

---

## Финансовый сектор

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

С. А. ЗУБОВ

*Обострение геополитического конфликта и введение антироссийских санкций оказали сдерживающее влияние на динамику роста кредитования физических лиц в первой половине 2022 г. Прежде всего это затронуло сегменты необеспеченного потребительского кредитования и автокредитов. Во второй половине прошедшего года стабилизация макроэкономического положения способствовала восстановлению кредитной активности банков при сохранении качества кредитного портфеля. Однако рост просроченной задолженности и высокие показатели долговой нагрузки банковских заемщиков вынуждают Центральный банк принимать меры, направленные на охлаждение рынка потребительского кредитования для предотвращения дальнейшего накопления рисков.*

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

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

На 1 декабря 2022 г. общий объем банковских кредитов, предоставленных физическим лицам, достиг 26,5 трлн руб. За одиннадцать месяцев прошедшего года объем кредитования вырос на 2,1 трлн руб., или на 8,4%, что значительно меньше соответствующего прироста данного показателя за 2021 г. (4,2 трлн руб., или 21,1%).

Прирост совокупного кредитного портфеля физических лиц был обеспечен в первую очередь ипотечным кредитованием (прирост – 15,7% за одиннадцать месяцев 2022 г.), тогда как задолженность по потребительскому кредитованию увеличилась всего на 2,7%, а по автокредитам – снизилась на 3,8%.

Прирост объемов задолженности физлиц полностью пришелся на рублевый сегмент – нестабильность курса рубля, высокие валютные риски и существенное сокращение расчетов в долларах и евро привели к практически полному отказу от валютных кредитов, которые в течение анализируемого периода сократились на 55,3% (за одиннадцать месяцев предшествующего года – на 24,5%) и составили всего 21,2 млн руб.

В течение года динамика процентных ставок по кредитам была неустойчивой и определялась политическими событиями и административными решениями ЦБ РФ. Рекордный всплеск процентных ставок фиксировался в конце февраля – начале марта, когда Банк России принял решение о повышении ключевой ставки до 20% годовых. В дальнейшем, по мере смягчения денежно-кредитной политики и снижения ключевой ставки, банки снижали проценты по кредитам для физлиц. Однако в сентябре, после решения о начале частичной мобилизации, был зафиксирован рост процентных ставок по кредитам для населения, что отразилось на ставках краткосрочного кредитования. (См. рис. 1.)

Прирост просроченной задолженности с начала года составил 14,7%, а ее общий объем достиг 1083,7 млрд руб. (См. рис. 2.) Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле банков увеличилась за рассматриваемый период незначительно и на 01.11.2022 г. составила 4,1% (годом ранее этот показатель равнялся 4,0%). Доля займов с просрочкой свыше 90 дней (NPL90+) также была относительно

---

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

но невысока и на конец третьего квартала составила 8,8%, что ниже значений периода кризиса 2020 г., вызванного эпидемиологическими факторами.

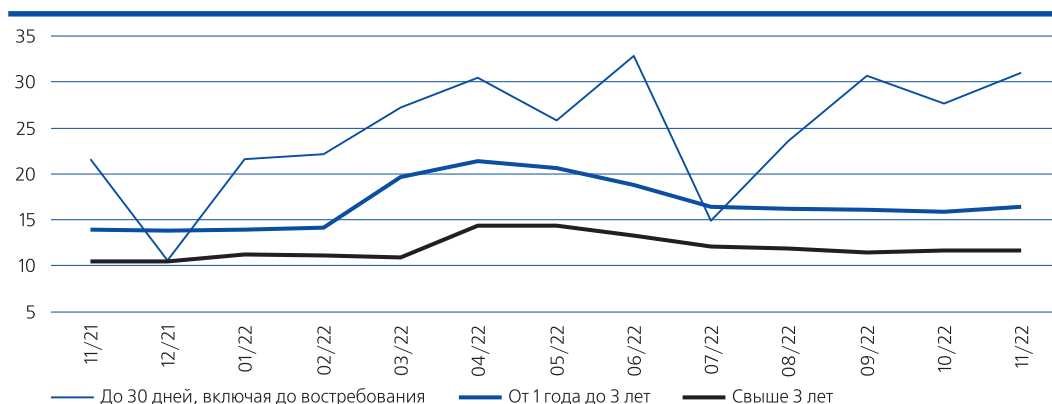
Несмотря на относительно высокое качество кредитного портфеля, Центральный банк в третьем квартале прошедшего года зафиксировал тревожные сигналы<sup>1</sup>: рост объемов кредитования заемщиков с высоким уровнем ПДН<sup>2</sup> (таким уровнем принято считать ПДН выше 80%) на 4 п.п. – до уровня 32%, а также прирост показателя Payment-to-Income (PTI)<sup>3</sup> на 14 п.п. – до значения 42%. Эти индикаторы могут свидетельствовать о скрытом характере проблем в области кредитной политики банков и о потенциальном росте просроченной задолженности в будущем.

В прошедшем году банки стали реже одобрять заявки граждан на кредиты: по данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ)<sup>4</sup>, за анализируемый период банки одобрили всего лишь 26% заявок граждан на получение кредита, что на 7 п.п. ниже соответ-

ствующего показателя 2021 г. Снижение уровня одобрения кредитных заявок свидетельствует о более осторожной кредитной политике банков в условиях нестабильности. Основные причины отказа – плохая кредитная история (или ее отсутствие), низкий персональный кредитный рейтинг (ПКР) и высокая долговая нагрузка заемщиков относительно располагаемых доходов (ПДН).

К концу прошлого года среднее количество розничных кредитов на одного российского заемщика составило 2,3 кредита (рост на 0,1 ед. по сравнению с концом 2021 г.)<sup>5</sup>. Из этого можно сделать вывод, что клиентская база банков в настоящее время не обладает перспективами роста и в условиях ужесточения стандартов кредитования даже при высоком спросе на кредиты число банковских заемщиков будет стагнировать. А это, в свою очередь, может привести к закрепитованности заемщиков с относительно высоким персональным кредитным рейтингом и допустимым уровнем долговой нагрузки.

**Рис. 1. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями физическим лицам в рублях, в % годовых**



Источник: URL: [https://www.cbr.ru/vfs/statistics/pdco/int\\_rat/loans\\_ind.xls](https://www.cbr.ru/vfs/statistics/pdco/int_rat/loans_ind.xls)

<sup>1</sup> URL: [https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43512/2q\\_3q\\_2022.pdf](https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43512/2q_3q_2022.pdf)

<sup>2</sup> ПДН (показатель долговой нагрузки) рассчитывается как отношение среднемесячных платежей заемщика по всем кредитам и займам (в том числе по запрашиваемому кредиту) к его среднемесячному доходу.

<sup>3</sup> Показатель долговой нагрузки, рассчитываемый кредитными организациями по собственным методикам.

<sup>4</sup> URL: <https://nbki.ru/company/news/?id=1567769>

<sup>5</sup> URL: <https://nbki.ru/company/news/?id=1597722>

В связи с тем, что рост за кредитованности граждан в условиях финансово-экономической нестабильности может создавать дополнительные макроэкономические риски и в перспективе отразиться на устойчивости банковского сектора, Совет директоров ЦБ РФ принял решение о количественных ограничениях на выдачу необеспеченных потребительских кредитов в первом квартале 2023 г.<sup>6</sup> В соответствии с решением Банка России лимит для кредитов с показателем ПДН более 80% составит 25% от общего объема предоставленных потребительских кредитов. При этом предоставление таких кредитов на срок свыше 5 лет не должно превышать 10%.

Введение макропруденциальных лимитов позволит ограничить рост за кредитованности граждан за счет дестимулирования кредитования заемщиков с высокой долговой нагрузкой и искусственного удлинения срока кредитов, что сделает структуру потребительского кредитования более сбалансированной и при этом не создаст дополнительных требований к капиталу банков. Это ограничение устанавливается только для банков с универсальной лицензией;

для банков с базовой лицензией введение таких лимитов нецелесообразно ввиду их незначительного вклада в долговую нагрузку населения.

Возможное продление действия этого решения на второй квартал 2023 г. будет принято Центробанком в феврале 2023 г. с учетом динамики долговой нагрузки населения и стандартов кредитования.

Вместе с тем ЦБ РФ подготовил проект поправок в Указание № 5782-У, направленный на расширение возможностей банков по применению модельного подхода при оценке дохода заемщика в целях расчета ПДН<sup>7</sup>. Данное решение предоставит банкам возможность варьировать собственные методики и в некоторых случаях делать кредит более доступным для заемщиков с неоднозначным финансовым положением. Предполагается, что банки смогут рассчитывать ПДН по потребительским кредитам с использованием внутренних моделей оценки дохода после прохождения процедуры валидации этих моделей в Центробанке.

В целом в 2022 г., несмотря на возникшие проблемы, совокупный портфель розничных кредитов продолжил расти. Во многом это обу-

**Рис. 2. Совокупный объем задолженности и просроченная задолженность по кредитам, предоставленным физическим лицам-резидентам, трлн руб.**



Источник: URL: [https://www.cbr.ru/vfs/statistics/BankSector/Mortgage/02\\_05\\_Debt\\_ind.xlsx](https://www.cbr.ru/vfs/statistics/BankSector/Mortgage/02_05_Debt_ind.xlsx)

<sup>6</sup> URL: <https://www.cbr.ru/press/pr/?file=638046460634914087FINSTAB.htm>

<sup>7</sup> URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/405654369/#review>

словлено устойчивым развитием банковской системы в предыдущие кризисные годы, а также тем обстоятельством, что в условиях стагнации доходов населения значительное количество граждан столкнулось с нехваткой средств для покрытия расходов и испытывает необходимость в заемных средствах для поддержания прежнего уровня потребления. Кроме того, в периоды обострения кризиса и усиления инфляционных ожиданий наблюдается повышенный спрос на потребительские товары и, соответственно, спрос на банковские кредиты.

Учитывая агрессивную политику некоторых банков в области кредитования в условиях достаточно высокой конкуренции и в то же время незначительного потенциала расширения клиентской базы, данное обстоятельство может негативно сказаться на качестве обслуживания кредитов в ближайшем будущем. В целом решения ЦБ РФ по охлаждению рынка потребительского кредитования в начале 2023 г. выглядят своевременными и позволят банкам поддерживать качество своих кредитных портфелей на требуемом уровне. ■

### **Retail Lending in January-November 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 aggravation of the geopolitical conflict and the imposition of anti-Russian sanctions had a restraining effect on the retail lending growth in H1 2022. In H2 2021, stabilization of the macroeconomic situation contributed to the recovery of banks' lending activity, while the quality of the loan portfolio remained intact. However, the growth of outstanding debt and high indices of debt burden of bank borrowers forced the Central Bank to take measures aimed at cooling the market of consumer lending to prevent further accumulation of risks.*

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

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