

ГРОЗИТ ЛИ ПЕРЕГРЕВ РЫНКУ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ?

БЕРЕЗИН Игорь Станиславович,
Президент НП «Гильдия Маркетологов»,
Москва (E-mail: berezin@nln.ru)

Аннотация

В статье рассматриваются проблемы рынка потребительского кредитования в России на современном этапе его развития. Автор анализирует объемы и темп роста задолженности по кредитам, выданным физическим лицам в России в период 2005–2018 годы; оценивается отношение задолженности по кредитам, выданным физическим лицам России к годовому объему потребительских расходов и к объему депозитов населения России. Формируется авторская позиция по особенностям формирования кредитной задолженности физических лиц в России в период 2005–2018 годов.

Ключевые слова: кредитная задолженность, темпы роста, ипотечных кредиты, автокредитование.

Igor S. BEREZIN,
President of NP «Guild of Marketers»,
Moscow (E-mail: berezin@nln.ru)

WILL THERE BE OVERHEATING OF THE CONSUMER LENDING MARKET?

Abstract

The article deals with the problems of the consumer lending market in Russia at the present stage of its development. The author analyzes the volume and growth rate of debt on loans to individuals in Russia in the period 2005-2018; estimated ratio of debt on loans to individuals of Russia to the annual volume of consumer spending and to the volume of deposits of the population of Russia is estimated. The author's position is formed on the peculiarities of the formation of credit debt of individuals in Russia in the period 2005-2018.

Keywords: credit debt, growth rates, mortgage loans, car loans.

Более чем четырехкратное превышение темпов роста кредитной задолженности населения над темпами роста номинальных доходов и совокупных потребительских расходов в 2018 году не может не вызывать опасений. Так, совокупная задолженность населения России перед банками на 1 декабря 2018 года по данным Центробанка России, составила 14,7 трлн руб. За год она выросла на 22,5%. Этот показатель в два раза превышает темпы роста кредитной задолженности населения в 2017 году. Но значительно уступает темпам роста задолженности в период кредитного бума 2011 – 2013 гг. (рис. 1, 2). С периодом первичного становления рынка кредитования в 2004 – 2007 гг. сравнивать не имеет особого смысла, т.к. тогда ключевую роль играл эффект «низкой базы».

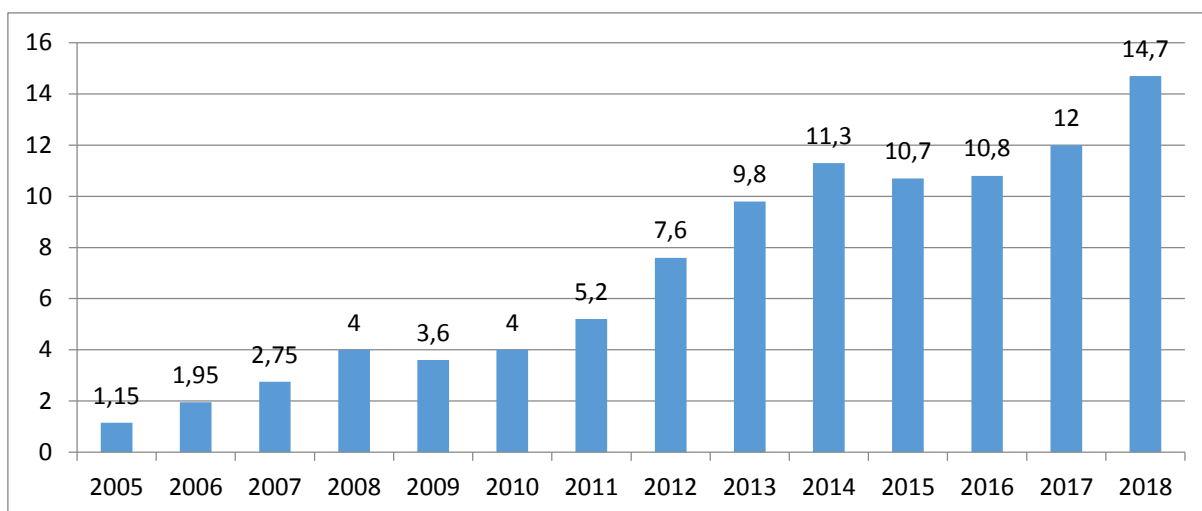


Рисунок 1 – Объем задолженности по кредитам, выданным физическим лицам России, 2005–2018 гг. трлн. руб. на конец года ¹.

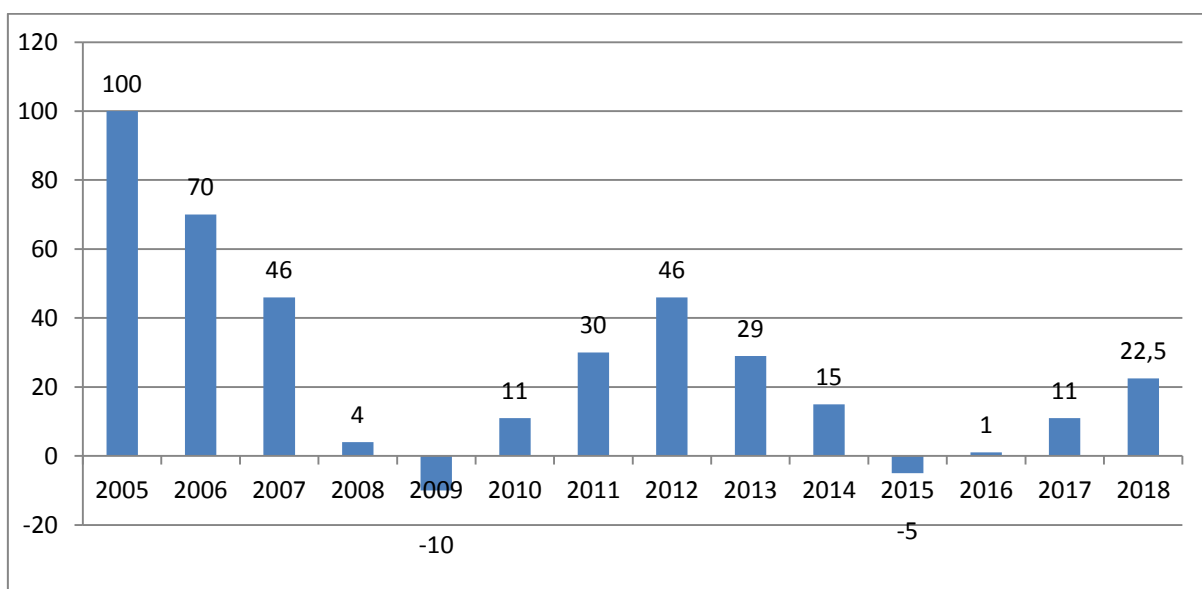


Рисунок 2 – Темп роста объема задолженности по кредитам, выданным физическим лицам России, 2005–2018 гг. в %. Источники: Росстат РФ, ЦБ РФ, расчеты – Березин И.С.

Для того, чтобы определить меру обоснованности опасений, связанных с нарастанием кредитной задолженности населения, необходимо провести более тщательное исследование вопроса. Для чего обратимся к ряду дополнительных индикаторов.

Так, 43% совокупной задолженности на 01.12.2018 (6,35 трлн руб.) приходится на долю *ипотечных кредитов*. Их объем вырос на 1,3 трлн руб. или на 26% за 2018 год,

¹ Росстат РФ, ЦБ РФ. <http://www.cbr.ru/statistics/udstat.aspx?Month=12&Year=2014&tblID=4-5>

на 15% в 2017 году и на 16% в 2016 году. Несмотря на столь стремительный рост выдачи ипотечных кредитов серьезных проблем с их обслуживанием потребители не испытывают. По данным Банка России (ЦБ РФ) просроченная задолженность по ипотечным кредитам на 01.12.2018 не превышает 1% (61 млрд руб.). Пять лет назад просроченная задолженность по ипотечным кредитам также была на уровне 1% (25,5 млрд руб.). Пока тенденций к ее росту не отмечается. Тем более, что в 2018 году произошло снижение ставок по ипотечному кредитованию до 9,5 – 10,5% годовых. Благодаря чему часть «старых» кредитов была переоформлена на новых, более выгодных для заемщиков условиях. Что также внесло свой вклад в формальный рост ипотечного кредитования в 2018 году.

Совокупная задолженность россиян по ипотеке на конец 2018 года составляет всего 15% от совокупного годового объема потребительских расходов. Даже, если в 2019 году она продолжит расти такими же высокими темпами, как и в 2018 году, что представляется довольно таки маловероятным, то к концу 2019 года это соотношение все равно не превысит 20%. В США и странах Западной Европы аналогичное соотношение может достигать 75 – 95%. Конечно, обслуживание ипотечных кредитов в США и Западной Европе обходится значительно дешевле, чем в России: 2,5 – 4,5%, против 7 – 13%, соответственно. Но даже с учетом этого фактора совокупная нагрузка на население России со стороны ипотечной задолженности пока еще очень далека от критических значений.

Автокредитование прибавило более 30% в 2018 году. Три фактора внесли почти равный вклад в этот результат. Во-первых, рост рынка новых автомобилей на 12,5% по данным Ассоциации Европейского Бизнеса (АЕБ). Во-вторых, увеличение доли новых автомобилей, продающихся в кредит. И, в-третьих, рост средней цены автомобиля, продаваемого в кредит и размера самого кредита. Проблем с обслуживаем автомобильных кредитов (по крайней мере в массовых масштабах) не было в предыдущие годы и не предвидится в 2019 – 2020 гг. Тем более, что эти кредиты более чем обеспечены залоговой стоимостью самого автомобиля. Совокупная задолженность по авто-кредитам не превышает 1,3 трлн. руб. (на конец 2018 года), а обслуживание этого долга укладывается в 0,5 трлн. руб. в год, что лишь немногим превышает 1% от совокупных потребительских расходов россиян. Тогда как в США соотношение задолженности по авто-кредитам и совокупных потребительских расходов населения составляет 10-12%. А на обслуживание авто-кредитов (включая погашение в среднем за 4 – 5 лет) уходит 2 – 3% совокупных расходов потребителей США.

Проблемной зоной в 2019 г. могут стать необеспеченные кредиты на повседневные нужды и крупные покупки, превысившие 7,3 трлн руб. к концу 2018 года. За год она (задолженность) выросла на 21%. Их объем к концу 2018 года составил 17,5% по отношению к совокупным потребительским расходам. Что сопоставимо с аналогичными соотношениями в США и Западной Европе. При том, что стоимость обслуживания таких кредитов в России составляет от 16 до 40% годовых, а в США – от 6 до 20%. И в целом, с учетом погашения, обслуживание этих кредитов в 2019 году может обойтись российским заемщикам в 4 – 4,5 трлн руб. Это превысит 10% от совокупных потребительских расходов населения страны. В расчете же только на семьи, имеющие задолженность по таким кредитам (а это около 20 млн. домашних хозяйств), их обслуживание может обойтись уже в 25 – 30% от совокупных расходов этих домохозяйств. И вот это может стать реальной проблемой не только для самих заемщиков, но и для банков, и для всей финансовой системы нашей страны. Для того, чтобы не допустить развития ситуации по столь неблагоприятному сценарию, всем заинтересованным сторонам, прежде всего – Центральному Банку России, как мега-регулятору финансовых рынков необходимо предпринять ряд мер направленных на:

1. Снижение темпов выдачи новых необеспеченных кредитов на повседневные нужды до 10% в годовом исчислении. А еще лучше – до 5%.
2. Реструктуризации части накопленной задолженности с увеличением среднего срока погашения таких кредитов с нынешних 12 – 24 месяцев, до 36 – 48 месяцев.
3. Снижения номинальных ставок по обслуживанию таких кредитов с нынешних 16 – 40%, до 12 – 15%.

Что касается соотношения совокупной задолженности населения России перед банками и совокупных годовых потребительских расходов, то она пока находится на весьма комфортном уровне в 35% (рис. 3).

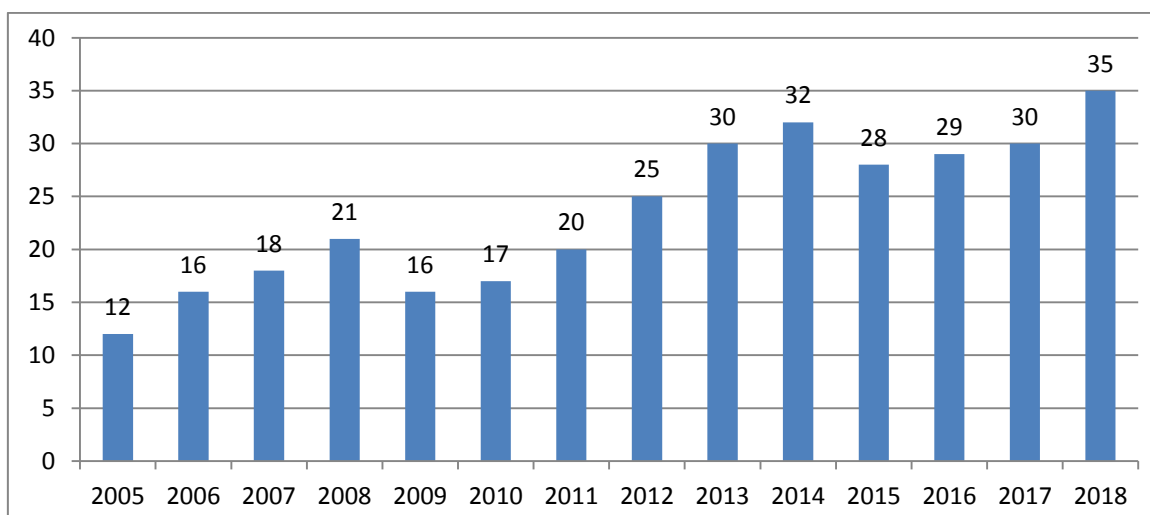


Рисунок 3 – Отношение задолженности по кредитам, выданным физическим лицам России к годовому объему потребительских расходов 2005–2018 гг. (в %). Источник: Росстат РФ, ЦБ РФ, расчеты – Березин И.С.

В США и Западной Европе аналогичное соотношение может достигать (и даже превышать) 100%. Однако, нельзя не отметить (еще раз) того, что обслуживание кредитной задолженности обходится российским заемщикам в разы дороже, чем американским и западно-европейским.

Важным является еще одно соотношение – совокупной кредиторской задолженности и совокупного объема депозитов населения в банках (рис. 4). Тоже как будто находится на достаточно комфортном уровне в 51% и 53% на конец 2018 года. Что значительно ниже уровней 2008 и 2014 гг. В то время как в США и Западной Европе аналогичное соотношение может превышать 100%.

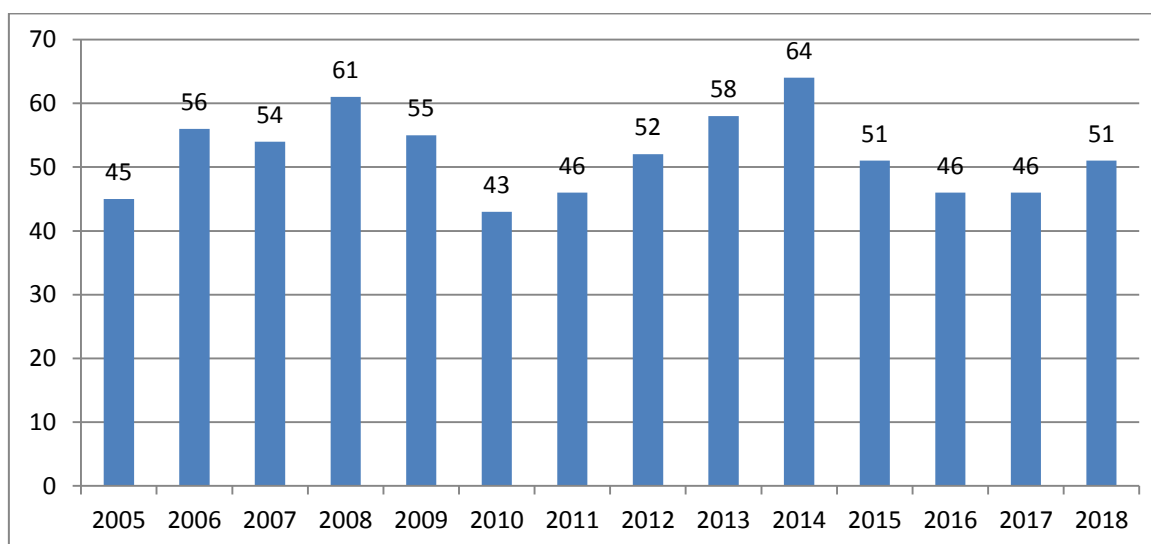


Рисунок 4 – Отношение объема задолженности по кредитам, выданным физическим лицам к объему депозитов населения России 2005–2018 гг. в %, 3-й квартал каждого года. Источник: Росстат РФ, ЦБ РФ, расчеты – Березин И.С.

Однако, нельзя не отметить, что «держатели кредитов» и «держатели депозитов» – это две разные, практически не пересекающиеся между собой группы населения России. И решать проблемы 20 – 25 млн. семей, имеющих задолженность по кредитам, в случае возникновения таковых, вряд ли удастся с помощью 15 млн. семей, имеющих значимые депозиты. А вот «заражение» проблемами, которые могут возникнуть в секторе необеспеченного потребительского кредитования, всей банковской системы страны вполне возможно.

В целом, понимая тяжесть последствий, которые могут возникнуть, Центральный Банк обязан не допустить развития событий по этому неблагоприятному варианту.

Библиографический список

1. Березин И.С. Прогноз ключевых экономических показателей России на 2018 год. / Сборник: Маркетинг в России. 2018. Справочник Гильдии Маркетологов. /Под общей редакцией И.С. Березина. – М., 2018. – С. 23-38.
2. Березин И.С. Экономический прогноз на 2017-й год. / **Сборник:** Маркетинг в России. 2017. Справочник Гильдии Маркетологов. /Под общей редакцией И.С. Березина. – М., 2017. – С. 19-33.
3. Березин И.С. Финансовые активы населения России. / **Сборник:** Маркетинг в России. 2016. Справочник Гильдии Маркетологов. /Под общей редакцией И.С. Березина. – М., 2016. – С. 180-195.
4. Березин И.С. Средний класс перешел к «сберегательной» модели потребительского поведения. // Казанский экономический вестник. – 2016. – № 2 (22). – С. 5-12.
5. Дорошенко М.Е., Березин И.С. Мегарегулирование в России на фоне финансового кризиса: первые уроки. // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. – 2015. – № 4. – С. 30-51.
6. Карпова С.В. Особенности развития финансовых рынков в 2015-2017 годах / Сборник: Маркетинг в России 2017. Справочник Гильдии Маркетологов. /Под общей редакцией И.С. Березина. Москва, 2017. С. 136-151.
7. Росстат РФ, ЦБ РФ. – URL: <http://www.cbr.ru/statistics/udstat.aspx?Month=12&Year=2014&TypeID=4-5>