

**Трибуна молодого ученого**

УДК 336.71

JEL: G21

*АЛЁХИН Артём Алексеевич*

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, ул. Кибальчича, 1, Москва, 129164, Россия.

<https://orcid.org/0000-0003-1021-8452>

Алехин Артём Алексеевич, студент 4 курса, Факультет финансовых рынков имени профессора В. С. Герашенко, Москва.

E-mail: Pie197rus@gmail.com

*Научный руководитель – Захарова Ольга Владимировна, старший преподаватель Департамента финансовых рынков и банков, ВГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва.*

*E-mail: olvzakharova@mail.ru*

**АНАЛИЗ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ РОССИИ**

**Аннотация**

**Предмет/тема.** Статья посвящена оценке динамики потребительского кредитования в Российской Федерации.

**Цели/задачи.** Целью работы является изучение процесса потребительского кредитования, определение закономерностей и зависимостей его развития в России, а также оценка факторов, которые способны воздействовать на него. Задачами работы являются анализ динамики реальной и номинальной заработной платы, её изменения по уровням дохода населения, а также изучение динамики инфляции в РФ. Помимо этого, в работе рассматриваются средневзвешенные процентные ставки по потребительским кредитам и средне-выданные суммы по ним.

**Методология.** В работе проводится исследование статистических данных, используются аналитические инструменты, а также применяется теоретический анализ и обобщение.

**Выводы.** На основе проведенного анализа автор делает выводы о текущем состоянии потребительского кредитования, которое, по его мнению, находится в положении устойчивого развития и имеет тенденции консервативной направленности. Также, автор вносит предложения по улучшению процесса потребительского кредитования и минимизации возникающих рисков, путём введения дополнительных риск-ориентированных политик, методик и систем коэффициентов, издаваемых и устанавливаемых ЦБ РФ, обновления и модернизации уже имеющихся инструкций и создания единого информационного пространства по задолженностям заёмщиков для банков.

**Ключевые слова:** *потребительское кредитование, консервативное развитие, минимизация рисков, “закредитованность” населения, российская экономика, банковский сектор.*

**Young scientist tribune**

**Artem A. Alekhin**, 4th year student of the Faculty of Financial markets named after Professor V.S. Gerashchenko, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation.

E-mail: Pie197rus@gmail.com

*Scientific adviser – Olga V. Zakharova, Master of Economics, Senior lecturer of the Department of Financial markets and banks, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation.*

*E-mail: olvzakharova@mail.ru*

## ANALYSIS OF THE CONSUMER LENDING IN RUSSIA

### Abstract

**Subject/Topic** The article is devoted to the assessment of the consumer lending dynamics in the Russian Federation.

**Goals/Objectives** The goal of this work is to study the process of consumer lending, determine the patterns and dependencies of its development in Russia, and assess the factors that can affect it. Tasks of the work are to analyze the dynamics of real and nominal wages, their changes by income levels of the population, as well as, to study the dynamics of inflation in the Russian Federation. In addition, the article considers the weighted average interest rates on consumer loans and the average lent amounts for them.

**Methodology** The research of statistical data is carried out, analytical tools as well as theoretical analysis and generalization are applied.

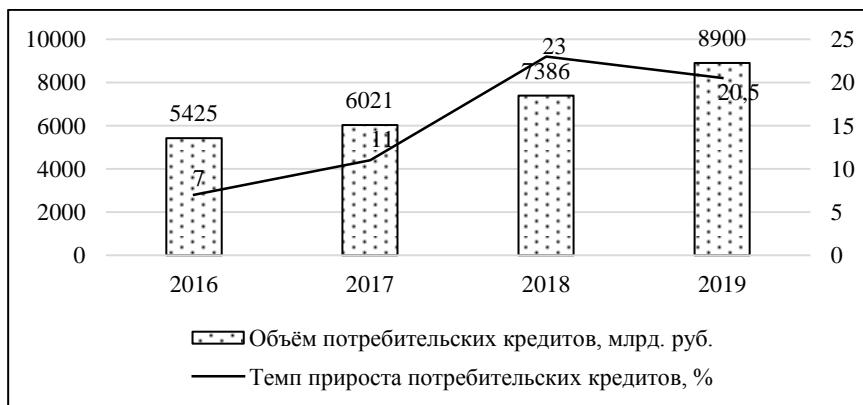
**Conclusions and Relevance** Based on the analysis, the author draws conclusions about the current state of consumer lending, which, in his opinion, is in a position of sustainable development and has conservative trends. The author also makes suggestions for the improvement of the process of consumer lending and minimization of the emerging risks by introducing additional risk-oriented policies, methods and coefficient systems issued and established by the Central bank of the Russian Federation, updating and modernizing existing instructions and creating a single information space on borrowers' debts for banks.

**Keywords:** *consumer lending, conservative development, risk minimization, "creditworthiness" of the population, Russian economy, banking sector.*

Экономика Российской Федерации продолжает находиться в достаточно сложном положении, вызванным сложившейся геополитической ситуацией в мире, когда после череды факторов и событий из России произошёл отток крупных иностранных инвесторов, были прерваны некоторые экономические соглашения и контракты, постоянно вводятся новые санкции и ограничения, а также наблюдается мировое замедление темпов экономического роста, который в нашей стране в последние годы не выделяется какими-либо высокими показателями.

На фоне слабости экономики России и низких темпов роста её ВВП на современном этапе развития многие экономические субъекты вынуждены искать спасение в отечественном банковском секторе. Он также испытывает некоторые трудности и проблемы, однако продолжает оставаться одним из наиболее стабильных и растущих элементов экономики (Alexandrova L.S., Zakharova O.V., Matveevskii S.S., 2018).

Ключевая роль в такой помощи отводится потребительскому кредитованию, которое продолжает свой рост последние несколько лет (рис. 1).



**Рисунок 1 – Объём и темпы роста потребительского кредитования в Российской Федерации, млрд. руб. и %. Источник: “Эксперт РА”<sup>1</sup>.**

Под потребительским кредитом согласно федеральному закону Российской Федерации “О потребительском кредите (займе)” понимаются денежные средства, предоставленные кредитором заёмщику на основании кредитного договора, договора займа, в том числе с использованием электронных средств платежа, в целях, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности (Екимова, 2018). В классическом понимании принято делить потребительское кредитование на две больших категории: залоговое и беззалоговое (необеспеченное) кредитование (Булавенко, Василенко, 2016).

В условиях здоровой и стабильно растущей экономики потребительское кредитование, безусловно, является одним из неотъемлемых факторов роста и развития страны, отдельных её показателей, а также благосостояния населения и общества. Однако с учётом того факта, что реальные доходы населения в конце 2019 года снова стали уменьшаться (рис. 2) – рост потребительского кредитования может быть рассмотрен как негативный фактор развития, который “закредитовывает” население и не показывает реальную ситуацию дел внутри общества.

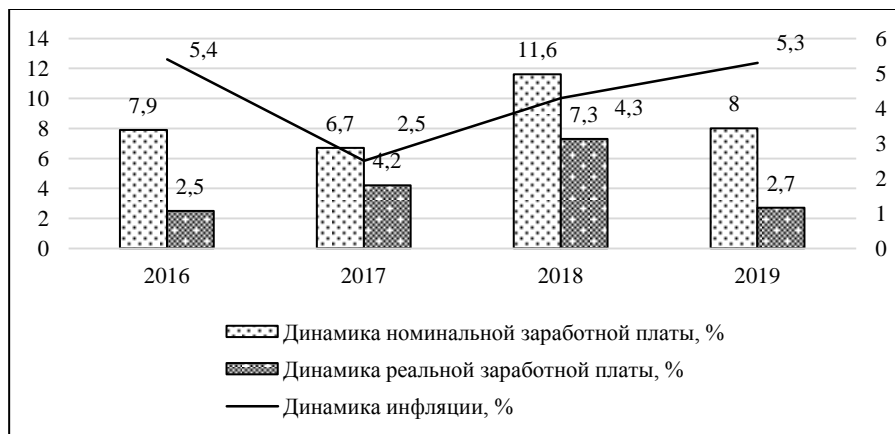
Стоит отметить, что сравнивать номинальные объёмы кредитования и реальный показатель заработных плат не совсем корректно. Это, действительно, так, по двум основным причинам:

во-первых, показатель реальной заработной платы в последнее время подвергся серьёзным изменениям в методологии расчёта со стороны Росстата;

во-вторых, в состав номинальных доходов населения входят множество других статей, таких как: доходы от вкладов, которые сильно сокращаются

<sup>1</sup> Составлено автором на основе “Обзора рынка потребительского кредитования по итогам 1-го полугодия 2019 года: скрытая угроза”, 2016-2019 гг. Рейтинговое агентство RAEX (“Эксперт РА”). [Электронный ресурс]. URL: [https://raexpert.ru/researches/banks/potrebcred\\_1h2019](https://raexpert.ru/researches/banks/potrebcred_1h2019)

ввиду снижения ключевой процентной ставки; доходы от владения недвижимостью, которые остаются неизменными (за исключением Москвы) и другие (ПАО “Сбербанк” (СберДанные), 2019).



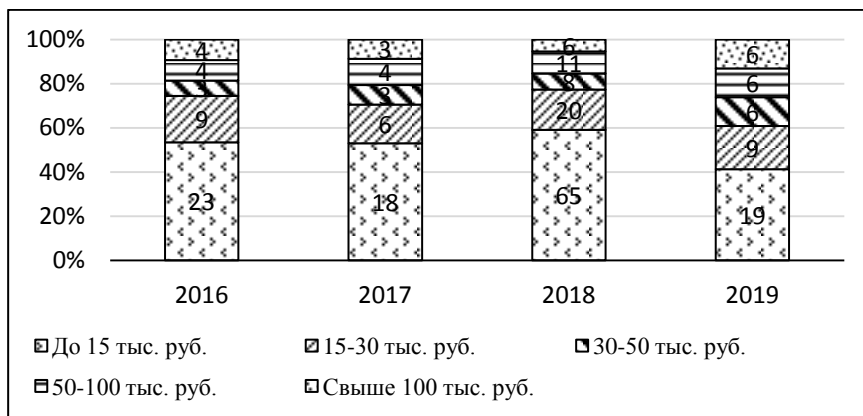
**Рисунок 2 – Динамика номинальной и реальной заработной платы и инфляции, %. Источник: ПАО “Сбербанк” (СберДанные)<sup>1</sup>.**

Проанализировав динамику заработной платы и индекса инфляции, а также сопоставив её с показателем роста потребительского кредитования, становится очевидно, что темпы роста объёмов кредитов увеличивались с ростом реального уровня заработной платы. 2019 год выбивается из общей тенденции роста кредитования и наоборот показывает сокращение в относительном выражении, тоже самое делает и реальный показатель заработной платы.

Таким образом, выявляется первый фактор-катализатор, который способствует развитию (увеличению) кредитования в нашей стране. При этом стоит заметить, что темпы роста реальной заработной платы уменьшились, а вот сам объём кредитования в абсолютном выражении всё равно продолжил расти.

Для того, чтобы более точно понимать причины увеличения кредитования, необходимо обратиться к другим первоисточникам его роста, коими являются: рост заработной платы в самых низкооплачиваемых категориях (рис. 3); существенное падение стоимости потребительских кредитов при увеличении их среднего срока (рис. 4); увеличение суммы выдаваемых кредитов (рис. 5).

<sup>1</sup> Составлено автором на основе статьи “Есть ли “пузырь” на рынке потребительского кредитования?”, 2016-2019 гг. ПАО “Сбербанк” (СберДанные). [Электронный ресурс]. URL: [https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market\\_bubble.pdf](https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market_bubble.pdf)



**Рисунок 3 – Динамика изменения роста заработной платы, %.**  
**Источник: ПАО “Сбербанк” (СберДанные)<sup>1</sup>.**

Продолжая анализ, необходимо отметить, что заработные платы, в первую очередь, росли и продолжают увеличиваться у небогатых слоёв населения, что подтверждается графическими данными. Такие изменения, в свою очередь, связаны с повышениями минимального размера оплаты труда. Данный показатель увеличился более чем на 60% за последние 3,5 года (в середине 2016 года МРОТ составлял 7500 рублей, а в начале 2020 года – 12130 рублей).

Таким образом, с одной стороны, эти изменения оказывают положительное влияние на общество, улучшая социально-экономическое положение населения, однако, с другой стороны – подстёгивают его не самые богатые и финансово грамотные слои на получение дополнительных кредитных ресурсов.

Ещё одним триггером роста стали постоянно уменьшающиеся процентные ставки, которые имеют тенденцию к снижению, начиная с 2015 года. Параллельно этому просматривается и тренд на удлинение действия кредитных продуктов, а значит увеличивается и средний срок кредитования. Два этих фактора обеспечивают дополнительные возможности для населения в области кредитования, тем самым увеличивая его. Наконец, последним значимым элементом, который способствует увеличению объёма кредитования, являются сильно возросшие суммы, выдаваемых кредитов. Так, за последние 4 года, данная сумма в среднем увеличилась более чем на 100 тыс. рублей или, примерно, на 50% (в 2016 году средняя сумма кредита составляла около 190 тыс. рублей, а в 2019 году – 290 тыс. руб.).

<sup>1</sup> Составлено автором на основе статьи “Есть ли “пузырь” на рынке потребительского кредитования?”, 2016-2019 гг. ПАО “Сбербанк” (СберДанные). [Электронный ресурс]. URL: [https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market\\_bubble.pdf](https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market_bubble.pdf)



**Рисунок 4 – Динамика средневзвешенных ставок по потребительским кредитам, %. Источник: ЦБ РФ<sup>1</sup>.**

Такое увеличение в совокупности с другими факторами снова показывает нам насколько большая “закредитованность” населения наблюдается в последние годы по сравнению с аналогичной ситуацией ещё 3,5-4 года назад. Причём увеличение данного показателя произошло ещё до того момента, когда стали резко расти доходы беднейших слоёв населения, поэтому связывать два фактора между собой можно лишь косвенно.

Таким образом, стоит отметить, что четыре фактора в совокупности увеличивают объёмы потребительского кредитования в нашей стране и продолжают уменьшать свободные денежные ресурсы, которые находятся в распоряжении населения, что, в первую очередь, плохо сказывается на самом обществе. В таких условиях под угрозой находятся не только сами домохозяйства, но и кредитные организации, которые могут потерять часть своих клиентов в том случае, если коэффициент долговой нагрузки повысится ещё сильнее. А на фоне постоянно снижающейся ключевой ставки, а значит и маржинального дохода – это может оказать критическое влияние на платёжеспособность самих банков.



<sup>1</sup> Составлено автором на основе “Средневзвешенных процентных ставок по кредитным и депозитным операциям в рублях без учёта ПАО “Сбербанк”, 2016-2019 гг. Центральный банк Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: [https://cbr.ru/statistics/pdko/int\\_rat/](https://cbr.ru/statistics/pdko/int_rat/)

**Рисунок 5 – Динамика средней суммы потребительских кредитов, тыс. руб. Источник: ПАО “Сбербанк” (СберДанные)<sup>1</sup>.**

Ключевую роль в данной ситуации приобретает политика управления рисками в банковской системе, а также политика поддержания финансовой стабильности Банка России (Куликов, 2016). Два данных инструмента, используемые как со стороны банков, так и со стороны регулятора, должны оказывать положительное влияние на долговую нагрузку населения и держать её на определённом уровне. Помимо этого, Центральный банк Российской Федерации ещё, начиная с 2013 года, ввёл систему, которая нацелена ограничивать рост потребительского кредитования. Она была реализована с помощью увеличения коэффициента риска по кредитам с высокой полной стоимостью (кредиты, которые выдаются под ставку дороже чем 10%, получают коэффициент риска равный 150%). А, начиная с 2019 года, к данной системе добавилась показатель долговой нагрузки. Последний, в свою очередь, будет ограничивать потребительское кредитования в том случае, если на обслуживание кредитов и займов уходит большая часть доходов заёмщика. Такие меры, видятся наиболее эффективными в современных условиях, а также наиболее правильными даже несмотря на то, что выигрывают от таких изменений, в основном, государственные банки. Введённые надбавки снизят интерес коммерческих банков к рискованному потребительскому кредитованию (Авдеева, Кулакова, 2019).

Что касается момента исчерпания драйверов роста потребительского кредитования, который должен наступить в скором времени ввиду того, что заработные платы не покажут новой и высокой динамики из-за небольших темпов роста российской экономики, а дальнейшее снижение ключевой ставки пока выглядит не совсем оправдано, можно сказать, что банки будут вынуждены искусственно поддерживать его, тем самым увеличивая совокупный риск. Однако данный процесс неизбежен и должен послужить катализатором для введения более эффективных систем регулирования потребительского кредитования и экономической безопасности населения. Также этот момент может послужить хорошим мотиватором для самих банков, заставляя их придумывать и представлять рынку новые продукты и инструменты.

Подводя итоги, можно с уверенностью заметить, что потребительское кредитование остаётся одним из ключевых и наиболее значимых направлений развития российской банковской системы, даже несмотря на все трудности с которым ему приходится сталкиваться. Его рост не является безграничным и имеет конкретные драйверы, которые тянут его вверх, однако не стоит забывать и о том, что данное направление

---

<sup>1</sup> Составлено автором на основе статьи “Есть ли “пузырь” на рынке потребительского кредитования?”, 2016-2019 гг. ПАО “Сбербанк” (СберДанные). [Электронный ресурс]. URL:[https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market\\_bubble.pdf](https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market_bubble.pdf)

тщательно контролируется и регулируется Центральным банком России. Современные меры защиты населения являются в достаточной степени эффективными, но, тем не менее, требуют дальнейших улучшений. Основой для их модернизации могут послужить следующие инструменты:

- создание единого информационного центра, в котором будут аккумулированы задолженности всех физических лиц и предоставление банкам доступа к нему (притом задолженности не только по кредитным продуктам, но и по иным обязательным платежам);
- обновление методологий расчёта действующих надбавок и коэффициентов;
- внедрение дополнительных риск-ориентированных политик в области управления кредитными продуктами, предоставляемые физическим лицам.

В итоге, данные меры должны оказать дополнительную и оздоровительную поддержку развитию потребительского кредитования в Российской Федерации, а также способствовать улучшению социально-экономического положения населения.

#### **Список источников:**

Авдеева, Кулакова (2019) – *Авдеева В.И., Кулакова Н.Н. Потребительское кредитование в России в современных экономических условиях* // Вестник Алтайской академии экономики и права, 2019, №9-2, С. 5-11;

Булавенко, Василенко (2016) – *Булавенко О.А., Василенко А.В. Сравнительный анализ потребительских кредитов* // Ученые записки Комсомольского-на-Амуре государственного технического университета, 2016, №3 (27), С. 87-90;

Екимова (2018) – *Екимова Е.А. Анализ состояния и динамики потребительского кредитования в России* // Экономика и бизнес: теория и практика, 2018, №1, С. 45-49;

Куликов (2016) – *Куликов Д.М. Анализ влияния закредитованности населения на потенциальный рост потребительского кредитования в России 2016-2017 годах* // Деньги и кредит, 2016, №10, С. 65-68;

ПАО “Сбербанк” (СберДанные) (2019) – ПАО “Сбербанк” (СберДанные) [Электронный ресурс]. Есть ли “пузырь” на рынке потребительского кредитования? URL: [https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market\\_bubble.pdf](https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market_bubble.pdf);

Alexandrova L.S., Zakharova O.V., Matveevskii S.S. (2018) - *Alexandrova L.S., Zakharova O.V., Matveevskii S.S. Mortgage lending to individuals in Russia during the financial crisis* // Journal of Reviews in Global Economics. 2018. № 7. P. 593-607

El-Shagi, Fidrmuc, Yamarik (2019) – *El-Shagi M., Fidrmuc J., Yamarik S. Inequality and credit growth in Russian regions* // Economic Modelling, 2019, №2019/6, 19 p.;

Kupryaeva (2019) – *Kupryaeva E.A. Condition and problems of consumer lending development in Russia* // Экономика и бизнес: теория и практика, 2019, №5-2, С. 113-115.



**References:**

Avdeeva, Kulakov (2019) – *Avdeeva V.I., Kulakov N.N. Consumer lending in Russia in modern economic conditions* [Potrebitelskoe kreditovanie v Rossii v sovremennykh ekonomicheskikh usloviyah] // Bulletin of the Altai academy of economics and law [Vestnik Altajskoj akademii ekonomiki i prava], 2019, №9-2, P. 5-11 [S. 5-11]. [In Russian];

Bulavenko, Vasilenko (2016) – *Bulavenko O.A., Vasilenko A.V. The comparative analysis of consumer loans* [Srovnitelnyj analiz potrebitelskikh kreditov] // Scientific notes of Komsomolsk-on-Amur state technical university [Uchenye zapiski Komsomolskogo-na-Amure gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta], 2016, №3 (27), P. 87-90 [S. 87-90]. [In Russian];

Ekimova (2018) – *Ekimova E.A. The analysis of the status and dynamics of consumer crediting in Russia* [Analiz sostoyaniya i dinamiki potrebitelskogo kreditovaniya v Rossii] // Economics and business: theory and practice [Ekonomika i biznes: teoriya i praktika], 2018, №1, P. 45-49 [S. 45-49]. [In Russian];

Kulikov (2016) – *Kulikov D.M. Analysis of the impact of creditworthiness of the population on the potential growth of consumer lending in Russia in 2016-2017* [Analiz vliyaniya zakreditovannosti naseleniya na potencialnyj rost potrebitelskogo kreditovaniya v Rossii v 2016-2017 godah] // Money and credit [Dengi i kredit], 2016, №10, P. 65-68 [S. 65-68]. [In Russian];

PSC “Sberbank” (SberData) (2019) – PSC “Sberbank” (SberData) [PAO “Sberbank” (SberDannye)] [Electronic resource] [Elektronnyj resurs]. Is there a “bubble” in the consumer credit market? [Est li “puzyr” na rynke potrebitelskogo kreditovaniya?]

URL:[https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market\\_bubble.pdf](https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/market_bubble.pdf). [In Russian];

Alexandrova L.S., Zakharova O.V., Matveevskii S.S. (2018) - *Alexandrova L.S., Zakharova O.V., Matveevskii S.S. Mortgage lending to individuals in Russia during the financial crisis* // Journal of Reviews in Global Economics. 2018. № 7. P. 593-607

El-Shagi, Fidrmuc, Yamarik (2019) – *El-Shagi M., Fidrmuc J., Yamarik S. Inequality and credit growth in Russian regions* // Economic Modelling, 2019, №2019/6, 19 p.;

Kupryaeva (2019) – *Kupryaeva E.A. Condition and problems of consumer lending development in Russia* // Economics and business: theory and practice [Ekonomika i biznes: teoriya i praktika], 2019, №5-2, P. 113-115 [S. 113-115].

Статья поступила 11.02.2020; принята к публикации 02.03.2020. Автор прочитал и одобрил окончательный вариант рукописи. The article was received on 11.02.2020; accepted for publication on 02.03.2020. The author has read and approved the final version of the manuscript.