
Финансовый сектор

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ*

Михаил ХРОМОВ

Заведующий лабораторией финансовых исследований Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации. E-mail: khromov@iep.ru

В 2016 г. возобновился рост объемов банковского кредитования, однако пока его уровень остается ниже показателей 2014 г. и недостаточен для прекращения снижения объемов кредитной задолженности населения. Происходит смещение структуры задолженности населения по банковским кредитам в пользу более длинных и более дешевых кредитов на покупку жилья. Это ведет к ослаблению долговой нагрузки на располагаемые доходы домашних хозяйств.

Ключевые слова: российская банковская система, вклады населения, счета корпоративных клиентов, кредиты населению, кредиты корпоративным клиентам, ликвидность.

В первом квартале 2016 г. объемы банковского кредитования физических лиц начали восстанавливаться после резкого падения в 2015 г.: объем кредитов, выданных банками населению за первые три месяца текущего года, составил 1,5 трлн. руб., что на 36% больше, чем годом ранее (1,1 трлн. руб.). Более активный рост наблюдался в жилищном кредитовании, объемы которого увеличились за рассматриваемый период в годовом выражении на 46% — с 223 до 326 млрд. руб. Динамика выдачи прочих кредитов была более скромной — их объем в первом квартале 2016 г. вырос по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 33%.

Несмотря на достаточно интенсивный рост выдаваемых кредитов (их сопоставимая динамика была характерна, например, для 2012 г., когда розничное кредитование активно развивалось), сами объемы кредитования еще не восстановились после прошлогоднего спада. Из-за резкого падения в 2015 г. объемы выдачи кредитов в нынешнем году все еще не вышли на

уровень 2014 г. по их номинальной величине: совокупный объем предоставленных кредитов в первом квартале 2016 г. оказался на 22% ниже, чем годом ранее. Даже в жилищном кредитовании, где падение в 2015 г. было минимальным, а рост в 2016 г. — максимальным, объем выдачи кредитов за первые три месяца текущего года был зафиксирован на 6% ниже относительно соответствующего периода 2014 г.

То, что номинальный объем кредитования остается на достаточно низком уровне, означает, что его влияние на финансовый баланс домашних хозяйств тем более не восстановилось. Так, в первом квартале 2014 г. объем полученных населением от банков новых кредитов был сопоставим с 20% их денежных доходов. В результате обвала кредитного рынка в начале 2015 г. это соотношение по итогам аналогичного периода 2015 г. снизилось до 10%. В первом же квартале 2016 г. объем вновь выданных банковских кредитов увеличился лишь до 13% от денежных доходов домашних хозяйств. (См. рис. 1.)

* — Статья из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 9 (27) (май 2016 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в ОМЭС — «Банковское кредитование населения: долговая нагрузка снижается»).

Низкий уровень выдачи новых кредитов обуславливает тенденцию к сжатию совокупной кредитной задолженности граждан перед банками. Это связано с тем, что объемы фактических возвратов кредитов банкам уменьшились не слишком сильно по сравнению с падением объемов новых кредитов: в первом квартале 2016 г., как и в аналогичном периоде 2015 г., домашние хозяйства потратили около 14% своих денежных доходов на возврат банковских кредитов, тогда как в первом квартале 2014 г. эта величина составляла 17%.

Сокращение совокупной задолженности населения по банковским кредитам¹ продолжается с декабря 2014 г. За это время розничный кредитный портфель банков «похудел» на 7%, а отношение совокупного объема задолженности физических лиц к денежным доходам населения за последние 12 месяцев сократилось на 4 п.п. — с 23,6 до 19,6%. Это стало одним из факторов снижения кредитной нагрузки на доходы населения.

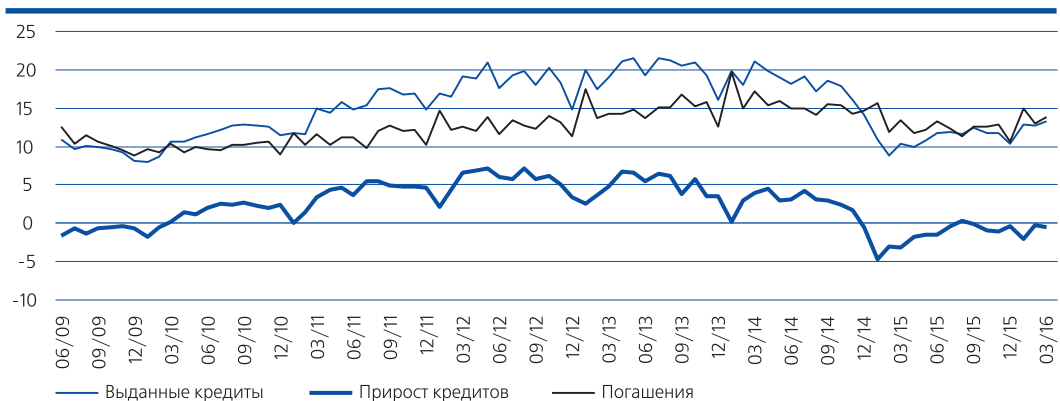
Помимо уменьшения относительного объема задолженности позитивной тенденцией в этой сфере можно считать изменение структуры кредитной задолженности в пользу бо-

лее долгосрочных и более дешевых жилищных кредитов: по итогам первого квартала 2016 г. доля кредитов на покупку жилья достигла 39% от общего объема задолженности населения перед банками, тогда как в конце 2014 г. этот показатель едва превышал 30%. Увеличение доли долгосрочных кредитов означает, что при том же объеме задолженности заемщики должны меньше выплачивать банку по основному долгу кредита, что снижает величину необходимых платежей.

Одновременно дюрация портфеля как жилищных, так и прочих кредитов, согласно графику погашения основного долга, за последний год заметно выросла: если в начале 2015 г. средневзвешенная срочность совокупной задолженности физических лиц составляла 38–40 месяцев, а задолженности по кредитам на покупку жилья — 94–98 месяцев, то в начале 2016 г. эти показатели выросли до 46–48 месяцев для совокупной задолженности и 148–150 месяцев для жилищных кредитов.

Средневзвешенная стоимость кредитной задолженности населения перед банками за год почти не изменилась: в первом квартале 2015 г. она составляла 16,4% годовых, а за аналогич-

Рис. 1. Параметры банковского розничного кредитного рынка в 2009–2016 гг., в % к денежным доходам домашних хозяйств



Источник: Банк России, Росстат, оценки Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

¹ С поправкой на переоценку валютной задолженности.

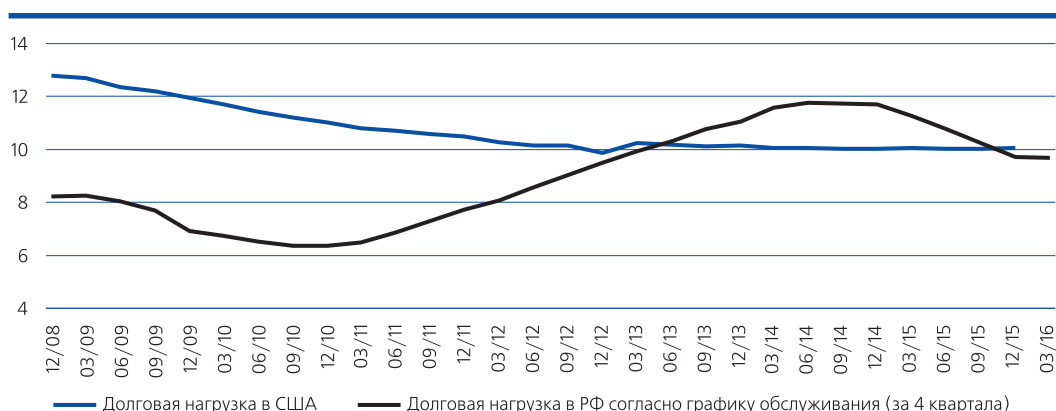
ный период текущего года увеличилась до 16,5% годовых. Эта стабильность обусловлена увеличением доли жилищных кредитов, стоимость которых остается заметно ниже: 12,5% годовых в первом квартале 2015 г. и 12,6% годовых в аналогичном периоде 2016 г. При этом стоимость прочих кредитов выросла за год гораздо сильнее — с 18,4 до 19,0% годовых.

Все перечисленные выше факторы ведут к постепенному снижению долговой нагрузки на располагаемые доходы населения, наблюдаемому со второй половины 2014 г.: тогда домашние хозяйства направляли на обслуживание своей кредитной задолженности 11,8%

располагаемых доходов, по итогам же первого квартала 2016 г. долговая нагрузка на них снизилась до 9,7% располагаемых доходов.

Если сравнивать российский кредитный рынок, например, с кредитным рынком США, то по параметру долговой нагрузки российские домохозяйства в конце 2015 г. сравнивались с американскими. Однако при этом уровень задолженности по отношению к доходам для американских домохозяйств превысил 100%, что оказалось более чем в 5 раз выше соответствующего российского показателя при сопоставимом уровне долговой нагрузки. (См. рис. 2.) ■

Рис. 2. Долговая нагрузка на располагаемые доходы населения РФ и США



Источник: Federal Reserve, Банк России, Росстат, оценки Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.