привлечения клиента и качественно фильтровать партнёрский трафик, учитывая внутреннюю риск-политику и собственные скоринговые модели.

«Выберу.ру» гордится новым статусом резидента – официальным подтверждением инновационности нашей компании. Участие в программах акселератора расширит наши возможности развития. Мы планируем активно использовать интеллектуальную и ресурсную поддержку партнёров и экспертов центра, а в результате ещё быстрее и эффективнее создавать и выводить новые продукты на рынок», – подчеркнул генеральный директор «Выберу.ру» Григорий Бурденко.

7–8 февраля 2022
ЦИФРОВОЕ ДЕЛОВОЕ ПРОСТРАНСТВО

IP Academy & Skolkovo LegalTech
DISTANT &DIGITAL
dd.ipquorum.ru
offline

50+ сессий и мастер-классов
100+ кейсов
200+ экспертов

Международная образовательная конференция для экспертов в сфере трансформации права, интеллектуальной собственности, креативных индустрий и цифровой экономики.

Задаем новые стандарты для юристов в IP и LegalTech

Организаторы: IPCHAIN, IPQuorum
Соорганизаторы: digitalIP
Официальные партнеры: Sk Skolkovo, Ростелеком, СИБУР
При поддержке: SAL Singapore Academy of Law, Московское отделение Ассоциации юристов России
Коммуникационный партнер: Prophet
Финансовый партнер: Банк Новый Век
Партнеры сессий: Европейская юридическая служба, Гардиум, Гарант, NAUMEN, A2IP
Партнеры мастер-классов: JEFFIT, Moscow Digital School, legit, IPEX, EVERSHEDS SUTHERLAND, TurboContract, n'RIS, IPCODEX, ДМ Солюшинс, ONLINE PATENT
Специальный информационный партнер: ЕАКОП

Реклама

БАНКИ ЗАРАБАТЫВАЮТ С ЮНИСТРИМ

ПРИСОЕДИНЯЙТЕСЬ!

Реклама

БОЛЕЕ ЧЕМ **280 000** ПУНКТОВ ОБСЛУЖИВАНИЯ

10 млн КЛИЕНТОВ

200 СТРАН

БОЛЕЕ **460** ПАРТНЕРОВ ПО ВСЕМУ МИРУ

АО КБ «ЮНИСТРИМ» Лицензия ЦБ РФ 3467 от 11.09.2015 г.
НАЦИОНАЛЬНО ЗНАЧИМАЯ ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

UNISTREAM.RU
8 (495) 744 55 55

ЮНИСТРИМ

NBJ НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ ЖУРНАЛ

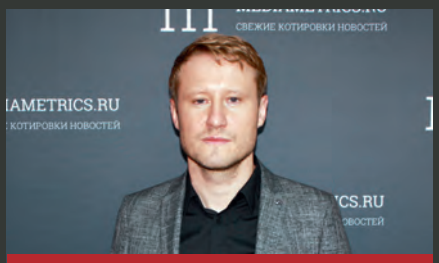
MEDIAMETRICS.RU
СВЕЖИЕ КОТИРОВКИ НОВОСТЕЙ

Мультимедийный информационный спецпроект Национального банковского журнала (NBJ) и радио Mediametrics

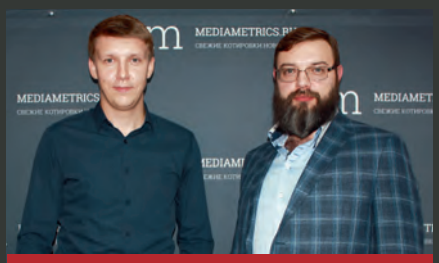
Присоединяйтесь к нам! Уверены, что вам есть чем поделиться с широкой аудиторией! Интервью в профессиональной студии и публикация в уважаемом журнале – отличный способ рассказать о себе и своей компании целевой аудитории

ГОСТИ ПРОЕКТА

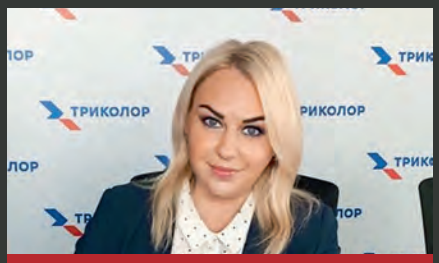
Денис Краснолуцкий (СМП Банк), Екатерина Ярцева, Александр Киселев (СМП Банк)



Юрий Ледаков (BSS)



Евгений Шевяхов (ОТР) и Анатолий Безрядин (ОТР)



Екатерина Павлова (Триколор)

Дмитрией Слободенюк (ARinteg), Екатерина Ярцева, Наталья Кузьмина (ARinteg)

Алексей Колесников (iSimpleLab)

реклама

ПОДРОБНОСТИ

Ведущая программы Екатерина Ярцева

Организатор: ООО УК Национальный банковский журнал, 8 (495)988-32-08
www.nbj.ru event@nbj.ru www.facebook.com/NationalBankingJournal/