



Финансовая система РФ: итоги 2019

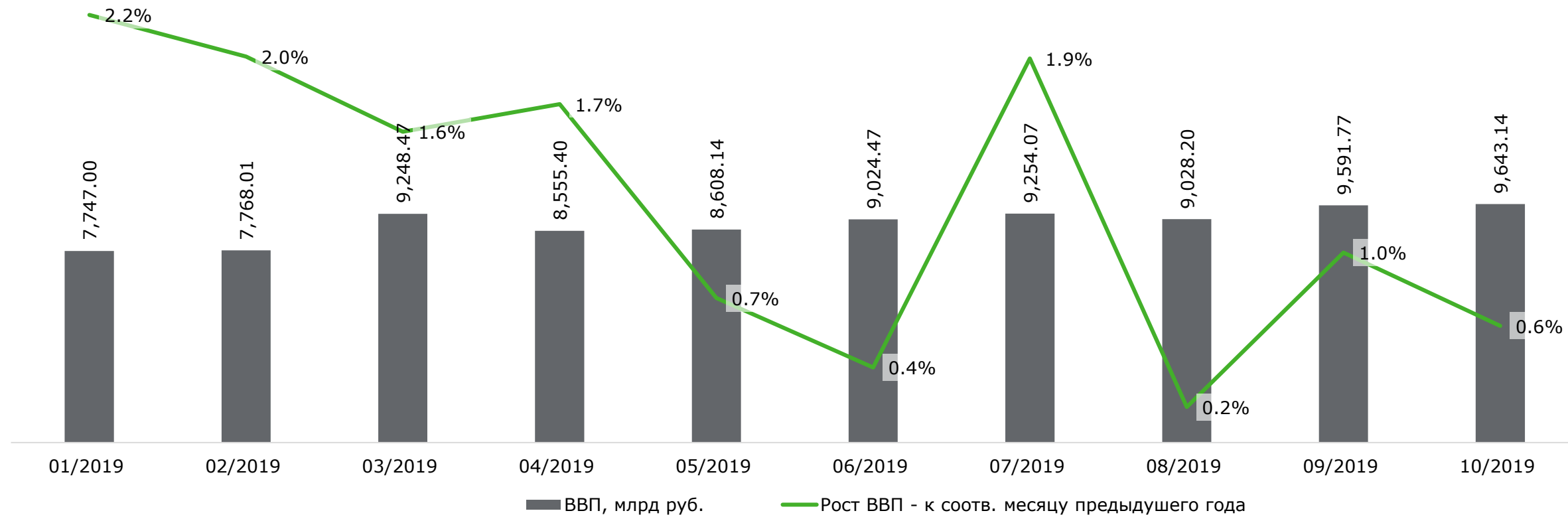
Екатерина Трофимова

17 декабря 2019

Россия в цифрах

Валовый Внутренний Продукт, 2019 год

Динамика ВВП

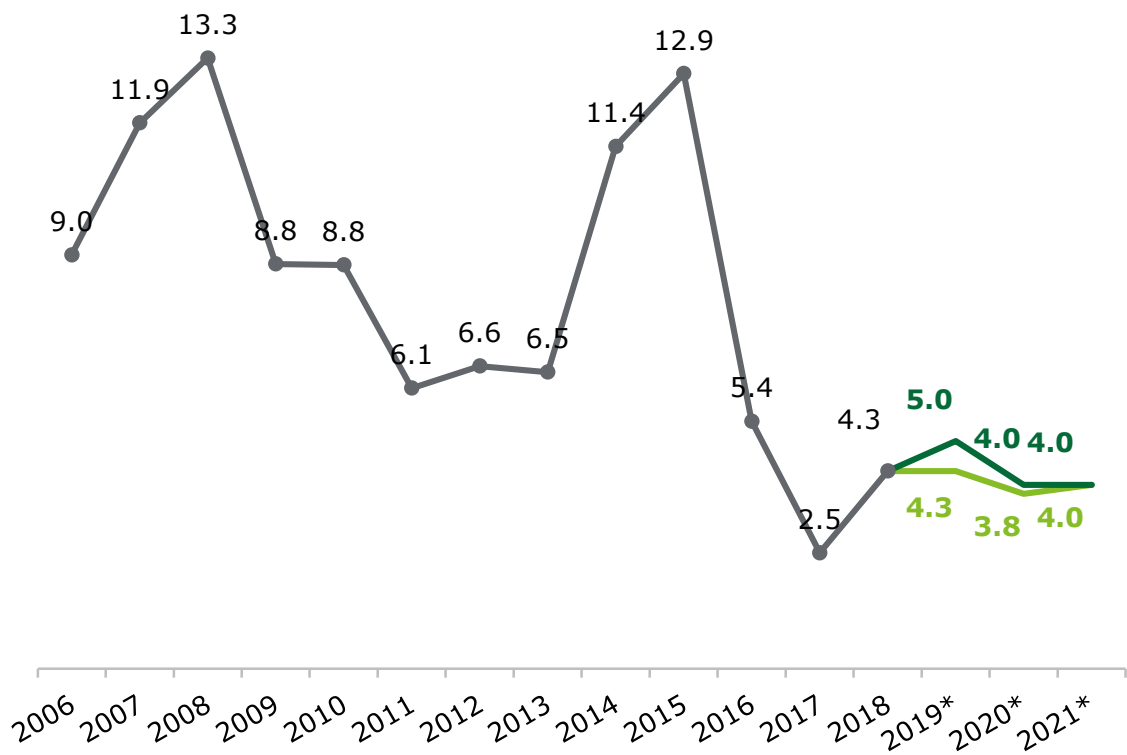


Источник: Росстат, (*) Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН (прогноз), Росстат и Минэкономразвития России

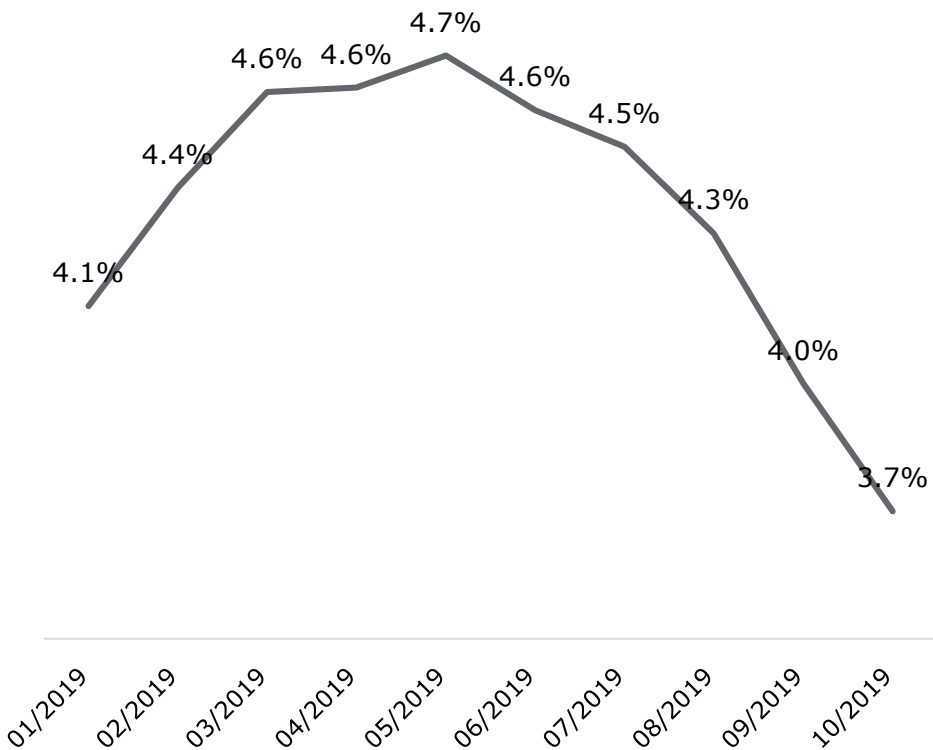
Россия в цифрах

Инфляция

Инфляция, %



Инфляция в годовом выражении, 2019 год



Минэкономразвития (*прогноз) ЦБ РФ (*прогноз) Факт

Прогноз по России

Валютный курс

Динамика курса доллара США



Динамика курса Евро



Источник: ЦБ РФ, Минэкономразвития



Российский рубль в 2019 году стал одним из лидеров укрепления среди валют стран с формирующимися рынками. Курс российской валюты в номинальном эффективном выражении в январе–августе 2019 г. укрепился на 4,4 процента. Одновременно наблюдалось восстановление интереса международных инвесторов к облигациям федерального займа (ОФЗ) (доля нерезидентов на данном рынке по итогам января–августа 2019 г. выросла на 5,3 процентных пункта – до 29,7 процента).



Средний курс российской валюты в январе–августе 2019 г. составил 65,1 рубля за доллар США, а по итогам года ожидается на уровне 65,4 рубля за доллар США (62,5 рубля за доллар США в 2018 году).



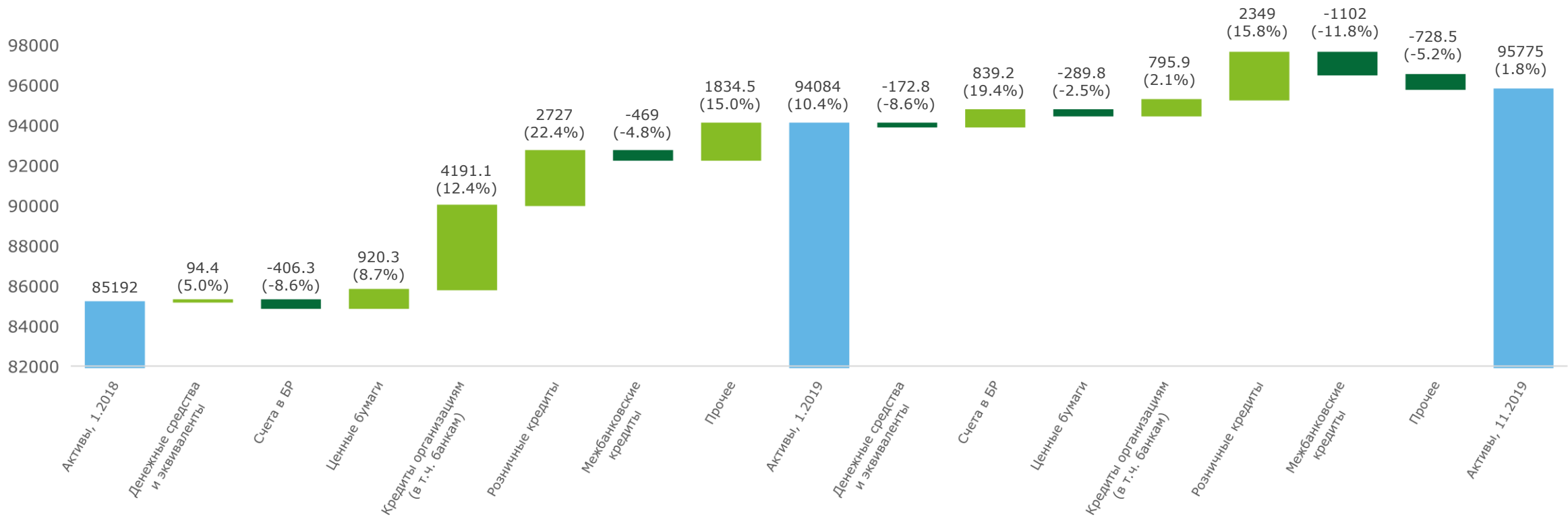
По оценке Минэкономразвития России, объем покупок иностранной валюты в рамках бюджетного правила составил в январе–августе 2019 г. 38,0 млрд. долл. США.

Курс доллара среднегодовой, рублей за доллар США (к соотв. периоду предыдущего года)						
Сценарий	2019	2020	2021	2022	2023	2024
базовый	65,4	65,7	66,1	66,5	66,9	67,4
целевой	65,4	65,1	65,4	65,9	66,2	66,7
консервативный	65,4	68,7	69,3	69,8	70,1	70,5

Банковский сектор

Активы: изменения 2018-19

Изменения активов с января 2018 по ноябрь 2019 (млрд руб.)



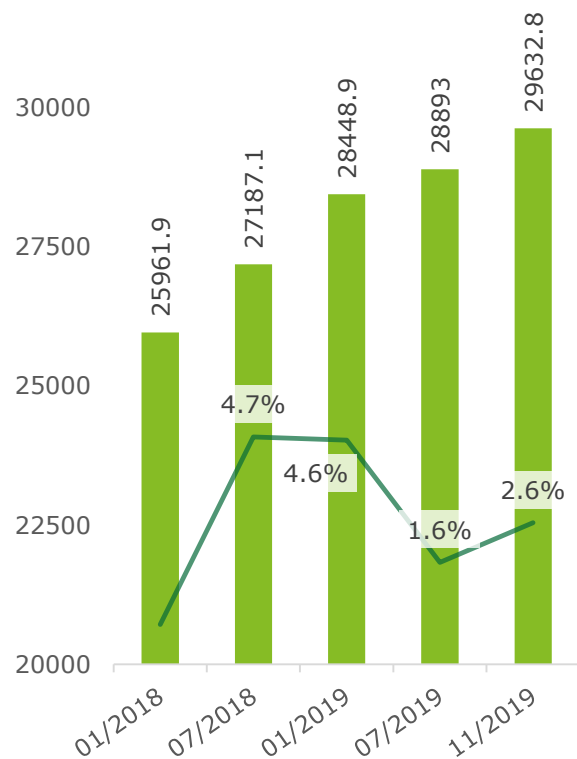
Источник: ЦБ РФ

Заметки: В скобках указаны % изменения к предыдущему периоду по данному типу активов; в «Прочее» вошли: участие в уставных капиталах, корреспондентские счета в кредитных организациях, производные финансовые инструменты, основные средства, прочие активы

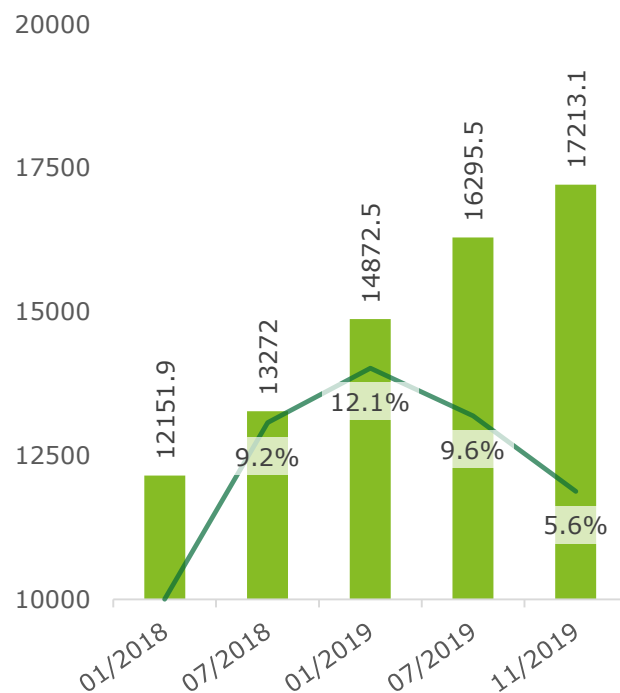
Банковский сектор

Кредитование: основные сегменты 2018-19

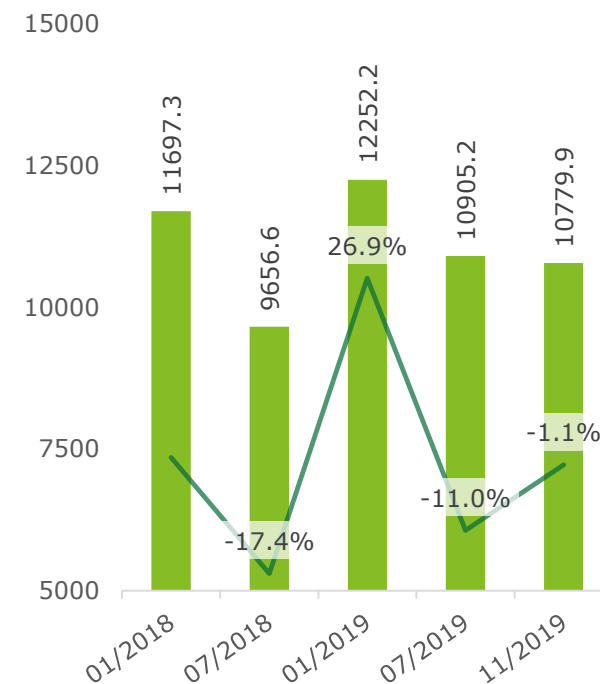
Кредиты нефинансовым организациям (млрд руб.)



Кредиты физическим лицам (млрд руб.)



Кредиты финансовому сектору (млрд руб.)

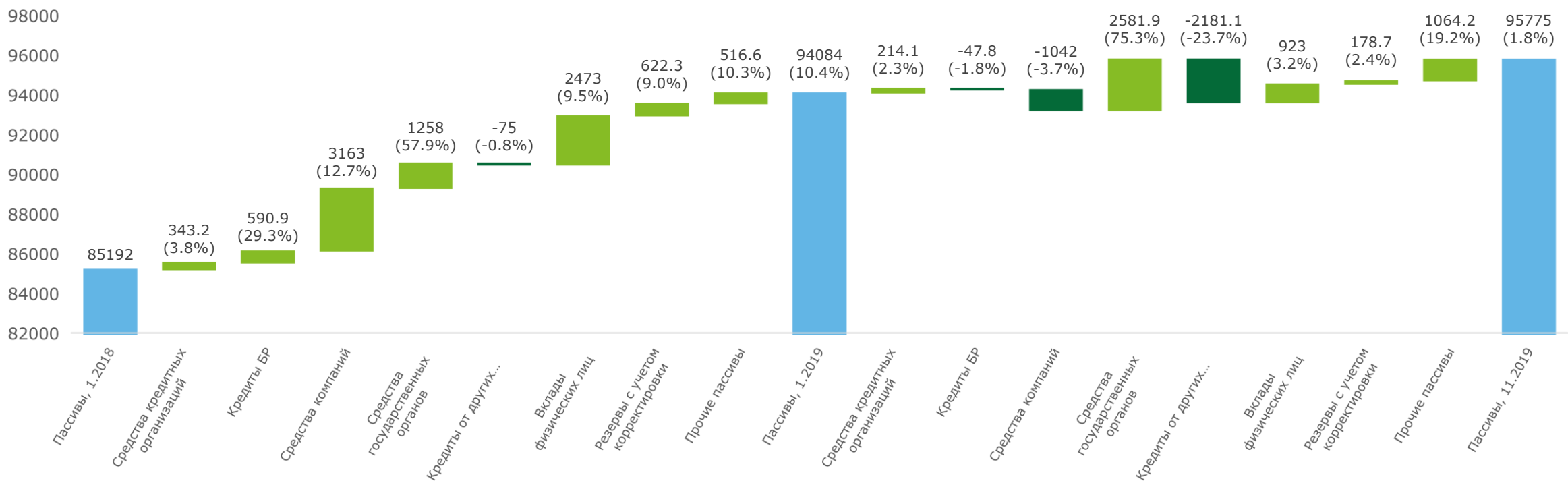


Источник: ЦБ РФ

Банковский сектор

Пассивы: изменения 2018-19

Изменения пассивов с января 2018 по ноябрь 2019 (млрд руб.)



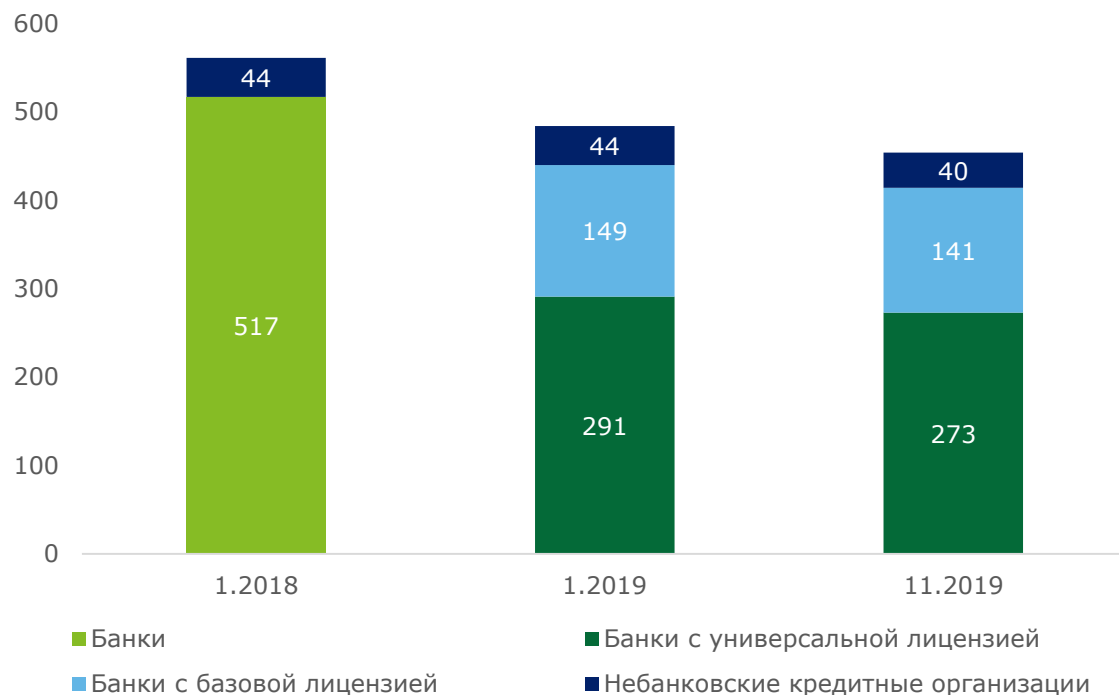
Источник: ЦБ РФ

Заметка: В скобках указаны % изменения к предыдущему периоду по данному типу пассивов; в прочее вошли: облигации, векселя и банк. акцепты, производные финансовые инструменты, прочие пассивы

Банковский сектор

Количество кредитных организаций, 2018-19

Действующие кредитные организации (ед)



С 1 января 2019 кредитные организации (КО) в России разделены на небанковские КО, банки с универсальной или базовой лицензией. Базовую лицензию получают банки с капиталом менее 1 млрд руб. Целевая аудитория банков с базовой лицензией – малый и средний бизнес, физ.лица.



За 2015-2019гг. количество кредитных организаций в России сократилось на **45.6%** – с 834 до 454. На ноябрь 2019 г. лицензии отозваны у 22 кредитных организаций.



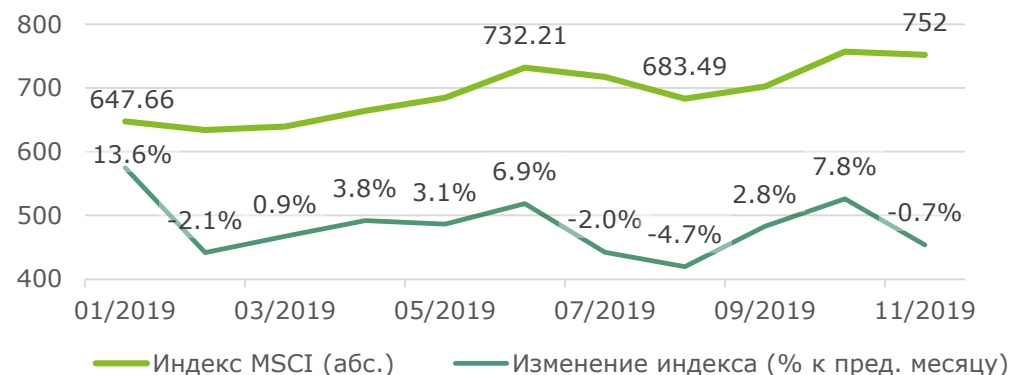
По прогнозам, рост конкуренции в банковском секторе - после реализации Минфином соответствующей стратегической цели - может привести к сокращению рентабельности процентных операций по розничному кредитованию (самый быстрорастущий сегмент). В целом, банковский сектор останется рентабельным.

Источник: ЦБ РФ, Министерство финансов РФ, Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА)

Фондовый рынок

Динамика индексов в 2019

Индекс MSCI Russia

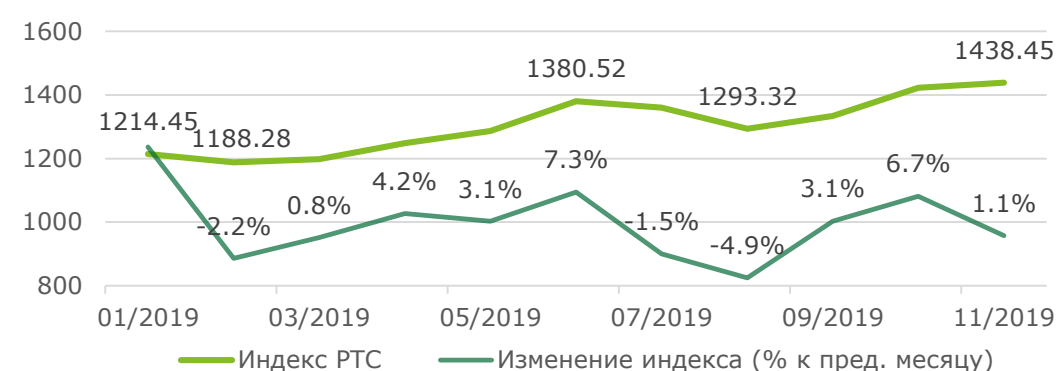


Индекс МосБиржи достиг исторического максимума 7 ноября 2019, превысив отметку в 3000 пунктов. Индекс MSCI Russia вырос на **44%** с начала года, что является самым высоким показателем среди стран с развивающимися рынками.

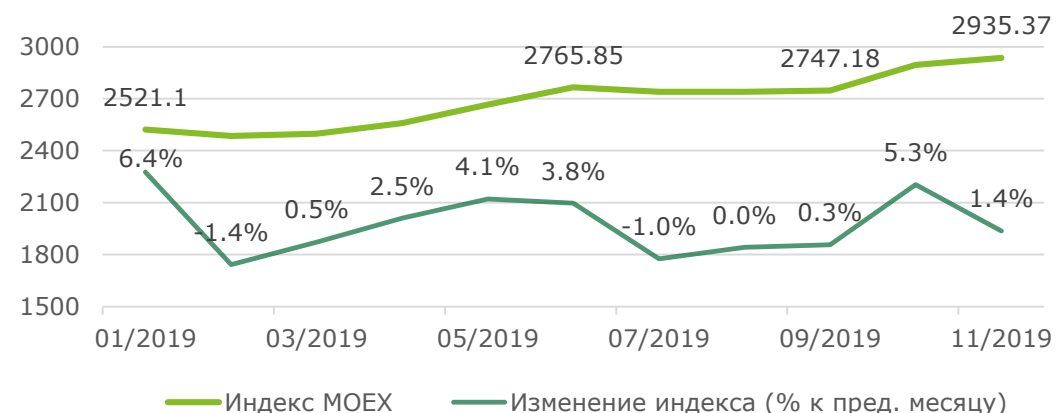
Основным драйвером роста фондового рынка называют высокую дивидендную доходность крупных российских компаний. В связи с малым объемом новых санкций на российском рынке и глобальными последствиями торговой войны между Китаем и США, существенно повысился интерес международных инвесторов, в т.ч. инвестиционных фондов, к российским компаниям.

Источник: Московская Биржа, РБК, MSCI

Индекс РТС



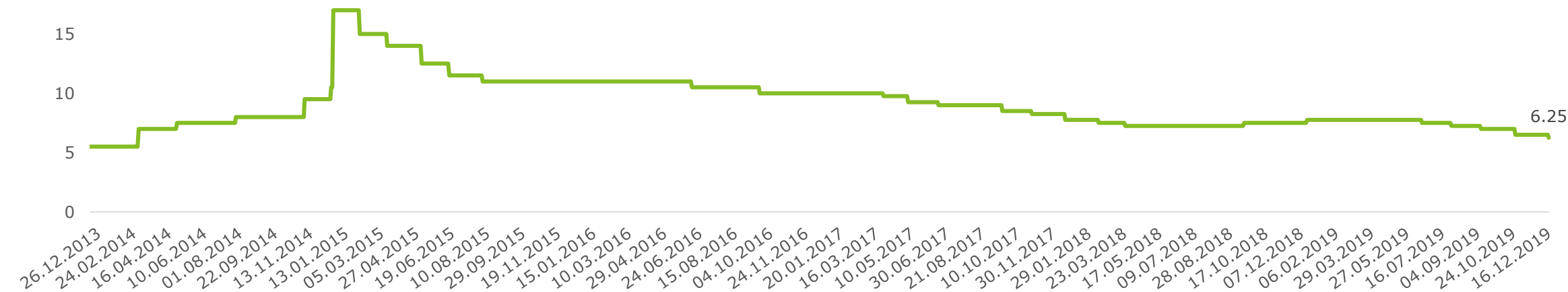
Индекс MOEX



Ключевая ставка Центрального банка РФ

Динамика, 2014-2019

Ключевая ставка Центрального Банка РФ, %



Кредитные рейтинги

Агентство	Рейтинг	Прогноз	Дата изменения
S&P	BBB-	Стабильный	16 января 2019 года*
Moody's	Baa3	Стабильный	8 февраля 2019 года
Fitch	BBB	Стабильный	9 августа 2019 года

* 20.07.2019 рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) подтвердило суверенный кредитный рейтинг России на уровне «BBB-

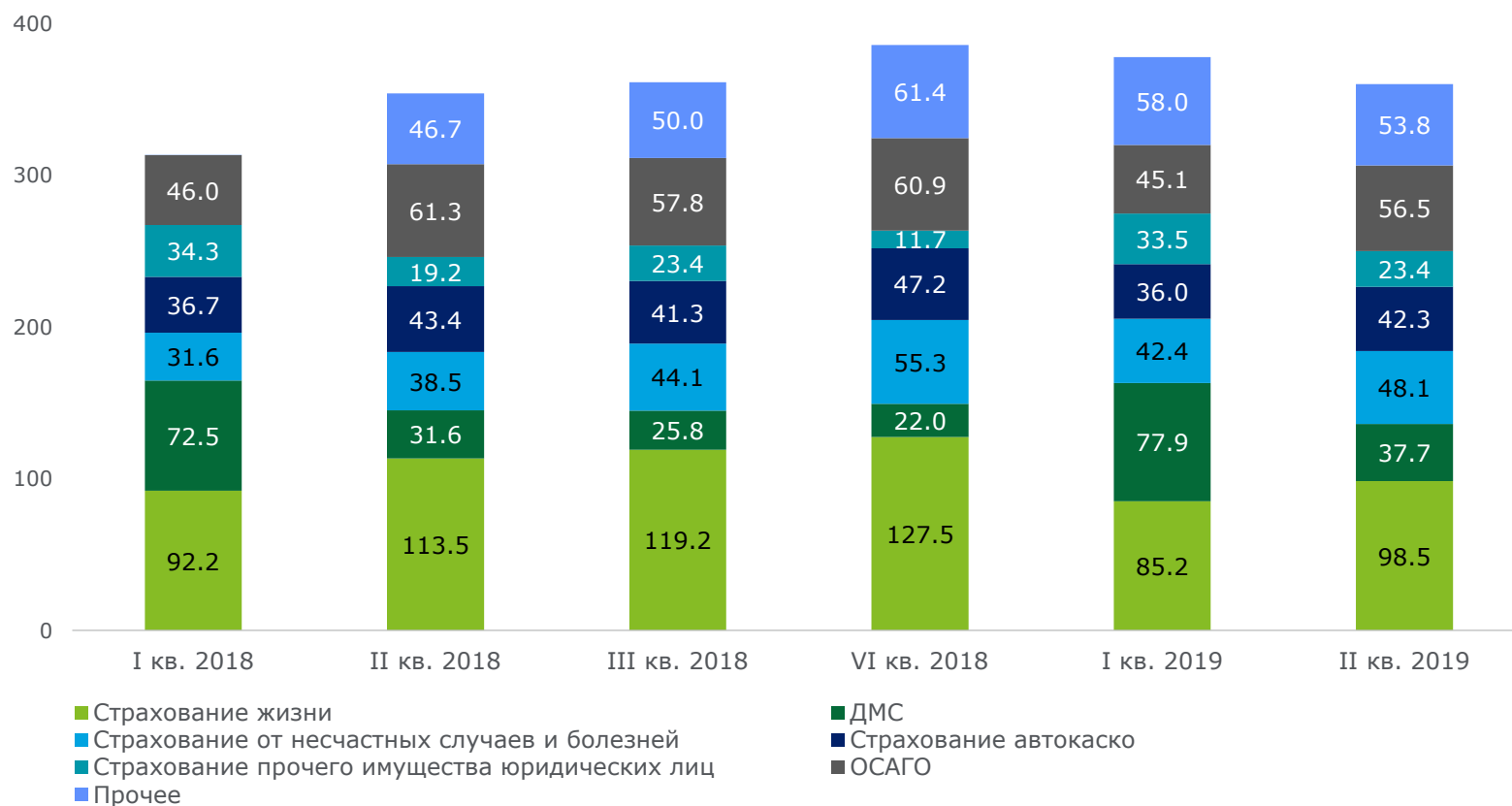
»Источник: ЦБ РФ, Рейтинговые агентства

При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки. 13 декабря 2019 г. ЦБ понизил ставку на 0.25 п.п., до **6.25%**. Дальнее снижение ожидается в первой половине 2020 г. при сохранении текущей экономической ситуации или ее улучшении.

Страхование

Премии: структура 2018-19

Страховые премии за квартал (млрд руб.)



Темп прироста страхового рынка в 2019 г. медленнее, чем в аналогичном периоде 2018 г. Медленный рост обусловлен сокращением премий в страховании жизни, которое остается значительным сегментом рынка.



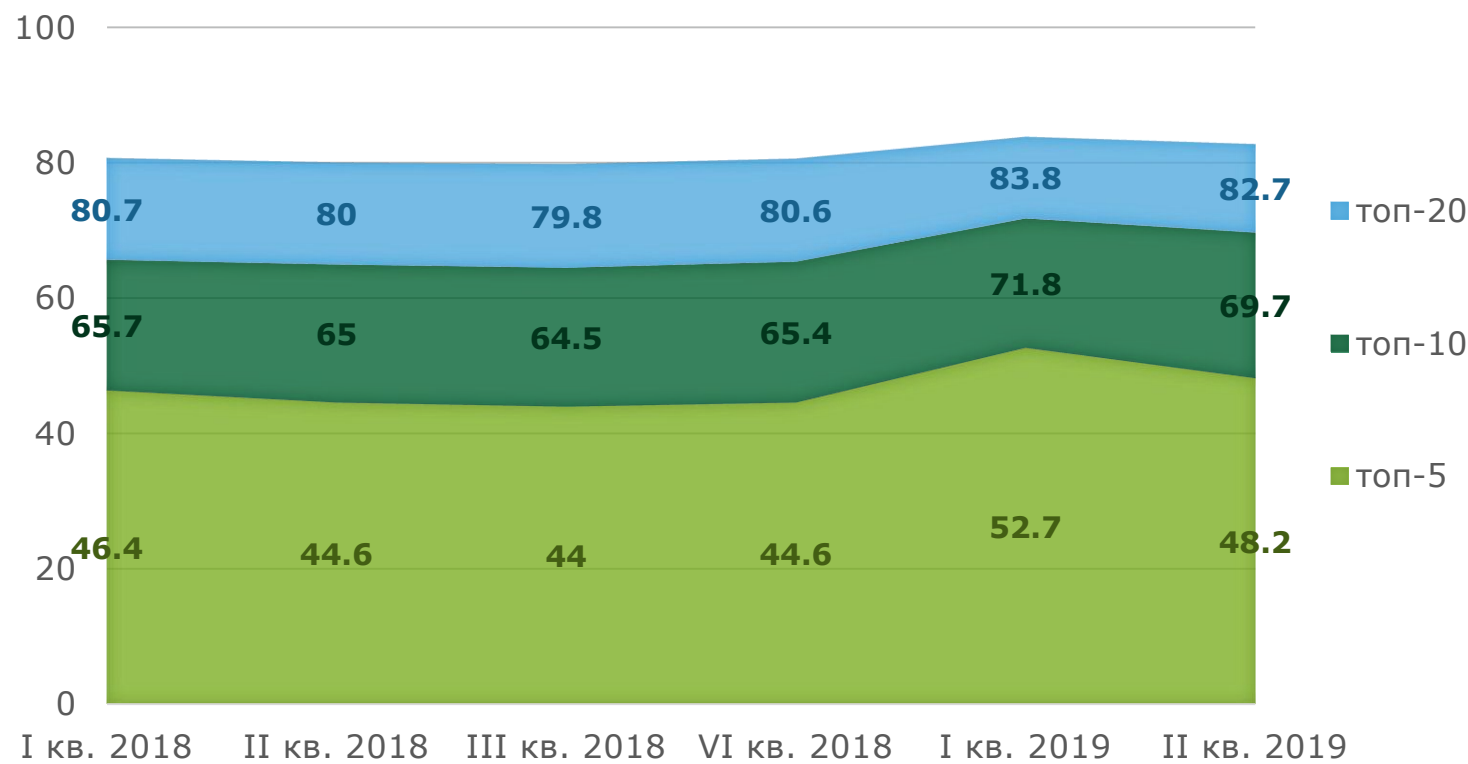
С 9 янв. 2019 расширен тарифный коридор ОСАГО, в связи с чем сократилась средняя страховая премия по сегменту. В целом, сегмент автострахования (ОСАГО и автокаско) сократился в связи со стагнацией на рынке легковых автомобилей и конкуренции за низкоубыточных клиентов.

Источник: ЦБ РФ

Страхование

Консолидация рынка

Объем премий у топ-20 компаний (%)



В текущем году продолжается тренд на консолидацию рынка страховых услуг. Более половины рынка по объему премий занимают 10 компаний. Агрессивная конкуренция и низкий экономический рост отрицательно влияют на рентабельность малых и средних участников рынка.



Ожидается введение мер по предотвращению банкротства и финансовому оздоровлению страховых компаний, аналогичное банковскому сектору. В связи с этим в страховом секторе возможно увеличение количества слияний и поглощений и дальнейшее сокращение числа страховых компаний на рынке.

Источник: ЦБ РФ, Национальное рейтинговое агентство (НРА)

Негосударственные пенсионные фонды

Объем сегмента и структура вложений

Ключевые показатели негосударственных пенсионных фондов

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	Изменение за год, % 30.09.2019	Изменение за квартал, % 30.09.2019
Количество НПФ	ед.	58	52	51	49	49	-15,5	0,0
Количество застрахованных лиц	чел.	36 992 219	36 973 256	37 430 164	37 388 212	37 354 694	1,0	-0,1
Количество НПФ, работающих с ОПС	ед.	36	35	34	33	33	-8,3	0,0
Количество НПФ, работающих с НПО	ед.	53	50	49	47	47	-11,3	0,0
Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	чел.	381 498	424 991	116 496	168 682	354 374	-7,1	110,1
Количество участников добровольной пенсионной системы	чел.	6 159 910	6 131 624	6 180 333	6 180 398	6 180 581	0,3	0,0
Количество участников, получающих пенсию	чел.	1 526 530	1 526 119	1 574 235	1 575 703	1 575 741	3,2	0,0

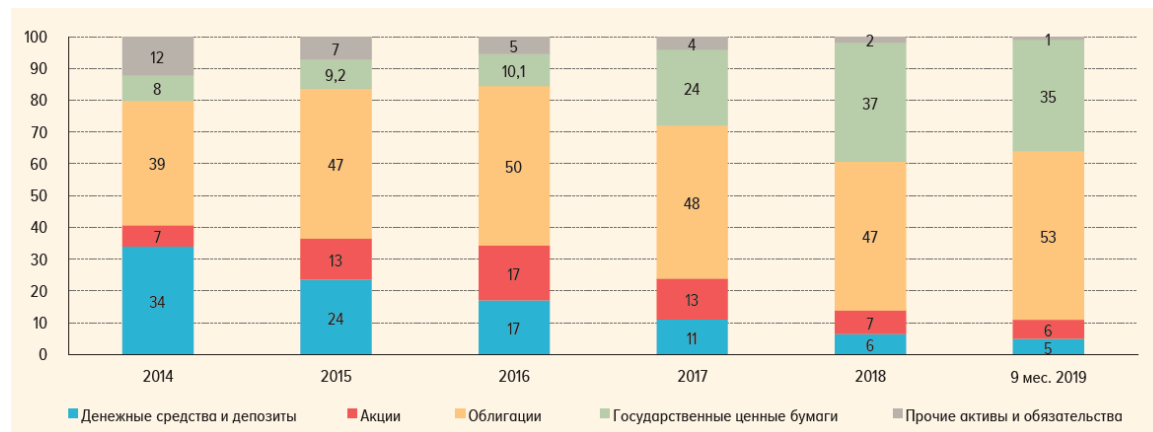


Наблюдается тренд на консолидацию рынка НПФ, с сокращением количества фондов на 15.5% по сравнению с 2018 г.

Незначительно увеличилось общее количество застрахованных лиц (1%); из них доля участия в добровольной пенсионной системе практически не изменилась.

Источник: ЦБ РФ

Структура вложений НПФ (%)



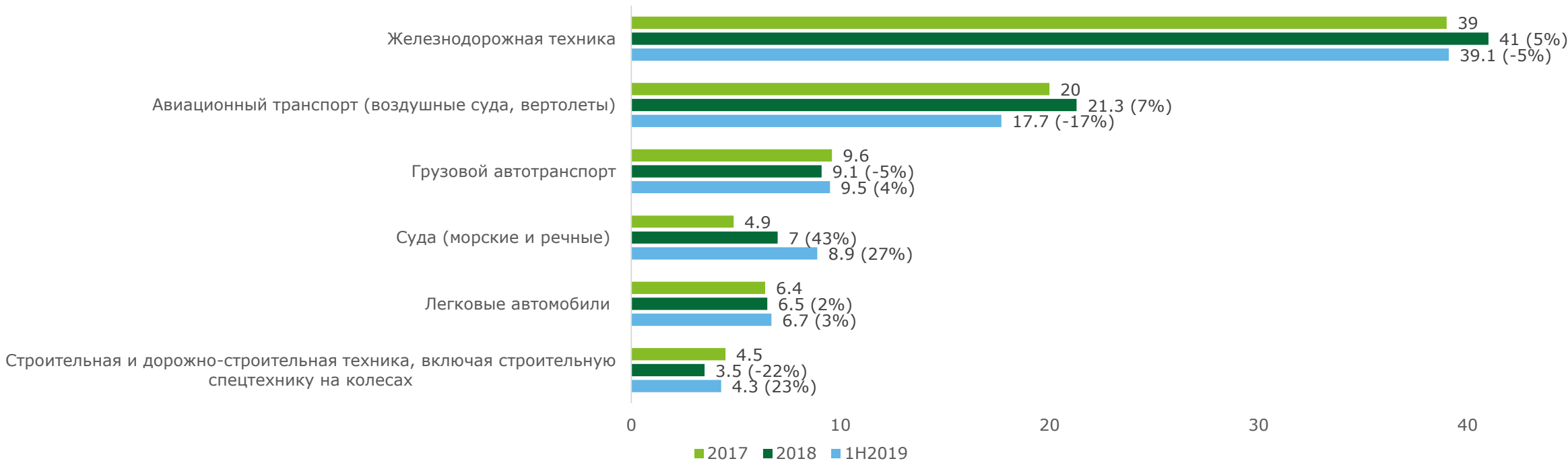
Общий объем инвестиционного портфеля НПФ к сентябрю 2019 г. – 4.2 трлн рублей.

За 9 мес. 2019 г. на 12.7% выросла доля облигаций в портфеле. При этом доля акций снизилась на 16.6%.

Лизинговый рынок

Структура 2018-19

Основные предметы лизинга - доля в портфеле (%; прирост к пред. периоду, %)



По результатам исследования «Эксперт РА», в 2019 г. сократились объемы ж/д и авиа-сегментов (на 5 и 17%, соответственно). В то же время, доли грузового, легкового автомобильного и судового сегментов выросли, в т.ч. за счет увеличения активности ГТЛК и субсидий на автолизинг.



По итогам года, ожидается рост объемов рынка лизинга на 15%.

Источник: анкетирование рейтингового агентства «Эксперт РА»

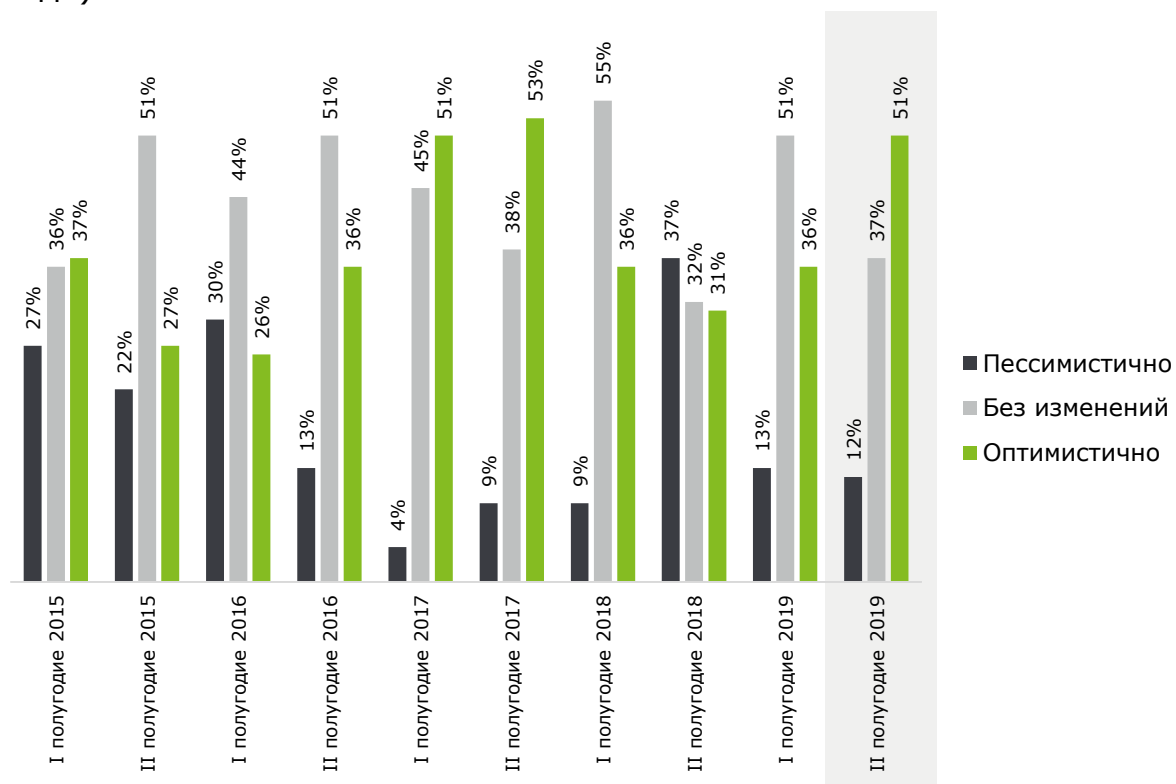
Перспективы развития компаний в России

Опрос финансовых директоров ведущих компаний | Второе полугодие 2019 года



Финансовые перспективы

Участникам опроса было предложено оценить финансовые перспективы развития компаний в России по сравнению с ситуацией, наблюдаемой полгода назад (в первом полугодии 2019 года).



Подробнее: Исследовательский центр компании «Делойт». [Опрос финансовых директоров ведущих компаний в России | Второе полугодие 2019 года](#)

© 2019 АО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.



Тенденции

- Большинство представителей бизнеса (**51%**) ожидают существенных позитивных изменений в текущем финансовом положении компании, что на фоне повышенных нейтральных оценок (**37%**) говорит о том, что факторы, сдерживающие развитие бизнеса, сохраняют свою актуальность, но их значимость уменьшается.
- В целом, настроения бизнеса в России на конец 2019 года сопоставимы с настроениями конца 2017 года.



Особенности

- Наиболее оптимистичные оценки текущей ситуации дают представители транспортного сектора, а также фармацевтики (более **60%** положительно настроенных компаний в каждом секторе). Наименьшим оптимизмом характеризуется банковская сфера (**36%** компаний ожидают негативных изменений).
- Самые высокие показатели оптимизма отмечаются у компаний МСП (с выручкой менее 2 млрд руб.) — около **73%** компаний.
- Компании с численностью сотрудников от 2 500 человек являются наименее оптимистично настроенными — только каждый третий финансовый директор такой компании (**33%**) оценивает финансовые перспективы «оптимистично» и «скорее оптимистично».
- Наивысший показатель наблюдается в компаниях с численностью сотрудников менее 100 человек (**64%**).

Риски и стратегии

Опрос финансовых директоров ведущих компаний | Второе полугодие 2019 года

Факторы риска, которые оказывают значительное негативное влияние на развитие бизнеса в России в 2019-2020 годах:

- стагнация российской экономики
- снижение внутреннего спроса
- снижение внешнего спроса
- рост конкуренции на рынке
- увеличение производственных затрат за рубежом
- повышение торговых барьеров/ протекционизм
- геополитические риски
- повышение барьеров для выхода на новые рынки

Приоритетные стратегии ведения бизнеса в 2019-2020 годах для восстановления положения дел в компании:

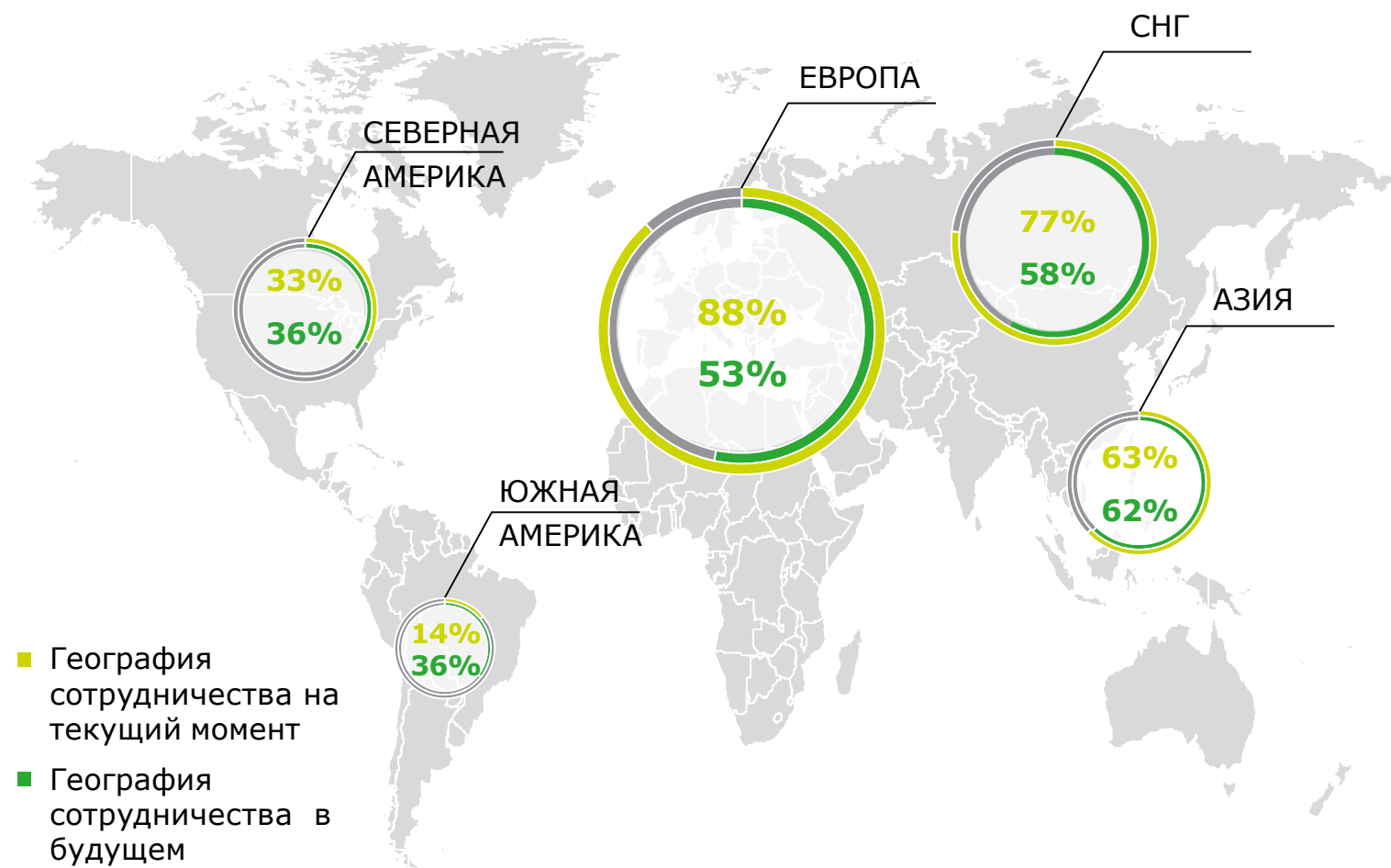
- постоянный контроль за затратами
- сокращение расходов
- вывод на рынок новых продуктов/услуг

Подробнее: Исследовательский центр компании «Делойт». [Опрос финансовых директоров ведущих компаний в России | Второе полугодие 2019 года](#)

© 2019 АО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Потенциал развития бизнеса за рубежом

Опрос финансовых директоров ведущих компаний | Второе полугодие 2019 года



72% опрошенных компаний сотрудничают с иностранными партнерами

43% респондентов планируют расширить географию бизнес-отношений

28% опрошенных компаний не сотрудничают с иностранными партнерами

57% участников опроса не планируют расширить географию бизнес-отношений

Тенденции

- Отметим, что интерес к партнерству с зарубежными компаниями за прошедший период немного снизился — в частности, доля компаний, сотрудничающих или планирующих сотрудничество с иностранными партнерами уменьшилась на **8 п. п.**

Подробнее: Исследовательский центр компании «Делойт». [Опрос финансовых директоров ведущих компаний в России | Второе полугодие 2019 года](#)

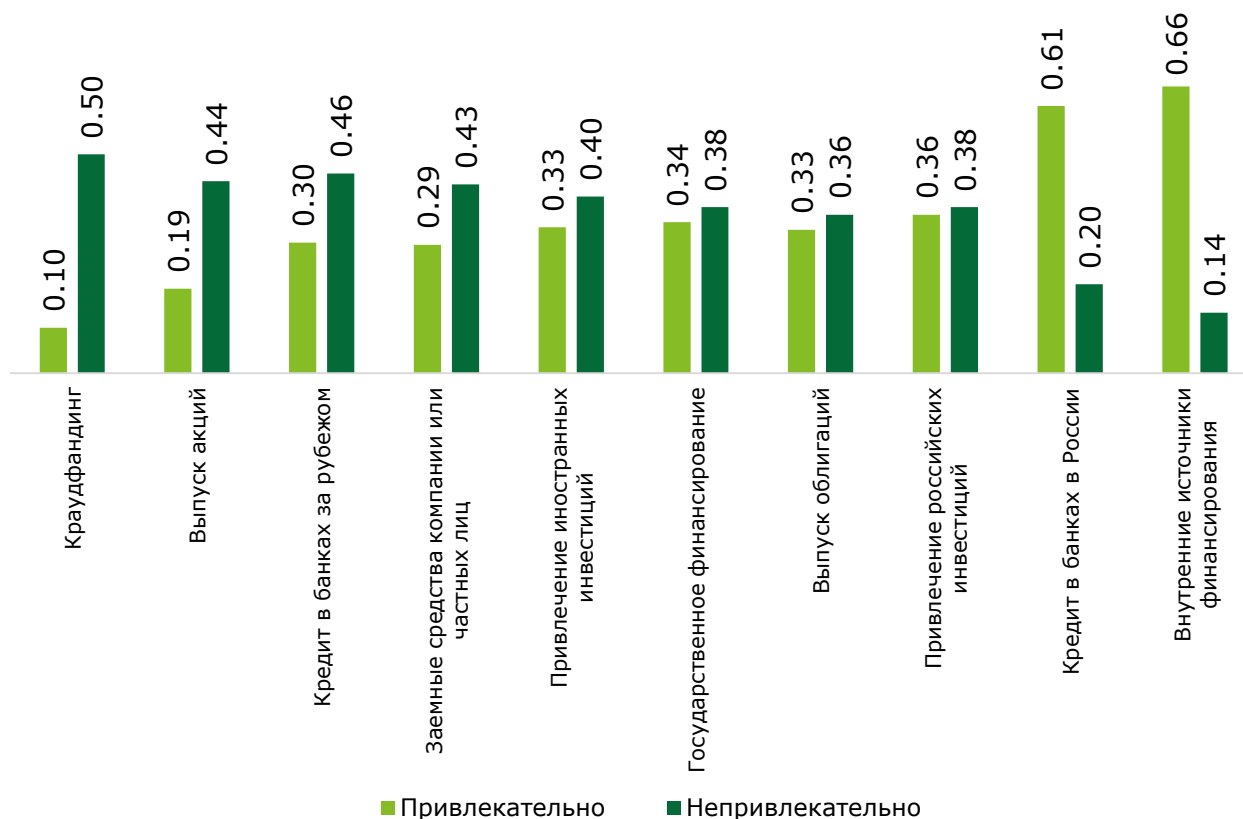
© 2019 АО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Источники финансирования

Опрос финансовых директоров ведущих компаний | Второе полугодие 2019 года



Анализ привлекательности источников финансирования



Привлекательные источники финансирования:

- Внутренние источники финансирования;
- получение кредита в банках России.



Тенденции

- Список привлекательных источников финансирования, составленный на основе отзывов респондентов, в целом остается неизменным с начала 2017 года.
- Наиболее привлекательным источником финансирования остаются внутренние источники финансирования. За год произошел незначительный рост значимости данного показателя на три пункта.

Подробнее: Исследовательский центр компании «Делойт». [Опрос финансовых директоров ведущих компаний в России | Второе полугодие 2019 года](#)

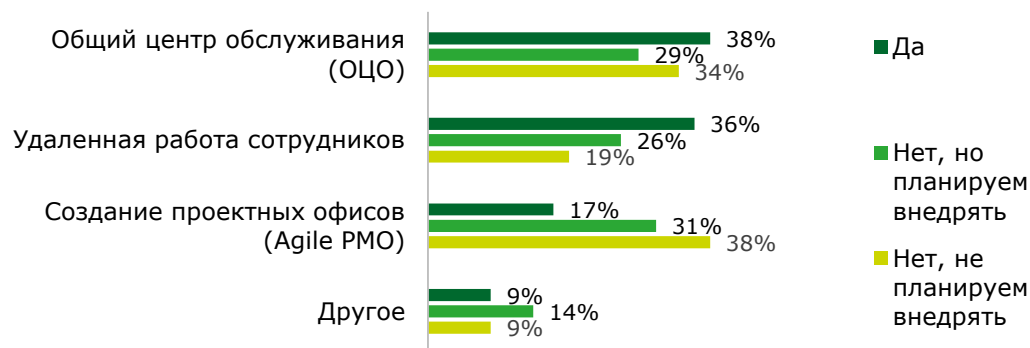
© 2019 АО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Инновации и диджитализация

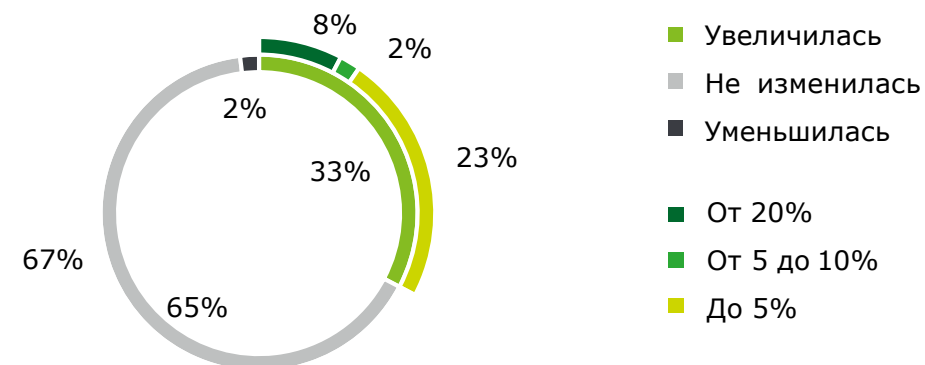
Опрос финансовых директоров ведущих компаний | Второе полугодие 2019 года

Вовлеченность финансовых директоров в процесс внедрения инноваций

Внедрение инноваций



Стоимость компании



Тенденции

- Общий центр обслуживания (ОЦО) за последние три года внедрили **38%** компаний, **29%** планируют внедрение ОЦО в ближайшее время.
- Практика удаленной работы сотрудников внедрена в **36%** опрошенных компаний, **26%** планируют использовать данную практику в ближайшее время.
- Среди опрошенных компаний **38%** не планируют и не имеют проектных офисов.
- Менее двух третей финансовых директоров (**65%**) утверждают, что стоимость компании после внедрения инноваций не меняется, в то время как почти треть опрошенных говорят об увеличении стоимости (**33%**). Причем большинство из респондентов (**70%**) говорит о росте стоимости компании до 5% и почти каждый пятый (**24%**) оценивает рост стоимости компании от 20%.

Особенности

- Самой популярной технологической инновацией в компаниях по-прежнему является внедрение передовых систем учета (**70%**).
- Также большой популярностью пользуются автоматизация бизнес процессов, причем как отдельного (**57%**), так и их цепочки (**38%**).
- Существенный рост произошел в использовании программ по обработке больших данных (на **19 п. п.**)

Подробнее: Исследовательский центр компании «Делойт». [Опрос финансовых директоров ведущих компаний в России | Второе полугодие 2019 года](#)

© 2019 АО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Изменение климата

Опрос финансовых директоров ведущих компаний | Второе полугодие 2019 года

Меры с целью управления, смягчения или адаптации к изменениям климата



Тенденции

- Самым популярным способом (**41%** опрошенных) адаптации к изменениям климата является повышение эффективности использования энергии.
- Среди секторов наивысший показатель у нефтегазового сектора и строительства (**80%**), а также добывающей и обрабатывающей промышленности (**67%**).
- Популярными методами также являются использование энергоэффективной техники (**29%**), обновление технического оснащения (**21%**), оценка климатических рисков (**21%**), а также страхование этих рисков (**21%**).
- Больше всего энергоэффективной техникой пользуются в добывающем секторе (**53%**).
- Стоит также отметить, что **22%** опрошенных не используют ни один из перечисленных методов. Среди альтернатив указывались принятие различных экологических практик. Например, один из финансовых институтов запрещает кредитование проектов с высоким экологическим риском.

Подробнее: Исследовательский центр компании «Делойт». [Опрос финансовых директоров ведущих компаний в России | Второе полугодие 2019 года](#)

Изменение климата

Опрос финансовых директоров ведущих компаний | Второе полугодие 2019 года

Снижение выбросов в соответствии с Парижским соглашением



Тенденции

- Только **3%** опрошенных имеют цели по выбросам в соответствии с Парижским соглашением. У **16%** компаний существуют собственные цели по выбросам.
- Две трети (**66%**) компаний не имеют каких-либо целей по выбросам.

Особенности

- Наличие собственных целей присуще в основном компаниям нефтегазового сектора (**40%**), а также компаниям добывающей и обрабатывающей промышленности (**27%**).

Подробнее: Исследовательский центр компании «Делойт». [Опрос финансовых директоров ведущих компаний в России | Второе полугодие 2019 года](#)

© 2019 АО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Докладчик



Екатерина Трофимова

Партнер

Руководитель практики по работе с банками и финансовыми компаниями в России и СНГ
Руководитель направления по консультированию в сфере управления кредитным риском, моделирования, корпоративного управления, рейтингового консультирования в России и странах СНГ

Заместитель Генерального Директора по исследованиям и вопросам интеллектуального лидерства

Контактные данные:

Тел.: +7 (495) 787 06 00

Моб.: +7 (968) 813 85 50

E-mail: ektrofimova@deloitte.ru

Факс: +7 (495) 787 06 01
deloitte.ru



Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, в том числе аффилированных, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ»). Каждое из этих юридических лиц является самостоятельным и независимым. Компания «ДТТЛ» (также именуемая как «международная сеть «Делойт»») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно получить на сайте www.deloitte.com/about.

«Делойт» является ведущей международной сетью компаний по оказанию услуг в области аудита, консалтинга, финансового консультирования, управления рисками и налогообложения, а также сопутствующих услуг. «Делойт» ведет свою деятельность в 150 странах, в число клиентов которой входят около 400 из 500 крупнейших компаний мира по версии журнала Fortune. Около 312 тысяч специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения результатов, которыми мы можем гордиться. Более подробную информацию можно получить на сайте www.deloitte.com.

Настоящее сообщение содержит исключительно информацию общего характера. Ни компания «Делойт Туш Томацу Лимитед», ни входящие в нее юридические лица, ни их аффилированные лица не предоставляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одно из юридических лиц, входящих в международную сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящую публикацию.

© 2019 АО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.