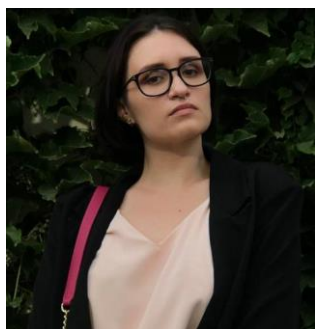


Ссылка для цитирования этой статьи:

Вронская А.А., Грабчак П.М. Кредитный рынок России и оценка его современного состояния // Human Progress. 2024. Том 10, Вып. 7. С. 17. URL: http://progress-human.com/images/2024/Tom10_7/Vronskaya.pdf DOI 10.46320/2073-4506-2024-7a-17.

УДК 336.1

КРЕДИТНЫЙ РЫНОК РОССИИ И ОЦЕНКА ЕГО СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ



Вронская Анна Алексеевна

магистрант,
Кубанский государственный аграрный университет
имени И.Т. Трубилина
г. Краснодар, Российская Федерация



Грубчак Полина Михайловна

магистрант,
Кубанский государственный аграрный университет
имени И.Т. Трубилина
г. Краснодар, Российская Федерация

Аннотация. В статье раскрывается понятие и современное состояние российского кредитного рынка. Кредитный рынок представляет собой один из сегментов финансового рынка, формирующего источники долгового и долевого финансирования, которые способствуют экономическому росту в стране. Так как он включен в общий финансовый рынок страны и определяет и его характеристики, возникает необходимость описать тенденции развития кредитного рынка, определить существующие проблемы и обозначить пути их решения, целесообразно рассматривать его в динамике как с институциональной, так и с функциональной точки зрения. Среди проблем отдельно исследуется рост просроченной задолженности. Среди перспектив развития отмечается потенциал кредитного рынка как инструмента развития национальной экономики, так как при помощи кредитов финансируются проекты развития.

Ключевые слова: финансовый рынок, кредитный рынок, просроченная задолженность, активные и пассивные операции, инвестиционное кредитование.

Введение

Наиболее значимой функцией финансового рынка является перераспределение капитала между различными участниками экономических отношений. Рыночная экономика строится на свободном функционировании финансового рынка, обеспечивающего вложение средств для приращения капитала и получение необходимых ресурсов для инвестирования.

Задачей финансового рынка становится обеспечение свободного циркулирования капитала между участниками экономических отношений. Таким образом, сам рынок представляет собой совокупность экономических и правоотношений, объектом которых предстают финансы и финансовые инструменты, а субъектами – широкий круг экономических субъектов, начиная от специализированных участников – банков и заканчивая домохозяйствами [7].

Финансовый рынок можно условно разделить на несколько самостоятельных рынков, это валютный, рынок драгоценных металлов, кредитный рынок. Именно он наиболее близок каждому участнику экономических правоотношений, привлекают кредиты как граждане, так и предприятия. От состояния кредитного рынка зависит вложение средств в экономику, финансирование ее развития и новых проектов за счет привлеченных кредитных ресурсов.

Все вышесказанное подтверждает, что состояние и развитие кредитного рынка в настоящее время является актуальной темой для исследования [2].

Цель работы – изучить понятие кредитного рынка и его современное состояние в России, определить проблемы и направления их преодоления. Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить кредитный рынок как важный сегмент финансового рынка;
- сделать анализ современного состояния российского кредитного рынка;
- выявить проблемы, предложить направления их решения [1].

Эмпирическая база и результаты исследования

В основу эмпирической базы исследования положены информационные материалы, статистика ЦБР.

В самом общем выражении кредитный рынок можно рассмотреть как сферу экономических отношений, объектом которых выступают ссудные капиталы. С тем. Чтобы кредитный рынок решал поставленные перед ним экономикой страны задачи, он требует инфраструктурного и правового обеспечения. Основными элементами такой инфраструктуры являются кредитные институты, банки, которые выполняют посреднические функции, привлекая средства в рамках пассивных операций и размещая их в виде кредитов в процессе

осуществления активных операций. Они привлекают средства компаний и частных вкладчиков на депозиты и затем размещают их, предоставляя кредиты, таким образом, капиталы свободно движутся, насыщая экономику деньгами [6].

Кредиты могут выдаваться в различных формах, при этом различными могут быть и субъекты кредитования – банки, пулы банков, институты развития (фонды), государство. Последние кредитуют, преимущественно, для осуществления инвестиций в экономику [3]. Но только банки имеют возможность привлекать и аккумулировать сбережения населения, превращая их в ресурс для инвестирования. Такие операции по движению капитала оживляют экономику, помогают увеличить ВВП, нарастить совокупную стоимость основного капитала в стране.

После раскрытия сути кредитного рынка, необходимо уделить внимание исследованию его современного состояния в России.

В течение 9 месяцев 2024 года на волне стабильно высокой ключевой ставки ЦБ РФ банковский сектор развивается, на конец третьего квартала банки страны совокупно заработали прибыль в размере 2,6 трлн. рублей. Это связано и с ростом ставки и со снижением резервов по корпоративным кредитам. Лидером рынка по объему прибыли в этом секторе является Сбербанк.

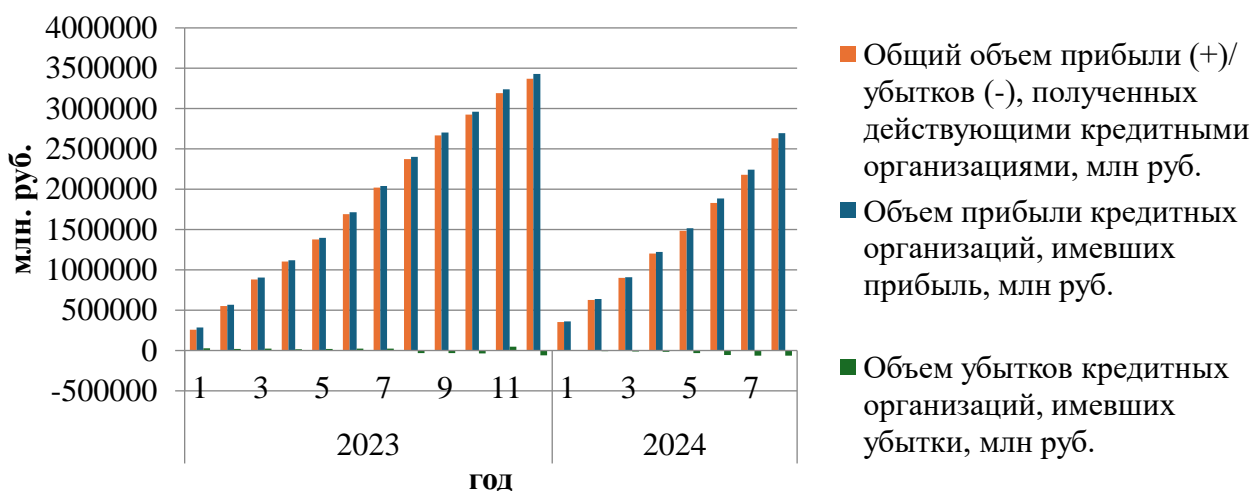


Рис. 1. Динамика чистой прибыли банков накопленным итогом за 2022-2023 гг. [5]

Ставки растут, но банки показывают процентную маржу на уровне прошлого года. Это связано с одновременным ростом стоимости пассивов для банков, и свои расходы банки традиционно перекладывают на заемщиков, но не в полном объеме. Четвертый квартал может изменить ситуацию, но пока итог деятельности сектора выглядят позитивными.

Всего прибыль за 8 месяцев 2024 года показали 86,78% банков, остальные 13,22% по тем или иным причинам понесли убытки. В прошлом году по итогам 9 месяцев ситуация была на 3,4% хуже (рисунок 2). Среди банков с убытками, в основном, присутствуют малые банки.

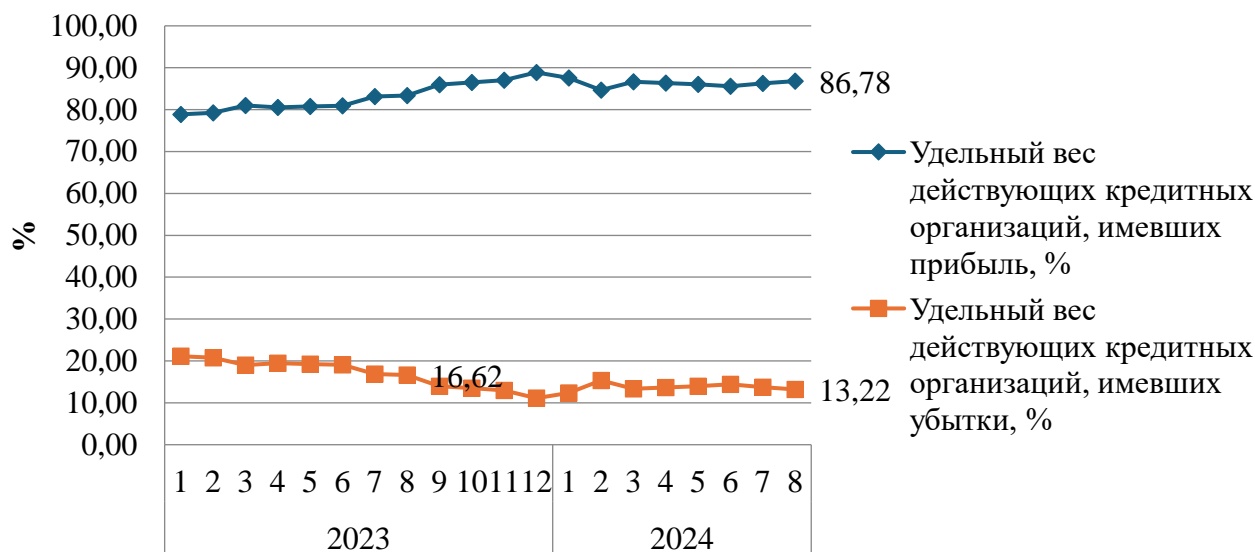


Рис. 2. Динамика доли прибыльных и убыточных кредитных организаций за 2022-2023 гг., %

ЦБР предлагает статистику, выполненную на основе отчетности коммерческих банков, которая позволяет сделать вывод о состоянии совокупного кредитного портфеля банков на конец третьего квартала 2024 года. Так, та часть портфеля, которая размещена среди физических лиц по сравнению с тем же периодом прошлого года вырос на 14%. Но рост замедлился, так как ЦБ РФ постоянно повышает требования к кредитам, выдаваемым новым заемщикам.

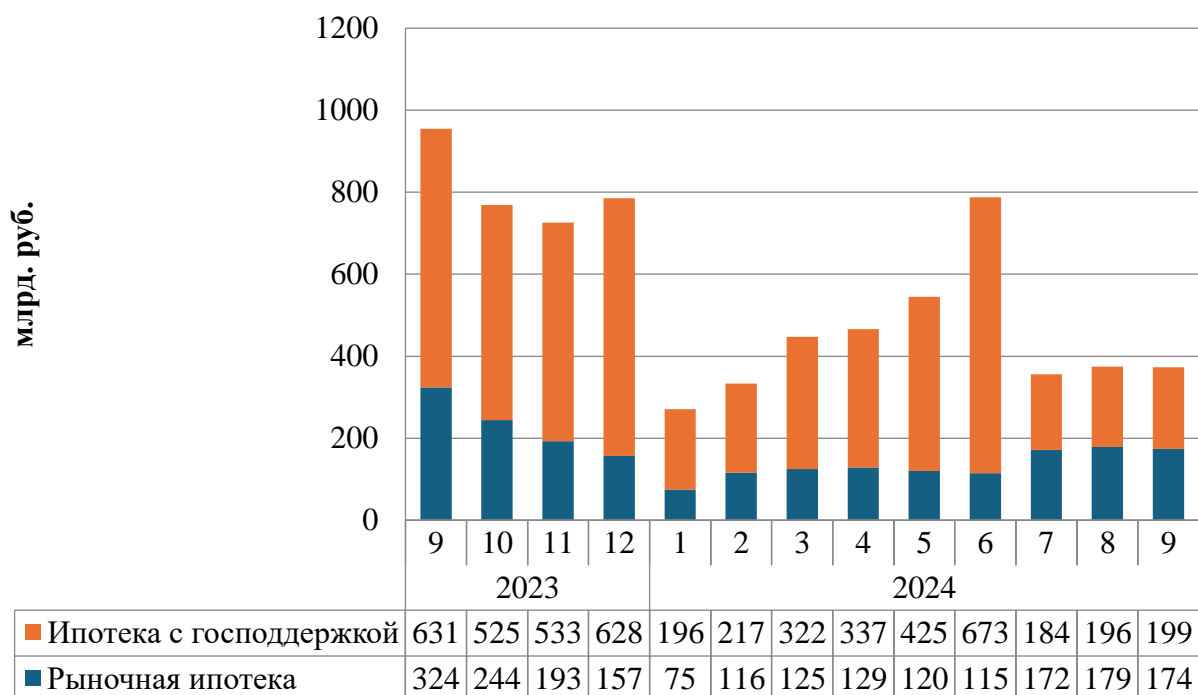


Рис. 3. Динамика ипотечного кредитования в 2023-2024 гг.

Ипотечные кредиты росли меньшими темпами, чем средневзвешенный портфель, их рост оказался на уровне на 11,8% или 19,8 трлн. рублей. При этом в конце 2023 года кредиты выдавались довольно активно, что позволяет считать весенние темпы прироста незначительными. Рост вновь возобновился летом 2024 года, так как по рынку прошла информация о снижении государственной поддержки ипотечного кредитования, усложнении процедур выдачи кредитов.

Но нельзя отрицать, что эта часть кредитного портфеля держится на плаву и существует только благодаря государственным ипотечным программам, среди наиболее востребованных рынком можно назвать две – это «семейная ипотека» и «льготная ипотека». Они были дополнены участниками строительного рынка, и весь период активно работала программа «льготной ипотеки от застройщика».

О том, что этот сегмент рынка выживает только благодаря участию государства, говорит то, что в первом полугодии года 80% выданных ипотечных кредитов выдавались в рамках государственных программ поддержки. Сейчас лидирует «семейная ипотека», так как программа «льготная ипотека» отменена.

Далее в качестве проблемы сегмента в общем назывался рост числа просроченных кредитов, в сегмент льготных ипотечных кредитов доля просроченных минимальна, она

не превышает 0,7%, но это связано еще и с тем, что портфель активно растет за счет выдаваемых новых кредитов.

Сектор потребительского кредитования продолжает расти за счет привлечения населением автокредитов, здесь восемь месяцев года продемонстрировали очень значимый рост выдач на 97,63%.

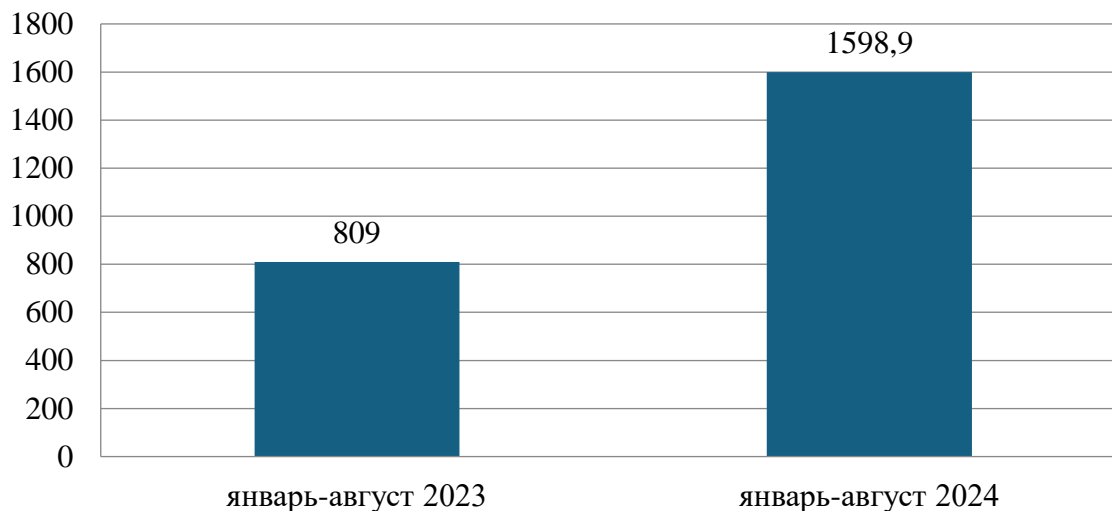


Рис. 4. Динамика выдачи автокредитов в России в млрд. рублей 2023-2024 гг.

Здесь можно говорить о том, что причиной скачка стала ликвидация дефицита новых транспортных средств на российском рынке, что было характерной тенденцией предыдущего периода. Цены на новые иномарки и продукцию отечественного автопрома выросла, но это не снизило интерес потребителей к скорейшему приобретению иномарки за счет кредитных средств.

Далее из-за роста утилизационного сбора планируется еще больший рост цен на автомобили, поэтому потребители стремятся делать покупки до планируемого повышения. Рынок жилится еще и тем, что крупные китайские автоконцерны, вышедшие на российский рынок, начали предлагать свои льготные программы автокредитования.

Портфель необеспеченных потребительских кредитов за три квартала 2024 года также продемонстрировал рост, но в сравнении с рынком автокредитов, незначительный, он составил всего 13,5%. Эта тенденция связана как с ужесточением требований ЦБ РФ к выдаче кредитов уже зкредитованным заемщикам, так и с ростом ключевой ставки. Также сами банки стали внимательнее относиться к скорингу и проверке данных новых заемщиков, опасаясь выдачи невозвращаемых ссуд.

Рынок сужается все же не так активно, как предполагал ЦБ РФ, так как продолжает рост рынка кредитный карт. В этом сегменте ставки процента традиционно высоки и

потребители готовы смириться с высокими процентами и приобрести необходимый им банковский продукт.

В конце 2023 года в условиях ужесточения денежно-кредитной и макропруденциальной политики (повышение макропруденциальных надбавок с 1 сентября и сокращение МПЛ в IV квартале 2023 года) намечилось замедление потребительского кредитования.

Таблица 1

Значения МПЛ для банков

МПЛ, %		С 01.09.23 повышены макронадбавки для кредитов с ПДН 50+				Макронадбавки повышены в два этапа: 01.07.24 и 01.09.24		
ПДН 50-80	Кредиты наличными	-	-	30%	25%	25%	20%	15%
	Кредитные карты	-	-	20%	10%	10%	10%	10%
ПДН 80+	Кредиты наличными	25%	20%	5%	5%	5%	5%	3%
	Кредитные карты						0%	0%
Срок 5+лет	Кредиты наличными	10%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
	Кредитные карты						0%	0%
		2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	3к24	4к24

МПЛ позволили заметно снизить долю кредитов, предоставляемых заемщикам с высокой долговой нагрузкой.

Сохранение текущих значений МПЛ обеспечит дальнейшее снижение доли рискованных кредитов в портфеле потребительских кредитов.

Корпоративный портфель рос в рамках схожих трендов. По итогам третьего квартала его рост в сравнении с предыдущим годом составил 14,5%. Также начало года отличалось замедлением роста и только летом заемщики стали более активно обращаться за субсидированием, это связано с тем, что большинство новых проектов в процессе трансформации экономики начали реализовываться только летом, после того как весной прошли тендеры на заключение контрактов с подрядчиками. Кроме того, летом прошло несколько сделок, связанных с выходом нерезидентов из российских активов, покупатели привлекали кредитное финансирование для закрытия сделок. Также тенденцией стал рост кредитов на проектное финансирование жилищного строительства.

Надо отметить, что бизнес имел финансовый потенциал на уплату процентов, что обусловил рост спроса на кредиты. Ряд отраслей с успехом привлекает кредиты даже в условиях высокой ключевой ставки, это связано с высоким уровнем прибыли в этих отраслях.

Но то, как растет ключевая ставка, побуждает компании брать кредиты по текущим ставкам даже в менее успешных отраслях, это связано с ожиданиями дальнейшего роста.

Если рассматривать рост корпоративного портфеля по регионам страны, то больше ссуд стали брать предприятия их промышленно развитых районов регионов с высоким уровнем инвестиционной привлекательности. Также наблюдается тенденция снижения удельного веса кредитов, привлекаемых в иностранной валюте.

Таблица 2

Информация о кредитовании юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, в том числе субъектов малого и среднего предпринимательства

Показатели	млрд рублей	м/м, %	г/г, %
Объем кредитов за август 2024 года	7 582	-3,1	7,5
Задолженность по кредитам на 01.09.2024	73 082	1,5	21,9
в том числе просроченная	2 688	-2,0	-18,9

Примечание. М/м — изменение к предыдущему месяцу с исключением валютной переоценки; г/г — изменение к соответствующему месяцу предыдущего года с исключением валютной переоценки.

В августе 2024 года объем выданных кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, включая субъектов малого предпринимательства и среднего предпринимательства, составил 7 582 миллиарда рублей. При этом, несмотря на снижение по сравнению с предыдущим месяцем на 3,1%, в годовом выражении наблюдается рост на 7,5%.

Общая задолженность по кредитам на 1 сентября 2024 года достигла 73 082 млрд рублей, увеличившись на 1,5% за месяц и на 21,9% в годовом выражении. Важным показателем является сокращение просроченной задолженности, которая составила 2 688 млрд рублей, уменьшившись на 2,0% по сравнению с предыдущим месяцем и на 18,9% в годовом выражении. Данный факт говорит об улучшении платежной дисциплины среди клиентов.

Рассматривая позицию ЦБ РФ, можно увидеть, что регулятор пока не видит качественного ухудшения корпоративного кредитного портфеля, заемщики продолжают выполнять свои платежные обязательства добросовестно и в срок. На конец третьего квартала удельный вес проблемных кредитов в портфеле не превышал 4%.

Схожие цифры характерны и для розничного кредитного портфеля, там проблемные кредиты находятся на уровне 4,1%, при этом на долю ипотеки приходится 0,7% на долю розничных кредитов - 7,6%. Здесь нужно отметить, что ужесточение политики регулятора привело и к тому, что удельный вес проблемных кредитов не только не растет, но даже некоторым образом снижается. Но имеется еще одна казуальная причина, банкам удалось урегулировать несколько ситуаций с проблемными кредитами крупных корпоративных заемщиков.

Но стоит предполагать, что повышение ключевой ставки, которое привело к повышению стоимости кредитов, станет причиной и для ухудшения стоимости их обслуживания. ЦБ РФ привел данные, что предоставленные после 1 октября 2023 года ссуды наличными денежными средствами становятся проблемными в три раза чаще, чем выданные ранее. И также нельзя говорить об абсолютной достоверности данных, так как в статистике не учтены кредиты, переданные по договорам цессии.

Реструктуризация кредитов в этот период происходит все чаще, растет число заявок и от потребителей, и от субъектов малого и среднего бизнеса. Количество реструктуризаций в обоих секторах за указанный период составило 263 млрд. рублей для граждан и 258 млрд. рублей для МСП. Также с начала СВО в корпоративном портфеле в совокупности было реструктуризировано до 19% портфеля.

На конец сентября размер собственного капитала коммерческих банков России в совокупности достиг отметки в 16,4 трлн. рублей. Такой рост капитала связан с быстрым ростом прибыли банковского сектора, выплата дивидендов акционеров при этом снижает скорость роста капитала.

Очевидно, что банк страны имеют высокий уровень прочности, созданный еще до начала 2022 года и этот запас прочности помог банковской системе перенести экономические проблемы, связанные с санкционным давлением на национальную экономику. Стабилизация системы была очевидна уже в конце 2023 года, далее началось развитие. Даже постоянное повышение ключевой ставки не мешает продолжающемуся росту и развитию банковской системы.

Качественно выросло качество риск-менеджмента, теперь банки с уверенностью управляют собственными рисками и рисками клиентов. Улучшился скоринг, при принятии решения о предоставлении кредита банки принимают во внимание большее число характеристик клиента. В процессе оценки клиента при предоставлении типовых кредитов активно используется потенциал искусственного интеллекта.

Из интересных тенденций на рынке следует отметить концентрацию банковских активов в течение 1-го полугодия 2024 года. Эксперты отметили, что баки из ТОП-10 наращивали свой потенциал особенно активно и их доля в системе выросла до 79%.

Причина для этого очевидна, крупный бизнес, ранее привлекавший дешевые кредиты из-за рубежа, теперь замещает их дорогостоящим финансированием в российских банках. Кроме того, российские банки перехватили объемы кредитования, ранее осуществляемого дочерними компаниями зарубежных банков. Также крупные банки стали операторами государственных программ по льготному кредитованию малого и среднего бизнеса. Это

позволило им перевести на обслуживание значительную часть клиентуры малых и средних банковских учреждений.

В потребительском секторе крупные баки обслуживали большую часть лимитов, выделенных государством на льготную ипотеку. Все это позволило им нарастить объемы, но вместе с объемами выросли и риски. Так, растет число кредитов, выданных без обеспечения, банки рассчитывают, что ИИ будет принимать обоснованные решения и снизит риски прекращения обслуживания кредитов.

Интересно, что прибыль эти банков формируется за счет высокой комиссии, это дает доход даже при снижении процентной маржи. Если заявленные тенденции сохранятся, то прибыль сектора в следующем году составит 3,6-3,8 трлн. рублей. Но очевидно, что высокая ключевая ставка и политика ЦБ РФ заморозят рост числа новых кредитов. Вероятно, льготные программы сохранятся и банки – их операторы будут пользоваться конкурентными преимуществами. Также будут продолжаться процессы реструктуризации проблемных кредитов. Особенно это будет касаться крупной просроченной корпоративной задолженности.

Снижение ставок в долгосрочной перспективе не предвидится, хотя после последнего повышения ключевой ставки эксперты уже заговорили об «охлаждении» экономики. Ранее ее «перегрев» стал основанием для роста ставки. Исходя из этого, снижения ставки можно ожидать не ранее весны 2025 года, к этому мнению приходит большинство экспертов.

Проблемы кредитного рынка России в 2024 году, на основании представленных материалов, включают следующие аспекты:

1. Рост задолженности и кредитной нагрузки. Существуют потенциальные риски избыточной кредитной нагрузки и возможное снижение платёжеспособности заемщиков, особенно в условиях роста процентных ставок.
2. Высокая инфляция и инфляционные ожидания. Ожидаемая инфляция на конец 2024 года прогнозируется в пределах 8,0–8,5%. Однако для достижения данного таргета ЦБ РФ продолжает повышение ставки.
3. Повышение процентных ставок и доступности кредитов. Ключевая ставка была увеличена на 200 базисных пунктов до 21% в октябре 2024 года для борьбы с инфляцией. Высокие процентные ставки приводят к удорожанию кредитов, что особенно затрудняет получение ипотечных и потребительских кредитов. Для некоторых клиентов это может ограничить доступ к финансированию, что влияет на покупательскую способность и спрос.
4. Долгосрочные риски ипотечного кредитования. Доля ипотечных кредитов со сроками 30–31 год значительно возросла, и почти половина ипотечных кредитов выдается заемщикам, которые на данный момент будут старше 65 лет. Это порождает долгосрочные риски,

связанные с необходимостью обслуживать долг в условиях ограниченных доходов по пенсиям.

5. Увеличение доли связей с постоянными кредитными обязательствами. В сегменте кредитных карт наблюдается рост, особенно среди молодежи. Это указывает на склонность молодых клиентов к кредитованию и потенциальный риск неспособности своевременно обслуживать долги, что может привести к переходу на уровень просроченных платежей в будущем.

6. Риски в микрофинансовом текущем состоянии Заемщики, которые начинают с банковских кредитов, а затем обращаются за займами в МФО, составляют более 60% задолженности, связанной с сочетанием таких кредитных продуктов.

Заключение

Таким образом, на кредитном рынке России в 2024 году наблюдаются серьезные вызовы, связанные с ростом кредитной нагрузки, высокой инфляцией и процентными ставками, долговыми рисками в ипотечном кредитовании.

Список литературы

1. Беляков Г.А. Кредитный рынок как важнейший сегмент финансового рынка // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2023. № 12-2 (87). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kreditnyy-rynok-kak-vazhneyshiy-segment-finansovogo-rynka> (дата обращения: 04.11.2024).
2. Господарчук Г.Г., Господарчук С.А. Финансовые рынки и финансовые инструменты: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2018. 88 с.
3. Гришина О.А., Звонова Е.А. Регулирование мирового финансового рынка: теория, практика, инструменты. Монография. Москва: Инфра-М, 2021. 410 с.
4. Официальный сайт Национального бюро кредитных историй. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://nbki.ru/company/news/?id=3978570> (дата обращения: 06.11.2024).
5. Официальный сайт Центрального банка России. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 06.11.2024).
6. Татьянников В.А., Одинокова Т.Д., Серебrenникова А.И. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учебник. Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2023. 436 с., С.83.

7. Толмачева О.В., Князева Е.Г., Разумовская Е.А., Львова М.И., Мокеева Н.Н. Финансовые рынки и институты: учебное пособие. Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2020. 96 с., С.7.

THE RUSSIAN CREDIT MARKET AND ASSESSMENT OF ITS CURRENT STATE

Vronskaya Anna Alekseevna

Undergraduate student

Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin
Krasnodar, Russian Federation

Grabchak Polina Mikhailovna

Undergraduate student

Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin
Krasnodar, Russian Federation

Abstract. The article reveals the concept and current state of the Russian credit market. The credit market is one of the segments of the financial market that forms sources of debt and equity financing that contribute to economic growth in the country. Since it is included in the general financial market of the country and determines its characteristics, it becomes necessary to describe the trends in the development of the credit market, identify existing problems and identify ways to solve them, it is advisable to consider it in dynamics from both an institutional and functional point of view. Among the problems, the growth of overdue debts is separately investigated. Among the development prospects, the potential of the credit market as a tool for the development of the national economy is noted, since development projects are financed with the help of loans.

Key words: financial market, credit market, overdue debt, active and passive operations, investment lending.

References

1. Belyakov G.A. The credit market as the most important segment of the financial market // International Journal of Humanities and Natural Sciences. 2023. №12-2 (87). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kreditnyy-rynok-kak-vazhneyshiy-segment-finansovogo-rynka> (date of reference: 04.11.2024).
2. Gospodarchuk G.G., Gospodarchuk S.A. Financial markets and financial instruments: textbook. M.: Infra M, 2018. 88 p.
3. Grishina O.A., Zvonova E.A. Regulation of the global financial market: theory, practice, tools. Monograph. Moscow: Infra M, 2021. 410 p.
4. The official website of the National Bureau of Credit Histories. [electronic resource]. Access mode: <https://nbki.ru/company/news/?id=3978570> (date of reference: 06.11.2024).
5. Official website of the Central Bank of Russia. [electronic resource]. Access mode: <https://cbr.ru/> (date of reference: 06.11.2024).
6. Tatiannikov V.A., Odnikova T.D., Serebrennikova A.I. Financial markets and financial credit institutions: textbook. Yekaterinburg: Ural University Press, 2023. 436 p., P.83.
7. Tolmacheva O.V., Knyazeva E.G., Razumovskaya E.A., Lvova M.I., Mokeeva N.N. Financial markets and institutions: studies handbook. . Yekaterinburg: Ural University Press, 2020. 96 p., P. 7.