

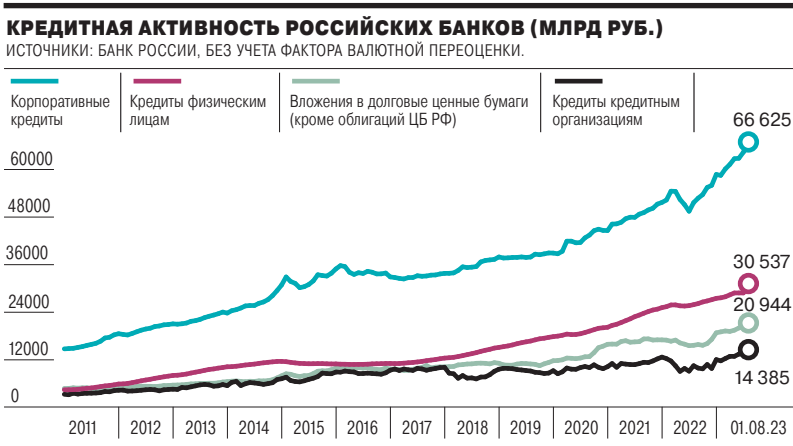
Российская банковская система находится на траектории восстановительного роста, и ни ослабление рубля, ни резкое повышение ставки ЦБ не окажут на нее сильного влияния — прибыли останутся на прежних уровнях, несмотря на то что значительная доля прибыли получена в результате валютной переоценки. Эффект же роста ставки ЦБ будет напрямую транслирован на клиентов банков: кредиты для них подорожают, доходность депозитов тоже вырастет. При этом банкиры надеются, что как только факторы, способствующие инфляции, такие как курс и повышенные темпы кредитования, стабилизируются, регулятор начнет снижение ставок.

Ставка росту не помеха

— рейтинг —

Бумажная прибыль

«Восстановлению банковской системы способствует в целом неплохая ситуация в экономике, которая после прошлогоднего падения перешла к росту, причем этот рост носит скорее фронтальный характер, он не сосредоточен в отдельных отраслях», — говорит директор Центра финансовой аналитики Сбербанка Михаил Матовников. Он также обращает внимание на высокие показатели прибыли, однако полагает, что из этих данных не стоит делать слишком оптимистичные выводы. Данная прибыль — это текущая прибыль, не все банки создали резервы в полном объеме — например, по заблокированным активам, поясняет Михаил Матовников, а это означает, что в системе есть некие недорезервированные активы. То, что соответствующие резервы не формируются за счет рекордной прибыли и формальные показатели банковской отчетности не приводятся в соответствие с реальным положением дел, аналитик связывает с тем, что эта прибыль распределена по банковской системе довольно неравномерно, у кредитных организаций разная ситуация с достаточностью капитала, и поэтому, видимо, Центробанк пока сохраняет регулятивные послабления. Тем более что многие из банков с низкими показателями достаточности капитала — это еще и банки с не самой высокой рентабельностью.



Российский банковский сектор находится сейчас в зоне относительной стабильности, считает доцент Департамента мировой экономики НИУ ВШЭ Эдуард Джагитян. Об этом, с его точки зрения, свидетельствует резко возросшая совокупная прибыль российских банков: если за весь 2022 год она составила 202 млрд руб., то за семь месяцев 2023 года превысила 2 трлн руб. и по итогам года, возможно, превысит рекордную величину, достигнутую в 2021 году, — 2,363 трлн руб., наивысший показатель в современной России. Вместе с тем, отмечает он, часть прибыли является «бумажной» вследствие снижения курса рубля, поскольку часть активов на балансах банков номинирована в иностранной валюте. «Так, в июне 2023 года фактор валютной переоценки обеспечил около 50% прибыли банковского сектора», — приводит он пример.

Кроме того, Эдуард Джагитян считает, что в перспективе до конца года темпы прироста банковской прибыли будут снижаться в связи с тем, что с 1 июля перестали действовать некоторые льготы Банка России в отношении отчислений в резервы по выданным банками кредитам.

В своих аналитических материалах Банк России отмечает, что значительную часть прибыли за первое полугодие банки заработали за счет валютной переоценки (352 млрд руб. против убытка 1447 млрд руб. за первое полугодие 2022-го) и что расходы на резервы сократились вдвое после рекордных отчислений первого полугодия прошлого года в связи с частичным восстановлением «консервативно сформированных ранее на фоне неопределенности» резервов по кредитам, а также с тем, что значительная часть резервов по забло-

кированным активам была сформирована уже в 2022 году, хотя «не все были признаны в капитале». Вместе с тем, по данным ЦБ, успешный финансовый результат в основном был достигнут за счет восстановления и наращивания чистых процентных и комиссионных доходов — это в сумме принесло банкам 1,11 трлн руб.

Поведенческая реакция

Важнейшим событием второй половины текущего года эксперты финансового рынка называют резкий рост ключевой ставки Банка России. Напомним, 21 июля ЦБ повысил ключевую ставку на 100 базисных пунктов (б. п.) — с 7,5% до 8,5% годовых, что стало довольно неожиданным для участников финансового рынка. Однако уже 15 августа, когда официальный курс доллара преодолел психологически важную отметку 100 руб./\$, совет директоров Банка России собрался на внеочередное заседание и принял радикальное решение повысить ключевую ставку сразу на 350 б. п., до 12% годовых. Свои решения ЦБ объяснял борьбой с ускорением инфляции, вызванным в том числе ослаблением рубля. А еще через месяц, 15 сентября Банк России снова поднял ключевую ставку, до 13% годовых.

До сих пор повышение ставки ЦБ, как правило, оказывало негативное влияние на прибыль банковского сектора в моменте. Фондирование дорожало, а выданные ранее кредиты обслуживались по старым ставкам. с14

13 друзей цифрового рубля

— инструменты —

15 августа в российском банковском секторе начали проводить операции с третьей формой денег по счетам реальных клиентов. В ходе пилотного проекта тестируются операции по переводам, оплате покупок и услуг. К проекту подключаются компании, физические лица и банки. Это означает, что Банк России приступил к следующей стадии введения в оборот цифрового рубля (ЦР).

Полет нормальный

О проведении первых операций уже отчитались Промсвязьбанк (ПСБ; оплата клиентом-физлицом по QR-коду в адрес ЮЛ, занимающегося онлайн-образованием), Киви-банк (платеж благотворительной организации «Детские деревни SOS»), ВТБ (переводы между ФЛ), МТС-банк, банк «Синара» и др.

«ПСБ первым на российском рынке начал пилотирование операций для физических и юридических лиц с реальными цифровыми рублями. Мы успешно провели первую в стране сделку с цифровым рублем между юридическим и физическим лицом», — рассказали в банке, уточнив, что предприниматель — клиент ПСБ открыл электронный кошелек, создал QR-код и передал его покупателю для оплаты услуг. Тестирование продолжается: юридические лица — участники пилотной группы открывают цифровые кошельки, проводят операции пополнения и перевода денежных средств, принимают оплату от частных лиц и делают возвраты, рассказали „Ъ“ в пресс-службе банка.

В ПСБ подчеркивают, что основное назначение цифрового рубля

не накопление или сбережение — для этого есть классические депозиты, а обеспечение безопасных и прозрачных расчетов между предприятиями, физическими лицами. При этом в С2В-расчетах стоимость транзакций на платформе цифрового рубля будет ниже, чем при классическом эквайринге. При оплате покупок с QR-кодом, например, ставка будет всего 0,3%.

МТС-банк также провел операции эмиссии цифровых рублей и транзакции по открытию счетов, переводов между физическими лицами, а кроме того, апробировал настройку и выполнение самоисполняемых сделок, осуществил операции покупки цифровых рублей и их обмена, проверил работу истории операций и корректность отражения баланса. В рамках пилотирования банк также дает возможность вывести деньги с цифрового кошелька.

«Ингосстрах» уже получил платежи в цифровых рублях от клиентов из Москвы, Казани и Нижнего Новгорода. Среди других операций в компании опробовали открытие, закрытие и блокировку цифрового счета, пополнение и вывод средств, переводы между физлицами и сделки с отложенной датой исполнения. Протестировали и возврат товара с зачислением цифровых денег покупателю.

Переводы между юридическими лицами, а также от юридических лиц физическим, оплата в интернете, платежи в бюджет и другие операции будут отрабатываться на следующих этапах пилота, сообщили „Ъ“ в пресс-службе Банка России. Массовое внедрение цифрового рубля, по оценке регулятора, может произойти в 2025–2027 годах. с14

УГЛЕРОДНАЯ НЕЙТРАЛЬНОСТЬ • ОБРАЗОВАНИЕ БУДУЩЕГО • ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА • ЗЕЛЁНАЯ ЭКОНОМИКА • ЦИФРОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ • НОВЫЕ РЫНКИ

27 — 29 сентября 2023, Москва

генеральный партнер

**ГАЗПРОМБАНК**

КАПИТАЛ • УПРАВЛЕНИЕ СТРАТЕГИЕЙ • БУДУЩЕЕ

ESG • ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ • НОВЫЕ ФОРМЫ ДЕНЕГ • АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

ЕСCUMENE 2023: ГЛОБАЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ФОРУМ

esgcongress.com

Реклама. Рекламодатели: «Газпромбанк» (Акционерное общество) ОГРН 1027700167110. 117420, г. Москва, ул. Напеткина, дом 16, корпус 1.

16+

УГЛЕРОДНАЯ НЕЙТРАЛЬНОСТЬ • ОБРАЗОВАНИЕ БУДУЩЕГО • ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА • ЗЕЛЁНАЯ ЭКОНОМИКА • ЦИФРОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ • НОВЫЕ РЫНКИ

КАПИТАЛ • УПРАВЛЕНИЕ СТРАТЕГИЕЙ • БУДУЩЕЕ

ESG • ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ • НОВЫЕ ФОРМЫ ДЕНЕГ • АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

банк

Ставка росту не помеха

— рейтинг —

В этот раз, полагает Михаил Матовников, эффект будет обратным: «Действительно, многие годы ситуация работала таким образом, что увеличение процентных ставок приводило к реализации процентного риска для банковской системы, а девальвация часто приводила к убыткам. Однако сейчас это не совсем так, потому что банковская система довольно сильно трансформировалась за последние несколько лет: резко выросла доля активов с плавающими ставками, прежде всего корпоративных кредитов, ОФЗ с переменным купоном и субсидируемой ипотеки, где размер субсидии привязан к ключевой ставке ЦБ». В итоге сегодня активы по плавающим ставкам в балансах российских банков превышают обязательства по плавающим ставкам примерно на 10 трлн руб.

Вместе с тем, считает Михаил Матовников, это не означает, что банковская система получит прибыль от роста ключевой ставки. Физлица будут закрывать вклады досрочно и открывать по новым, более высоким ставкам, а юриста начнут переводить средства с расчетных счетов на депозиты и более активно использовать кредитные линии по ранее согласованным ставкам. И такая поведенческая реакция быстро съест положительный эффект. «Итоговый эффект будет, видимо, отрицательным, но не особенно большим — сопоставимым с месячной прибылью банковской системы», — резюмирует Михаил Матовников.

«Рост ключевой ставки ЦБ РФ осложнит ситуацию с возвратностью кредитов и снижением спроса на новые кредиты. Соответственно, ожидается снижение прибыли в банковском секторе», — добавляет Эдуард Джагитян.

Корпоративная солидарность

В нынешнем году корпоративное кредитование росло очень хорошими темпами. Согласно данным Банка России, за второй квартал корпоративный портфель российских банков вырос на 3,8% (2,4 трлн руб.), объем портфеля относительно второго квартала прошлого года вырос на 19,8%, а в июле рост даже еще ускорился (+2,1% за месяц и +20,8% год к году). Существенный вклад в рост по-прежнему вносит проектное финансирование строительства жилья, кроме того, активно росли сегменты металлургии, горнодобывающей и химической промышленности и недвижимости, отмечается в материалах ЦБ: «Их рост связан как с замещением внешних долгов (по нашим оценкам, на ~\$6 млрд, или 0,5 трлн руб. в рублевом эквиваленте), так и с потребностью в заемных средствах для финансирования текущей деятельности, в том числе выплаты налогов, а также с желанием зафиксировать ставки до их ожидаемого повышения банками».

«Очевидно, что нынешний существенный рост корпоративного кредитования частично объясняется ростом кредитования оборонно-промышленного комплекса, частично — рефинансированием западного финансирования, но именно частично, устойчиво растут очень мно-



гие секторы», — говорит Михаил Матовников. Вместе с тем он не склонен оценивать это как некий «невероятный кредитный бум».

Тенденция к росту корпоративного кредитования объясняется ростом внутреннего потребления в условиях относительно невысоких процентных ставок, когда заемщики охотно брали потребительские кредиты, полагает Эдуард Джагитян. Рост ключевой ставки, по его мнению, затормозит дальнейший рост объемов корпоративных кредитов, поскольку привлекательность потребления сместится на привлекательность сбережений. «Кроме того, не исключено, что объемы кредитования могут снизиться в случае сохранения проинфляционных ожиданий со стороны потенциальных заемщиков», — добавляет Эдуард Джагитян.

Также стоит отметить, что на фоне значительного роста корпоративного кредитного портфеля доля проблемных кредитов в нем остается стабильной и уменьшается за счет этого роста лишь немного (до 8,4%, снижение за второй квартал на 0,5 п. п., по данным ЦБ).

При этом наблюдается рост объемов реструктуризации. Во втором

ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В КРЕДИТНЫХ ПОРТФЕЛЯХ РОССИЙСКИХ БАНКОВ (%)



квартале текущего года банки реструктурировали кредиты корпоративных заемщиков на 2 трлн руб. против 1,2 трлн руб. в первом квартале. При этом из этих 2 трлн руб. 40% — кредиты нескольких крупных заемщиков со стабильным финансовым состоянием, еще около 20% — старые проблемные реструктуризации, по которым, как отмечается в материалах ЦБ, «может потребоваться значительное дорезервирование, но оно будет растянуто на несколько лет».

Реструктуризация задолженности представляет собой скрытую форму проблемных кредитов, в определенной мере реструктуризация является



следствием секторальных санкций. Но поскольку применение санкций не ограничено во времени, а реструктуризация задолженности не может продолжаться бесконечно, в конце концов может быть принято решение о переводе данного долга в категорию безнадежной задолженности с последующим списанием с баланса банка, что отразится на ключевых показателях эффективности его деятельности. «В условиях повышенных процентных ставок такие риски будут только обостряться», — полагает Эдуард Джагитян.

«Мы движемся от кризиса к кризису уже довольно давно, поэтому в банковских портфелях мало рискованных кредитов», — говорит Михаил Матовников. — Большая часть заемщиков находится в довольно хорошем положении и имеет возможность обслуживать долги по более высоким процентным ставкам. Мы не ожидаем заметного ухудшения качества кредитных портфелей банков из-за реализации процентного риска для заемщиков». Кроме того, добавляет господин Матовников, в нынешней ситуации роста инфляции и ослабления рубля у компаний есть естественный хедж: они выигрывают за счет роста цен на свою продукцию и повышения ее конкурентоспособности относительно импорта.

Самые эффективные банки*

Место	Банк	Город	Отношение прибыли за первое полугодие 2023 года к объему активов на 01.07.2023 г.	Место по активам на 01.07.2023 г.
1	«Держава»	Москва	8,11	94
2	Киви-банк	Москва	6,55	73
3	«Центрокредит»	Москва	5,64	87
4	Локо-банк	Москва	4,24	54
5	ХКФ-банк	Москва	3,86	31
6	Модульбанк	Кострома	3,72	89
7	ОТП-банк	Москва	3,68	32
8	«Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	3,27	17
9	Кредит Европа Банк	Москва	3,18	40
10	Экспобанк	Москва	2,78	38
11	Азия-Инвест банк	Москва	2,70	97
12	«Авангард»	Москва	2,66	53
13	Райффайзенбанк	Москва	2,57	10
14	АйСиБиСи Банк	Москва	2,53	28
15	Коммерцбанк (Евразия)	Москва	2,52	67
16	Совкомбанк	Кострома	2,36	9
17	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	2,27	47
18	БКС-банк	Москва	2,12	58
19	Эм-Ю-Эф-Джи банк (Евразия)	Москва	2,04	77
20	Дойче-банк	Москва	2,03	71
21	«Уралсиб»	Москва	1,91	19
22	Примсоцбанк	Владивосток	1,86	55
23	Металлинвестбанк	Москва	1,72	44
24	«Интеза»	Москва	1,65	51
25	РН-банк	Москва	1,65	70
26	Почта-банк	Москва	1,63	21
27	Юникредит-банк	Москва	1,63	15
28	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	1,62	43
29	Челябинвестбанк	Челябинск	1,59	74
30	Сбербанк России	Москва	1,59	1

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦРА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 июля 2023 года, присутствовавшие в аналогичном рейтинге на 1 января 2022 года (безотносительно места по активам). Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2022 года или 1 июля 2023 года.

Самые рентабельные банки*

Место	Банк	Город	Отношение прибыли за первое полугодие 2023 года к размеру капитала на 01.07.2023 г.	Место по капиталу на 01.07.2023 г.
1	Модульбанк	Кострома	58,56	141
2	«Держава»	Москва	31,86	79
3	Кредит Европа Банк	Москва	28,29	50
4	Азия-Инвест банк	Москва	25,33	126
5	КИБ	Москва	24,12	137
6	АйСиБиСи Банк	Москва	22,66	32
7	ОТП-банк	Москва	22,13	30
8	Локо-банк	Москва	21,35	44
9	Киви-банк	Москва	21,07	48
10	Экспобанк	Москва	18,82	39
11	«Авангард»	Москва	18,71	57
12	Совкомбанк	Кострома	18,62	11
13	БКС-банк	Москва	18,24	75
14	ХКФ-банк	Москва	18,10	29
15	«Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	17,88	18
16	«Уралсиб»	Москва	15,85	24
17	Примсоцбанк	Владивосток	15,75	69
18	Райффайзенбанк	Москва	15,18	9
19	«Приморье»	Владивосток	13,92	102
20	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	13,37	51
21	Сбербанк России	Москва	13,37	1
22	«Интеза»	Москва	12,78	60
23	Почта-банк	Москва	12,50	26
24	«Центрокредит»	Москва	12,44	46
25	ПСБ	Санкт-Петербург	12,21	130
26	«Левобережный»	Новосибирск	11,76	70
27	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	11,67	37
28	Газпромбанк	Москва	11,05	3
29	«Русский стандарт»	Москва	10,74	41
30	Промсвязьбанк	Москва	10,71	6

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦРА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 июля 2023 года, присутствовавшие в аналогичном рейтинге на 1 января 2022 года (безотносительно места по активам). Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2022 года или 1 июля 2023 года.

13 друзей цифрового рубля

— инструменты —

«Для того чтобы приступить к этапу пилотирования, необходимо было построить платформу цифрового рубля и принять необходимую законодательную и нормативную базу», — пояснили представители регулятора. Платформа была построена за два года и сдана в промышленную эксплуатацию весной текущего года. Базовая нормативно-правовая база была готова к 15 августа, уточнили в Банке России.

Наблюдатели отмечают, что пока тестирование идет без сучка и задоринки, потому что все сложные моменты были проработаны во время предварительного тестирования, после которого в августе перешли к экспериментам с физлицами.

Системная проверка

Обосновывая выбор банков, регулятор отметил, что эти участники рынка «не только высказали желание участвовать в пилоте, но и обеспечили техническую и организационную готовность к запланированному сроку». Другие банки будут подключаться к пилоту на следующих этапах по мере готовности, отметили в ЦБ РФ.

Что же подразумевается под этой «готовностью» и насколько спешно другим банкам нужно готовиться присоединиться к проекту?

Как отметили в ЦБ, «характер изменений или настроек, которые банки должны были сделать в своей инфраструктуре для работы с цифровыми рублями, зависели от IT-решений, которые они используют в работе». Доработки потребовались как в части АБС банков и интерфейсов взаимодействия с клиентами (мобильные приложения, ДБО), так и в части построения канала взаимодействия банка с платформой цифрового рубля, пояснили в пресс-службе регулятора.

Отдельные требования к капиталу для подключения к пилоту не устанавливались, подчеркнули в Банке России.

Егор Кривошея, старший преподаватель, руководитель Лаборатории блокчейна и финтех Школы управления СКОЛКОВО, подчеркнул, что самые существенные требования, которые отличают данный проект, предъявлялись к информационной защите. Речь идет, в частности, об использовании усиленной неквалифицированной электронной подписи, правилах защиты мобильного приложения и интернет-банка. «В остальном технически цифровой рубль имеет определенные стандарты и требования, но они несущественно отличаются от встраивания любых других инфраструктурных или сложных технологических проектов», — пояснил господин Кривошея. — Поэтому в целом требования похожи, напри-

мер, на внедрение оплаты по QR-коду с поправкой на безопасность и другие специфические аспекты».

В МТС-банке подтвердили, что банкам потребуется создать не только отказоустойчивую систему финансового посредника, внедрить функционал цифрового рубля в банковское ДБО по стандартам платформы цифрового рубля, но и обеспечить все необходимые требования информационной безопасности, которая предъявляется к системам банка. Также в пилоте предусмотрены лимиты по проведению операций. Требования к решениям банка достаточно высоки, отмечают в банке, но основная цель пилотов — это проверить работу всех систем, найти узкие места, доработать работу систем и подразделений банка, которые участвуют в процессе пилотирования.

Банковские эксперты между тем не считают требования участникам какими-то особенными. «Судя по тому, что в пилоте участвуют и системообразующие банки, и совсем небольшие организации, каких-то сверхъестественных технических требований для подключения к платформе нет», — отмечает эксперт. — Подключение оплаты через QR-коды и современных АБС, которые есть у всех продвинутых банков, вполне достаточно. Непонятно только, почему в пилоте не участвуют самые технологичные и самые различные россий-

ские банки — «Сбер» и «Тинькофф». Получить ответ на этот вопрос от этих двух банков не удалось — на запрос, «Ъ» они не ответили.

Зачем это банкам

Свое участие в проекте представители МТС-банка объяснили тем, что одной из целей пилотирования было «убедиться, что все разработанные технологические решения для работы с цифровыми счетами физических и юридических лиц на платформе цифрового рубля Банка России, доступ к которым предоставляется через МТС-банк, работают надежно и удобно». Вторая цель — понять, какие продукты с использованием цифрового рубля можно было бы предложить клиентам в дальнейшем, опираясь на первый опыт.

В ПСБ считают, что на первом этапе пилотирования цифрового рубля важно отработать все возможные сценарии клиентского пути по операции с цифровыми рублями и для населения, и для бизнеса.

В банке «Держава» пока не торопятся с подготовкой к всеобщей «цифровизации». «Мы подождем, когда банки будут законодательно обязаны оперировать с цифровым рублем», — говорит Алексей Скородумов, председатель правления банка «Держава». Технологические требования полностью будут понятны по итогам тестирования, и абсолютной готовности

сейчас нет ни у кого, даже у участников пилота: «Сложность и стоимость подключения зависят от списка операций, которые банки будут обязаны осуществлять с цифровым рублем. А этот список, как и в случае с СБП, будет постепенно расти», — отмечает Алексей Скородумов.

Егор Кривошея считает, что заинтересованность банков в подключении цифрового рубля в будущем сродни выбору: делать ли направление различных платежей в банке. «Розничные платежные услуги предлагают тоже не все банки, но абсолютное большинство — да. Поэтому много будет зависеть от стратегии банка и условий участия», — говорит Егор Кривошея. — Но скорее всего, крупнейшие банки будут участниками системы, если судить как минимум по экспериментам и пулу банков в них».

В пресс-службе ЦБ полагают, что в перспективе предоставлять такие услуги должны будут все банки, так операции с цифровым рублем должны быть доступны всем гражданам, но пока среди приоритетов регулятора — проведение пилота и отработка всех необходимых операций.

А вот для граждан цифровой мир будет субто добровольным, уверены в Банке России: «Цифровые рубли будут выпускаться дополнительно к наличным и безналичным средствам. Граждане будут самостоятельно, по своему усмотрению выбирать, какой

Вместе с тем рост ключевой ставки должен привести и к росту ставок по потребкредитам. «Можно констатировать, что в краткосрочной перспективе процентные ставки будут увеличиваться», — говорит директор по розничному бизнесу Росбанка Вячеслав Дусалеев. Подтверждением этому, по его мнению, служит, в частности, снятие ограничений по полной стоимости кредитов Банком России. «Дальше все будет зависеть от ситуации на рынках капитала и действий регулятора, при определенной ситуации возможна инверсия кривой доходности, когда ставки на короткие сроки могут быть выше, чем по долгосрочным кредитам», — прогнозирует Вячеслав Дусалеев.

Директор казначейства банка «Санкт-Петербург» Ринат Кутуев также ожидает роста ставок потребительского кредитования для коротких займов и незначительного — для длинных, поскольку потребительское кредитование осуществляется в основном по фиксированным ставкам, а банки сейчас не закладывают сохранение ключевой ставки на высоком уровне на длительный период. «С нашей точки зрения, 12% — это значимый уровень для экономики России», — поясняет Ринат Кутуев. — В случае если ставка задержится на нем на долгое время, это может негативно отразиться на адаптации и развитии экономики. Считаем, что как только факторы, способствующие инфляции, такие как курс и повышенные темпы кредитования, стабилизируются, ЦБ начнет цикл снижения ставки».

Ипотека росла еще быстрее: во втором квартале темпы роста ипотечного портфеля достигли 7,0% против 4,2% в первом. Центробанк считает, что одной из причин ускорения стал рост инвестиционного спроса на жилье на фоне снижения курса рубля и что рынок «демонстрирует признаки перегрева».

Что касается ставок, то, как отмечает Ринат Кутуев, ипотечное кредитование на первичном рынке осуществляется по большей части в рамках программ с господдержкой, для банков данные продукты за счет субсидии де-факто являются индексными, и роста ставок по ним для заемщиков не будет. По обычным ипотечным программам он значительного роста ставок вследствие роста ключевой ставки не ожидает. «Внеплановое повышение ключевой ставки оказывает значительное влияние на уровень ставок по вкладам. Основными сроками для депозитных продуктов физических лиц являются полгода и год. Поскольку банки ожидают снижения ключевой ставки в дальнейшем, то чем короче срок вклада, тем больший рост ставки по нему произойдет», — прогнозирует Ринат Кутуев.

«Сейчас мы видим переток средств на краткосрочные депозиты, ценовые условия по которым наиболее привлекательны для вкладчиков», — отмечает Вячеслав Дусалеев. Если до резкого роста ключевой ставки 15 августа предпочтение отдавалось накопительным счетам с гибкими возможностями, то после явно желание клиентов зафиксировать новый уровень процентного дохода, что выражается в значительном, почти четырехкратном, росте количества открываемых вкладов.

Петр Рушаилов

способ платежей и переводов использовать в той или иной ситуации. Если человек не захочет пользоваться цифровыми рублями, ему не нужно будет открывать цифровой кошелек».

Место действия

По мнению господина Кривошея, самое очевидное применение цифрового рубля — в государственных платежах (госзаказ и выплаты от государства), так как здесь преимущества отслеживаемой цепочки движения денег наиболее заметны. Однако многое зависит от результатов пилота и от будущего позиционирования цифрового рубля, полагает эксперт. «Поэтому вполне возможно, что цифровой рубль будет востребован в разных сферах, в том числе и массовых В2С-платежах, особенно если будет внедрен уникальных функционал (например, будет найдено применение смарт-контрактам для автоматизации сложных платежей)».

Алексей Скородумов считает, что «если ЦБ РФ позволит открывать цифровые кошельки в том, что имеет право держать в руках наличный рубль (то есть и иностранцам тоже), то это очень упростит обращение рубля за рубежом». Но пока ни один из этих плюсов даже не заявлен для тестирования, так что будут ли они в конечном продукте — загадка, значит, пока и не ясно, для кого он.

Ольга Силицына

Ойкумена: мост в будущее

Заместитель председателя правления Газпромбанка **Елена Борисенко** и председатель Всероссийского общества охраны природы, посол доброй воли ООН **Вячеслав Фетисов** в авторской колонке для «Ъ-Банк» рассуждают о неразрывности культуры, науки и экономики для сохранения среды обитания человека — ойкумены. Авторы уверены, что экспертный многосторонний диалог сможет стать необходимым ключом к устойчивому процветанию в будущем.

— мнение —

Десятилетия назад, когда концепция устойчивого развития в привычной нам форме только зарождалась, ее проводниками были преимущественно ученые, деятели культуры и меценаты. Она была результатом осознания людьми-визионерами того будущего, в которое ведет человечество текущий экономический и ценностный уклад, в котором единым мерилом всего выступает прибыль и стоимость.

Модель, где все оценивается через деньги, не может быть устойчивой, ведь в дельгах нельзя оценить возможность нормального существования следующих поколений человеческой цивилизации, как нельзя оценить возможность познания или подлинный художественный смысл.

Тем не менее объективная реальность диктовала необходимость привлечения политики и больших средств для обеспечения смены технологического уклада. Теперь гибель целых экосистем получила стоимостное выражение. Вместе с политикой и большими финансами в концепцию пришли не только колоссальные возможности, но и все их отрицательные атрибуты: лоббирование, манипуляция, управление общественным мнением в угоду переменчивой конъюнктуры.

Последнее приводит к тому, что ESG превращается в политический термин. Это делает его сложной темой для бизнеса, который вынужден проявлять осторожность и ограничивать свою активность в этой сфере. В определенном смысле это хорошо: на волне популярности ESG к лежащему в его основе устойчивому развитию прицепилось много «лишнего» — того, что эта концепция фундаментально не предположала.

Мы уверены, что текущий этап станет этапом переосмысления. «Пена» сойдет, ESG станет «умным», а устойчивое развитие снова станет восприниматься в своем изначальном смысле: экономики, обеспечивающей долгосрочную среду обитания для многих

поколений людей, а не только текущего. Ведь сегодня ойкумена — это весь Земной шар, а значит, экономические и экологические вызовы становятся неразделимы: слабая экономика не позволит сохранить экологию, а деградация экологии будет подрывать экономический рост.

Климат — не столько про экологию, сколько про экономику
Исследование ведущих экспертов, проведенное в мае 2022 года, показало, что по итогам 2021 года капитализация компаний зеленой экономики превысила \$7 трлн, 7% от капитализации глобальных рынков акций на тот период. Важно, что под зелеными отраслями понимались сектора экономики в соответствии с таксономией ЕС, что исключает компании из прочих индустрий, таких как IT, «украшенные» ESG практиками или рейтингами.

Накопленный объем инвестиций в «чистую» энергию, по данным МЭА, уже на протяжении семи лет превышает объем инвестиций в прочие источники энергии, включая ископаемое топливо и тепловую генерацию. С одной стороны, это может говорить о недоинвестировании в стратегические отрасли, на которые человечество продолжит опираться в процессе трансформации. Но с другой — о том, что объем финансовых вложений в зеленые отрасли достиг того уровня, когда основные игроки и инвесторы уже не позволяют процессу пойти вспять. Их сильный аргумент — консолидированная позиция мирового научного сообщества, поэтому зеленая экономика неизбежно продолжит развиваться и получать поддержку на международном и государственном уровнях.

Баланс национального и международного
Некоторые страны поняли это достаточно давно и уже не первое десятилетие выстраивают свои климатические стратегии, исходя во многом из своих долгосрочных экономических интересов. Мы традиционно привыкли так думать про ЕС, но, пожалуй, более сильный пример продуманной и системного подхода — это Китай. Для КНР устойчивое развитие — это очень прагматичная концепция, ориентированная на четыре основные цели: сохранение экологии как основы социальной стабильности и благополучия, стимулирование экономического роста и экспортного потенциала, технологическое развитие и энергетическая безопасность.

К решению этих задач с помощью концепции устойчивого развития наши партнеры подошли по-китайски системно: в основной документ страны — Конституцию — в 2018 году было внесено понятие «экологической цивилизации». Как известно, Конституция КНР устанавливает ведущую роль Коммунистической партии Китая во всех основных сферах. Устав партии также был изменен и указывает, что она будет вести народ к построению «социалистической экологической цивилизации» и подробно раскрывает этот термин. А в документах стратегического и оперативного пла-



Елена Борисенко

нирования (те самые пятаiletки) зеленые экономические цели присутствуют с 2001 года.

Итог впечатляет: сегодня китайский экспорт компонентов одной только солнечной энергетики составляет \$52 млрд, а в области электротранспорта страна стала мировым лидером: 50% всех проданных в 2022 году электромобилей выпущены в Китае, и только за семь месяцев текущего года на экспорт было отправлено более 800 тыс. единиц. Аналогичным образом обстоят дела в смежных стратегических отраслях, прежде всего в области производства систем накопления энергии. Эти достижения стали возможны благодаря сочетанию кнута и пряника с явным преобладанием последнего.

В ЕС этот баланс был в большей мере смещен в сторону кнута. Зеленые отрасли и тут получили благодатную почву, но давление на традиционную экономику привело к бегству углеродоёмких отраслей и, как следствие, необходимости введения защитных мер в виде пограничного углеродного регулирования.

Поскольку ЕС — один из крупнейших игроков мировой экономики и значительный торговый партнер для большинства стран, крайне важно следить за тем, как будет развиваться этот механизм в дальнейшем. Это позволит вовремя увидеть риски и принимать решения для минимизации ущерба от вводимых в ЕС мер и упреждения возникновения новых барьеров.

Ведь одностороннее введение торговых барьеров крупными экономиками в мировом масштабе будет иметь противоположный для спасения планеты эффект: нанесет урон всеобщему росту и снизит потенциал для эффективного энергоперехода.

Судить пену, оставить содержание
До настоящего времени основные процессы глобальной устойчивой повестки развивались главным образом «снизу». Общественность, инвесторы, бизнес и отдельные государства были и инициаторами, и основными проводниками ключевых трендов. На

межгосударственном уровне было принято Парижское соглашение, которое, безусловно, играет важнейшую роль. Но оно не способно предотвратить возникновение экономических барьеров в силу сложности оперативно прийти к консенсусу, приемлемому для столь большого числа таких разных участников.

Вероятное решение этой проблемы лежит в плоскости использования ресурса межстрановых объединений, где членов меньше, их объединяют общие цели, а зачастую и общие границы. И этот процесс уже начался: в декларации БРИКС от 23 августа красной нитью проходит тезис о недопустимости использования климатической повестки как инструмента для создания торговых барьеров.

Другой пример — ШОС. В Самаркандской декларации 2022 года страны отметили важность трансконтинентного сотрудничества для адаптации к изменениям климата и недопустимость возникновения климатических торговых барьеров. Несмотря на то что ШОС не экономический блок, одна из его основных целей — это обеспечение стабильности. И в этой части организация понимает важность превентивных мер как в области управления последствиями изменения климата вдоль общих границ, так и управления рисками для устойчивости, которые несут возможные экономические барьеры.

Активно начал работу в этом направлении и ЕАЭС. Будучи глубоким интеграционным объединением, блок «включился» в эту важную проблему на высшем уровне. В июне 2023 года Евразийский межправительственный совет поручил проработать подходы по регулированию вопросов климатической повестки, в том числе в части недопущения ограничений и барьеров, вызванных различным климатическим регулированием государств-членов.

Углубление и детализация этой работы крайне необходимы и, мы надеемся, будут продолжены во всех этих объединениях.

Дружить семьями
На уровне ЕАЭС были выдвинуты уже конкретные предложения: например, формирование согласованных подходов к национальным системам аккредитации органов по валидации и верификации в сфере защиты климата.

Вместе с тем выработка подобных предложений будет наиболее эффективна, если она будет опираться на практику и планы объединений и стран — крупнейших покупателей продукции союза, прежде всего Китая и Индии.

Вероятно, разумным шагом было бы усилить диалог между объединениями в форматах ЕАЭС—ШОС и ЕАЭС—БРИКС, это не только позволит выработать наиболее оптимальные подходы, но и сможет снизить дублирование одних и тех же процессов.

Важно также помнить, что один из крупнейших торговых партнеров как для стран ЕАЭС, так и БРИКС — Европейский союз. С ужесточением европейского регулирования конкуренция для стран «наших» объеди-



Вячеслав Фетисов

нений на этом крупном рынке будет только усложняться, а расходы — расти. Это касается не только самих пограничных платежей, но и сопутствующих транзакционных издержек — верификации углеродного следа, работы с уполномоченными органами, приобретения новой технической и правовой экспертизы в «неродной» юрисдикции и т. д. И эти препятствия также эффективнее преодолевать совместно. Поэтому при выработке предложений в ЕАЭС, БРИКС и ШОС необходимо внимательно изучить мировую практику и перспективы, учесть совершенные другими ошибки и даже работать «на опережение».

Культура, наука и финансы — три кита, на которых стоит ойкумена

Глобальная работа по поиску форм взаимодействия и выстраиванию системы управления устойчивым развитием не может быть поддержана моде или электоральным циклом. Она должна быть направлена на поиск действительно эффективного решения основной стоящей перед человечеством задачи — преодоления препятствий для сохранения нашего общего дома — нашей ойкумены. Именно такой подход был выбран нами, как банком, с самого начала, и мы продолжим его придерживаться.

Но государство и финансовый сектор не в состоянии обеспечить этого без двух столпов человеческой цивилизации — науки и культуры. Только наука способна найти способы решения, и только культура может донести их до общества. Именно так зарождалась эта концепция, и именно к этой традиции мы хотели бы ее вновь приблизиться.

Мы видим нашу миссию в том, чтобы диалог политиков, бизнеса, науки и искусства состоялся, именно поэтому в прошлом году мы проводили ойкумену в здании Академии наук, а в нынешнем году эстафета переходит к Дому культуры «ГЭС-2».

Третий по счету форум Eucumene состоится уже совсем скоро — с 27 по 29 сентября. Мы будем рады приветствовать на площадке всех, кому интересен международный экспертный всесторонний диалог на озвученных темы, который мы ведем каждый год независимо от моды и прочих переменных.

Банки России*. Основные показатели по состоянию на 1 июля 2023 года (Начало. Продолжение на стр. 16)														Таблица подготовлена «Интерфакс-ЦЭА» специально для „Ъ“.													
№	Банк	Город	рег. №	Активы (млн руб.)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Чистая прибыль (млн руб.)	№	Депозиты физических лиц (млн руб.)	№	Кредиты НБС-нетто (млн руб.)	Кредиты физлицам (млн руб.)	№	№	Город	рег. №	Активы (млн руб.)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Чистая прибыль (млн руб.)	№	Депозиты физических лиц (млн руб.)	№	Кредиты НБС-нетто (млн руб.)	Кредиты физлицам (млн руб.)	№	
1	Сбербанк России	Москва	1481	45908668	5443630	1	727 819,9	1	9947195	1	32627102	13285724	1	55	Примсоцбанк	Владивосток	2733	138350	16324	69	2571	43	53627	36	92826	36205	38
2	Банк ВТБ	Санкт-Петербург	1000	22984212	1577043	2	141 063,2	2	3682839	2	13711245	4735049	2	56	«Союз»	Москва	2307	127266	14399	74	192	137	21361	50	76152	27897	45
3	Газпромбанк	Москва	354	13995726	982782	3	108628	3	1570129	3	9344754	729392	7	57	«Центр-Инвест»	Ростов-на-Дону	2225	124001	17741	63	1379	54	53837	35	103402	67553	29
4	Альфа-банк	Москва	1326	6407609	763494	4	52205	7	743007	6	4576475	1722221	3	58	БКС-банк	Москва	101	120970	14030	75	2559	44	13119	64	29916	197	190
5	Промсвязьбанк	Москва	3251	6100962	524925	6	56205	6	795907	5	3466392	604121	9	59	«Левобережный»	Новосибирск	1343	117236	15735	70	1851	50	45107	41	80157	34557	39
6	Россельхозбанк	Москва	3349	4632103	622149	5	15548	14	1267431	4	3358279	544510	10	60	Сумитомо Мицуй Рус Банк	Москва	3494	114529	18004	62	1349	56	0	283	7278	0	293
7	Московский кредитный банк	Москва	1978	4554353	362265	10	21425	11	445755	10	2868781	216697	17	61	«Финсервис»	Москва	3388	107887	14505	73	402	101	1346	164	55759	3944	79
8	«ФК Открытие»	Москва	2209	3578490	482238	8	29323	8	520185	9	2233133	743860	5	62	«Солидарность»	Самара	554	107132	20029	59	808	74	31434	46	30278	2687	89
9	Совкомбанк	Кострома	963	2477652	314504	11	58563	4	588666	7	1605060	735063	6	63	ВУЗ-банк	Екатеринбург	1557	106470	~21775	323	~1169	326	4543	107	77120	33607	40
10	Райффайзенбанк	Москва	3292	2265194	383787	9	58273	5	11211	73	608777	290658	13	64	Бест Эффортс Банк	Москва	435	94881	7540	99	717	77	22	254	22	23	265
11	ДОМ.РФ	Москва	2312	1920204	164771	17	13872	16	82487	23	1273101	367957	12	65	Меткомбанк	Камениск-Уральский	2443	92621	21242	56	530	93	20522	51	26505	657	133
12	Росбанк	Москва	2272	1884025	239167	13	23814	10	163934	13	1111259	640618	8	66	Сургутнефтегазбанк	Сургут	588	91644	16830	67	911	69	24460	49	48835	39229	36
13	Тинькофф-банк	Москва	2673	1696061	224499	14	19126	12	570362	8	741521	778214	4	67	Коммерцбанк (Евразия)	Москва	3333	88965	21367	54	2239	47	0	283	2752	0	293
14	«Россия»	Санкт-Петербург	328	1379740	121582	19	6660	25	204615	11	706285	54808	33	68	СДМ-банк	Москва	1637	85825	12364	81	957	66	35800	42	22308	2307	91
15	Юникредит-банк	Москва	1	1155441	289659	12	18782	13	46744	40	364718	88646	25	69	МСП-банк	Москва	3340	85098	24699	47	~191	315	0	283	52365	129	204
16	«Ак Барс»	Казань	2590	942924	87005	23	624	84	104388	19	380323	179261	19	70	РН-банк	Москва	170	79046	33873	35	1307	58	0	278	55700	48402	35
17	«Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	436	863224	157888	18	28229	9	189678	12	532356	154088	20	71	Дойче-банк	Москва	3328	78609	23819	49	1593	51	0	283	3522	0	293
18	Новикомбанк	Москва	2546	766722	88534	22	6557	27	50591	37	587088	19844	47	72	КЭБ Эйнзби Банк	Москва	3525	78105	6657	107	566	89	0	283	8743	0	293
19	«Уралсиб»	Москва	2275	705857	85121	24	13491	17	100641	20	364885	240579	15	73	Киви-банк	Москва	2241	78084	24268	48	5114	31	0	280	6513	0	291
20	Ситибанк	Москва	2557	579315	99221	20	6689	24	9619	78	18694	12940	52	74	Челябинвестбанк	Челябинск	493	76999	23082	78	1221	60	28171	48	29258	7473	65
21	Почта-банк	Москва	650	539097	70388	26	8800	22	125985	16	394810	419980	11	75	Фора-банк	Москва	1885	72882	12357	82	258	126	34270	43	49881	5712	70
22	БМ-банк	Москва	2748	530776	166752	16	6736	23	2103	145	12941	1990	96	76	«Приморье»	Владивосток	3001	71130	7091	102	987	65	18451	52	19874	2029	94
23	Банк оф Чайна	Москва	2309	522894	31938	38	3071	40	1380	162	5518	2	285	77	Эм-Ю-Эф-Джи банк (Евразия)	Москва	3465	71043	28064	43	1452	52	0	283	10026	0	293
24	«Траст»	Москва	3279	411559	~1454814	325	12263	18	43	248	118319	4448	75	78	СГБ	Вологда	2816	70717	5533	121	542	92	12044	67	25357	16832	49
25	РНКБ	Симферополь	1354	397491	79937	25	4129	32	88911	22	243452	117584	21	79	«Межфинансclub»	Москва	2618	69232	9693	88	873	71	17323	54	7876	202	189
26	УБРР	Екатеринбург	429	379955	22698	52	~1868	325	151388	14	168561	59450	32	80	Тойота-банк	Москва	3470	68682	15062	71	544	91	0	283	41367	37090	37
27	МТС-банк	Москва	2268	376271	66924	27	5904	29	130651	15	265693	257891	14	81	«Объединенный капитал»	Санкт-Петербург	2611	67356	9275	89	295	119	14179	61	1611	375	161
28	АЙСИБИСи Банк	Москва	3475	376139	41996	32	9518	21	0	283	22506	0	290	82	Челидбанк	Челябинск	485	65248	11128	85	809	73	30864	47	34611	12658	54
29	Абсолют-банк	Москва	2306	283582	44941	31	3587	36	94371	21	165063	102178	23	83	БМВ-банк	Москва	3482	62162	8207	94	202	136	0	283	28637	22000	46
30	«Зенит»	Москва	3255	282770	39784	33	~140	310	63670	28	163127	59547	31	84	Мир Бизнес Банк	Москва	3396	60997	13982	76	339	110	68	245	2451	70	229
31	ХКФ-банк	Москва	316	271402	57937	29	10485	19	113194	18	195074	185439	18	85	КИБ	Москва	3446	60518	3855	137	930	67	0	283	959	27	257
32	ОТП-банк	Москва	2766	270578	45061	30	9970	20	33857	44	104432	101952	24	86	Генбанк	Симферополь	2490	59854	1093	215	736	76	14381	60	18354	7782	63
33	Транскапиталбанк	Москва	2210	263155	30480	40	1317	57	80656	25	104332	28881	44	87	«Центрокредит»	Москва	121	58399	26478	46	3295	37	2309	139	30858	1311	108
34	Сетелем-банк	Москва	2168	244876	26514	45	1437	53	0	283	229194	231342	16	88	Тимир-банк	Казань	1581	57960	~3464	320	297	116	4267	110	13016	593	139
35	Росси́мбанк	Москва	2790	239714	36793	34	2348	46	0	283	137948	0	293	89	Модульбанк	Кострома	1927	56270	3571	141	2091	48	14	258	3359	254	174
36	«Русский стандарт»	Москва	2289	231295	30359	41	3262	38	120685	17	84816	79798	28	90	Тольяттихимбанк	Тольятти	2507	55577	12193	83	737	75	772	181	4381	734	128
37	Газнефтебанк	Калуга	3252	225377	~1211	318	~1817	324	16292	56	43163	16430	50	91	ПСКБ	Санкт-Петербург	2551	53029	4786	130	585	88	11324	70	5203	239	180
38	Экспобанк	Москва	2998	210590	31089	39	5850	30	55602	34	88906	50560	34	92	Чайна Констракшн Банк	Москва	3515	52229	7747	98	291	121	76	244	3093	243	178
39	«Синара»	Екатеринбург	705	207139	8177	95	213	135	60458	32	7698	5199	71	93	НРБ	Москва	2170	51879	6526	111	645	83	946	173	1808	227	184
40	Кредит Европа Банк	Москва	3311	206759	23234	50	6574	26	60979	31	105809	87480	26	94	«Держава»	Москва	2738	50643	12884	79	4105	33	1467	157	6639	3667	81
41	Дж.П.Морган Банк Инт.	Москва	2629	198282	22205	53	1166	62	0	283	0	0	293	95	Интерпрогрессбанк	Москва	600	50109	4698	133	362	106	15749	59	18260	1891	99
42	Инвесторгбанк	Москва	2763	193592	~16096	321	186	140	65388	26	93381	30515	42	96	Дальневосточный банк	Владивосток	843	48989	10491	86	690	80	9536	79	24921	10566	56
43	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	1810	189218	22890	51	3061	41	64394	27	11315	86365	27	97	Азия-Инвест банк	Москва	3303	47829	5090	126	1289	59	0	283	1996	26	258
44	Металлинвестбанк	Москва	2440	188327	32673	36	3247	39	62449	30	112036	32844	41	98	«БНП Парис»	Москва	3407	45055	18305	61	295	118	0	283	2845	0	293
45	«Аверс»	Казань	415	185456	28334	42	1104	63	33112	45	8144	3470	82	99	Мидьюх Банко (Москва)	Москва	3337	44397	21326	55	585	87	6	260	9493	0	293
46	ББР-банк	Москва	2929	182752	14562	72	886	70	47691	39	89666	5723	69	100	МС Банк РУС	Москва	2789	43946	6199	113	333	111	0	277	13651	12889	53
47	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	2495	165402	32140	37	3751	35	625	189	6461	0	293	101	Морской банк	Москва	77	18150	3082	152	441	96	3289	120	4581	14	270
48	«Точка»	Москва	3545	163843	84146	92	1349	55	0	283	2	0	293	102	Еврофинанс Моснарбанк	Москва	2402	41812	11319	84	307	115	7400	88	9094	29	255
49	«Кубань Кредит»	Краснодар	2518	158324	17075	65	923	68	80948	24	91577	29897	43	103	Кредит Урал банк	Магнитогорск	2584	39760	5823	116	328	112	15827	57	18539	14363	51
50	«Ренессанс Кредит»	Москва	3354	14																							

банк

Акции банков обогнали рынок

В текущем году акции российских банков продолжают показывать значительный рост, почти на 40% опережая темпы роста широкого рынка в целом. Эксперты ожидают сохранения этой тенденции.

— акции —

Восстановительный рост

В первые восемь месяцев нынешнего года акции российских банков порадовали инвесторов. Индекс финансов Московской биржи с начала января по конец августа вырос на 68,8%, сильно опередив рынок в целом (индекс Мосбиржи за это время прибавил 49,9%). Из крупных публичных эмитентов больше всего подорожали акции банка «Санкт-Петербург» (на 188,9%), бумаги Сбербанка прибавили 87,6%, ВТБ — 75,9%, банка «Тинькофф» (TCS Group) — 44,5%.

Банковский сектор РФ стал главной целью санкционного давления со стороны Запада в 2022 году, однако выходящие в текущем году данные ЦБ и отчетность ведущих банков показали, что сектор весьма уверенно прошел через санкционный кризис и быстро восстанавливает прибыльность, говорит аналитик ФТ «Финам» Игорь Додонов. Главным драйвером роста финансового индекса Мосбиржи он называет акции Сбербанка, подскокившие в стоимости благодаря быстрому восстановлению финансовых показателей и выплате рекордных дивидендов за кризисный 2022 год. Что касается ВТБ, то, по мнению Игоря Додонова, худшее для второго по величине российского банка позади — в нынешнем году он генерирует рекордные прибыли. Отставание же котировок TCS Group, в том числе от индекса широкого рынка, вызвано попаданием Тинькофф-банка под жесткие западные санкции в начале года, а также неопределенностью с редомициляцией, которая в том числе могла бы позволить группе возобновить выплату дивидендов. А стоимость акций банка «Санкт-Петербург» (БСПб) практически утратила с начала года на фоне их дешевизны по мультипликаторам в сравнении с аналогами и ожиданий щедрых промежуточных дивидендов за первое полугодие 2023 года.

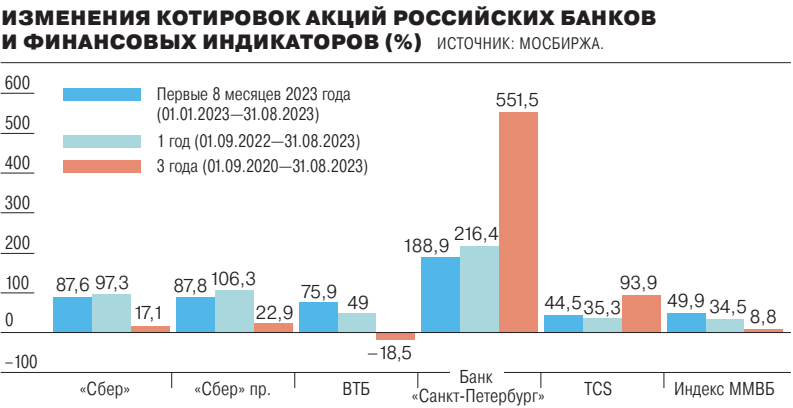
В конце 2022 года было понятно, что в 2023 году одним из главных бенефициаров сложившейся экономической ситуации выступят банки, рассказывает главный аналитик «СОЛИД Брокер» Дмитрий Донецкий. А начавшееся рас-

крытие месячной отчетности Сбербанком еще в октябре-2022 показало, что банки оправились от шоков февраля—марта 2022 года, создали все основные резервы и нормализовали деятельность. По мнению Дмитрия Донецкого, с учетом относительно низкой ключевой ставки, а также замены иностранных кредитов на российские банки смогут показать рекордные доходы за 2023 год, капитализация Сбербанка уже восстановилась до уровня балансового капитала МСФО. ВТБ, несмотря на допэмиссию акций, показывает рекордный доход с начала года, что уже превзошло ожидания большинства инвесторов. А банк «Санкт-Петербург» стал «открытием» 2022 года: его рекордные доходы были образованы за счет комиссий от внешнеэкономической деятельности и работы трейдингового подразделения. В 2023 году банк попал в SDN-лист, но набранный за 2022-й и начало 2023 года избыточный капитал сейчас поддерживает высокий уровень дивидендных выплат банка, отмечает Дмитрий Донецкий.

По данным ЦБ, с начала 2023 года российский банковский сектор уже заработал 2 трлн руб., отмечает инвестиционный стратег «Алор Брокер» Павел Веревкин. Среди причин рекордной прибыли — рост чистых процентных и комиссионных доходов, снижение расходов на резервы, рост доходов от переоценки иностранной валюты, а также оптимизация операционных расходов. По его мнению, российский банковский сектор сумел преодолеть чрезвычайно трудный 2022 год и вышел на траекторию уверенного роста. При этом отдельных исто-

рий, которые могли существенно расстроить рынок, в секторе не наблюдается. «Из ликвидных акций больше всех удивил Сбербанк, — добавляет Павел Веревкин. — Весной этого года наблюдательный совет банка решил направить на выплату дивидендов рекордные 565 млрд руб. В перерасчете на акцию получилось 25 руб. дивидендов. Это оказалось не только значительно выше консенсус-прогнозов аналитиков, но и спровоцировало сильнейшее rally на российском рынке».

Основной драйвер положительной динамики акций банков — рост прибыли сектора, которая в текущем году может обновить рекорд 2021 года, соглашается аналитик «Цифра брокер» Даниил Болотских. Основной причиной резкого роста акций БСПб он считает ожидающие дивидендов инвесторами: промежуточный дивиденд за 2023 год был рекомендован советом директоров в размере 19,08 руб. От Сбербанка он также ожидает рекордных дивидендов по итогам года — более 30 руб. на акцию. Банк ВТБ, который также ожидает рекордной прибыли в нынешнем году, по мнению Дмитрия Болотских, дивиденды по итогам года платить не будет: из-за трудностей прошлого года с выплатами по субординированным облигациям эта прибыль, вероятно, уйдет в счет погашения данных облигаций.



Дивидендный фактор

Перспективы дальнейшей динамики акций российских банков большинство опрошенных экспертов оценивают позитивно. «Сейчас ни одна бумага из банковского сектора не кажется нам переоцененной, драйверы роста есть практически у всех, — говорит Дмитрий Донецкий. — В Сбербанке это высокие форвардные дивиденды, в ВТБ — возобновление выплат дивидендов, в TCS Group — редомициляция, в БСПб — распределение избыточного капитала в виде дивидендов и байбэка». Наибольший инвестиционный интерес, с точки зрения Дмитрия Донецкого, сейчас представляют акции Сбербанка. Ключевой драйвер переоценки — ожидаемые рекордные дивиденды за 2023 год: так как банк идет с запасом по капиталу уже сейчас, то к моменту объявления дивидендов в марте—апреле 2024 года запас может быть еще выше. А это дает основания предполагать повышение коэффициента выплат с текущих 50% до, например, 60%, что хорошо как для частных инвесторов, так и для государства, остро нуждающегося в денежной подпитке от бизнеса. «В результате мы ожидаем минимум 33 руб. на оба типа акций «Сбера», но предполагаем выплаты ближе к 36 руб. Целевая цена акций «Сбера» — 348 руб. на горизонте года, как для привилегированных бумаг, так и для обычных», — заключает Дмитрий Донецкий.

«До конца года банковский сектор — это наш фаворит на рынке акций, банки продолжат получать повышенные прибыли, мы считаем, что все акции сектора еще имеют потенциал для роста», — говорит портфельный управляющий УК «Альфа-Капитал» Дмитрий Скрыбин. Он тоже считает самой интересной бумагой акции Сбербанка — за счет потенциально рекордной прибыли и дивидендов, дивидендная доходность может превысить 12%.

«Я сохраняю позитивный среднесрочный взгляд на российский банковский сектор, который, вероятно, продолжит неплохо смотреться в финансовом плане на фоне дальнейшего восстановления экономики страны после прошлогоднего спада», — прогнозирует Игорь Додонов. Его фаворитом тоже являются бумаги Сбербанка, поскольку ведущий российский кредитор в нынешнем году демонстрирует быстрое восстановление финансовых показателей на фоне уверенного роста доходов по основным направлениям деятельности и нормализации отчислений в резервы, а сильная капитальная позиция банка должна позволить ему продолжить выплачивать высокие дивиденды в будущем. Его целевая цена на обыкновенных акций «Сбера» на горизонте 12 месяцев — 311,5 руб., привилегированных — 305,3 руб. Текущая стоимость акций ВТБ, по мнению Игоря Додонова, близка к справедливой оценке, а расписки TCS Group выглядят несколько переоцененными.

Павел Веревкин более критичен: «После восьми месяцев роста на российском рынке банковских акций почти не осталось существенных недооцененных инвестиционных идей. Даже флагман банковского сектора Сбербанк при ключевой ставке 12% оценен более или менее справедливо: потенциальные дивиденды составляют 32 руб. на акцию, что в текущих ценах равняется 12-процентной дивидендной доходности». Исправить ситуацию, по его мнению, может либо повышение коэффициента выплат в банковском секторе, либо снижение ключевой ставки ниже 10%, но оба эти сценария он пока относит к оптимистичным. В базовом же сценарии инфляционное давление и слабая национальная валюта не позволят ЦБ снизить ставки, а дефицит госбюджета будет компенсирован девальвацией, и повышения выплат акционерам от банков не потребуется.

Глобальные риски

Говоря о рисках инвестирования в акции российских банков, эксперты прежде всего отмечают макроэкономические факторы. «Ключевые риски для банковского сектора остаются прежними — это любые экономические потрясения, банки реагируют на них первыми», — считает Дмитрий Донецкий. При этом сейчас он не видит предпосылок для новых катаклизмов в российской экономике: ЦБ постепенно охлаждает избыточный спрос ростом ключевой ставки, курс рубля стабилизировался, дефицит бюджета на умеренном уровне, потребительская уверенность остается на высоком уровне, а инфляционные ожидания хоть и выросли в августе, но некардинально.

«Основные риски для сектора связаны с тем, что бизнес банков сильно зависит от экономической и рыночной конъюнктуры, — говорит Игорь Додонов. — В случае ее нового существенного ухудшения, например из-за продолжающегося усиления санкционного давления на Россию или дальнейшей эскалации геополитического напряжения, банки могут столкнуться с ухудшением качества кредитных портфелей и снижением основных финансовых показателей». Также определенные опасения у него связаны с недавним резким ужесточением монетарной политики ЦБ, который в два приема поднял ключевую ставку в сумме на 4,5 процентного пункта. Быстрый рост процентных ставок привел к повышению стоимости фондирования для банков, которое они, скорее всего, не смогут полностью компенсировать за счет удорожания кредитов, поскольку рост кредитных ставок будет замедлять спрос на займы. Это будет оказывать определенное давление на чистые процентные доходы банков в предстоящие месяцы. В тоже время, если не случится дальнейшего значительного ужесточения монетарной политики ЦБ, этот эффект, скорее всего, будет не очень существенным, поэтому при сохранении общей позитивной ситуации на рынке можно рассчитывать на продолжение роста банковских акций, считает эксперт.

При этом главным риском для прибыльности банков служит ужесточение регулирования Банка России, как это было в прошлом году, когда банки доначислили 2 трлн руб. дополнительных резервов, что и сгело банковскую прибыль в 2022 году, полагает Даниил Болотских. Есть также риски роста просрочек, которые также будут съедать прибыль через рост резервов,

Петр Рушайло

Банки России*. Основные показатели по состоянию на 1 июля 2023 года (Продолжение. Начало на стр 15)													Таблица подготовлена «Интерфакс-ЦЭА» специально для „Ъ“.														
№	Банк	Город	рег. №	Активы (млн.руб.)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Чистая прибыль (млн руб.)	№	Депозиты физических лиц (млн руб.)	№	Кредиты НБС-нетто физлицам (млн руб.)	Кредиты физлицам (млн руб.)	№	Чистая прибыль (млн руб.)	№	Депозиты физических лиц (млн руб.)	№	Кредиты НБС-нетто физлицам (млн руб.)	Кредиты физлицам (млн руб.)	№							
110	Озонбанк	Москва	3542	36408	8070	96	2647	42	0	283	0	0	293	166	Промтрансбанк	Уфа	2638	13320	786	236	3	257	5807	96	3061	2732	88
111	«Национальный стандарт»	Москва	3421	36117	8491	91	240	128	9752	77	19638	288	167	167	Алеф-банк	Москва	2119	13215	5641	119	237	129	4360	109	6037	418	154
112	«Раунд»	Москва	2506	35976	5070	127	1019	64	9054	81	3892	291	166	168	«Гарант-Инвест»	Москва	2576	13140	1989	174	-285	317	4610	106	6599	18	268
113	Энерготрансбанк	Калининград	1307	34454	5970	115	282	122	8404	83	10851	2831	87	169	«Юнистрим»	Москва	3467	13075	3448	143	618	85	0	283	20	0	293
114	«Хлынов»	Киров	254	33982	4756	132	410	100	11391	69	20615	8289	61	170	«Венец»	Ульяновск	524	12989	910	225	-158	311	3567	116	2772	978	116
115	НБД-банк	Нижний Новгород	1966	33051	6976	103	553	90	15803	58	16589	194	191	171	Автоторбанк	Москва	2776	12476	4305	135	95	165	617	190	6699	4519	74
116	Эйч-Эс-Би-Си Банк (РР)	Москва	3290	32341	16885	66	318	113	0	283	19	0	293	172	Витабанк	Санкт-Петербург	356	12469	1284	202	73	176	5	262	1064	3	282
117	Ури-банк	Москва	3479	32183	4786	131	18	231	48	247	4931	8	277	173	Русуниверсалбанк	Москва	3293	12455	8008	97	229	131	293	216	3438	2	284
118	СЭБ-банк	Санкт-Петербург	3235	32176	12844	80	698	79	0	273	1287	0	293	174	Саровбизнесбанк	Саров	2048	11527	4885	128	431	97	641	188	93	0	289
119	НС-банк	Москва	3124	31327	5365	124	90	170	11168	74	5564	881	121	175	Зираат-банк	Москва	2559	10634	4811	129	349	109	1368	163	6115	44	241
120	Ишбанк	Москва	2867	31110	5765	117	616	86	391	209	6114	14	272	176	Новобанк	Великий Новгород	1352	10561	1823	179	103	161	4260	111	1656	757	126
121	Фольксваген Банк Рус	Москва	3500	30473	20229	58	863	72	0	283	9443	7853	62	177	Яндекс-банк	Москва	3027	10108	6352	112	-624	322	1438	159	1235	1315	107
122	Татсоцбанк	Казань	480	29943	8668	90	366	105	6911	92	10430	4604	73	178	СИАБ	Санкт-Петербург	3245	10050	1415	197	91	169	3997	113	4393	2927	86
123	Экономбанк	Саратов	1319	29031	-1959	319	-164	312	13632	63	8569	84	224	179	«Снежинский»	Снежинск	1376	9950	2214	162	67	178	4071	112	2674	1063	115
124	«РЕСО Кредит»	Москва	3450	28746	7237	101	1988	49	6132	95	8	8	276	180	Хакасский МБ	Абакан	1049	9348	1977	175	64	182	3413	119	4418	1487	103
125	Реалист-банк	Москва	1067	27561	5187	125	668	81	5335	101	14297	4636	72	181	Трансстройбанк	Москва	2807	9188	1267	203	42	195	2826	128	5010	532	145
126	«Денизбанк Москва»	Москва	3330	26773	5676	118	1179	61	52	246	7114	0	293	182	НИПБ	Москва	3077	9060	2170	165	-38	296	2077	146	4501	371	162
127	Быстробанк	Ижевск	1745	26759	4354	134	354	108	18291	53	17849	18961	48	183	Томскпромстройбанк	Томск	1720	9001	1257	205	38	201	5516	97	5388	1895	98
128	Инбанк	Москва	1829	26074	3672	140	-90	304	11038	75	6438	464	150	184	Сибсоцбанк	Барнаул	2015	8735	1595	187	26	216	3916	115	4202	854	122
129	Балтинвестбанк	Санкт-Петербург	3176	25790	-18365	322	-508	321	426	205	12424	624	137	185	Кузнецбизнесбанк	Новокузнецк	1158	8683	2012	173	122	152	3208	121	5079	2229	92
130	Эс-Би-Ай Банк	Москва	3185	25664	5524	122	-33	294	1336	165	4447	528	146	186	СКБ	Москва	3224	8585	1117	213	-0	274	0	276	6105	469	149
131	Чайнаселъхозбанк	Москва	3529	24854	9860	87	423	98	0	283	6987	0	293	187	Голдман Сакс Банк	Москва	3490	8507	3300	148	-504	320	0	283	0	0	293
132	«Кредит Свисс» (Москва)	Москва	2494	24625	17541	64	699	78	0	275	25	0	293	188	«Екатеринбург»	Екатеринбург	3161	8480	1530	189	104	159	2470	135	982	1085	114
133	«Ацепт»	Новосибирск	567	24519	3132	151	176	141	7597	86	15836	3226	83	189	«Агросос»	Саратов	2860	8138	1089	217	50	191	2994	125	2241	593	140
134	Углеметбанк	Челябинск	2997	24434	2415	160	522	94	2399	136	1369	436	151	190	СтавропольГПСБ	Ставрополь	1288	7977	809	234	-13	289	2480	134	3036	396	156
135	«Уральский финансовый дом»	Пермь	249	24421	3524	142	218	134	11725	68	9175	6336	67	191	ИС-банк	Москва	3175	7827	973	222	42	196	0	283	2291	473	148
136	«МБА-Москва»	Москва	3395	24260	8218	93	189	139	0	268	2302	66	232	192	Натиксис-банк	Москва	3390	7707	6818	105	-125	306	0	283	6	0	293
137	«Агропромкредит»	Москва	2880	23665	3027	153	377	104	7350	90	7425	766	125	193	«Кузнецкий»	Пенза	609	7416	845	228	145	147	2863	127	4163	1284	109
138	Примо-Внешторгбанк	Рязань	212	23148	2194	164	415	99	11256	72	13154	1692	100	194	Первоуральскбанк	Первоуральск	965	7219	735	239	60	184	3942	114	4597	412	155
139	Акибанк	Набережные Челны	2587	22082	5984	114	110	157	9260	80	8896	668	132	195	«Новый век»	Москва	3417	7170	1417	196	172	142	518	196	1326	429	152
140	«Креди Агриколь» КИБ	Санкт-Петербург	1680	21370	13901	77	114	155	0	283	3368	0	293	196	Гута-банк	Москва	256	7147	2769	156	164	144	1	266	445	128	205
141	Норвик-банк	Киров	902	20916	1822	180	107	158	11266	71	10890	11194	55	197	ЧБРР	Симферополь	3527	7063	821	232	127	149	2223	142	1394	84	223
142	Энергобанк	Казань	67	20849	6577	110	190	138	5509	98	15793	4104	78	198	МТИ-банк	Москва	1052	7058	1378	199	296	117	439	203	1420	53	236
143	Русарбанк	Москва	3403	20064	3753	139	465	95	2740	131	10422	7526	64	199	Земский банк	Сызрань	2900	6972	1016	220	33	208	5176	102	5082	546	142
144	НК-банк	Москва	2755	19832	3346	145	125	150	4420	108	5334	773	124	200	Владбизнесбанк	Владимир	903	6861	1207	209	103	160	1808	150	3874	2012	95
145	Кошелев-банк	Самара	3300	19572	2208	163	98	164	12391	65	10024	2954	85	201	«Енисейский объединенный»	Красноярск	2645	6845	606	255	38	200	2360	137	3778	918	119
146	Джей энд Ти Банк	Москва	3061	18688	7411	100	-183	314	5449	100	4417	507	147	202	Унифондбанк	Москва	3416	6641	2535	159	122	151	0	279	205	2	286
147	Ффин-банк	Москва	1143	18268	1862	178	51	188	1819	149	1830	921	118	203	Горбанк	Санкт-Петербург	2982	6419	2806	155	50	189	3063	123	667	5	280
148	«Оренбург»	Оренбург	3269	18154	3329	146	35	204	7352	89	11226	6955	66	204	Газтрансбанк	Краснодар	665	6407	2224	161	26	218	2891	126	2068	381	160
149	«Славия»	Москва	2664	17428	1814	181	646	82	3009	124	4394	77	227	205	БКФ	Москва	2684	6228	1287	201	-127	307	3068	122	3109	208	188
150	«Александровский»	Санкт-Петербург	53	17407	2830	154	221	133	7545	87	6606	623	138	206	Стройлесбанк	Томьень	2995	5883	1471	193	55	187	1595	155	3266	190	193
151	БЖФ-банк	Москва	3138	16795	2170	166	310	114	9963	76	9299	9815	58	207	Северный народный банк	Сыктывкар	2721	5813	1247	206	26	217	1857	148	1434	174	196
152	Мерседес-Бенц Банк Рус	Москва	3473	16511	6647	108	291	120	0	283	8650	9141	60	208	Белгородсцбанк	Белгород	760	5782	1426	195	56	186	2250	140	1785	98	216
153	«Финам»	Москва	2799	16293	2662	157	390	103	984	171	158	165	198	209	Социум-банк	Москва	2881	5579	1262	204	27	214	592	193	257	210	187
154	Бланк-банк	Москва	2368	16150	564	260	-16	290	5	261	5	0	292	210	«Долнисс»	Южно-Сахалинск	857	5577	629	252	-66	302	1119	168	1873	1346	106
155	Датабанк	Ижевск	646	15875	1494	192	64	181	6268	94	9224	2138	93	211	Алма-банк	Москва	604	5542	1093	216	-8	286	786	180	2170	12	274
156	ЦМР-банк	Москва	3531	15452	6846	104	90	171	14	259	1900	45	239	212	Синко-банк	Москва	2838	5499	1692	185	111	156	580	194	1758	331	164
157	«РостФинанс»	Ростов-на-Дону	481	15310	1621	186	135	148	5481	99	5653	3058	84	213	Сити Инвест банк	Санкт-Петербург	3194	5470	1514	190	-326	318	0	283	766	1374	105
158	Банк Казани	Казань	708	14865	2106	170	10	242	5132	103	8462	1510	102	214	НОКСбанк	Волгоград	3202	5431	3263	150	171	143	457	200	3894	1917	97
159	Нико-банк	Оренбург	702	14612	2042	171	67	177	8590	82	7711	3714	80	215	«Москва-Сити»	Москва	3247	5317	1736	184	93	167	380	210	1074	264	170
160	«Пойдем!»	Москва	2534	14212	3920	136	356	107	8217	85	9661	92															

банк

Мимо цента: МСП уверенно взяли курс на Восток в международных расчетах

Малые и средние предприятия (МСП) обеспечивают пятую часть ВВП России, причем этот сегмент растет опережающими темпами. В условиях санкций, ограничений расчетов в рамках внешнеэкономической деятельности (ВЭД) в долларах и евро и в целом разворота экономики на восток МСП быстро адаптировались к новым реалиям. Лидером валютного рынка в РФ по праву становится юань — компаниям сейчас особенно необходимы понятные и удобные инструменты расчетов в китайской валюте. В дальнейшем роль юаня будет расти, поэтому для банков работа с малыми и средними предприятиями в этом сегменте открывает новые перспективы.

— вектор —

В июле текущего года правительство зафиксировало наибольшее значение числа средних компаний в едином реестре с 2018 года — 18,6 тыс., что выше значений 2021 года (17,9 тыс. шт.) и 2022 года (17,8 шт.). Количество вновь созданных субъектов МСП выросло на 5,7% на 10 июля 2023 года по сравнению с тем же периодом прошлого года, до 613 тыс. шт. (без учета новых регионов), свидетельствуют последние данные, опубликованные правительством.

При этом доля МСП в ВВП составляет 20%, указывает управляющий директор рейтингового агентства АКРА Валерий Пивень.

По данным Минэкономики, сегодня сектор малого и среднего бизнеса — это более 28 млн рабочих мест. Треть МСП (35%), по данным Минэкономики, сегодня работает в сфере торговли, порядка 10% — в транспортной и хранении. Заметна роль сектора в профессиональной, научной и технической деятельности (8% от всех МСП), сегменте обрабатывающих производств (7%).

Согласно классификации Федеральной налоговой службы, в зависимости от числа работников малый бизнес делится на: микропредприятия, малые и средние предприятия. Предельное значение среднесписочной численности работников за предыдущий календарный год: 15 человек — для микропредприятий, 16–100 человек — для малых предприятий, 101–250 человек — для средних предприятий. Доходы за год по правилам налогового учета не превышают: 120 млн руб.— для микропредприятий, 800 млн руб.— для малых предприятий, 2 млрд руб.— для средних предприятий.

Действующие ограничения по расчетам в долларах и евро, а также рост объемов экспортно-импортных потоков России и Китая стимулируют значительный рост расчетов в юанях.

Согласно данным Главного таможенного управления КНР, товарооборот Китая и России за первое полугодие 2023 года вырос на 40,6% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года и составил \$114,54 млрд. Объемы платежей в китайской валюте с начала

2022 года выросли кратно, указывает младший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Анатолий Перфильев.

«Например, в импортных расчетах юань теперь превалирует: если в марте 2022 года доля китайской валюты была 6%, то в январе 2023-го она составила 19%, а в июне уже 34%,» — приводят данные в рейтинговом агентстве НКР.

При этом заметно, что роль нетоксичных валют меняется в зависимости от направления экспортно-импортных операций, обращает внимание управляющий директор, руководитель группы рейтингов финансовых институтов АКРА Валерий Пивень: «На дружественные валюты приходится 27,3% экспортных расходов РФ и 36,5% платежей за импорт, в то время как на начало 2022 года эти показатели составляли 0,9% и 4,8% соответственно».

Разворот экономики на восток не обходит стороной малый и средний бизнес. «МСП в силу своего размера гораздо быстрее адаптируются к изменениям, чем крупные компании, — отмечает управляющий директор рейтингового агентства НКР Дмитрий Орехов. — Именно небольшие и средние компании играют важную роль в поставке большого количества видов продуктов из Китая». При этом часть товарооборота, который раньше осуществлялся с Европой, сейчас также идет через Китай, добавляет Дмитрий Орехов.

По словам Анатолия Перфильева, компании экспортируют нефть, уголь, металл, средний и малый бизнес — древесину, зерно и сельхозпродукцию, из Китая, в свою очередь, импортируются машины и оборудование, а также товары массового потребления.

«Также некоторые предприятия используют юань для расчетов между российским офисом и представителями даже в европейских странах — в некоторых случаях это дешевле, чем осуществлять платежи в долларах или евро, переводы в которых или сложны в исполнении, или слишком дороги», — добавляет господин Орехов. Все это в совокупности и вызвало повышение доли расчетов МСП в юанях и рост спроса на эту валюту.

При таком заметном росте финансовых операций с такой ключевой дружественной



валютой, как юань, банки играют одну из значительных ролей, так как в их руках сосредоточена вся необходимая инфраструктура для расчетов, отмечает управляющий партнер экспертной группы Veta Илья Жарский. Кредитные организации оперативно отвечают на запросы бизнеса, предлагая сервисы расчета в юанях, в том числе для МСП.

Например, с августа до 31 октября в рамках акции «Выгодно в юанях» одного из крупнейших игроков банковского сектора РФ, Газпромбанка, можно не только бесплатно открыть счет в китайской валюте, но и обслуживаться на специальных условиях. В них входят: бесплатное ведение счета, платежи в юанях по цене 2 тыс. руб. за платеж (других валютках — до 5 тыс. руб.), консультации по вопросам валютного законодательства любой сложности.

«Факт, что юань превратился в одну из ключевых мировых расчетных валют. Использование юаня прежде было узко ограничено географией, но сегодня мир изменился, клиенты ВЭД безотносительно интересов в КНР пользуются юанем для расчетов и сбережений, — отмечает первый вице-президент Газпромбанка Ольга Пестова. — Акция направлена на комфорт клиентов. Действующие клиенты смогут бесшовно открывать дополнительные счета в юанях, новые же получат шанс поработать с одним из ве-

дущих фининститутов страны в перспективной валюте, причём в первые месяцы — на льготных условиях».

В банке аккумулирован необходимый инструментарий, рассказывает Ольга Пестова. Помимо широкого спектра расчетов это депозиты для юрилиц и конверсионные операции. В Газпромбанке организованы сервисы предварительного информирования о возможных нарушениях сроков и порядка предоставления документов валютного контроля. «Банк нацелен на минимизацию рисков нарушения валютного законодательства нашими клиентами, — отмечает Ольга Пестова. — Клиент получает услуги персонального менеджера валютного контроля, который сопровождает все операции по ВЭД, консультирует и проводит глубокую экспертизу контрактов. Эта опция для клиентов малого и среднего бизнеса абсолютно бесплатна». Удобным инструментом является и отдельный личный кабинет для участников ВЭД: в нем доступны реестры контрактов, деклараций, отчетности и сообщения от банка.

Доля расчетов в юанях в будущем будет только расти и еще как минимум кратно в перспективе только этого года, а банки и дальше будут видеть интерес в обслуживании этих операций, уверен Илья Жарский: «Расчеты в долларах и евро для банков уже не являются значительным приоритетом,

как раньше, и об этом свидетельствует тот факт, что банки даже готовы избавляться от наличной валюты, предлагая ее в том числе населению по вменемому курсу, и полагаю, что этот тренд будет дальше только нарастать».

По словам собеседников „Ъ“ на финансовом рынке, в настоящее время большинство банков ориентируется на крупных игроков в части сопровождения ВЭД, незаслуженно забывая МСП. В то же время для банков работа с малыми и средними предприятиями в сегменте ВЭД открывает новые перспективы, особенно в период активной перестройки бизнеса в условиях экономических ограничений.

«Разворот в сторону Востока и новых валютных приоритетов уже произошел, и в текущих условиях этот переход будет происходить еще более интенсивно, — подытоживает Илья Жарский. — Интересно, кстати, заметить, что за счет весомого вклада в операции с юанем именно от сегмента МСП, а не от, допустим, только крупных экспортеров обеспечение проведения данных операций позволит выдвигать качественные предложения обслуживания для МСП более средним и мелким банкам, а не только крупным, что для общего развития банковского бизнеса является хорошим знаком».

Ксения Дементьева

Банки России*. Основные показатели по состоянию на 1 июля 2023 года (Окончание)													Таблица подготовлена «Интерфакс-ЦЗА» специально для „Ъ“.														
№	Банк	Город	рег. №	Активы (млн.руб.)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Чистая прибыль (млн руб.)	№	Депозиты физических лиц (млн руб.)	№	Кредиты НБС-нетто физлицам (млн руб.)	Кредиты физлицам (млн руб.)	№	№	Город	рег. №	Активы (млн.руб.)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Чистая прибыль (млн руб.)	№	Депозиты физических лиц (млн руб.)	№	Кредиты НБС-нетто физлицам (млн руб.)	Кредиты физлицам (млн руб.)	№	
221	Москомбанк	Москва	3172	4725	1228	207	101	162	241	221	971	47	237	276	«Йошкар-Ола»	Йошкар-Ола	2802	1893	332	310	-6	284	960	172	530	61	293
222	Кубаньторгбанк	Краснодар	478	4514	1297	200	21	226	2240	141	2422	232	183	277	Американ Экспресс Банк	Москва	3460	1880	1444	194	-73	303	0	283	0	0	293
223	«Далена»	Москва	1948	4460	927	224	43	194	847	176	813	8	278	278	Кузбасскомбанк	Кемерово	2868	1875	344	305	-39	298	1407	161	1263	103	213
224	Братский АНКБ	Братск	1144	4202	536	263	19	227	2171	143	2406	252	175	279	«Приобье»	Нижегородовск	537	1797	518	266	7	252	727	184	1021	32	254
225	Тендер-банк	Москва	2252	4170	1500	191	57	185	1776	151	2068	644	135	280	НИБ	Самара	2876	1729	578	258	13	236	0	271	63	112	209
226	Алтайкапиталбанк	Барнаул	2659	4154	721	242	64	180	1451	158	2476	247	177	281	Россита-банк	Москва	3257	1729	606	256	3	258	268	218	684	628	136
227	Камчатпрофитбанк	Петропавловск-Камчат.	2103	4123	838	230	-58	299	1879	147	1783	396	157	282	Промсельхозбанк	Москва	538	1695	381	294	-5	282	85	242	191	26	259
228	Камский коммерческий банк	Набережные Челны	438	4107	933	223	99	163	1690	153	2593	1104	113	283	Экис-банк	Санкт-Петербург	2530	1594	396	291	-4	280	14	257	74	14	271
229	Первый клиентский банк	Москва	3436	4065	2118	169	233	130	0	283	2022	708	129	284	«Нальчик»	Нальчик	695	1590	612	254	35	203	442	202	240	59	234
230	«Бизнес-Сервис-Траст»	Новокузнецк	2883	3898	733	241	22	224	2166	144	1532	1419	104	285	«Соколовский»	Москва	2830	1570	417	284	11	241	0	281	82	23	263
231	Ю БИ ЭС Банк	Москва	3463	3861	3846	138	-362	319	0	283	41	0	293	286	Крона-банк	Иркутск	2499	1570	572	259	6	253	543	195	960	44	242
232	Уралпромбанк	Челябинск	2964	3770	1163	211	13	235	997	170	1004	563	141	287	«Земельный»	Ростов-на-Дону	574	1557	1050	219	23	221	78	243	179	0	293
233	«Уралфинанс»	Екатеринбург	1370	3682	499	270	47	192	610	191	307	90	219	288	«Евроальянс»	Иваново	1781	1549	426	280	-11	287	671	185	230	87	222
234	«Кетовский»	Курган	842	3642	678	247	89	173	1188	167	1952	68	230	289	Вакобанк	Великие Луки	1291	1478	592	257	19	228	454	201	194	36	248
235	Крокус-банк	Москва	2682	3547	1754	183	91	168	742	183	1310	259	173	290	Севзапвестпромбанк	Санкт-Петербург	2152	1441	753	238	274	125	0	274	-0	0	293
236	«Кремлевский»	Москва	2905	3543	1903	177	17	234	3	264	1275	285	168	291	«Калуга»	Калуга	1151	1433	360	299	2	259	669	186	854	211	186
237	Банк 131	Казань	3538	3465	375	297	-12	288	0	283	0	0	293	292	Русский банк сбережений	Ст. Ессентукская	779	1387	843	229	30	212	21	255	425	3	283
238	Донкомбанк	Ростов-на-Дону	492	3415	434	276	8	247	1776	152	752	79	226	293	«Курган»	Курган	2568	1353	547	261	26	219	315	214	753	99	214
239	Газнефтьбанк	Саратов	3223	3398	1001	221	1	262	1536	156	1905	1266	110	294	«Агора»	Москва	3231	1283	383	293	13	237	345	212	471	118	207
240	«Заречье»	Казань	817	3376	1190	210	-2	277	400	208	862	28	256	295	Почтобанк	Пермь	1788	1206	424	281	10	244	507	198	548	218	185
241	Яриинтербанк	Ярославль	2564	3251	432	277	31	210	922	174	2076	299	165	296	Торжковинверсалбанк	Торжок	933	1105	304	317	-1	276	141	233	190	24	260
242	Нацбанк сбережений	Иваново	1949	3240	541	262	7	249	660	187	698	239	181	297	«Максима»	Москва	3379	1073	344	304	-24	291	0	283	510	45	240
243	«Столичный кредит»	Москва	2853	3149	454	273	23	222	379	211	762	157	199	298	Банк РСИ	Москва	3415	1052	347	302	2	260	34	251	96	33	252
244	ИТ-банк	Омск	2609	3138	342	306	4	254	1666	154	81	37	246	299	«Вятка»	Рязань	2796	1035	522	265	17	233	0	272	55	0	293
245	ПТБ	Владивосток	21	3125	863	227	223	132	411	207	1407	259	172	300	Спецстройбанк	Москва	236	1001	435	275	13	238	27	253	382	156	200
246	Пробанк	Москва	3296	2940	1534	188	-132	308	493	199	1597	47	238	301	Саммит-банк	Владивосток	85	1000	376	296	-4	279	433	204	583	155	201
247	«Система»	Москва	2846	2910	1100	214	41	197	88	241	340	105	211	302	«Новокиб»	Новокузнецк	1747	981	404	290	4	255	227	224	515	241	179
248	«Элита»	Калуга	1399	2901	646	250	24	220	749	182	1580	262	171	303	Классик Эконом Банк	Владикавказ	3298	949	430	278	83	175	186	228	578	107	210
249	«Глобус»	Москва	2438	2845	734	240	26	215	1023	169	1082	137	202	304	Славянбанк	Великий Новгород	804	941	416	285	13	239	0	270	170	68	231
250	ПроКоммерцБанк	Москва	2996	2763	509	267	61	183	0	269	751	34	251	305	ЕАТП-банк	Астрахань	1765	941	377	295	12	240	205	226	566	647	134
251	Костромаселькомбанк	Кострома	1115	2762	440	274	23	223	813	177	884	674	131	306	Байкалредобанк	Иркутск	2990	931	336	308	-0	275	425	206	713	75	228
252	Новый московский банк	Москва	2932	2726	792	235	119	153	131	236	494	180	195	307	Балаково-банк	Балаково	444	856	385	292	0	267	134	234	498	90	220
253	СПб банк инвестиций	Санкт-Петербург	3468	2719	1209	208	66	179	0	283	182	4	281	308	«Химик»	Дзержинск	1114	841	311	314	0	265	193	227	327	35	250
254	Сельмашбанк	Ростов-на-Дону	106	2670	699	245	28	213	234	223	470	173	197	309	МСКБ	Мурманск	2722	823	306	316	-7	285	243	220	547	104	212
255	«Пермь»	Пермь	875	2525	660	249	34	207	515	197	1013	193	192	310	Вайлдберриз-банк	Москва	841	817	413	287	34	205	16	256	285	16	269
256	РБА	Москва	3413	2497	1812	182	50	190	115	238	949	1	288	311	Дон-Тексбанк	Шахты	1818	789	328	312	-4	278	335	213	144	98	215
257	«Аразмас»	Аразмас	1281	2496	636	251	31	211	1252	166	662	89	221	312	«Гефест»	Кимры	1046	699	310	315	-38	297	91	240	223	10	275
258	«Ноосфера»	Горно-Алтайск	2650	2471	420	282	7	250	238	222	497	383	159	313	«Космос»	Москва	2245	659	356	301	-5	281	151	230	343	122	206
259	Первый Дортрансбанк	Киров	3271	2423	427	279	4	256	898	175	938	43	244	314	Таганрогбанк	Таганрог	3136	630	336	307	9	245	38	250	284	23	261
260	«Ермак»	Нижегородовск	1809	2400	889	226	39	199	167	229	703	249	176	315	МВС-банк	Избербаш	2407	537	374	298	7	251	34	252	364	190	194
261	РМП	Москва	2574	2327	711	243	36	202	144	231	455	40	245	316	Икано-банк	Химки	3519	490	321	313	-175	313	0	283	0	0	293
262	Внешфинбанк	Краснодар	3173	2318	1122	212	-25	292	596	192	101	93	218	317	Северстройбанк	Вологда	3507	483	330	311	0	264	0	283	350	281	169
263	«Саратов»	Саратов	330	2209	1056	218	31	209	266	219	1206	237	182	318	Рента-банк	Москва	3095	467	358	300	2	261	0	282	106	116	208
264	АвтоКредитБанк	Казань	1973	2175	814	233	40	198	302	215	1172	132	203	319	«Континенталь»	Железноводск	3184	467	415	286	-6	283	0	283	255	23	264
265	«Капитал»	Москва	575	2159	1961	176	-61	301	131	235	24	1	287	320	«Берейт»	П. Красный Бор	3505	387	346	303	-0	273	0	283	136	20	266
266	«Дружба»	Тюмень	990	2155	500	269	18	232	92	239	607	53	235	321	«Эко-Инвест»	Москва	3116	368	333	309	1,1	263	0	35	35	249	
268	«Сервис резерв»	Москва	2034	2139	486	271	0	266	39	249	61	13	273	322	Мособлбанк	Москва	1751	0	н.д.	н.д.	0,0	268	0	0	0	0	293
269	Народный Доверительный банк	Москва	2374	2073	418	283	43	193	5	263	77	23	262	323	«Пересвет»	Москва	2110	0	96531	21	0,0	268	0	0	0	0	293
270	Великие Луки банк	Великие Луки	598	2048	836	231	8	246	812	178	395	36	247	324	Промсвязьбанк	Москва	3251	0	524925	7	0,0	268	0	0	0	0	293
271	Тамбовкредитпромбанк	Тамбов	1312	2046	475	272	8	248	808	179	942	97	217	325	ВБРР	Москва	3287	0	172676	15	0,0	268	0	0	0	0	293
272	ИК-Банк	Казань	1732	2044	1380	198	-36	295	131	237	95	33	253	326	СМП	Москва	3368	0	64600	28	0,0	268	0	0	0	0	293
273	РКА	Москва	3017	1975	669	248	18	229	0	267	924	345	163														
274	Аптыбанк	Казань</																									

банк

Занимай и властвуй

В нынешнем году самым динамично растущим сегментом российского кредитного рынка стало кредитование малого и среднего бизнеса: предпринимателям остро нужны деньги, чтобы пытаться занять рыночные ниши, освободившиеся после ухода из России западных компаний.

— кредиты —

Новые вызовы

Кредитование российских малых и средних предприятий (МСП) растет ударными темпами. По данным Банка России, общий объем кредитов российских банков МСП на конец первого полугодия 2023 года превысил 11 трлн руб., годовой темп прироста — свыше 33%, что в полтора раза превышает темпы роста корпоративного кредитного портфеля в целом (около 20% год к году). И это рекорд за все время публикации Банком России соответствующей статистики (с 2018 года).

За второй квартал текущего года кредитный портфель субъектов МСП вырос на 11,3% против роста общего корпоративного портфеля (включая МСП и сектор) на 3,8%. В структуре кредитов, предоставленных субъектам МСП, в июне 2023 года наибольший удельный вес приходился на кредиты заемщикам, осуществляющим виды деятельности «Торговля оптовая и розничная» (34,5%), «Деятельность профессиональная, научная и техническая» (14,1%), «Строительство» (12,7%), «Обрабатывающие производства» (10,6%).

В числе основных трендов в сегменте малого и среднего предпринимательства отмечается рост численности МСП и занятых в данной сфере. По данным ФНС, на середину августа насчитывается уже более 6 млн юрлиц и ИП (на конец 2022 года — 5,97 млн), численность занятых в МСП-сфере — почти 30 млн человек, рассказывает генеральный директор «Корпорации МСП» Александр Исаевич. Перспективными для малого и среднего бизнеса, по его мнению, сейчас являются импортозамещающее производство и высокотехнологичная сфера. Государство уделяет этим направлениям особое внимание, работающим по ним предпринимателям предлагаются разные инструменты поддержки, в том числе льготные финансовые продукты с господдержкой.

При этом за первые шесть месяцев 2023 года малый и средний бизнес привлек с использованием поручительств Национальной гарантийной системы (НГС) 527 млрд руб. кредитных средств. Почти половину, свыше 250 млрд руб., получили микропредприятия. Эти цифры выше аналогичных за 2022 год на 225,1 млрд руб. (+74,6%). Большая часть денег пошла в реальный сектор экономики: каждый пятый рубль был получен представителями обрабатывающих производств, в этой сфере был зафиксиро-

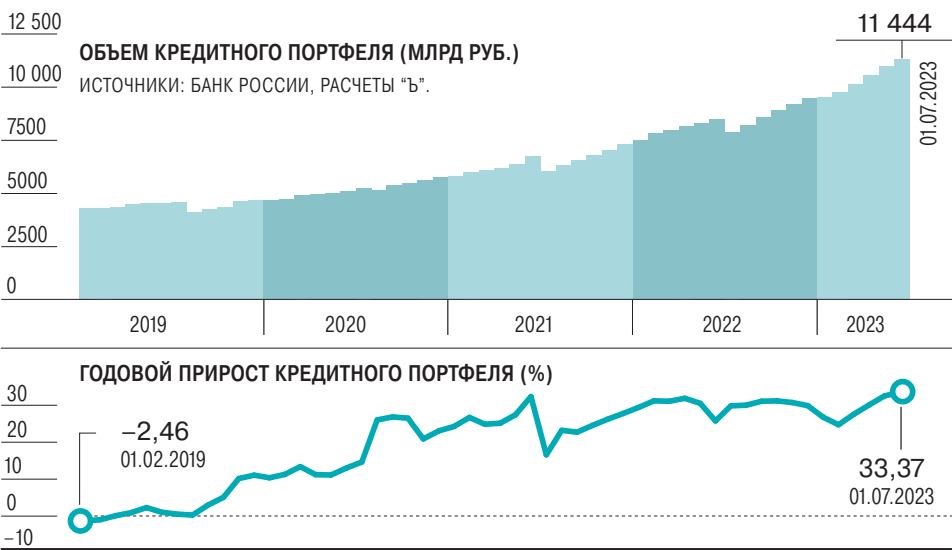
ван наибольший прирост объемов полученных средств.

Любая турбулентность — это не только сложности, но и новые возможности для бизнеса. Практика показывает, что малый бизнес первым находит точки роста, быстро реформируется, а с уходом западных брендов и «закрытием границ» освобождаются новые ниши на рынке, поэтому предпринимателям требуется финансирование на масштабирование своего бизнеса, говорит директор малого и микробизнеса Альфа-банка Денис Осин. В связи с этим для банков основным трендом в 2023 году стало возобновление роста объемов кредитования МСП, преимущественно со стороны системно значимых банков, объемы выдач во втором квартале 2023 года вышли на рекордные уровни декабря прошлого года. По его словам, сейчас активно развиваются перспективные направления импортозамещения, выстраиваются новые логистические маршруты, формируются эффективные бизнес-цепочки в соответствии с новыми реалиями.

В ВТБ фиксируют, что за первое полугодие нынешнего года предприниматели заключили с банком почти в три раза больше кредитных сделок, чем за аналогичный период прошлого года. «По нашим оценкам, компании среднего и малого бизнеса к 2023 году прошли период перенастройки. Они стали активно возвращаться к отложенным ранее планам и к реализации новых, в том числе в сфере импортозамещения», — отмечают в ВТБ.

Малый и средний бизнес быстрее других адаптируется к изменениям и все чаще выбирает технологичный путь развития, причем речь не только об IT-секторе, говорит председатель правления МСП-банка Иван Подберезняк. Он полагает, что сейчас по-

ДИНАМИКА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ РОССИЙСКИХ БАНКОВ ПРЕДПРИЯТИЯМ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА



тенциал высокотехнологичных МСП очень высок — такие компании могут стать локомотивами экономического развития и внести осзаемый вклад в повышение качества жизни людей, специально для их развития существуют программы кредитования по сниженным ставкам, позволяющие бизнесу пройти путь от стартапа до IPO.

Проблемы и решения

У МСП актуальной остается проблема залогов при кредитовании, решить которую может механизм поручительств, говорит Александр Исаевич, поэтому самым востребованным продуктом Корпорации МСП среди представителей малого и среднего бизнеса являются «зонтитчные» поручительства. Они позволяют предпринимателям привлекать кредитные средства, даже когда у них не хватает залога в соответствии с требованиями банков, покрывая до 50% привлекаемой суммы, с использованием «зонтитчных» поручительств получать заемные средства могут даже компании, которым без них банки никогда не дали бы кредитов. Поэтому в рамках мер господдержки Корпорация МСП постоянно расширяет пул банков—партне-

ров «зонтитчных» поручительств: их сейчас 24, включая как крупные федеральные, так и региональные банки. За первое полугодие текущего года малые и средние предприятия привлекли 97,42 млрд руб. под «зонтитчные» поручительства, получателями господдержки стали свыше 8,6 тыс. предпринимателей, из которых 55% — это микропредприятия, наибольший объем кредитов выдали Альфа-банк, Сбербанк и ВТБ.

Для предпринимателей ключевая проблема ведения бизнеса связана прежде всего с текущим коротким периодом прогнозирования рыночной ситуации: бизнес-среда меняется динамично, поэтому важны разнообразные инструменты поддержки со стороны финансовых структур и государства, говорит Денис Осин. В связи с этим банки помимо государственных реализуют и собственные внутренние программы поддержки предпринимателей, которым требуется время на адаптацию и перестройку под изменение рыночного ландшафта: от специализированных льготных кредитных решений с гибким индивидуальным графиком погашения до кредитных каникул с длительным сроком отсрочки возврата долга для клиентов в сложной ситуации. Главной потребностью для бизнеса при этом является пополнение оборотных средств, более 85% заемщиков в Альфа-банке выбирает оборотные или смешанные цели кредитования — это позволяет оперативно нарастить выручку и выйти на новые рынки сбыта.

В ВТБ ситуация схожая: преимущественную долю по целям оформления кредита занимает финансирование текущей деятельности и пополнение оборотных средств, однако самую высокую динамику демонстрируют показатели инвестиционного кредитования. «В массовом сегменте у нас высоким спросом пользуются небольшие экспресс-кредиты», — говорят в ВТБ. — У средне-

го бизнеса также востребовано кредитование на льготных условиях с господдержкой, наибольшие объемы финансирования приходятся на программу Минсельхоза 1528 и Минэкономразвития 1764, пользуется спросом также программа стимулирования кредитования Минэкономразвития, ЦБ и Корпорации МСП».

На фоне нестабильности в экономике, в том числе курсовых скачков, бизнес предпочитает воспроизводить скорее работающие бизнес-модели, чем внедрять новые, говорит Иван Подберезняк. В результате большей популярностью пользуются короткие кредиты, кредиты на пополнение оборотных средств и кредиты по льготным программам. Также малый и средний бизнес привык быстро реагировать на изменения и ожидает от банков того же — быстрого принятия решения и удобного сервиса, добавляет он.

Еще один важный тренд рынка: малый бизнес стал активно использовать лизинг — в Альфа-банке спрос на него по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос в 2,5 раза, что связано с перестройкой рынка, сокращением поставок западного автопрома и активным переходом на китайский и отечественный автопарк, говорит Денис Осин. Отлично чувствует себя, по его словам, рынок госконтрактов, доля малого бизнеса на котором постоянно растет, что видно по удвоенному росту объема выдаваемых гарантий и по увеличенному потоку заявок на кредиты на исполнение контрактов.

Иван Подберезняк также обращает внимание на более активное участие предпринимателей в закупках крупнейших компаний, которые являются стабильным источником спроса на услуги МСП, в связи с чем растет спрос на экспресс-кредиты на пополнение оборотных средств для финансирования расходов, связанных с исполнением контрактов. «Спрос на банковские гарантии тоже растет: их объем у нас в сегменте среднего и малого бизнеса за шесть месяцев увеличился на 11%,» — отмечают в ВТБ.

«С учетом роста ключевой ставки мы ожидаем переориентацию бизнеса на краткосрочное оборотное кредитование и кредитование с господдержкой», — говорит Денис Осин.

В дальнейшем, прогнозирует Александр Исаевич, в связи с повышением ключевой ставки, скорее всего, вырастет спрос на льготные программы кредитования и льготный лизинг, потому что коммерческие продукты заметно подорожают и для кого-то даже станут недоступны: «Если ставка будет оставаться на высоком уровне или расти, то это будет негативно отражаться прежде всего на сфере кредитования — банки, скорее всего, сконцентрируются на коротких оборотных кредитах, исходя из спроса МСП, МСП же будут ждать снижения ставки и не запускать инвестиционные проекты».

Петр Рушайло

Доходные дома

— альтернатива —

В августе был побит месячный рекорд выдачи банками ипотечных кредитов за всю историю ипотеки. В сентябре увеличен суммарный объем кредитов, который банки могут выдавать в рамках программ с господдержкой. И все же условия по льготным ипотечным программам будут постепенно ужесточаться, а сами программы — ограничиваться с целью стабилизации строительной отрасли, цен на жилье и кредитной системы. Например, путем развития альтернативных программ — лизинга жилья и доходных домов, что открывает перед банками новые доходы.

Три вызова ипотеке

Льготная ипотека аномально «разогналась» — это стало понятно в начале минувшего лета.

Во-первых, закончились лимиты. Еще в июле коммерческий директор ГК «Кортрос» Дмитрий Железнов на пресс-конференции КЕРА предупредил участников рынка о том, что по объему средств лимиты выдачи ипотеки с господдержкой, действующей до 1 июля 2024 года, выбраны на 85%, а если считать в количестве кредитов — то на 95%. С его слов, две трети сделок на рынке новостроек заключаются с привлечением жилищных ссуд, а во многих проектах доля ипотеки еще выше.

По данным ЦБ, более половины выдач сейчас приходится на льготные программы. Напомним, что на субсидирование льготной ипотеки в 2023 году выделили из бюджета 260 млрд руб. По оценке ДОМ.РФ, на 25 августа объем возмещений превысил 200 млрд руб. То есть без дополнительных лимитов по льготной ипотеке рынок жилья ждала жесткая «аварийная посадка».

Это, похоже, понимают в правительстве и Банке России. Чтобы уменьшить ажиотаж и заодно обуздать рост потребительских цен, регулятор в августе поднял ключевую ставку сразу на 3,5%, с 8,5% до 12%, и объявил о повышении с 1 ок-

тября надбавок к коэффициентам риска по ипотечным кредитам. Однако эти меры, напротив, только разогрели спрос. Особенно этот парадокс заметен на наиболее ликвидных и крупных локальных рынках недвижимости. К примеру, в границах старой Москвы продажи новостроек подскочили на 33%, в Новой Москве — на 50%. При этом строительные компании повысили ценники на новые квартиры в среднем более чем на 2%, а коммерческая ипотека подорожала на 2–3%.

В августе банки выдали займов на покупку недвижимости на 800 млрд руб., побив месячный рекорд за всю историю наблюдений. Из них, по данным ЦБ, 450 млрд руб. приходилось на льготные ипотечные программы. Феномен объясняется просто: на фоне резкого ослабления рубля люди спешили получить дешевые ресурсы для выгодных инвестиций в жилые «квадраты».

Необычно высокий спрос вынудил правительство в начале сентября увеличить суммарный объем кредитов, который банки могли выдавать в рамках программ с господдержкой, на 1,9 трлн руб. Больше всего повезло дальневосточной ипотеке (лимиты увеличились с 450 млрд до 1,3 трлн руб.), ипотеке для IT-специалистов (с 240 млрд до 500 млрд руб.). По льготной ипотеке на новостройки лимит вырос с 4,5 трлн до 5 трлн руб., по семейной ипотеке — с 3,1 млрд до 3,4 млрд руб.

Очевидно, что новый пакет помощи ляжет тяжким бременем на госбюджет, что увеличит возможность сворачивания некоторых видов льготной ипотеки. Первой под нож в конце августа попала сельская ипотека.

Во-вторых, падение реальных доходов населения негативно сказывается на качестве заемщиков. Не секрет, что ранее жилищные займы в основном выдавались гражданам с небольшим первоначальным взносом или с существенной долговой нагрузкой. Пока уровни просрочки тревог не вызывают. Но риски неисполнения заемщиками обязательств перед банками нину-

да не делись. Неслучайно ЦБ с 1 октября вводит запретительные надбавки по ипотеке с низким первоначальным взносом и для закредитованных заемщиков.

По данным Мосстата, минувшим летом среднемесячная начисленная зарплата в Москве составила 138,7 тыс. руб. У бюджетников доходы ниже. А по оценке аналитиков НБКИ, для комфортного обслуживания ипотечного кредита в столице семейный доход должен составлять 200 тыс. руб. Дисбалансы, вызванные масштабной программой льготной ипотеки, привели к заговариванию рынка жилья. По данным ДОМ.РФ, сейчас около 44% строящегося жилья в столице остается нераспроданным. Для сравнения: в начале 2020 года, то есть до раздувания ценового пузыря на рынке жилья, этот показатель находился на уровне 30%.

Из-за того что кредиты стали слишком доступными, цены на квартиры за последние три года выросли вдвое, сообщил руководитель АЦ «Индикаторы рынка недвижимости» Олег Репченко. При этом, по его словам, резко увеличилась ценовой разрыв между первичным рынком, где льготная ипотека есть, и вторичным, где ее нет. По данным индекса IRN.RU, средняя стоимость метра на вторичном рынке жилья Москвы по итогам августа составила 260 650 руб., тогда как на рынке новостроек 1 кв. м стоит более 400 тыс. руб. «Бесконечное субсидирование ипотеки для всех желающих разбалансировало рынок недвижимости и ипотеки и снизило доступность жилья для граждан, хотя при запуске программы цели стояли противоположные», — подчеркивает Олег Репченко.

Аналитики ожидают в октябре снижения спроса на жилье. Покупать дорогую квартиру по дорогой коммерческой ипотеке смогут немногие россияне. Следовательно, возможен разворот цен. По прогнозу господина Репченко, на вторичном рынке стоимость метра в течение ближайшего года может просесть на 10–15%. А просадка цен неминуемо приведет к падению стои-

мости залогов. И это третья серьезная угроза для банков.

На днях правительство РФ повысило минимальный размер первоначального взноса по ипотечным программам с государственной поддержкой с 15% до 20%, что улучшит качество кредитных портфелей банков. Кроме этого, на 0,5 п. п. снижена величина субсидий банкам, которые финансируют ипотеки по госпрограммам. Это явный сигнал рынку, что власти взяли уверенный курс на сворачивание субсидирования. Правда, правительство могло бы действовать и смелее.

По данным ДОМ.РФ, в середине сентября крупнейшие банки выдавали льготную ипотеку на новостройки в среднем под 7,54% при максимуме 8%, семейную ипотеку — под 5,53% при разрешенных на большей части страны 6%. Не исключено, что в октябре ставки по некоторым госпрограммам выйдут на 1–2 процентных пункта.

Вместе с тем власти обозначили приоритетные направления развития льготной ипотеки. Например, верхняя планка дальневосточной ипотеки будет увеличена до 9 млн руб. к Новому году, заявил глава Минвостокразвития Алексей Чекунков. Также льготную ипотеку (под 2%) распространят на всех работников ОПК на Дальнем Востоке. Президент РФ Владимир Путин во время выступления на Восточном экономическом форуме заявил, что программа дальневосточной ипотеки будет продлена как минимум до 2030 года.

Как полагает ведущий аналитик Freedom Finance Global Наталья Мильчакова, скорее всего, госпрограмма льготной ипотеки будет продлена до конца 2024 года. Затем государство оставит льготы только для отдельных социальных групп, например семейную ипотеку, военную ипотеку, ипотеку для IT-специалистов и т. д.

Альтернатива ипотеке

«Сдерживать рост цен на жилье можно было бы за счет каких-либо альтернативных программ, например развития доходных домов

и лизинга жилья», — считает Наталья Мильчакова. По ее мнению, целесообразнее, чтобы россияне, которые не могут позволить себе ипотеку или не хотят залезать в долги на длительные сроки, арендовали жилье у местных властей, возможно, даже с правом выкупа. «Если такие программы будут реализовывать частные домовладельцы, то есть вероятность, что арендные ставки будут сильно завышены, а местные власти не смогут сдерживать рост арендной платы», — пояснила аналитик.

Ранее ЦБ РФ уже заявлял, что, прежде чем развивать такую форму сдачи жилья в аренду, как лизинг, нужно сначала будет определить требования к финансовой устойчивости и прозрачности соответствующих лизинговых компаний. Идея правильная, но, с другой стороны, это будет означать, что конкуренция между лизинговыми компаниями будет сведена к минимуму. В итоге это может привести к монополизму небольшого количества лизинговых компаний в конкретных регионах и опять же к завышенным ставкам арендной платы», — заметила госпожа Мильчакова.

На ее взгляд, нужно развивать лизинг жилья с возможностью выкупа жилья арендатором в рассрочку, то есть по частям. «Если бы совладелец арендуемого частным лицом или семей жилья былo государством (местные власти), доверия у граждан было бы больше и люди охотнее бы брали жилье в аренду, чем у частных владельцев. Просто психологически было бы спокойнее. Возможно и сочетание двух форм аренды жилья: у государства и частных владельцев — такой подход явно пойдет на пользу конкуренции», — подчеркнула Наталья Мильчакова.

С тем, где позаимствовать опыт, проблем не будет. Институт доходных домов достаточно развит в Германии, Швейцарии, Бельгии, Нидерландах, Италии, где стоимость недвижимости высока и небогатым людям или семьям выгоднее арендовать жилье, чем брать ипотеку. Да и условия кредитования физлиц в европейских банках намного бо-

лее жесткие, чем в российских. Лизинг жилья (аренда с правом выкупа) очень распространен на юге Европы. Как полагает госпожа Мильчакова, доходные дома и лизинг жилья — хорошая альтернатива ипотеке, но эти услуги в России только начинают развиваться и нуждаются в дальнейшей законодательной поддержке.

Аналитик ФГ «Финам» Наталья Пырьева указывает на то, что ужесточение условий по льготным ипотечным программам вынуждает застройщиков запускать оригинальные финансовые продукты, стимулирующие спрос на жилье. В частности, ГК «Самолет» запустила финансовый сервис «Целепорт», помогающий быстрее собрать нужную сумму на первоначальный взнос по ипотеке. Условия по продукту лучше, чем по депозитам. Также клиенты получают скидку на покупку недвижимости в жилых комплексах девелопера. Помимо этого застройщик запустил программу «Можноoteca», по которой можно взять в ипотеку не только квартиру, но и дополнительные опции, включая отделку, мебель и переезд. Минувшим летом в программу добавлена опция «Аренда», которая дает возможность клиентам, купившим квартиру в возводимом застройщиком доме, арендовать другую квартиру в проектах группы за 1 тыс. руб. в месяц. Это позволяет объединить ипотечный и арендный платежи на более выгодных условиях, чтобы снизить ежемесячную нагрузку на семейный бюджет. Подобные инструменты, в том числе с ЦФА на недвижимость, есть и у других крупных застройщиков.

Строительные компании потихоньку переманивают клиентов у банков. Конечно, пока эти начинания не угрожают ипотечным портфелям банков. Но это повод задуматься, чтобы «достойно ответить» и вывести на финансовый рынок востребованный продукт, который принесет банку дополнительную маржу. Как говорят японские банкиры, «море потому велико, что и мелкими ручьями не брезгует».

Сергей Артемов

Содружество независимых клиентов

Санкционное давление вынуждает российский бизнес искать новые возможности для развития. Новым трендом в нынешнем году стал выход российских финтех-компаний в страны СНГ, где динамично развивается рынок финтех-услуг, а налоговое законодательство лояльно в отношении технологичных компаний. Одни игроки рассматривают СНГ как новый динамичный рынок, другие — как хаб для продвижения в страны Азии и Ближнего Востока. И, разумеется, и те и другие рассчитывают на прирост клиентуры. При эффективной стратегии российские финтех-компании могут занять значительную долю рынка в регионе.

— экспансия —

Расширение базы

«Мы наблюдаем рост количества запросов в связи с выходом российских финтех-компаний на новые рынки в странах СНГ», — говорит руководящий юрист BIRCH LEGAL Александр Ростовский. В частности, на один из самых динамичных и крупнейших в Центральной Азии рынок финтех-услуг Казахстана, а также перспективные рынки Узбекистана и Киргизии. В основе активно растущего интереса, продолжил эксперт, — благоприятный инвестиционный климат и содействие со стороны государства, например в лице Международного финансового центра «Астана».

«Российский финтех лучший в мире, и потому грех наши решения не экспортировать, тем более что спрос в СНГ есть, и высокий» — так коммерческий директор SafeTech Дарья Верестникова объяснила, почему ее компания решила в 2023 году начать экспорт своих решений (мобильную цифровую подпись для подтверждения транзакций в каналах дистанционного банковского обслуживания) в страны СНГ.

По словам генерального директора iFellow Александра Молодцова, в начале 2022 года компания вышла в Великобританию и страны Евросоюза. В условиях санкционного давления ориентиры изменились: теперь на повестке Казахстан, Киргизия, в планах — Узбекистан.

Для финтех-компаний важнейшей задачей является расширение клиентской базы. Один из путей — международное развитие. По данным ЦБ РФ, по состоянию на 1 августа 2023 года в России работает 360 кредитных организаций, то есть за последние десять лет число российских банков сократилось вдвое.

Банковский рынок СНГ, безусловно, не является рынком, откуда пойдет вал клиентов, там нет космических денег, замечает управляющий RTM Group Евгений Царев. На начало августа 2023 года в Узбекистане действовало 35 банков, в Киргизии — 24, в Армении — 17, в Казахстане — 21, в Белорусии — 24. Но по оценкам экспертов, выход в страны СНГ на треть увеличивает число потенциальных клиентов.

К тому же рынок СНГ, в отличие от европейского и азиатского, дает возможность заключать договоры с заказчиками напрямую, без открытия филиала или иного представительства, добавляет Дарья Верестникова. В итоге путь до клиента обходится существенно дешевле.

Технологичный Казахстан

При этом все опрошенные эксперты указали, что уровень развития технологий и, соответственно, перспективы внедрения отечественных финансовых технологий в странах СНГ различны.

Наиболее технологически развит в сравнении с остальными странами региона Казахстан. По словам лидера практики технологического консультирования ДРТ Тимофея Хорошева, уровень цифрового развития там сопоставим с российским, а в части электронных государственных сервисов порой и выше.

Согласно исследованию компании gedmad_robot central asia, 86% населения Казахстана активно пользуется онлайн-банкингом. Больше 14 млн человек обслуживаются через удаленные банковские системы. Банки Казахстана, говорится в исследовании, конкурируют в создании платформенных сервисов, объединенных в единую экосистему.

Тренд на мобильный банкинг появился после успеха Kaspi, который запустил собственную платежную систему и маркетплейс. В 2021 году суперапп Kaspi по соотношению сучотной аудитории к месячной обходил в Казахстане Amazon, «Тинькофф» и PayPal. «Через Kaspi.kz можно оплачивать любые покупки с помощью QR-кода, что позволяет сервису конкурировать с Google и Apple Pay», — отмечает юрист Uppercase Legal Тамрин Дарбаков.

Кроме технологичности может похвастать Казахстан и благоприятной обстановкой для иностранных инвесторов: специальные соглашения позволяют зафиксировать на 25 лет правила налогового и трудового законодательства, а также получить налоговые льготы. Кроме того, Международный финансовый центр «Астана» руководствуется британским общим правом. По уровню экономической свободы в рейтинге Fraser Institute за 2021 год Казахстан занимает 55-е место — это ниже Франции, но выше Словении.

Налоги, впрочем, нельзя назвать самыми низкими в СНГ: ставку налога на прибыль в Казахстане увеличили в 2023 году до 25% (в России — 20%), НДС — 15% (в России — 20%). Исключение составляют IT-компании — резиденты Astana Hub, для которых предусмотрено нулевая ставка по большинству налогов.

В Казахстане очень высока конкуренция с локальными игроками и широко представленными там западными, указывает Дарья Верестникова, и потому это направление бизнеса вряд ли можно назвать оптимальным для российских финтех-компаний.

И все же крупные российские финтех-компании стремятся обосноваться в Казахстане. Например, «БКС Финтех Казахстан», связанная с российской финансовой группой БКС, недавно анонсировала свое членство в Astana Hub, напомнил Александр Ростовский.

Эволюционирующий Узбекистан

По словам Тимофея Хорошева, одним из наиболее перспективных рынков для российских финтех-игроков может стать Узбекистан. В стране насчитывается 31 млн интернет-пользователей (на более чем 35 млн населения), 43% населения имеют банковские счета. В стране больше банков, чем в других странах СНГ.

Правительство Узбекистана поддерживает цифровизацию финансовой отрасли, реализует стратегию «Цифровой Узбекистан 2030», рассказывает генеральный директор группы «Иннотех» Дмитрий Харитонов, чья компания сотрудничает с финансовыми компаниями Узбекистана. Регион с интересом смотрит на опыт России как пример технологического суверенитета, подытожил эксперт.

По прогнозу в течение ближайших пяти лет 95% банковских операций будет осуществляться через цифровые каналы, а рынок мобильных платежных сервисов будет расти на 20% ежегодно, указывает юрист практики по разрешению споров RGD International Central Asia Александр Назаров.

«При выходе на рынок Узбекистана конкуренция для российских компаний, оказывающих услуги банковскому сектору, невелика: локальные игроки недостаточно технологичны, представленные западные решения порой проигрывают российским по многим параметрам», — говорит Дарья Верестникова. По ее словам, бизнес- и налоговый климат в Узбекистане достаточно благоприятны. НДС — 12%, налог на прибыль — 15% (7,5% — для работающих в сфере электронной коммерции), тогда как в России — 20%. В 2019 году в стране открыт IT-парк, для резидентов которого предусмотрены налоговые льготы: нулевая ставка корпоративно и социального налога, пониженная ставка подоходного налога — 7,5%.

Российские финтех-игроки начали приходить в Узбекистан задолго до событий 2022 года. Например, уже много лет в стране работают имеющие российские корни процессинговый центр Uzcard, платежный сервис PayMe, суперапп Humans.

Концепция развития Киргизии

Еще одной страной, перспективной для российских игроков, является Киргизия, банковская и национальная платежная системы которой претерпели существенные изменения за последние годы.

В 2020 году в республике приняты концепция развития цифровых платежных технологий, программа по увеличению доли безналичных расчетов, проводится поэтапная модернизация национальной платежной системы «Элкарт», в 2022 году запущен «Элкарт Pay». По данным местного регулятора, по состоянию на 1 мая 2023 года в Киргизии выпущено 5,8 млн карт (на 6,5 млн населения), за год их число увеличилось на 39,6%.

С 2020 года в стране действует регуляторная песочница для упрощения внедрения новых технологий на рынок банковских услуг. Участникам песочницы выдается лицензия. ЦБ республики ведет активную работу по внедрению цифрового сома. Ставки налогов невысоки: НДС — 12%, налог на прибыль — 10%.

Неудивительно, что Киргизия представляет интерес для российских финтех-компаний. Например, внедрениями инноваций для модернизации фондового рынка в штабе республики занимается российская компания «Винвестор».

Консервативная Белоруссия

На первый взгляд рынок республики является наименее перспективным в СНГ для выхода российских финтех-игроков. По мнению Тамрина Дарбакова, связано это с его узостью и, как следствие, перенасыщением. Сказываются санкции, действие которых в разной степени коснулось 54% национальных финтех-стартапов, у 41% из них снизилась выручка.

Налоговый режим в республике далек от благоприятного. Ставка по налогу на прибыль с 1 января 2023 года увеличена до 20%. При приобретении товаров (работ, услуг) у иностранных компаний, не являющихся налоговыми резидентами, НДС платит покупатель. Впрочем, в Белоруссии есть парк высоких технологий, освобождающих своих резидентов от НДС, налога на прибыль и налога на недвижимость.

В то же время популярность банковских услуг у населения страны постепенно растет, эмиссию карт можно назвать значительной. На начало 2023 года в стране выпущено 18 млн карт (на более чем 9,2 млн населения), за год их число увеличилось почти на 15%.

По данным белорусской IT-компани «Тэнит» (TenIT), после ухода из республики иностранных поставщиков наблюдается взрывной рост спроса на российские решения, причем банковский сектор является наиболее активным покупателем.

Белорусские IT-решения, продолжили в «Тэнит», могут удовлетворить лишь малую часть потребности финансового рынка, поэтому кредитные организации страны

подчас выбирают между конкурирующими российскими продуктами. Кроме того, в 2023 году в стране принят ряд нормативных документов по построению систем информационной безопасности в ключевых компаниях, в первую очередь в банках. Изменение регулирования потребует инвестиций локальных игроков в свою IT и ИБ-инфраструктуру. Поэтому в ближайшие годы спрос на российские решения будет только расти.

«Белорусский рынок невелик, но это не значит неинтересен, его игроки консервативны, и потому имеет смысл заходить туда через партнерство с локальными дистрибуторами, имеющими отлаженные каналы продаж», — замечает Дарья Верестникова.

Небольшая Армения

По мнению экспертов, наименее перспективной для выхода на рынок сейчас является Армения. «Медленное развитие цифрового банкинга в Армении связано с ее географическим положением и культурными особенностями, жители предпочитают личное взаимодействие во всех вопросах, включая банковские», — объясняет Тамрин Дарбаков. — Население делится на тех, кто пользуется банковскими картами, платежными сервисами Google и Apple Pay, электронными кошельками и платит посредством QR-кода, и тех, кто пользуется исключительно физическими деньгами».

Однако популярность банковских продуктов в стране растет за счет релокантов из России. В прошлом году количество карт в стране выросло на 28,9% и достигло 3,1 млн (при населении 3 млн), количество безналичных сделок на конец 2022 года составило 69% в общем объеме (в сравнении с 48% на конец 2019 года), число POS-терминалов увеличилось за год в 2,7 раза.

Налоги в стране нельзя назвать низкими. НДС 20%, налог на прибыль 18%, подоходный налог 21%, налог с оборота — до 5%. Что касается льгот для IT-компаний, то они есть лишь для IT-стартапов численностью до 30 человек.

В то же время, рассказывает Тимофей Хорошев, в Армении запущен российский агрегатор такси, наблюдается рост платежей, кредитования, поэтому емкость рынка финтех-услуг может вырасти за счет увеличения числа российских пользователей, привыкших к использованию таких сервисов.

Большой потенциал

Большинство стран СНГ менее технологичны, чем Россия, однако ситуация меняется, и в среднесрочной перспективе, полагает Александр Молодцов, у рынка финтех-услуг в СНГ большой потенциал.

Тимофей Хорошев уверен в расширении сегментов платежей, инвестиций и кредитования на финансовом рынке СНГ. При эффективной стратегии российские финтех-компании могут занять значительную долю рынка в регионе.

Олеся Ошанина

Три в одном

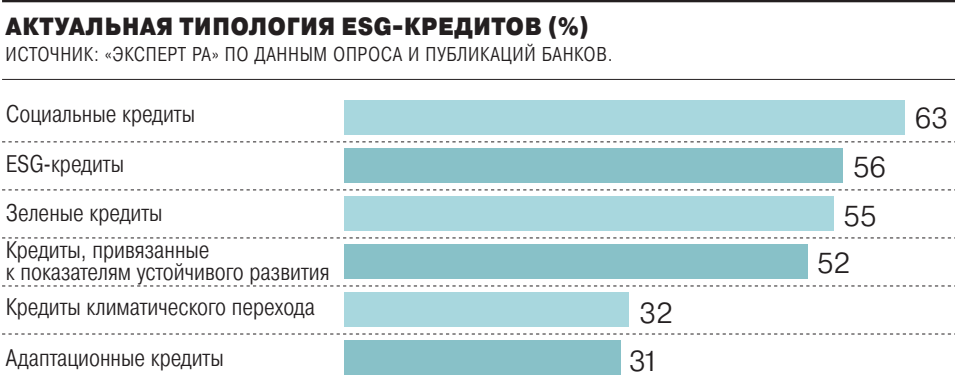
— статистика —

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» провело исследование уровня внедрения ESG-принципов в банковском секторе. Респондентами выступило около 80 банков. Собраны данные по объему и отраслевой структуре ESG-портфеля и определены наиболее перспективные типы ESG-финансирования. В рамках исследования отмечен значительный прирост ESG-кредитов за прошедший год. И стало ясно, что для дальнейшего развития ESG-повестки не обойтись без стимулирующих мер со стороны государства.

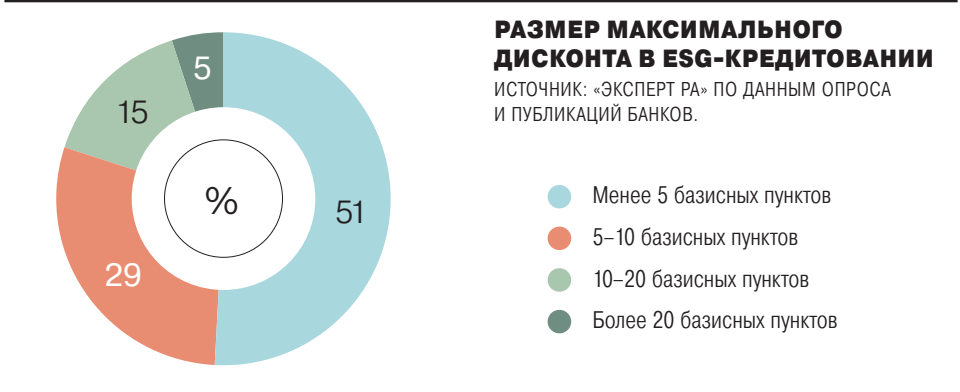
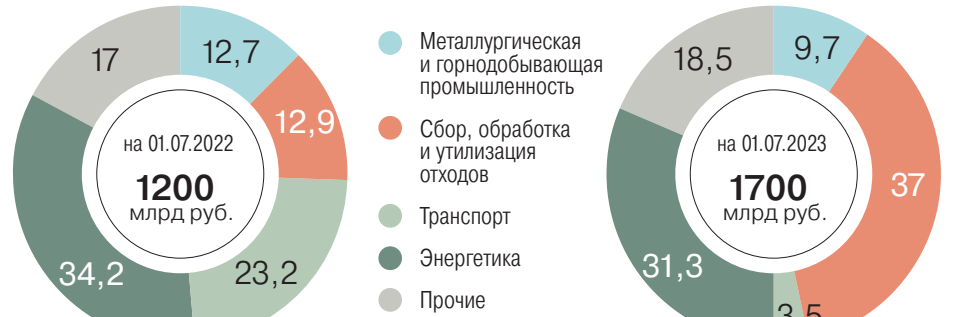
● ESG (англ. «environmental», «social», «governance» — «природа», «общество», «управление») — свод правил и подходов к ведению бизнеса, которые способствуют его устойчивому развитию. E — Environment — внимательное отношение к окружающей среде, S — Social — социальная ответственность, сюда относят взаимодействие с обществом в целом — клиентами и сотрудниками, соблюдение трудовых норм, качественное обслуживание и безопасность, а также благотворительные инициативы, G — Governance — ответственное корпоративное управление, прозрачность работы компании, сохранность данных клиентов, выплата белых зарплат и противодействие коррупции.

В ходе исследования банки оценили актуальность каждого из трех ESG-компонентов по состоянию на первую половину 2023 года по шкале от 0 до 10, где 10 — наибольшая актуальность. Результаты опроса показали, что все три компонента — E, S, G — имеют примерно равную степень актуальности с незначительным превышением элемента S. Годом ранее в рамках аналогичного исследования компонент E (23%), уступал по популярности элементам S и G (43% и 34% соответственно).

Примерно 99% респондентов указали на проведение в течение прошедшего года мероприятий по улучшению условий труда сотрудников: индексация заработной платы, увеличение доли сотрудников с ДМС и условий таких договоров и др. Около 80% опрошенных банков занимались проработкой нормативной базы в социальной сфере, например внедрением кодекса корпоративной этики, социальной политики и другое. При этом увеличение объемов кредитования заемщиков, чья деятельность связана с социальной сферой, отметили только 29% респондентов.



Касательно усиления компонента G: 67% респондентов ответили, что занимались совершенствованием нормативной базы. Причем если небольшие игроки ограничились составлением стратегии, политики и отчета об устойчивом развитии, то крупные банки провели более глубокую проработку документации, например по внедрению для топ-менеджеров показателей КПЭ, связанных с устойчивым развитием. Около 55% респондентов отметили совершенствование организационной структуры своего банка, например увеличение доли независимых директоров в составе наблюдательного совета, а также распространение гендерного равенства в составе топ-менеджмента. Отдельные банки отметили утверждение в рамках ESG-повестки комитетов при советах директоров (комитет по аудиту и рисков, комитет по вознаграждениям и т. п.), а также усиление штата профильных подразделений, занимающихся управлением рисками.



в отчетности по ESG-финансированию банков и искажать реальный объем инвестиций. Причем, если учитывать кредиты, выданные с привязкой к ESG-ковантам, совокупный объем ESG-портфеля составит за указанный период около 2,7 трлн руб.

Значительный прирост ESG-портфеля за прошедший год был обусловлен выдачей ESG-кредитов преимущественно крупными банками. На долю системно значимых кредитных организаций приходится около 70% портфеля ESG-кредитов против 91% годом ранее, что свидетельствует о заметном снижении концентрации на крупных игроках в силу развития ESG-кредитования среди средних и небольших банков.

Крупнейшая в ESG-портфеле отрасль — недвижимость — составляет основную долю (37%). К данной отрасли относятся преимущественно проекты строительства «зеленых» домов, соответствующих определенным критериям по классу энергоэффективности, озеленению территории, наличию спортивных площадок и так далее. Энергетика, занимавшая лидирующие позиции в прошлые годы, опустилась на вторую строчку с долей около 31%. Третью строчку долей 9,7% занимает металлургическая и горнодобывающая промышленность. Прочие отрасли в совокупности составляют около 22%, среди них респонденты выделяли такие отрасли, как проекты по сбору и обработке отходов, строительство комплексов, соответствующих ESG-стандартам, транспортные проекты и другие, каждый из которых занимает в портфеле не более 3%. При этом наблюдается усиление отраслевой концентрации ESG-портфеля: на середину текущего года на две крупнейшие отрасли приходится 68% против 57% по итогам аналогичного периода прошлого года.

Наиболее перспективным для банковского бизнеса типом кредита 63% респондентов признали социальные кредиты. Затем следуют проекты по устойчивому развитию и зеленые кредиты, получившие 56% и 55% соответственно. Наименее популярными оказались кредиты климатического перехода и адаптационные кредиты. Выбор банков в пользу социальных, зеленых, а также прочих ESG-кредитов вполне объясним: банки отметили проекты, которые способны в первую очередь улучшить условия жизни людей в регионах присутствия кредитных организаций в рамках традиционных операций банковского бизнеса.

Банкам также предложили выбрать размер максимальной скидки, которую они могли бы предоставить клиенту при выдаче ESG-кредита. Абсолютное большинство банков-респондентов готовы предоставить ESG-дисконт менее 5 базисных пунктов. Около 29% респондентов согласны на дисконт в размере 5–10 базисных пунктов. Около 15% респондентов могут рассмотреть ESG-скидку в 10–20 базисных пунктов, а 5% опрошенных — более 20 базисных пунктов. Однако стоит отметить, что ESG-скидка в 10 базисных пунктов и более встречается в банковской практике крайне редко.

ESG-повестка постепенно завоевывает банковский сектор. Но основным стимулирующим фактором для дальнейшего роста «гринума» стало бы введение государством стимулирующих мер для банков. Таких как, например, субсидирование ставок по ESG-кредитам, предоставление надбавок для уменьшения давления на капитал, снижение коэффициентов резервирования. Это подтвердило бы важность для государства ESG-повестки.

Зоя Советкина, «Эксперт РА»

