

---

# Финансовый сектор

## КРЕДИТОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ЯНВАРЕ-АПРЕЛЕ 2022 г.

С. А. ЗУБОВ

*Изменение макроэкономических условий в результате введения антироссийских санкций оказало сдерживающее влияние на кредитование физических лиц. В розничном сегменте наблюдалось снижение кредитной активности, затронувшее в первую очередь необеспеченный сегмент, при этом ипотека была более устойчивой за счет действия государственных льготных программ кредитования по привлекательным процентным ставкам. Принятые меры способствовали стабилизации ситуации на рынке потребительских кредитов и частичному восстановлению объемов кредитования. Однако в связи с инфляцией и снижением реальных доходов населения риски роста просроченной задолженности остаются на высоком уровне.*

**Ключевые слова:** российский банковский сектор, кредитование физических лиц, просроченная задолженность, Банк России.

**JEL:** D81, E58, G21.

На 1 мая 2022 г. общий объем банковских кредитов, предоставленных физическим лицам, достиг 25,5 трлн руб. За первые четыре месяца текущего года объем кредитования в данном сегменте вырос на 458 млрд руб., или на 1,8%, что значительно ниже прошлогоднего прироста (1685 млрд руб., или 8,4%).

В январе текущего года продолжилось снижение темпов прироста кредитного портфеля, которое началось осенью 2021 г. под влиянием принятых ранее мер (введение макропруденциальных лимитов в отношении необеспеченных потребительских кредитов и займов), а также из-за повышения ставок. В феврале совокупное кредитование физических лиц росло более активно, особенно в последних числах месяца. Причинами этого стали спрос на импортные товары (в первую очередь бытовую технику и автомобили) в условиях резкого падения курса рубля, а также уход с отечественного рынка иностранных компаний. Кроме того, на прирост объемов повлияло то обстоятельство, что после резкого ухудшения конъюнктуры рынка в связи с началом спецоперации 24 февраля потенциальные заемщики усилили спрос на

ипотеку, стремясь вложить накопления в недвижимость.

По мере развития геополитического кризиса в марте произошло резкое падение общего объема потребительского кредитования, обусловленное снижением спроса на кредиты из-за повышения банковских процентных ставок. Усложнились условия выдачи кредитов вследствие роста показателя долговой нагрузки, вызванного сокращением располагаемых доходов населения в условиях ускорения инфляции и возникшей неопределенности в отношении дальнейших рыночных перспектив. Вместе с тем в разных секторах рынка наблюдались разнонаправленные тенденции: рост ипотечного кредитования и одновременное уменьшение объемов розничного и автокредитования.

В апреле кредитный портфель сократился после резкого уменьшения количества одобренных заявок по ипотеке, при этом наблюдались семикратное снижение объема рыночной ипотеки (из-за прекращения выдач кредитов, одобренных по старым ставкам), а также двукратное падение объемов льготной ипотеки. Это сокращение коснулось ипотечных программ, по которым ставка была увеличена

---

*Зубов Сергей Александрович, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук, доцент (Москва), e-mail: zubov@ier.ru*

с 7 до 12% годовых, а также семейной ипотеки, ставка по которой оставалась комфортной – 6%. Однако указанное изменение было зафиксировано относительно ажиотажного спроса в марте. С 30 апреля ставка по льготной программе была снижена с 12 до 9% годовых, а максимальный размер кредита увеличен, что позволило в мае-июне несколько повысить спрос на кредиты по льготной программе. (См. рисунок.)

Розничное кредитование продолжало снижаться в первую очередь вследствие сокращения необеспеченного потребительского кредитования.

Уход нерезидентов и усиление неопределенности обусловили повышение волатильности и рост ставок на рынке еще до введения санкций. Банковский сектор столкнулся с активным снятием депозитов в конце февраля – начале марта (как в рублях, так и в иностранной валюте). В этих условиях Банк России временно повысил ключевую ставку до 20% годовых, что позволило ослабить инфляционное давление, предотвратить массовое изъятие средств с депозитов и тем самым стабилизировать ситуацию с ликвидностью в банковском секторе. Принятые меры позволили

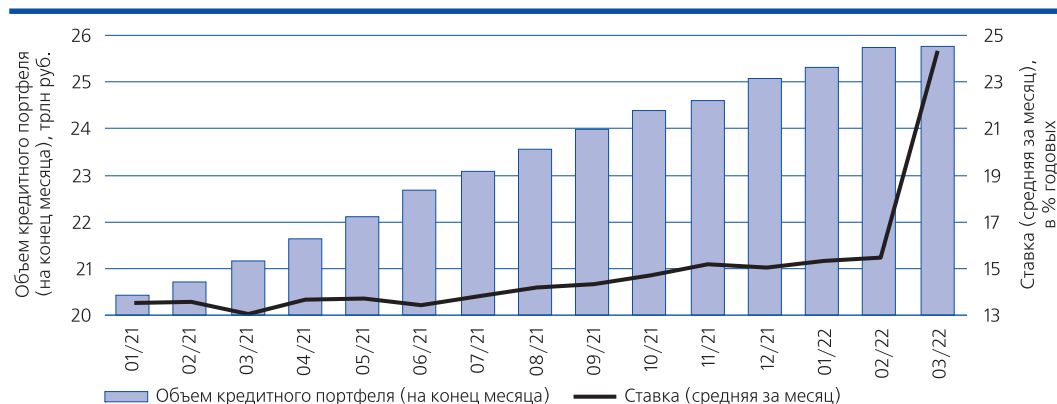
также приглушить инфляционные ожидания и перейти к постепенному снижению ключевой ставки.

Для стимулирования кредитования Правительство РФ и Банк России модифицировали уже действующие и запустили новые программы льготного кредитования (ипотека, МСП, системообразующие организации), а также реализовали регулятивные меры поддержки финансового сектора (ропуск макропруденциального буфера капитала на 0,9 трлн руб. и снижение надбавок к коэффициентам риска по новым кредитам; послабления в формировании резервов по реструктурированной банками задолженности).

В условиях санкционного кризиса значительно вырос кредитный риск. Доля реструктурированных банками кредитов составляет сейчас около 6% корпоративного кредитного портфеля, что во многом связано с реструктуризацией кредитов по плавающим ставкам. В розничном сегменте реструктурировано 0,6% задолженности, однако спрос на реструктуризации может вырасти во второй половине года из-за повышения уровня безработицы.

С 1 апреля в России введен мораторий на возбуждение дел о банкротстве по заявлени-

### Объем и процентные ставки по банковским кредитам до 1 года, включая «до востребования», предоставленным физическим лицам



\* – С учетом приобретенных прав требования.

Источник: Статистический бюллетень Банка России. 2022. № 1 и 5.

ям кредиторов. Он будет действовать в ближайшие шесть месяцев — до 1 октября 2022 г. Решение распространяется на граждан, индивидуальных предпринимателей, а также на все организации, за исключением должников-застройщиков (если многоквартирные дома и другая недвижимость уже внесены в единый реестр проблемных объектов). Фактически мораторий предоставит должникам возможность справиться с текущими трудностями, найти новые источники дохода и укрепить финансы, не закрывая компанию или бизнес, не увольняя сотрудников<sup>1</sup>.

Банки из топ-5 крупнейших по размеру капитала — Сбербанк, ВТБ и Альфа-банк — настаивают, что на время моратория на банкротства не должно замораживаться принудительное взыскание по возникшим до его введения долгам и начисление неустоек. Кроме того, как они предлагают, следует создать для кредиторов механизм лишения должника мораторной защиты по суду. Банки раскритиковали тотальное применение моратория: по их мнению, это может повлечь приостановку исполнительного производства, а недобросовестные должники получают возможность затягивать процесс взыскания. Потенциальные потери от ограничительных мер только в отношении граждан в 2022 г. банки оценили совокупно в 31 млрд руб.: Сбербанк — примерно в 20 млрд руб., ВТБ — в 7 млрд руб., Альфа-банк — в 4 млрд руб.<sup>2</sup>.

В свою очередь, ЦБ РФ в целом поддержал инициативу банков, в частности по вопросам отказа от моратория на банкротства для граж-

дан и создания для кредиторов механизма лишения должников мораторной защиты по суду.

По мнению Банка России, целью введения моратория является сохранение имущественного комплекса предприятий и предоставление им возможности перестроить бизнес-процессы, поэтому мораторий не должен распространяться на физических лиц, так как в текущих экономических условиях для них уже предусмотрен ряд мер социальной поддержки. Более эффективным способом противодействия злоупотреблениям со стороны должников, по мнению ЦБ РФ, будет урегулирование таких ситуаций в законе о несостоятельности.

В целом период экстремально высоких ставок закончился достаточно быстро, чему способствовало снижение ключевой ставки. Коридоры ставок по потребительским кредитам будут оставаться довольно широкими в зависимости от качества заемщика и характера дополнительных услуг. Помимо индивидуальных особенностей кредитной политики каждого банка это обусловлено различиями в структуре, средней срочности и стоимости фондирования кредитных организаций. В начале мая в связи с улучшением условий кредитования существенно увеличилось количество обращений за потребкредитами. В ближайшее время следует ожидать дальнейшего снижения ключевой ставки, и, при условии отсутствия новых шоков, к концу третьего квартала 2022 г. объемы банковского кредитования физических лиц полностью восстановятся. ■

<sup>1</sup> URL: <http://government.ru/docs/45003/>

<sup>2</sup> URL: <https://www.interfax.ru/business/840277>

## **Retail Lending in January-April 2022**

**Sergey A. Zubov** – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor (Moscow, Russia). E-mail: zubov@iep.ru

*The changing macroeconomic satiation resulting from the introduction of anti-Russian sanctions had a restraining effect on retail lending. The retail lending segment saw a slowdown in lending activity, primarily with regard to unsecured loans, while mortgages were more resilient thanks to the government preferential lending programs with their attractive interest rates. The government measures helped stabilize the situation on the consumer loan market and translated into partially restored lending volumes. However, in face of inflation and declining real personal income, the risk of an overdue debt growth remains high.*

**Key words:** Russian banking sector, retail lending, past-due debt, Bank of Russia.

**JEL-codes:** D81, E58, G21.