



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№3

III КВАРТАЛ 2016

Информационно-
аналитический
бюллетень

ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ
БАНКОВСКОГО
КРЕДИТОВАНИЯ

Москва

Уважаемые читатели!

Банк России публикует информационно-аналитический бюллетень «Изменение условий банковского кредитования», содержащий анализ тенденций развития российского кредитного рынка. Ситуация на кредитном рынке формируется не только под влиянием динамики ставок и объемов операций, информацию о которых можно узнать из отчетности кредитных организаций. В значительной степени ситуацию определяют неценовые условия банковского кредитования организаций и населения: ограничения на максимальную сумму и срок кредита, требования к заемщику и обеспечению по кредиту. Для оценки изменения условий кредитования и определяющих их факторов Банк России ежеквартально проводит общероссийское обследование крупных российских банков. В обследовании за III квартал 2016 г. приняли участие 52 банка, на которые приходится более 80% объема задолженности по кредитам организациям и населению.

В целях системного представления информации о ситуации на российском кредитном рынке в бюллетене «Изменение условий банковского кредитования» наряду с результатами обследования банков приводятся показатели банковской отчетности, характеризующие кредитные операции банков, а также информация о реализации государственных программ стимулирования кредитования и иные данные.

Индексы условий банковского кредитования, представленные в данном материале, отражают преобладающее направление изменения условий кредитования и рассчитываются как разность между долей банков, ужесточивших УБК, и долей банков, смягчивших УБК, в общем количестве банков, принявших участие в обследовании. Методика расчета индексов изменения условий банковского кредитования и спроса на кредиты представлена в разделе «Денежно-кредитная политика» на официальном сайте Банка России.

Обзор подготовлен по данным на 1.10.2016.

Электронная версия информационно-аналитического бюллетеня размещена на официальном сайте Банка России в разделе «Денежно-кредитная политика» (<http://www.cbr.ru/DKP/>).

Предложения и замечания вы можете направлять по адресу monetarypolicyreport@mail.cbr.ru.

Содержание

Резюме	3
1. Изменение отдельных условий банковского кредитования	4
2. Факторы изменения условий банковского кредитования	9
3. Изменение спроса на банковские кредиты.....	11
4. Ожидания изменения условий банковского кредитования и спроса на кредиты в IV квартале 2016 – I квартале 2017 года	13
Перечень врезок.....	16
Глоссарий.....	17

Резюме

- Основным направлением уменьшения степени жесткости условий банковского кредитования (УБК) в целом в III квартале 2016 г. было снижение процентных ставок для всех основных категорий заемщиков.
- Степень жесткости *неценовых условий банковского кредитования (НУБК)¹* для субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) и населения продолжила уменьшаться. Для крупных компаний неценовые условия кредитования остались на умеренно жестком уровне, сложившемся в предшествующие кварталы.
- Усиление конкурентной борьбы между банками за лучших заемщиков привело к повышению доступности банковских кредитов в основных сегментах кредитного рынка в III квартале 2016 года.
- Некоторому смягчению степени жесткости условий банковского кредитования также способствовали снижение ключевой ставки Банка России и, соответственно, уменьшение стоимости привлечения ресурсов на внутреннем финансовом рынке на фоне достаточно высокого уровня банковской ликвидности.
- Впервые с начала 2012 г. ситуация в нефинансовом секторе экономики перестала быть сдерживающим фактором в отношении снижения жесткости УБК в корпоративном сегменте кредитного рынка. В качестве причин этого отдельные банки назвали признаки стабилизации ситуации в нефинансовом секторе экономики, отметив повышение платежеспособности заемщиков.
- Динамика спроса заемщиков на новые кредиты в III квартале во многом определялась именно неценовыми условиями кредитования: на фоне снижения степени жесткости НУБК спрос МСП и населения на новые кредиты вырос по сравнению с предыдущим кварталом, спрос крупных компаний на кредиты существенно не изменился.
- В краткосрочной перспективе, по мнению обследованных банков, тенденция к снижению жесткости условий банковского кредитования сохранится, а спрос на кредиты будет определяться фактором внутригодовой сезонности: существенное повышение спроса в IV квартале 2016 г. с последующим снижением в I квартале 2017 года.

Индексы изменения условий кредитования
отдельных категорий заемщиков (поквартально, процентных пунктов)



* Рассчитываются со II квартала 2009 года.

** IV квартал 2016 - I квартал 2017 г. - ожидания в III квартале 2016 года.

¹ Определения выделенных курсивом терминов приведены в Глоссарии.

1. Изменение отдельных условий банковского кредитования

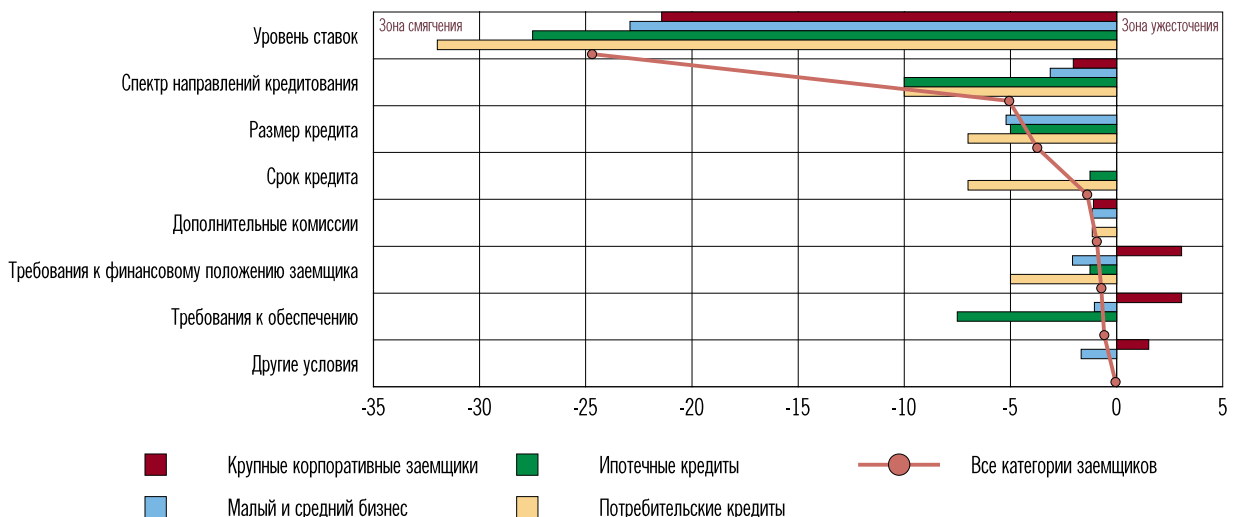
Индексы УБК в III квартале 2016 г. оставались в отрицательной области, свидетельствуя о преобладающем снижении степени жесткости условий кредитования всех основных категорий заемщиков, при этом его основным направлением было уменьшение процентных ставок по кредитам.

Банки снижали процентные ставки по кредитам во всех сегментах кредитного рынка на протяжении III квартала, руководствуясь динамикой ключевой ставки Банка России, учитывая в то же время ожидания по ее снижению и стремясь на фоне высокой конкуренции предложить узкому кругу надежных заемщиков наиболее выгодные ценовые условия. Большинство респондентов уменьшили ставки по **потребительским займам**: 58% банков сообщили о снижении ставок, 42% сохранили ставки без изменения. Около 90% банков – участников обследования, специализирующихся на потребительском автокредитовании, снизили процентные ставки по кредитам на покупку автомобилей. Согласно предварительным данным банковской отчетности, средняя ставка по автокредитам на все сроки в сентябре 2016 г. составила 13,7% годовых, что на 0,2 п.п. меньше, чем в июне 2016 года.

Согласно обследованию, **нетто-доля** банков-респондентов, уменьшивших ставки по **ипотечным кредитам населению**, составила 55 процентных пунктов. Эти результаты корреспондируют с данными банковской отчетности, согласно которым средняя ставка по ипотечным жилищным кредитам населению в рублях снизилась с 13,0% годовых в июне 2016 г. до 12,5% годовых в сентябре 2016 года. Такой динамике ставок по ипотеке способствовало продолжение действия *программы государственной поддержки ипотечного жилищного кредитования*. Кроме того, на фоне снижения цен на недвижимость банки совместно с агентствами недвижимости предлагали кредитные программы с привлекательными для покупателей жилья ценовыми условиями, что обусловило снижение ставок и по прочим банковским ипотечным продуктам.

Об уменьшении процентных ставок по кредитам в сегменте **крупных компаний** по итогам III квартала сообщили 45% респондентов. По расчетам на основе предварительных данных банковской отчетности средняя ставка по рублевым кредитам крупным компаниям на все сроки до 1 года в сентябре 2016 г. составила 11,6% годовых, что на 0,6 п.п. ниже, чем в июне 2016 года. Снижение ставок по кредитам на срок свыше 1 года было более заметным – с 13,2% годовых в июне 2016 г. до 12,3% годовых в сентябре 2016 года.

Индексы изменения отдельных условий кредитования заемщиков в III квартале 2016 г. (процентных пунктов)



Доля банков, которые уменьшили ставки по кредитам **малому и среднему бизнесу**, составила 48%. Кроме того, банки несколько сократили дополнительные комиссии при выдаче кредита. В настоящее время наибольшую активность на рынке кредитования малого и среднего бизнеса проявляют банки, участвующие в специализированных программах поддержки кредитования МСП, осуществляемых Корпорацией МСП и МСП Банком. Причем количество таких банков растет. Например, количество уполномоченных банков, которые участвуют в *программе «Шесть с половиной»*, стимулирующей долгосрочное кредитование МСП в приоритетных отраслях экономики, за III квартал увеличилось с 10 до 21 банка. Если рассматривать только группу банков, использующих программу «Шесть с половиной», среди них 64% банков снизили ставки по кредитам малому и среднему бизнесу, остальные не изменили ставки. По предварительным данным отчетности, средняя ставка по рублевым кредитам МСП на все сроки до 1 года уменьшилась за III квартал на 0,9 п.п. – до 15,1% годовых в сентябре. Средняя ставка по долгосрочным кредитам МСП за тот же период сократилась более существенно – с 15,6 до 14,3% годовых.

Степень жесткости неценовых условий банковского кредитования в III квартале 2016 г. снизилась во всех сегментах кредитного рынка. Согласно агрегированным индексам неценовых условий банковского кредитования, расчет которых впервые проведен Банком России в рамках обследования УБК за III квартал 2016 г. (врезка «Методология расчета группы индексов неценовых условий банковского кредитования»), уменьшение жесткости неценовых условий банковского кредитования в целом для населения началось во II квартале 2015 г., для субъектов МСП – с IV квартала 2015 г., в то время как для крупных корпоративных заемщиков неценовые условия до последнего времени продолжали ужесточаться. В III квартале 2016 г. индекс неценовых условий банковского кредитования крупных компаний перешел в область слабоотрицательных значений. Это было связано с расширением спектра кредитных программ и отраслевых направлений кредитования в связи с пересмотром рискованных стратегий банков. Нетто-доля банков, расширивших спектр кредитных продуктов для крупных компаний, составила 4 процентных пункта. Степень жесткости иных неценовых условий кредитования крупных корпораций, в том числе требований к кредитоспособности и обеспечению по кредиту, существенно не изменилась.

Методология расчета группы индексов неценовых условий банковского кредитования

В рамках обследований условий банковского кредитования банкам-респондентам предлагается оценить изменение различных неценовых условий кредитования, таких как максимальные размер и срок кредита, требования к финансовому положению заемщиков, требования к обеспечению по кредиту, спектр направлений кредитования. При этом отдельные неценовые условия кредитования в один и тот же период могут иметь качественно различную динамику, что связано с политикой банков по управлению кредитными рисками. Например, более тщательный отбор заемщиков (ужесточение требований к финансовому положению заемщика или обеспечению по кредиту) может компенсировать риски, связанные с увеличением максимального срока кредитования. В подобных случаях анализ отдельных видов неценовых условий кредитования с учетом их взаимосвязей может помочь в получении более целостной картины ситуации на кредитном рынке.

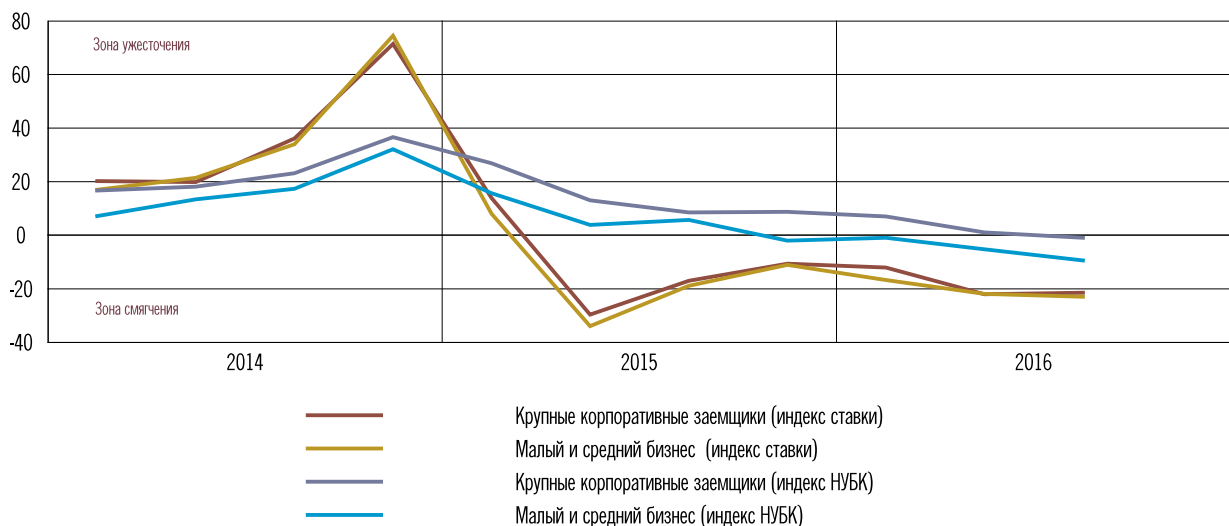
Для получения ответа на вопрос о направлении изменений неценовых условий кредитования в целом Банк России разработал сводный индекс неценовых условий кредитования, позволяющий обобщить их динамику. Методология расчета индекса НУБК состоит из двух основных этапов. На первом этапе анализируются ответы каждого респондента на отдельные вопросы, касающиеся неценовых условий кредитования, и соотношение ответов на вопросы относительно изменения условий кредитования в целом, ценовых (процентная ставка и дополнительные комиссии) и неценовых условий кредитования. Исходя из этого оценивается направление изменений неценовых условий кредитования на уровне отдельных банков. На втором этапе на основе

полученных на первом этапе оценок строится агрегированный индекс НУБК, методология расчета которого аналогична методологии расчета индекса изменения условий банковского кредитования в целом.

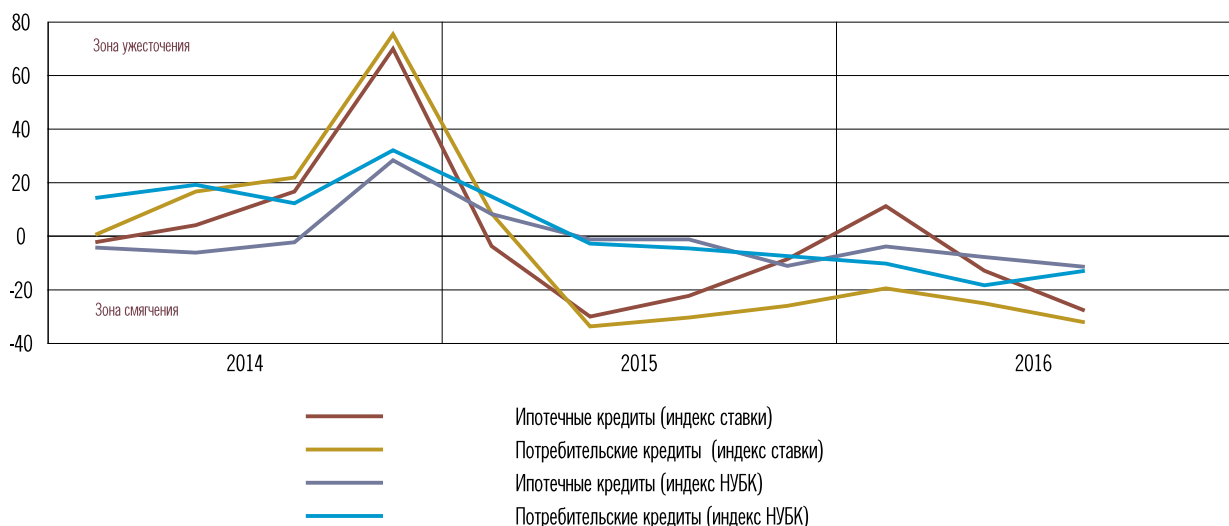
Индекс НУБК отражает изменение неценовых условий кредитования по сравнению с предыдущим кварталом и показывает, насколько количество банков, ужесточивших неценовые условия кредитования, в процентном отношении превышает количество банков, смягчивших неценовые условия кредитования. Указанный индекс рассчитывается в форме net percentage и как диффузный индекс, учитывающий степень изменения условий кредитования. В данном материале опубликованы диффузные индексы НУБК.

Методика расчета индекса НУБК определяет возможные минимальное и максимальное значения данного показателя. Так, если для всех банков-респондентов был сделан вывод о существенном смягчении неценовых условий кредитования, то соответствующий индекс примет минимально возможное значение (-100). В целом любое отрицательное значение индекса следует интерпретировать как преобладающее смягчение неценовых условий кредитования. И наоборот, если для всех банков-респондентов был сделан вывод о существенном ужесточении неценовых условий кредитования, то соответствующий индекс примет максимально возможное значение (+100). В целом любое положительное значение индекса следует интерпретировать как преобладающее ужесточение неценовых условий кредитования.

Индексы изменения условий кредитования компаний (процентных пунктов)



Индексы изменения условий кредитования населения (процентных пунктов)



В сегменте кредитования МСП неценовые условия в III квартале продолжали улучшаться: повысился максимальный размер предлагаемых кредитов, в том числе на инвестиционные цели и на пополнение оборотного капитала, снизились требования к обеспечению по кредиту и финансовому положению заемщика, расширилась линейка кредитных продуктов для МСП. При этом **наиболее заметно степень жесткости неценовых условий снизила группа банков, участвующих в специализированных программах поддержки кредитования МСП**. Нетто-доли банков из данной выборки, сокративших требования к финансовому положению заемщика и к обеспечению по кредитам, составили по 7 п.п. каждая.

В III квартале 2016 г. банки также **уменьшили степень жесткости ряда неценовых условий кредитования населения**. Так, отмечают повышение максимального размера кредита по многим программам кредитования, упрощение процедуры подачи заявления на кредит заемщикам с положительной кредитной историей, смягчение требований к оценке платежеспособности заемщиков.

Банки заметно расширили спектр ипотечных и потребительских кредитных программ – об этом сообщили 20% обследованных банков (остальные оставили линейку кредитных продуктов без изменения). В ипотечном сегменте существенная доля банков (15%) снизила **требования к залог**у по ипо-

течным кредитам. **Требования к финансовому положению** снизились как для заемщиков по потребительским кредитам, так и для ипотечных заемщиков (нетто-доли банков, снизивших такие требования, составили 10 и 3 п.п. соответственно). Ряд банков увеличил **максимальный размер кредита** по отдельным категориям потребительских займов (нетто-доля сообщивших об этом банков – 14 п.п.) и ипотечных кредитов (5 п.п.). Нетто-доля банков, увеличивших **максимальный срок** по потребительским кредитам, составила 12 п.п., по ипотечным кредитам – 3 процентных пункта.

Несмотря на снижение степени жесткости условий кредитования всех основных категорий заемщиков, банки сохранили индивидуальный подход к анализу кредитоспособности клиента. Условия кредитования банки улучшали преимущественно для уже известных им клиентов: физических лиц, получающих заработную плату в банке, а также лиц, уже имеющих одобрение на кредит или ранее получавших кредит; компаний, пользующихся доверием банков, ведущих прозрачную экономическую деятельность, в том числе компаний, имеющих с банком долгосрочные партнерские отношения не только по кредитным операциям. **Такой подход обеспечил банкам контроль качества кредитных портфелей, в том числе в сегменте потребительского кредитования и кредитования МСП**.

Актуальные тенденции изменения условий банковского кредитования (по индексу BLT) в России, странах еврозоны и США

Динамика индексов BLT в России в III квартале 2016 г. свидетельствовала о продолжающемся смягчении жесткости условий банковского кредитования на рынке в целом в связи с ростом конкуренции, снижением ключевой ставки Банка России и стоимости банковского фондирования.

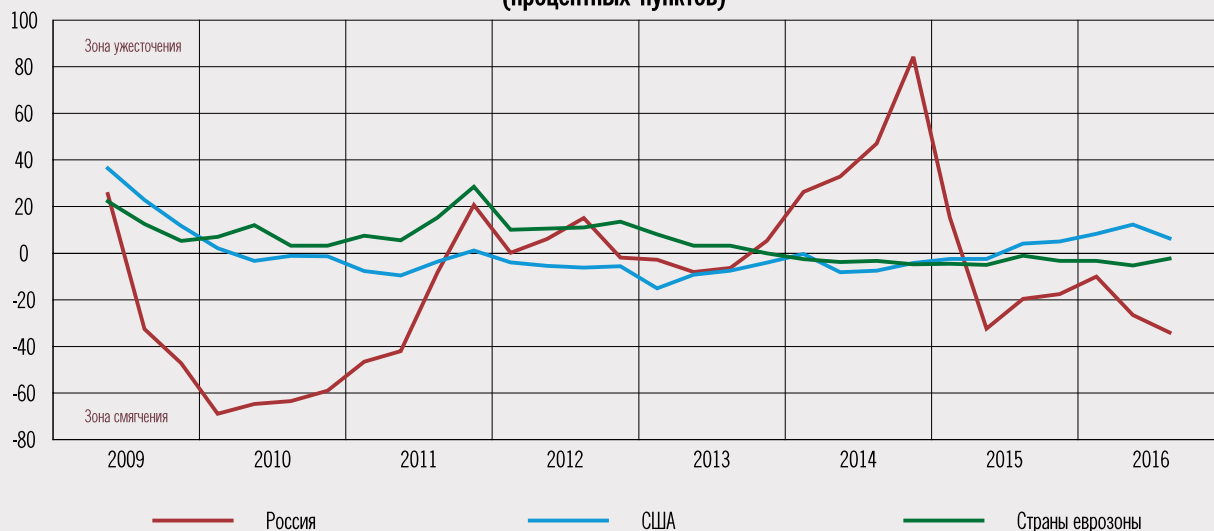
В странах еврозоны условия кредитования корпоративных заемщиков не претерпели существенных изменений в III квартале 2016 г., при этом рост спроса на кредиты поддерживал активность в корпоративном сегменте кредитного рынка. В соответствии с ранее высказанными ожиданиями банков условия выдачи ипотечных ссуд смягчились, как и во II квартале 2016 года. Условия потребительского кредитования на кредитных рынках стран еврозоны в среднем также продолжали улучшаться. Основным фактором смягчения условий было повышение межбанковской конкуренции. В конце 2016 г. банки стран еврозоны ожидают ужесточения условий кредитования предприятий и дальнейшего улучшения условий по ипотечным и потребительским кредитам.

В США условия кредитования компаний в III квартале 2016 г. в целом не изменились. Часть банков-респондентов сообщила о повышении максимальной величины кредитной линии, в то время как отдельные банки снизили минимальные ставки по кредитным контрактам, а также величину процентной маржи.

Большинство банков, ужесточивших условия корпоративного кредитования, основной причиной считают менее благоприятную либо неопределенную ситуацию в экономике в целом, углубление специфических проблем в отдельных отраслях экономики, а также снижение конкуренции. Банки отметили сокращение спроса крупных и средних компаний на кредиты. Банки США не прогнозируют роста спроса компаний на кредиты в IV квартале 2016 – I квартале 2017 года.

В розничном сегменте кредитного рынка США заметных изменений условий кредитования не отмечено, за исключением небольшого смягчения условий по отдельным низкорисковым категориям ипотечных ссуд.

Индексы изменения условий банковского кредитования (BLT) в России, странах еврозоны и США (процентных пунктов)



Национальные индексы изменения условий банковского кредитования (процентных пунктов)

	2012		2013				2014				2015				2016		
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	
Кредитование крупных корпоративных заемщиков	5,1	0,0	-5,3	-3,4	9,8	40,4	39,7	59,3	85,7	29,6	-11,1	-7,5	5,8	4,0	-12,0	-12,2	
Кредитование малого и среднего бизнеса	-9,1	-7,7	-7,1	-7,0	15,5	32,1	35,7	50,9	83,0	16,0	-32,1	-13,2	-18,0	-16,7	-27,1	-35,4	
Кредитование населения	-1,7	-0,6	-11,6	-8,3	-9,3	6,3	23,3	30,8	84,1	0,2	-53,9	-38,1	-40,2	-17,3	-40,4	-54,5	
Кредитование всех категорий заемщиков (BLT)	-1,9	-2,8	-8,0	-6,3	5,3	26,3	32,9	47,0	84,3	15,3	-32,4	-19,6	-17,5	-10,0	-26,5	-34,0	
Справочно																	
Кредитование всех категорий заемщиков (BLT) в США	-5,6	-15,0	-9,2	-7,4	-4,0	-0,3	-8,1	-7,4	-4,2	-2,5	-2,5	4,1	5,0	8,3	12,3	6,3	
Кредитование всех категорий заемщиков (BLT) в еврозоне	13,5	8,0	3,3	3,3	0,0	-2,5	-3,8	-3,3	-4,8	-4,5	-5,0	-1,0	-3,3	-3,3	-5,3	-2,3	

По расчетам на основе банковской отчетности, доля просроченной задолженности в суммарном объеме потребительских ссуд (кроме автокредитов), оцениваемых на индивидуальной основе, снизилась с 21,4% на 1.07.2016 до 19,9%¹ на 1.10.2016. Сохранилось высокое качество ипотечной кредитной задолжен-

ности населения за III квартал – доля просроченной задолженности в объеме кредитов на 1.10.2016 осталась на уровне 1,7%². Доля просроченной задолженности в портфеле кредитов, выданных МСП, за III квартал снизилась с 15,2 до 14,5%³.

¹ Форма 0409115, раздел 1.

² По данным формы отчетности 0409316.

³ По данным формы отчетности 0409302.

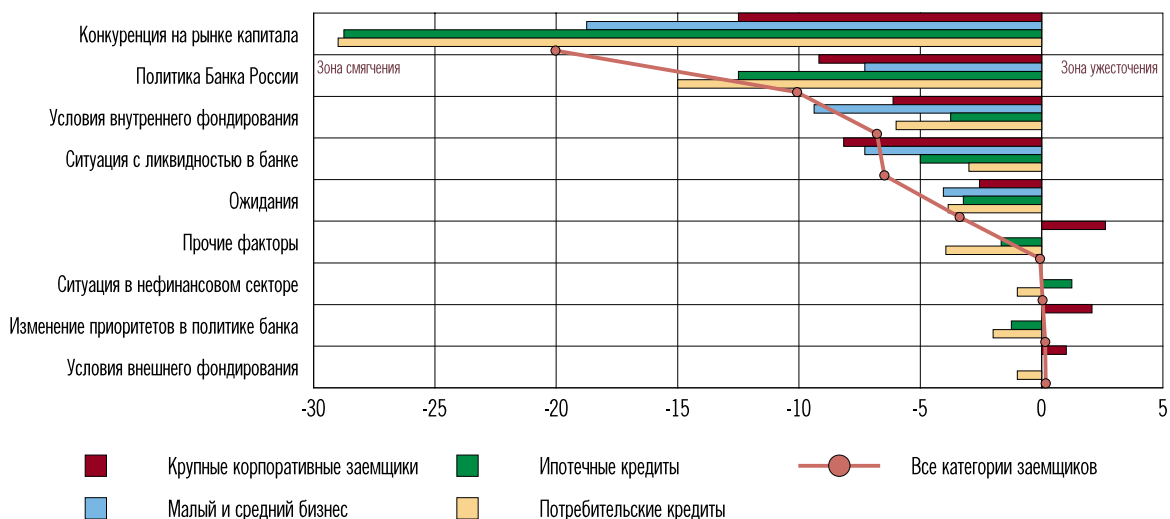
2. Факторы изменения условий банковского кредитования

По оценкам респондентов, **конкуренция между банками** в III квартале 2016 г. по-прежнему **являлась главным фактором снижения степени жесткости условий банковского кредитования** на рынке как корпоративных, так и розничных кредитов. Поскольку, несмотря на снижение, требования банков при отборе заемщиков оставались на достаточно высоком уровне, банки конкурировали в сегменте наиболее качественных заемщиков, улучшая условия именно для таких клиентов. Конкурентная борьба между банками проявлялась не только в снижении процентных ставок по кредитам, но и в предложении дополнительных пакетов банковских услуг, выстраивании с заемщиком долгосрочных партнерских отношений. Нетто-доля банков, сообщивших о влиянии политики конкурентов на улучшение условий кредитования по ипотечным кредитам, составила 58 п.п., по потребительским ссудам – 56 процентных пунктов. В ипотечном сегменте кредитного рынка конкуренция между банками усиливалась благодаря действию программы государственной поддержки ипотечного жилищного кредитования; в сегменте потребительских ссуд – в связи с необходимостью удерживать процентные ставки в рамках

регулируемой законодательством величины *полной стоимости потребительского кредита (ПСК)*. В корпоративном сегменте снижение степени жесткости условий по кредитам МСП, как и по кредитам крупным заемщикам, также в первую очередь было связано с высоким уровнем межбанковской конкуренции (нетто-доли сообщивших об этом банков составили 38 и 27 п.п. соответственно).

По результатам обследования, **политика Банка России и условия банковского фондирования на внутренних финансовых рынках (межбанковском, депозитном и других) вошли в тройку основных факторов уменьшения степени жесткости условий кредитования компаний и населения**. Учитывая замедление инфляции в соответствии с прогнозной траекторией, Банк России в сентябре 2016 г. снизил ключевую ставку с 10,50 до 10,00% годовых. Это дало стимул к дальнейшему понижению ставок и доходностей на внутренних финансовых рынках, которое продолжалось после предыдущего изменения ключевой ставки Банка России (с 14 июня 2016 г.). В результате новые условия привлечения банками средств на рынках продолжили улучшаться. Так, среднемесячная ставка MIACR по рублевым операциям на срок 1 день снизилась до 10,24% годовых в сентябре 2016 г. (в июне – 10,64% годовых). Средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения в 10 ведущих банках, привлекающих вклады, к концу III квартала

Влияние отдельных факторов на изменение условий кредитования по категориям заемщиков в III квартале 2016 г. (процентных пунктов)



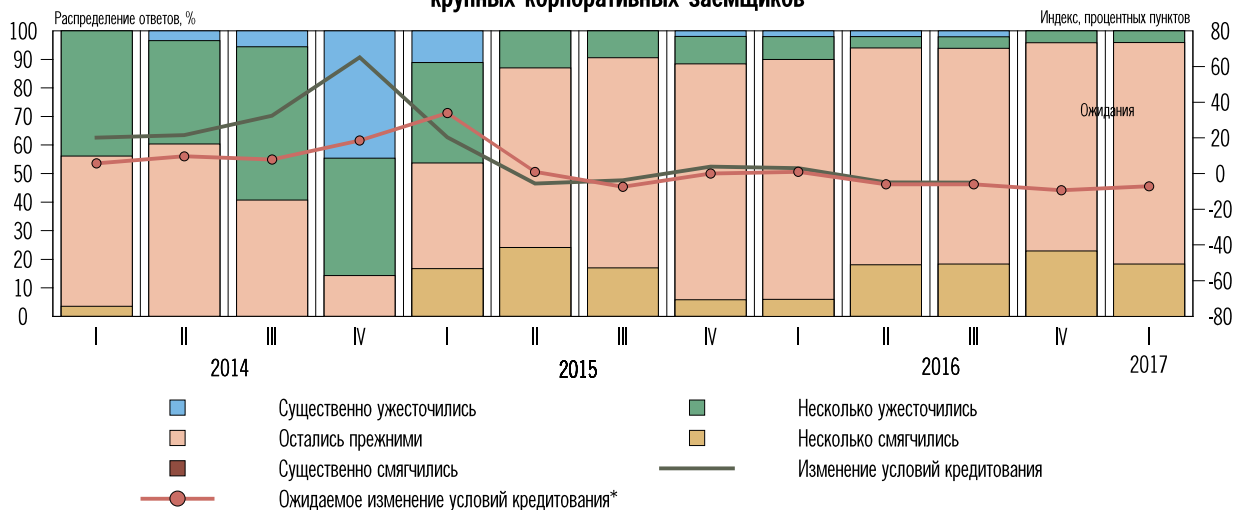
2016 г. уменьшилась до 7,92% годовых (8,62% годовых в конце II квартала). **Жесткий сигнал о сохранении ключевой ставки на неизменном уровне до конца 2016 г. способствовал опережающему снижению долгосрочных кредитных ставок.**

В наибольшей степени политика Банка России отразилась на улучшении условий выдачи кредитов населению (нетто-доля банков, отметивших этот фактор, составила 28 п.п.). Нетто-доли банков, назвавших параметры операций Банка России фактором снижения степени жесткости условий кредитования крупных компаний и МСП, были меньше – 18 и 15 п.п. соответственно. Для улучшения условий кредитования МСП более важным фактором, по мнению респондентов,

является изменение условий банковского фондирования на внутренних финансовых рынках (нетто-доля таких банков – 19 п.п.). Условия получения банковского фондирования в рамках специализированных программ Корпорации МСП и МСП Банка в III квартале 2016 г. во многом определяли условия банковского кредитования МСП в целом.

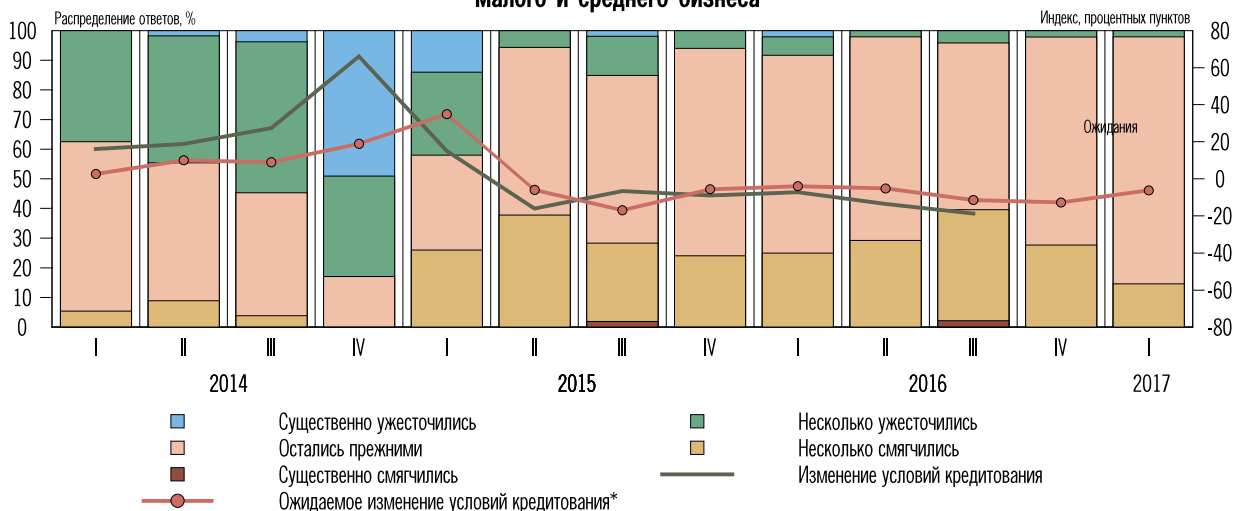
В сегментах кредитования крупных компаний, потребительского и ипотечного кредитования условия фондирования на внутренних финансовых рынках банки-респонденты поместили на третье место по значимости среди факторов снижения степени жесткости УБК. Нетто-доли банков, отметивших данный фактор, составили 12, 12 и 8 п.п. соответственно.

Распределение ответов банков на вопрос об изменении условий кредитования крупных корпоративных заемщиков



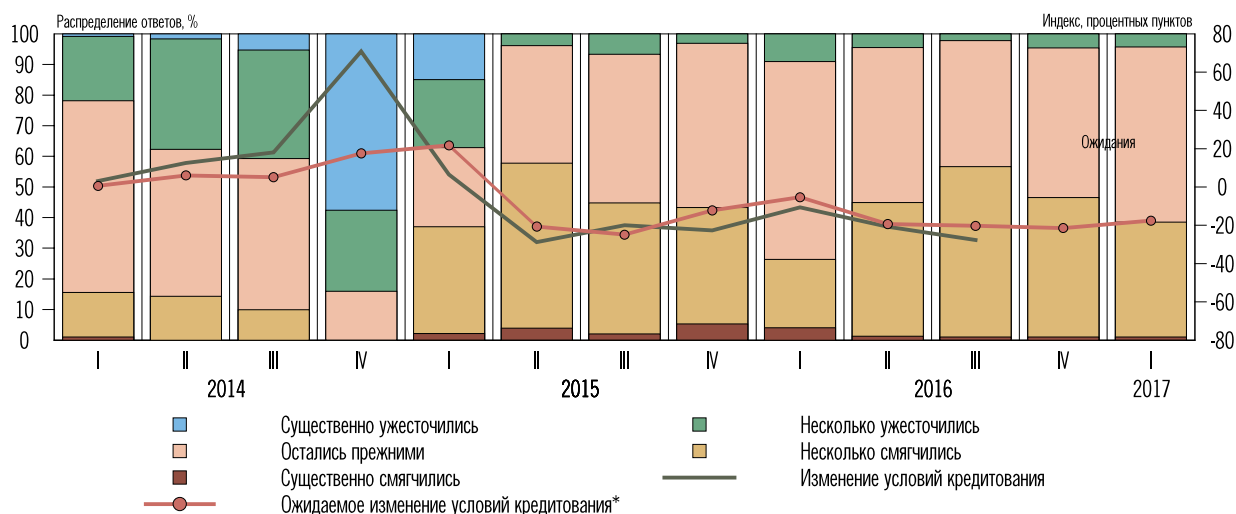
* Индексы ожидаемого изменения УБК рассчитываются на основе ответов респондентов в отчетном периоде на вопрос об их ожиданиях изменения УБК в следующих кварталах.

Распределение ответов банков на вопрос об изменении условий кредитования предприятий малого и среднего бизнеса



* Индексы ожидаемого изменения УБК рассчитываются на основе ответов респондентов в отчетном периоде на вопрос об их ожиданиях изменения УБК в следующих кварталах.

Распределение ответов банков на вопрос об изменении условий кредитования населения



* Индексы ожидаемого изменения УБК рассчитываются на основе ответов респондентов в отчетном периоде на вопрос об их ожиданиях изменения УБК в следующих кварталах.

Улучшение ситуации с банковской ликвидностью, связанное с активным притоком средств в банки по бюджетному каналу, **благоприятно сказалось на условиях кредитования нефинансовых организаций**, оказав менее заметное влияние на улучшение условий кредитования населения. Нетто-доля банков, отметивших значимость фактора банковской ликвидности при снижении степени жесткости условий кредитования для корпоративных заемщиков, составила 15 п.п., для населения – 8 процентных пунктов.

В III квартале 2016 г. банки **улучшали условия кредитования заемщиков**, не только руководствуясь фактическими изменениями рыночной конъюнктуры, но и **под влиянием ожиданий снижения ключевой ставки Банка России в сентябре и дальнейшего улучшения условий фондирования**. В итоге нетто-доля банков, которые снизили степень жесткости УБК для всех категорий заемщиков в связи с позитивными ожиданиями, в среднем составила 7 процентных пунктов.

Появление признаков стабилизации ситуации в российской экономике также стало одной из причин уменьшения жесткости условий кредитования. Поддержку экономике в III квартале 2016 г. оказал рост выпуска продукции сельского хозяйства. В отдельные месяцы наблюдалась положительная динамика производственной активности в различных отраслях экономики. Замедлились спад инве-

стиционной активности и снижение розничного товарооборота. Сохранялась стабильная ситуация в сфере занятости, в последние два месяца III квартала вследствие замедления инфляции и повышения трудовых компенсаций наблюдался рост реальной заработной платы. **Банки отметили повышение платежной дисциплины заемщиков** и, соответственно, улучшение динамики кредитного качества портфелей. Этому способствовала и проводимая банками в течение последних лет консервативная кредитная политика, сдерживавшая появление новых проблемных активов. В результате в III квартале 2016 г. ситуация в нефинансовом секторе экономики для предприятий стала нейтральной с точки зрения влияния на изменение УБК, тогда как в течение нескольких предыдущих лет этот фактор оказывал влияние на ужесточение условий в сегменте корпоративного кредитования. Для сегмента потребительского кредитования ситуация в экономике перестала быть фактором ужесточения УБК еще в начале 2016 года.

3. Изменение спроса на банковские кредиты

По оценкам банков-респондентов, **в III квартале 2016 г. повысился спрос на новые кредиты со стороны малого и среднего бизнеса, на ипотечные и потребительские кредиты**.

Рост спроса произошел на фоне снижения степени жесткости как ценовых, так и неценовых условий кредитования данных категорий заемщиков. В наибольшей степени повышение спроса произошло в сегменте **ипотечного кредитования** – нетто-доля банков, отметивших это, составила 45 процентных пунктов. Высокий спрос населения на ипотеку был связан со снижением стоимости вторичного жилья, существенными объемами предложения как на первичном, так и на вторичном рынках недвижимости, а также с улучшением ценовых условий кредитования в связи со снижением ключевой ставки Банка России и продолжением действия программы государственной поддержки ипотечного жилищного кредитования на рынке новостроек. В результате спрос на жилищную ипотеку в III квартале превысил ожидания банков, высказанные ими в ходе предыдущего обследования.

В сегменте потребительского кредитования также наблюдался рост спроса на новые кредиты. Наиболее заметно спрос повысился в долгосрочном сегменте потребительского кредитного рынка (нетто-доля сообщивших об этом банков составила 34 п.п.), немного слабее – в краткосрочном сегменте (15 п.п.). Динамику спроса населения на кредиты банки объясняют снижением процентных ставок по кредитам в соответствии с рассчитываемой Банком России предельной величиной ПСК, а также расширением спектра кредитных про-

грамм для надежных банковских клиентов. Повышение спроса населения на долгосрочные потребительские кредиты сопровождалось замедлением темпов падения продаж автомобилей, наблюдавшимся к концу III квартала. В группе банков-респондентов, активно занимающихся автокредитованием, в III квартале нетто-доля банков, которые отмечали рост спроса на долгосрочные потребительские кредиты, составила 67 процентных пунктов.

В результате активизации спроса населения на кредиты в рассматриваемый период портфель розничных кредитов продолжил восстанавливаться после длительного периода сокращения. По данным банковской отчетности, портфель кредитов сроком до 3 лет вырос по отношению к предыдущему кварталу на 2,8% с исключением валютной переоценки. Во II квартале был впервые за 1,5 года зафиксирован положительный квартальный прирост данного показателя – 0,2%. При этом в годовом выражении портфель таких кредитов пока не восстановился: на 1.10.2016 его объем был на 5,2% ниже, чем на ту же дату предыдущего года (с исключением валютной переоценки).

Повысился спрос на новые кредиты в сегменте кредитования МСП, однако этот рост был несколько ниже, чем ожидали банки. Малый и средний бизнес предъявлял спрос преимущественно на долгосрочное кредитование. Нетто-доля банков, сообщивших о повышении спроса малых и средних компаний на кредиты

**Индексы изменения УБК и спроса на кредиты
в III квартале 2016 г. (процентных пунктов)**



сроком свыше 1 года, составила 15 п.п., о повышении спроса на краткосрочные кредиты – 6 процентных пунктов. Высокий спрос на кредиты со стороны МСП отмечали в первую очередь банки, сотрудничающие с Корпорацией МСП, МСП Банком и региональными гарантийными организациями.

В сегменте кредитования крупных корпоративных заемщиков банки, вопреки своим ожиданиям, в III квартале зафиксировали сокращение спроса по сравнению с предыдущим кварталом. Несмотря на снижение процентных ставок для данной категории заемщиков, из-за сохранения жестких неценовых условий спрос на кредиты был невысоким. Слабый спрос на кредиты со стороны финансово устойчивых крупных компаний может объясняться их осторожной финансовой политикой, стремлением сократить долговую нагрузку, с одной стороны, и уменьшением потребности в краткосрочном финансировании из-за полученных компаниями доходов от реализации продукции и услуг, с другой стороны. При этом инвестиционная активность компаний пока остается слабой, что объясняет отсутствие заметного роста спроса на долгосрочные кредиты. Нетто-доля банков, сообщивших о снижении спроса крупных компаний на новые краткосрочные кредиты, составила 6 процентных пунктов. В долгосрочном сегменте спрос крупных компаний на кредиты не изменился.

Отсутствие роста спроса на **реструктуризацию кредитов** в III квартале 2016 г. банки объясняют улучшением финансовых результатов большинства категорий заемщиков. По результатам обследования потребность крупных компаний и МСП в реструктуризации кредитов не изменилась, а **в сегменте потребительского кредитования отмечается сокращение количества заявлений на реструктуризацию ранее выданных займов**. В то время как большая доля банков сообщила о снижении спроса на рефинансирование потребительских займов (18% респондентов), ряд банков отметил рост спроса (12%). В основном это были крупные розничные банки, предложившие клиентам программы по рефинансированию кредитов, выданных другими банками, и сумевшие обеспечить значительный объем таких операций. Заметный рост числа заявлений на реструкту-

ризацию кредитов по сравнению с предыдущим кварталом зафиксирован со стороны ипотечных заемщиков (нетто-доля банков, отметивших рост спроса, – 18 п.п.), что может объясняться дальнейшим развитием программы помощи заемщикам, предложенной АИЖК⁴.

4. Ожидания изменения условий банковского кредитования и спроса на кредиты в IV квартале 2016 – I квартале 2017 года

Банки, участвующие в обследовании, предполагают, что **в конце 2016 – начале 2017 г. условия банковского кредитования для всех основных категорий заемщиков продолжат улучшаться**. Сентябрьский сигнал Банка России о дальнейшей траектории ключевой ставки был услышан банками-респондентами, в связи с чем на снижение ключевой ставки участники обследования рассчитывают не ранее I квартала 2017 года. Этим можно объяснить то, что в IV квартале 2016 г. основным направлением повышения доступности кредитования банки называют **не снижение процентных ставок по кредитам, а снижение степени жесткости неценовых условий**, в частности изменение требований к обеспечению по кредитам и смягчение ограничений по размеру кредита.

В сегменте кредитования **крупных компаний** нетто-доля банков, планирующих некоторое улучшение УБК в IV квартале 2016 г., составила 19 п.п., в I квартале 2017 г. – 14 процентных пунктов. Доступность кредитов для **малого и среднего бизнеса**, по мнению 28% респондентов, к концу 2016 г. может повыситься. Только 2% банков считают, что условия по кредитам МСП ужесточатся. Банки предполагают снизить требования к обеспечению по кредитам, а также уменьшить процентные ставки, в том числе в связи с присоединением к про-

⁴ Со II квартала 2016 г. АИЖК дополнил свою линейку кредитных продуктов опцией «Переменная ставка» по ипотечным кредитам АИЖК на покупку строящегося и готового жилья, а также на погашение ранее выданного кредита в любом банке. Величина ставки зависит от уровня инфляции и пересматривается ежеквартально.

грамме «Шесть с половиной». Среди респондентов, уже участвующих в этой программе, 31% банков планирует смягчить условия кредитования для МСП в IV квартале 2016 года. В начале 2017 г., по мнению банков, доступность кредитования для МСП продолжит расти (нетто-доля – 13 п.п.).

Большая часть банков, участвовавших в исследовании, позитивно оценила перспективы улучшения условий по кредитам населению. Нетто-доля банков, которые сообщили о потенциальном улучшении условий по **потребительским кредитам** в IV квартале 2016 г., составила 43 п.п., в I квартале 2017 г. – 36 процентных пунктов. Банки прогнозируют уменьшение процентных ставок по потребительским кредитам, связывая его с ожидаемым ими дальнейшим снижением ключевой ставки и стоимости банковского фондирования, а также с ростом конкуренции. Продолжится и ослабление степени жесткости неценовых УБК.

Такие же благоприятные прогнозы банки делают для сегмента **ипотечного жилищного кредитования**. Нетто-доля банков, ожидающих дальнейшего улучшения условий для ипотечных заемщиков в IV квартале 2016 г., составила 41 п.п., в I квартале 2017 г. – 33 процентных пункта.

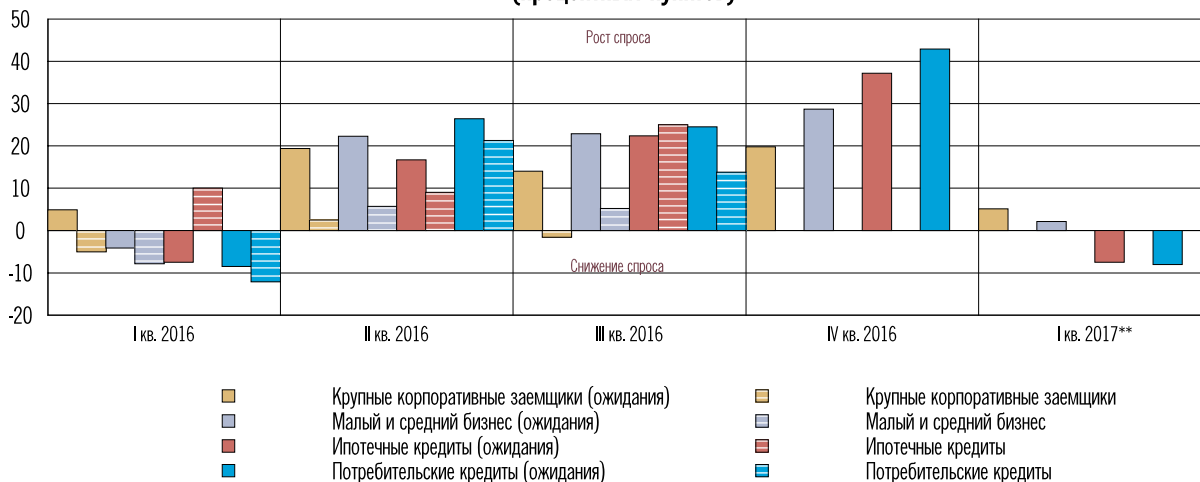
В сегменте розничного кредитования в конце 2016 г. банки ожидают наиболее благоприятную динамику спроса на новые кредиты. Более 76% банков – участников об-

следования предполагают, что **спрос на потребительские кредиты в IV квартале 2016 г. вырастет**, часть из них считают, что спрос населения повысится довольно существенно. Помимо сезонного фактора (увеличение количества покупок населением в преддверии новогодних праздников и длительных каникул) банки рассчитывают на улучшение динамики потребительского спроса в условиях наметившейся стабилизации экономической ситуации.

Почти 70% банков-респондентов ожидают повышения спроса на ипотечные кредиты в IV квартале 2016 года. Основным фактором такой динамики, по оценкам банков, будет спрос на кредиты в рамках программы субсидирования процентной ставки по ипотечным кредитам на новостройки, завершающейся 31 декабря 2016 года. Кроме того, стимулировать спрос на ипотеку будут совместные с банками акции застройщиков, связанные с продажей жилья. Дополнительным фактором роста спроса на ипотечные кредиты может стать стремление инвестировать средства в недвижимость на фоне снижения депозитных ставок.

Заметного повышения спроса на кредиты по сравнению с III кварталом 2016 г. банки ожидают также от крупных компаний и МСП. В сегменте кредитования МСП нетто-доля банков, по мнению которых спрос на кредиты в IV квартале 2016 г. повысится, составила 55 п.п., в сегменте кредитования крупных корпоративных заемщиков доля таких банков состави-

Индексы изменения спроса основных категорий заемщиков на новые кредиты и индексы ожиданий банков*
(процентных пунктов)



* Индексы ожиданий изменения спроса на новые кредиты, рассчитанные в предыдущем квартале.

** Ожидания, рассчитанные в III квартале 2016 года.

ла 40 процентных пунктов. По данным ежеквартальных опросов предприятий нефинансового сектора, проводимых Банком России, существенная доля компаний ожидает в IV квартале 2016 г. повышения потребности в пополнении оборотных средств (23%), несколько меньшая доля предприятий (13%) предполагает увеличение потребности в финансировании инвестиций. Часть этих ресурсов, вероятно, будет профинансирована компаниями за счет собственных источников и заимствований на внутренних и внешних рынках капитала, однако снижение процентных ставок и уменьшение степени жесткости неценовых условий банковского кредитования компаний позволяют про-

гнозировать некоторое повышение активности на рынке банковского кредитования.

В связи с годовой сезонностью в I квартале 2017 г. ожидается низкий спрос компаний и сокращение спроса населения на кредиты.

Объемы потребительского кредитования в начале 2017 г. не будут высокими. В то же время индексы ожиданий спроса корпоративных заемщиков на новые кредиты на I квартал 2017 г. в среднем выше соответствующих показателей 2016 г., что говорит о более оптимистичных по сравнению с прошлогодними прогнозах банков, связанных с развитием ситуации на корпоративном сегменте кредитного рынка.

Перечень врезок

Методология расчета группы индексов неценовых условий банковского кредитования.....	5
Актуальные тенденции изменения условий банковского кредитования (по индексу BLT) в России, странах еврозоны и США.....	7

Глоссарий

АИЖК

Агентство по ипотечному жилищному кредитованию.

Базисный пункт (б.п.)

Одна сотая процентного пункта (п.п.).

Индексы условий банковского кредитования (УБК)

Обобщающие показатели изменения условий банковского кредитования по сравнению с предыдущим периодом (в процентных пунктах). Индексы могут принимать значения от -100 (все банки смягчили условия кредитования) до +100 (все банки ужесточили условия кредитования).

Индексы УБК рассчитываются как индексы net percentage (разность между долей банков, сообщивших об ужесточении условий кредитования, в %, и долей банков, сообщивших о смягчении условий кредитования, в %, то есть без учета степени изменения условий) и как диффузные индексы (с учетом степени изменения условий). Диффузные индексы рассчитываются по формуле:

$$I_D = N_{-2} + 0,5 \times N_{-1} - 0,5 \times N_{+1} - N_{+2},$$

где I_D – диффузный индекс;

N_{-2} – доля банков, сообщивших о существенном ужесточении УБК, %;

N_{-1} – доля банков, сообщивших об умеренном ужесточении УБК, %;

N_{+1} – доля банков, сообщивших об умеренном смягчении УБК, %;

N_{+2} – доля банков, сообщивших о существенном смягчении УБК, %.

В данном информационно-аналитическом материале и на официальном сайте Банка России в рубрике «Изменение условий банковского кредитования» в разделе «Денежно-кредитная политика» Банк России публикует диффузные индексы условий банковского кредитования.

Индекс неценовых условий банковского кредитования (НУБК)

Обобщающий показатель изменения неценовых условий банковского кредитования по сравнению с предыдущим периодом (в процентных пунктах). Индекс может принимать значение от -100 (все банки смягчили неценовые условия кредитования) до +100 (все банки ужесточили неценовые условия кредитования).

Аналогично индексам условий кредитования в целом индекс неценовых условий кредитования рассчитывается как индекс net percentage и как диффузный индекс (см. «Индексы условий банковского кредитования (УБК)»). Методология расчета индекса НУБК состоит из двух этапов. На первом этапе анализируются ответы каждого банка-респондента, в результате чего оцениваются направление и степень изменения неценовых условий кредитования на уровне отдельных банков. На втором этапе полученные оценки агрегируются при построении индекса НУБК по всем банкам-респондентам. Методология агрегации аналогична той, которая используется для расчета общего индекса условий банковского кредитования.

В данном информационно-аналитическом материале Банк России публикует диффузные индексы неценовых условий банковского кредитования.

Индексы влияния отдельных факторов на изменение УБК

Индексы отражают влияние отдельных факторов на изменение УБК в рассматриваемый период с точки зрения банков – участников обследования. Индексы могут принимать значения от -100

(по мнению всех банков, определенный фактор способствовал существенному смягчению условий кредитования) до +100 (по мнению всех банков, определенный фактор способствовал существенному ужесточению условий кредитования). Диффузные индексы влияния отдельных факторов на изменение УБК рассчитываются по формуле:

$$I_D = N_{-2} + 0,5 \times N_{-1} - 0,5 \times N_{+1} - N_{+2},$$

где I_D – диффузный индекс;

N_{-2} – доля банков, сообщивших, что данный фактор способствовал существенному ужесточению УБК, %;

N_{-1} – доля банков, сообщивших, что данный фактор способствовал умеренному ужесточению УБК, %;

N_{+1} – доля банков, сообщивших, что данный фактор способствовал умеренному смягчению УБК, %;

N_{+2} – доля банков, сообщивших, что данный фактор способствовал существенному смягчению УБК, %.

Индексы изменения спроса на кредиты

Индексы отражают изменение количества заявлений на кредиты, полученных банками от заемщиков за рассматриваемый период, по сравнению с предыдущим кварталом. Индексы могут принимать значения от -100 (все банки отметили существенное уменьшение спроса) до +100 (все банки отметили существенное увеличение спроса). Диффузные индексы изменения спроса на кредиты рассчитываются по формуле:

$$I_D = N_{+2} + 0,5 \times N_{+1} - 0,5 \times N_{-1} - N_{-2},$$

где I_D – диффузный индекс;

N_{-2} – доля банков, сообщивших, что спрос на кредиты существенно сократился, %;

N_{-1} – доля банков, сообщивших, что спрос на кредиты умеренно сократился, %;

N_{+1} – доля банков, сообщивших, что спрос на кредиты умеренно увеличился, %;

N_{+2} – доля банков, сообщивших, что спрос на кредиты существенно увеличился, %.

Индексы ожиданий изменения УБК

Индексы отражают ожидания банков на предстоящий период и рассчитываются аналогично индексам УБК.

Индексы ожиданий изменения спроса на кредиты

Индексы отражают ожидания банков на предстоящий период и рассчитываются аналогично индексам изменения спроса на кредиты.

Индекс Bank Lending Tightness (BLT)

Разработанный Международным валютным фондом индикатор общей конъюнктуры кредитного рынка. Для России индекс BLT рассчитывается как среднее арифметическое индексов net percentage трех основных категорий заемщиков: населения, крупных корпоративных клиентов и субъектов малого и среднего предпринимательства; для США – как среднее арифметическое индексов net percentage изменения условий кредитования малых и средних нефинансовых компаний, крупных нефинансовых компаний, ипотечных ссуд и ссуд на приобретение коммерческой недвижимости; для еврозоны – как среднее арифметическое индексов net percentage изменения условий кредитования малых и средних нефинансовых компаний, крупных нефинансовых компаний, ипотечных ссуд и потребительских кредитов.

Корпорация МСП

АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (ранее – Агентство кредитных гарантий).

Малое и среднее предпринимательство (МСП)

К субъектам малого и среднего предпринимательства относятся индивидуальные предприниматели и юридические лица, соответствующие критериям, определенным Федеральным законом от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации».

Нетто-доля

Показатель, отражающий преобладающее направление изменения условий банковского кредитования или спроса заемщиков на кредиты в рассматриваемый период без учета степени такого изменения (в процентных пунктах). Так, нетто-доля банков, ужесточивших УБК, рассчитывается как разность между долей банков, ужесточивших УБК, и долей банков, смягчивших УБК, в суммарном количестве банков, участвующих в обследовании; нетто-доля банков, отметивших снижение спроса на кредиты, рассчитывается как разность между долей банков, отметивших снижение спроса, и долей банков, отметивших повышение спроса, в суммарном количестве банков, участвующих в обследовании, и так далее.

Полная стоимость кредита (займа) (ПСК)

Определение полной стоимости кредита введено Федеральным законом от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».

В расчет ПСК помимо платежей по погашению основной суммы долга и уплате процентов включаются комиссионные вознаграждения в пользу кредитора, платежи в адрес третьих лиц, суммы страховой премии по сопутствующим договорам страхования, обязанность по уплате которых заемщиком следует из условий заключаемого договора потребительского кредита (займа).

Банк России ежеквартально рассчитывает среднерыночное значение полной стоимости потребительского кредита (займа) по категориям потребительских кредитов (займов) и публикует не позднее чем за 45 календарных дней до начала квартала, в котором оно подлежит применению.

Законодательное ограничение ПСК применяется с 1 июля 2015 года.

На момент заключения договора потребительского кредита (займа) ПСК не может превышать рассчитанное Банком России среднерыночное значение ПСК соответствующей категории потребительского кредита (займа), применяемое в соответствующем календарном квартале, более чем на одну треть.

Программа государственной поддержки ипотечного жилищного кредитования

Программа действует с 1.03.2015 в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 13.03.2015 № 220 (с изменениями) и заключается в предоставлении субсидий кредитным организациям, а также АИЖК на возмещение недополученных ими доходов при кредитовании заемщиков, приобретающих жилье в новостройках, по ставке не выше 12% годовых в рублях до уровня ключевой ставки, увеличенной на 3,5 п.п. (по кредитам, предоставленным с 1.03.2016 по 31.12.2016, – увеличенной на 2,5 п.п.). Постановлением Правительства Российской Федерации № 150 от 29.02.2016 срок действия программы продлен до конца 2016 г., а лимит кредитования увеличен до 1 трлн рублей.

Программа «Шесть с половиной»

Программа стимулирования кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства реализуется Федеральной корпорацией по развитию малого и среднего предпринимательства (Корпорация МСП) совместно с Банком России (утверждена 28.07.2015 советом директоров АО «Корпорация МСП»; с изменениями от 14.03.2016 и от 3.10.2016).

Программа представляет собой инструмент государственной поддержки кредитования субъектов МСП, которые реализуют инвестиционные проекты в приоритетных отраслях экономики (промышленность, строительство, сельское хозяйство, транспорт и связь, развитие туризма и другие). Ставка по кредиту составляет 11% годовых для субъектов малого предпринимательства и 10% годовых для субъектов среднего предпринимательства (с октября 2016 г. – 10,6 и 9,6% годовых соответственно). Льготная стоимость кредитов для субъектов МСП обеспечивается за счет предоставления Банком России уполномоченным банкам кредитов под поручительство Корпорации МСП под процентную ставку 6,5% годовых.

Кредит выдается субъекту МСП на сумму от 50 млн руб. до 1 млрд руб. (с октября 2016 г. – от 10 млн до 1 млрд руб.) для приобретения основных средств, модернизации и реконструкции производства, запуска новых проектов, а также для пополнения оборотного капитала. Общий лимит кредитования на одного заемщика составляет 4 млрд рублей. Срок льготного фондирования по программе не должен превышать три года, однако на усмотрение банка кредит может быть предоставлен и на более длительный срок.

Совет директоров Банка России 16 сентября 2016 г. принял решение об увеличении с 75 до 125 млрд руб. совокупного лимита, установленного Банком России по специализированным механизмам поддержки субъектов МСП.

POS-кредиты

Целевые потребительские кредиты (займы), предоставляемые путем перечисления заемных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты товаров (услуг) без обеспечения (от англ. point of sale – «точка продажи»).

