



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№2

II 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 (УБК) организаций и населения: ограничения на максимальную сумму и срок кредита, требования к заемщику и обеспечению по кредиту. Для оценки изменения этих условий и определяющих их факторов Банк России ежеквартально проводит общероссийское обследование крупных российских банков. В обследовании за II квартал 2016 г. приняли участие 54 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 1.07.2016.

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

Вы можете направить ваши предложения и замечания по адресу monetarypolicyreport@mail.cbr.ru.

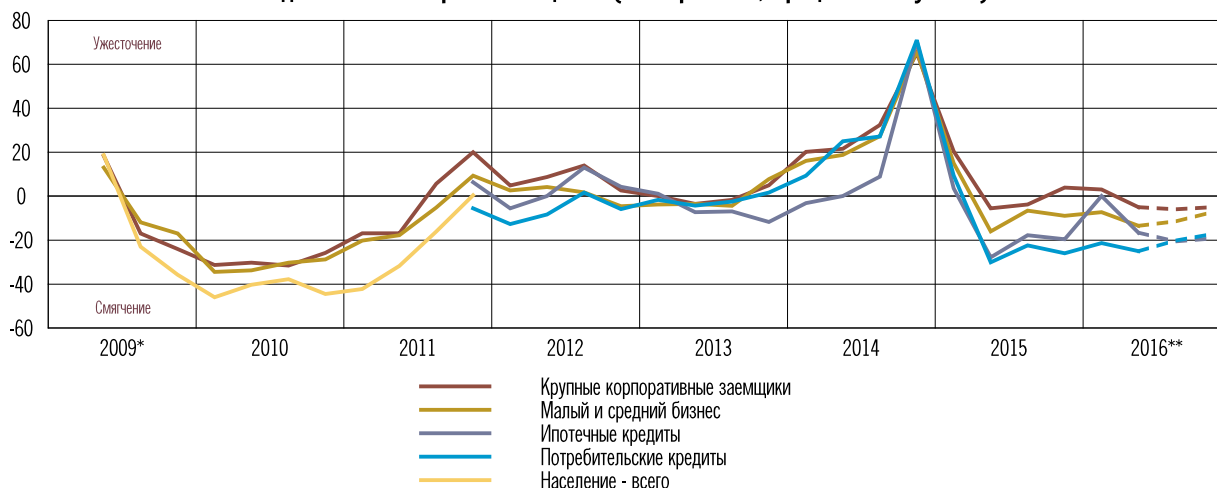
Содержание

Резюме	3
1. Факторы изменения условий банковского кредитования	4
2. Изменение отдельных условий банковского кредитования	8
3. Изменение спроса на банковские кредиты.....	10
4. Ожидания изменения условий банковского кредитования и спроса на кредиты в III-IV кварталах 2016 года	11
Перечень врезок.....	15
Глоссарий.....	16

Резюме

- Во II квартале 2016 г. банки снизили процентные ставки и смягчили отдельные неценовые условия кредитования основных категорий заемщиков по сравнению с I кварталом 2016 года.
- Основными факторами смягчения условий банковского кредитования в целом банки назвали рост конкуренции на рынке банковских услуг, снижение ключевой ставки Банка России, ожидавшееся банками (согласно обследованию в I квартале), и последовавшее за этим уменьшение стоимости внутреннего фондирования.
- Тенденция к снижению процентных ставок по кредитам во II квартале 2016 г. стала более заметной, особенно в сегменте необеспеченного потребительского кредитования.
- Смягчение неценовых условий распространялось преимущественно на отдельные категории заемщиков с высоким уровнем кредитоспособности, что позволило банкам контролировать качество кредитных портфелей.
- Требования к финансовому положению заемщиков в корпоративном сегменте кредитного рынка продолжили ужесточаться вследствие сохранения негативных тенденций в отдельных секторах экономики.
- На фоне смягчения условий банковского кредитования в целом и в связи с внутригодовой сезонностью спрос заемщиков на новые кредиты во II квартале был ожидаемо выше, чем в I квартале 2016 года.
- Банки предполагают сохранение тенденций к смягчению условий кредитования и повышению спроса заемщиков на новые кредиты в III и IV кварталах 2016 года.
- Оптимистичные ожидания банков на второе полугодие 2016 г. свидетельствуют о наметившемся повышении кредитной активности банков. Возможный рост кредитной активности в ближайшее время будет носить восстановительный характер, что согласуется с макроэкономическим прогнозом Банка России и задачей по снижению инфляции до целевого уровня 4% в 2017 году.

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



* Рассчитываются со II квартала 2009 года.

** III-IV кварталы 2016 г. — ожидания во II квартале 2016 года.

1. Факторы изменения условий банковского кредитования

Индексы УБК за II квартал 2016 г. отражают смягчение условий кредитования в целом во всех основных сегментах российского кредитного рынка.

По оценкам банков – участников обследования, **основным фактором смягчения УБК для всех категорий заемщиков** во II квартале 2016 г. **остался рост конкуренции на кредитном рынке**. Конкуренция усилилась в условиях недостаточного количества потенциальных заемщиков, способных своевременно и в полном объеме обслуживать кредиты. В сегменте потребительского кредитования конкурентная борьба между банками подпитывалась необходимостью приводить процентные ставки в соответствие с требованиями законодательства, регулирующего величину *полной стоимости потребительского кредита (ПСК)*¹. В результате нетто-доля банков, сообщивших о влиянии политики конкурентов на смягчение условий по потребительским кредитам, составила 44 процентных пункта. Рост конкуренции также способствовал смягчению условий по ипотечным кредитам (нетто-доля сообщивших об этом банков составила 31 п.п.), по кредитам крупным корпоративным заемщикам (24 п.п.) и по кредитам *малому и среднему предпринимательству (МСП)* (21 п.п.).

Другим важным фактором смягчения УБК во II квартале 2016 г. было ожидавшееся банками² изменение параметров операций Банка России, а именно снижение ключевой ставки Банка России с 11,0% годовых на конец марта до 10,5% годовых на конец июня 2016 года. Банк России 10 июня 2016 г. принял решение о снижении ключевой ставки на 50 б.п., отмечая устойчивость позитивных тенденций в динамике инфляции и снижение инфляционных рисков. Снижение ключевой ставки практически одинаково отразилось на смягчении условий кредитования для малых и средних предприятий, крупных корпоративных заемщиков и для населения

по потребительским займам (нетто-доли банков составили 21 п.п., 18 п.п. и 19 п.п. соответственно); на условия по ипотечному кредитованию данный фактор оказал несколько меньшее влияние (нетто-доля банков – 13 п.п.). Это отличие связано, возможно, с тем, что средние ставки по ипотечным кредитам во II квартале обеспечивали банкам лишь минимальный уровень маржи по соответствующим банковским операциям, что ограничивало возможность снижения ставок. В связи с этим банки в большей степени были готовы смягчать отдельные неценовые условия для ипотечных заемщиков.

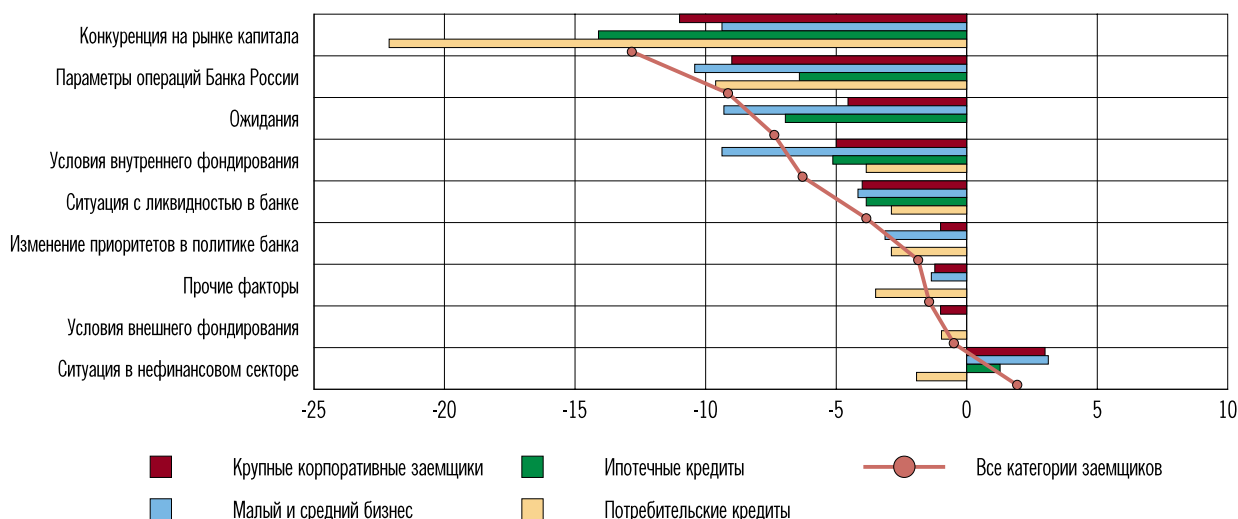
Смягчению условий кредитования всех основных категорий заемщиков во II квартале 2016 г. **способствовало** не только фактическое изменение ключевой ставки, но и **ожидания банками снижения темпов инфляции, ключевой ставки Банка России и процентных ставок по прочим инструментам привлечения банковского фондирования**. Нетто-доли респондентов, отметивших ожидания как фактор смягчения условий банковского кредитования, составили 19 п.п. в отношении субъектов МСП и населения по потребительским займам, 14 п.п. – в отношении ипотечных заемщиков и 9 п.п. – в отношении крупных корпоративных заемщиков.

Смягчение условий кредитования во всех сегментах кредитного рынка произошло также благодаря **улучшению условий фондирования на внутренних финансовых рынках** (денежном, депозитном и других). Например, средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения в 10 банках – лидерах данного рынка в последней декаде июня 2016 г. составила 9,23% годовых (в последней декаде марта – 9,77% годовых). Среднемесячная ставка MIACR по рублевым операциям на срок 1 день снизилась до 10,64% годовых в июне (в марте – 10,94% годовых). Банки-респонденты назвали уменьшение стоимости привлечения банками средств на внутренних финансовых рынках **существенным фактором смягчения условий кредитования** (в среднем для всех сегментов кредитного рынка нетто-доля таких банков составила 13 п.п.). Улучшение условий привлечения ресурсов на внутренних финансовых рынках в наибольшей степени повлияло на повышение доступности кредито-

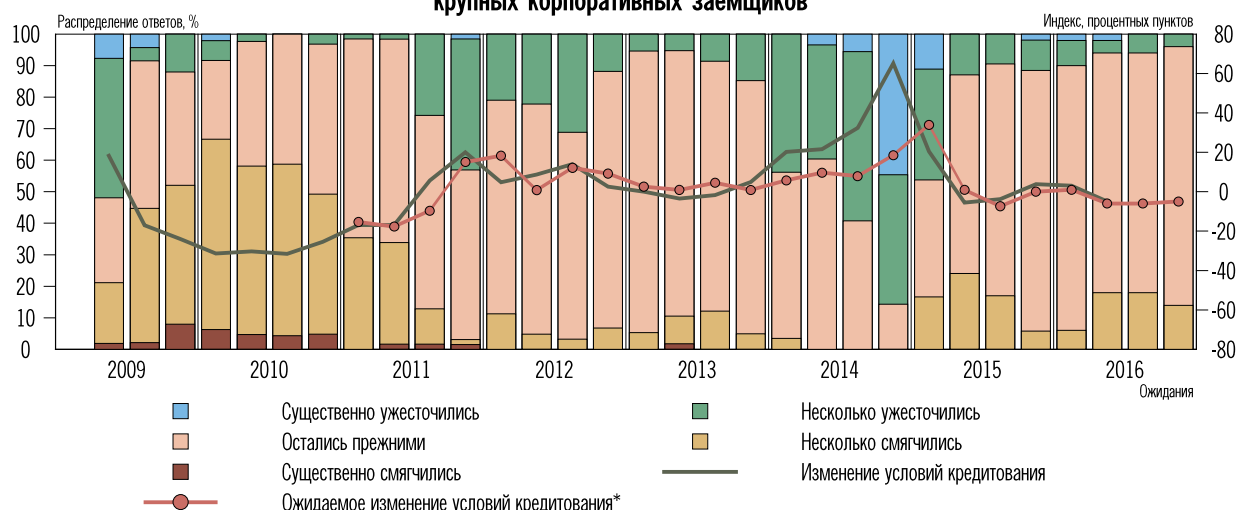
¹ Определения выделенных курсивом терминов приведено в Глоссарии.

² Согласно обследованию УБК в I квартале 2016 года.

Влияние отдельных факторов на изменение условий кредитования по категориям заемщиков во II квартале 2016 года (процентных пунктов)



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



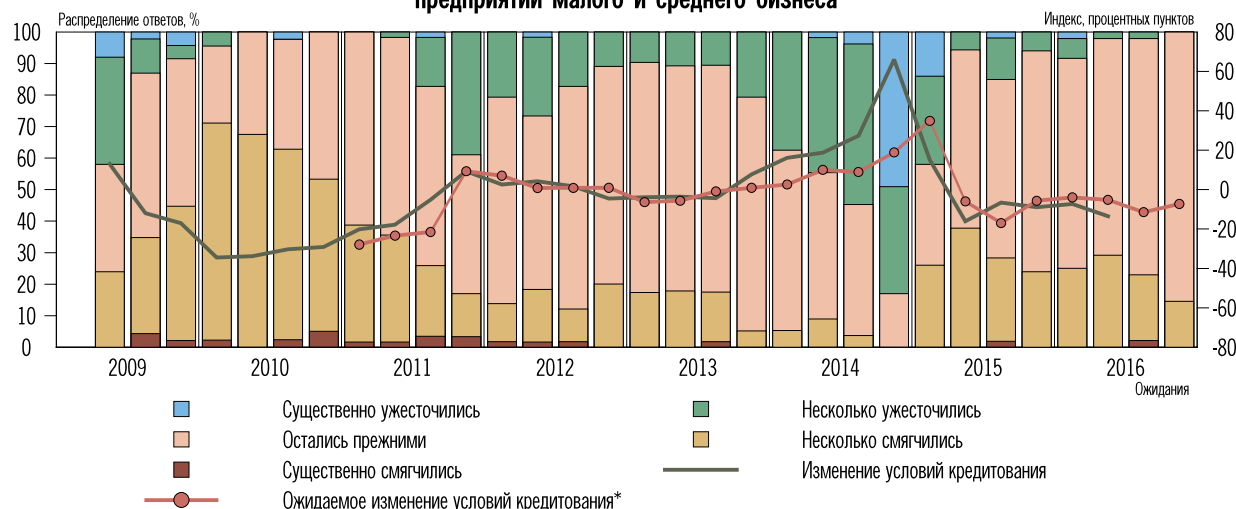
* Индексы ожидаемого изменения УБК рассчитываются на основе ответов респондентов в отчетном периоде на вопрос об их ожиданиях изменения УБК в следующих кварталах.

ния субъектов МСП. Нетто-доля банков, отметивших данное явление, составила 19 п.п., что поставило этот фактор на второе место по значимости для смягчения УБК данной категории заемщиков (после изменения параметров операций Банка России).

Во II квартале складывалась благоприятная ситуация с банковской ликвидностью, во многом связанная с увеличением расходов федерального бюджета, финансируемых в том числе за счет средств Резервного фонда. По оценкам респондентов, нетто-доля которых составила 7 п.п., ситуация с ликвидностью способствовала смягчению банками условий кредитования для всех основных категорий заемщиков.

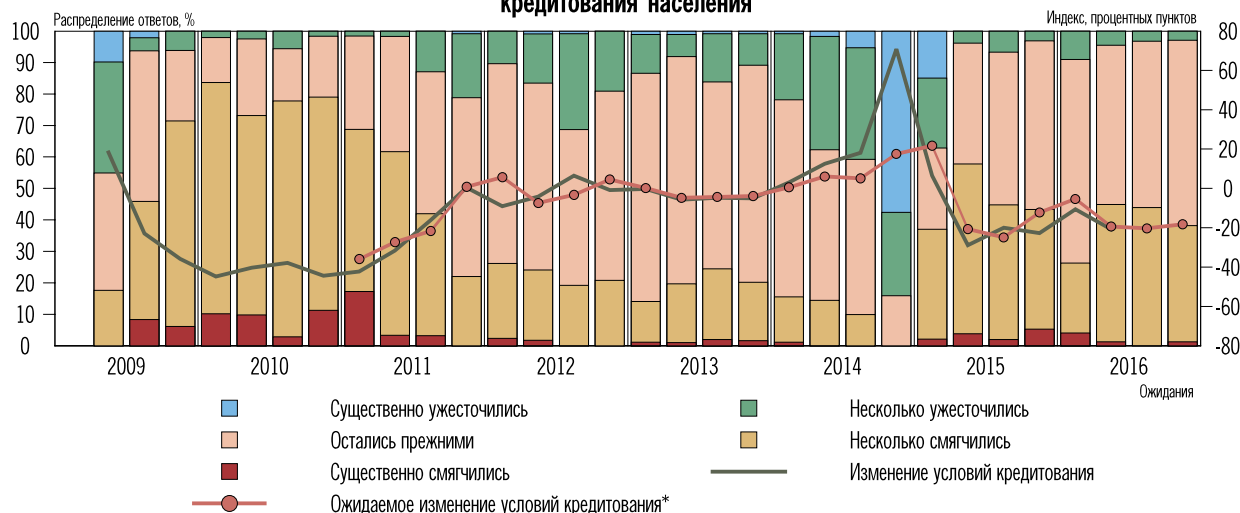
Динамика экономических показателей во II квартале 2016 г. была неоднородна. Несмотря на появление отдельных зон роста в промышленности, процессы импортозамещения и расширение несырьевого экспорта, продолжилось падение инвестиций, сокращались объемы розничной торговли и строительства. Таким образом, **негативные тенденции в нефинансовом секторе экономики ограничили смягчение УБК для большинства категорий заемщиков во II квартале 2016 года.** Нетто-доля респондентов, отметивших, что ситуация в нефинансовом секторе послужила фактором ужесточения УБК для корпоративных заемщиков, составила 6 п.п., в ипотечном сегменте нетто-доля таких банков была равна 3 процентным пунктам.

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.

Актуальные тенденции изменения УБК в России, странах еврозоны и США (по индексу BLT)

Смягчение условий кредитования в России по индексу BLT во II квартале 2016 г. стало более заметным благодаря росту межбанковской конкуренции, снижению ключевой ставки Банка России, а также ожиданиям дальнейшего снижения инфляции, стоимости фондирования и смягчения параметров денежно-кредитной политики.

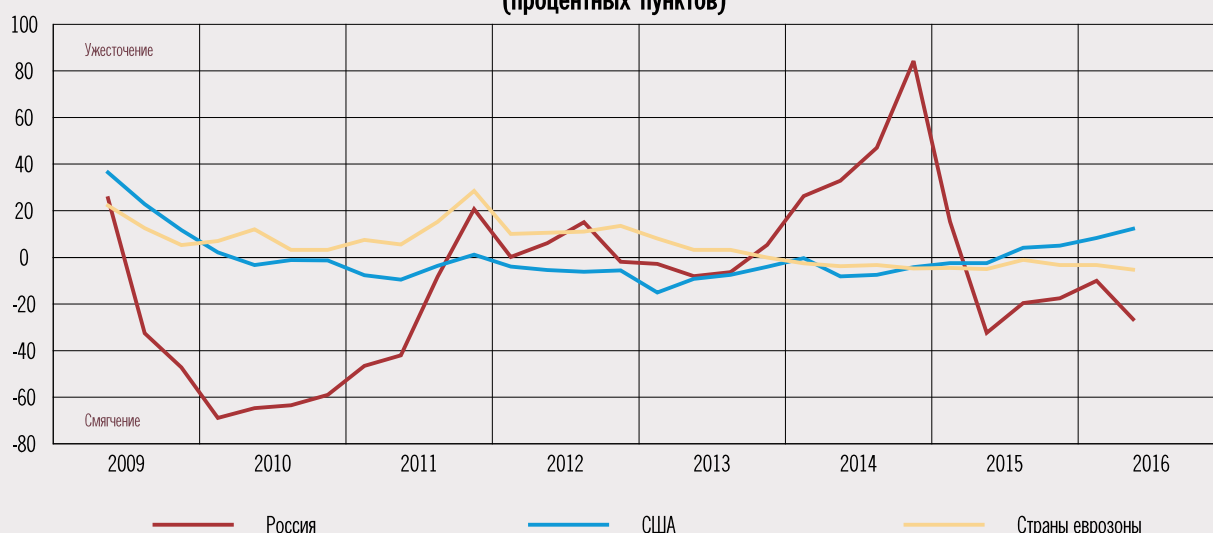
В **странах зоны евро**, как и на российском кредитном рынке, смягчение условий банковского кредитования продолжилось в основном благодаря росту конкуренции. Улучшение условий кредитования для компаний во II квартале 2016 г. было более выраженным, чем ожидалось в предыдущем квартале. Также продолжили заметно смягчаться условия потребительского кредитования населения. В ипотечном сегменте УБК преимущественно смягчились (в основном за счет снижения премий за риск по стандартным ссудам в банках Испании и Италии), несмотря на предпосылки к ужесточению условий, диктуемые Директивой ЕС по ипотечному кредитованию, и соответствовавшие им ожидания банков в I квартале. В то же время Директива ЕС по ипотечному кредитованию повлияла на ужесточение УБК банками Германии, которые повысили премии за риск по высокорисковым ипотечным ссудам.

Смягчение условий кредитования и рост спроса на кредиты способствовали повышению кредитной активности европейских банков. В III квартале 2016 г. банки зоны евро ожидают сохранения сложившихся условий кредитования для корпоративных заемщиков и дальнейшего улучшения условий кредитования домашних хозяйств, а также повышения спроса заемщиков всех категорий на новые кредиты. Принятое решение о выходе Великобритании из ЕС пока не повлияло на ожидания банков стран зоны евро.

Согласно индексу BLT, в **США** условия кредитования коммерческих и производственных предприятий американскими и зарубежными банками во II квартале 2016 г. в основном продолжили ужесточаться. Большинство банков-респондентов отметили в качестве факторов ужесточения условий кредитования менее благоприятную либо неопределенную ситуацию в экономике в целом, углубление специфических проблем в отдельных отраслях промышленности, а также снижение склонности к риску у банков. Как и на других мировых кредитных рынках, в США высокая конкуренция была основным фактором, повлиявшим на смягчение условий кредитования в отдельных банках.

Условия кредитования населения в США по сравнению с предыдущим кварталом изменились в целом незначительно, при этом ипотечные ссуды с высоким уровнем надежности банки выдавали на несколько более мягких условиях, чем в I квартале 2016 г., а условия по ссудам заемщикам с низким кредитным рейтингом (так называемым subprime mortgages) немного ужесточились. Спрос на кредиты заемщиков всех категорий во II квартале 2016 г. повысился.

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
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
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
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
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
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
Кредитование всех категорий заемщиков (BLT) в зоне евро	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

В то же время **в отношении потребительского кредитования ситуация в экономике стала фактором смягчения УБК** (отмечалась позитивная динамика номинальных заработных плат, в том числе за счет их индексации в частном секторе, а также стабильная ситуация на рынке труда). Нетто-доля банков, сообщивших о положительном влиянии ситуации в нефинансовом секторе экономики на условия потребительского кредитования, составила 4 процентных пункта.

2. Изменение отдельных условий банковского кредитования

Согласно результатам обследования банков за II квартал 2016 г., **процентные ставки по кредитам во всех сегментах кредитного рынка** снизились в ожидании уменьшения ключевой ставки банка России и сразу после этого события. **Неценовые условия смягчились для МСП и населения, для крупных компаний неценовые условия в целом остались жесткими.**

Половина обследованных банков во II квартале 2016 г. уменьшила процентные ставки по **потребительским кредитам**, лишь некоторые банки повысили ставки. Согласно данным банковской отчетности, средняя ставка по краткосрочным кредитам физическим лицам в рублях в июне 2016 г. (21,9% годовых) была ниже на 2,1 п.п., чем в марте 2016 г., ставка по долгосрочным кредитам (17,4% годовых) – ниже на 0,1 процентного пункта. Отдельные банки сообщили о смягчении во II квартале 2016 г. целого ряда неценовых условий потребительского кредитования: были сняты ранее введенные ограничения на кредитование отдельных категорий заемщиков, улучшились условия по программам кредитования зарплатных клиентов, смягчены требования к пакету предоставляемых в банки документов для получения кредита, был повышен максимальный размер кредита либо увеличен срок кредитования для наименее рискованных клиентов.

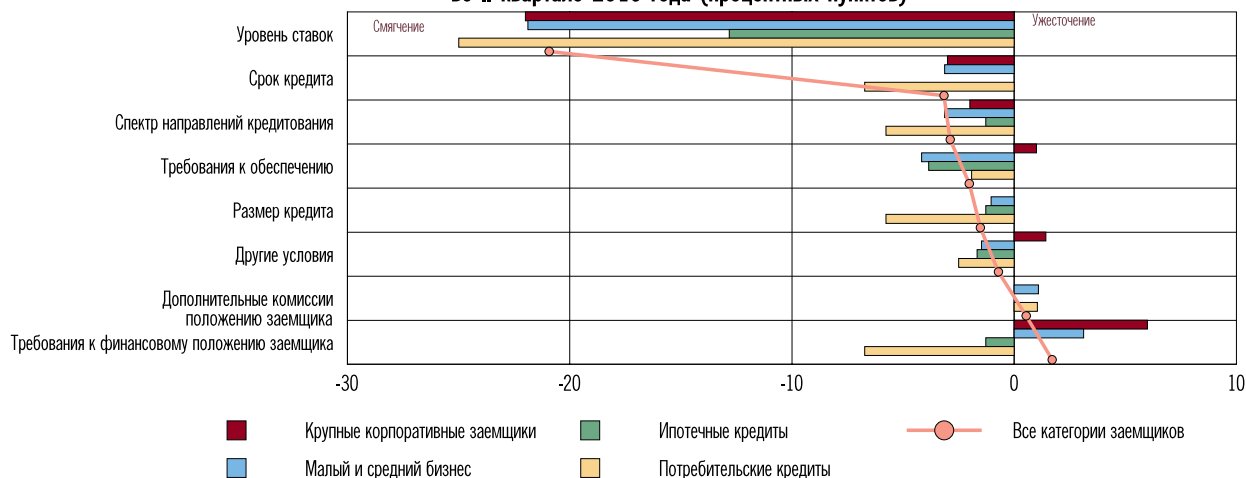
О снижении процентных ставок по кредитам к концу II квартала по сравнению с концом I квартала в сегменте **крупных корпоратив-**

ных заемщиков сообщили 44% респондентов (2% – повысили ставки). По расчетам на основе банковской отчетности, средняя ставка по рублевым кредитам крупным компаниям на все сроки до 1 года уменьшилась на 0,5 п.п. по сравнению с мартом 2016 г. – до 12,2% годовых в июне 2016 года. В долгосрочном сегменте средняя процентная ставка снизилась на 0,2 п.п., до 13,2% годовых в июне 2016 года. Говоря об изменении общих условий кредитования крупных компаний, банки отметили более активное смягчение условий по краткосрочным кредитам (нетто-доля банков, смягчивших условия по краткосрочным кредитам, – 12 п.п.), чем по долгосрочным займам (8 п.п.).

Ставки по кредитам для **субъектов малого и среднего предпринимательства** уменьшили 42% обследованных банков, ни один банк не повысил ставки. Банки сообщили о более существенном улучшении условий для заемщиков в сегменте краткосрочного кредитования МСП. Средняя ставка по рублевым кредитам МСП на все сроки до 1 года уменьшилась за II квартал на 0,2 п.п., до 16,0% годовых в июне. Средняя ставка по долгосрочным кредитам МСП за тот же период несколько увеличилась – с 15,4 до 15,6% годовых. Это объясняется структурой кредитных операций с МСП во II квартале 2016 г.: в этот период в сегменте кредитования МСП активизировались крупные негосударственные банки, у которых ставки по операциям, как правило, немного выше, чем в крупнейших банках с государственным участием, сокративших за квартал портфели кредитов, предоставленных МСП.

Повышению доступности кредитов для МСП способствовала совместная программа Корпорации МСП и Банка России «Программа 6,5». По выборке банков, являющихся участниками «Программы 6,5», доля респондентов, снизивших процентные ставки по кредитам МСП, составила 78%. Требования к обеспечению по кредитам МСП смягчили 22% банков из этой выборки, требования к финансовому положению заемщиков – 11% банков. Для сравнения: из общего количества обследованных банков только 10% снизили требования к обеспечению по кредитам МСП (2% – ужесточили) и лишь 4% смягчили требования к финансовому положению заемщиков (10% – ужесточили).

Индексы изменения отдельных условий кредитования заемщиков
во II квартале 2016 года (процентных пунктов)



В ипотечном сегменте о снижении процентных ставок за II квартал 2016 г. сообщили 31% банков, участвовавших в обследовании УБК, при этом 8% банков повысили ставки по ипотеке. Изменение параметров денежно-кредитной политики Банка России в июне 2016 г. запустило процесс снижения ставок ведущими игроками на ипотечном рынке, в первую очередь это коснулось ипотеки на вторичном рынке жилья.

В то же время некоторые банки сообщили о небольшом повышении ставок по отдельным ипотечным продуктам, связанным с изменением с 1 марта 2016 г. условий субсидирования недополученных доходов банков по программе государственной поддержки ипотечного жилищного кредитования. Кроме того, о повышении ставок по государственной ипотечной программе для военнослужащих «Военная ипотека» сообщили отдельные банки с изначально более низким уровнем ставок по данному кредитному продукту.

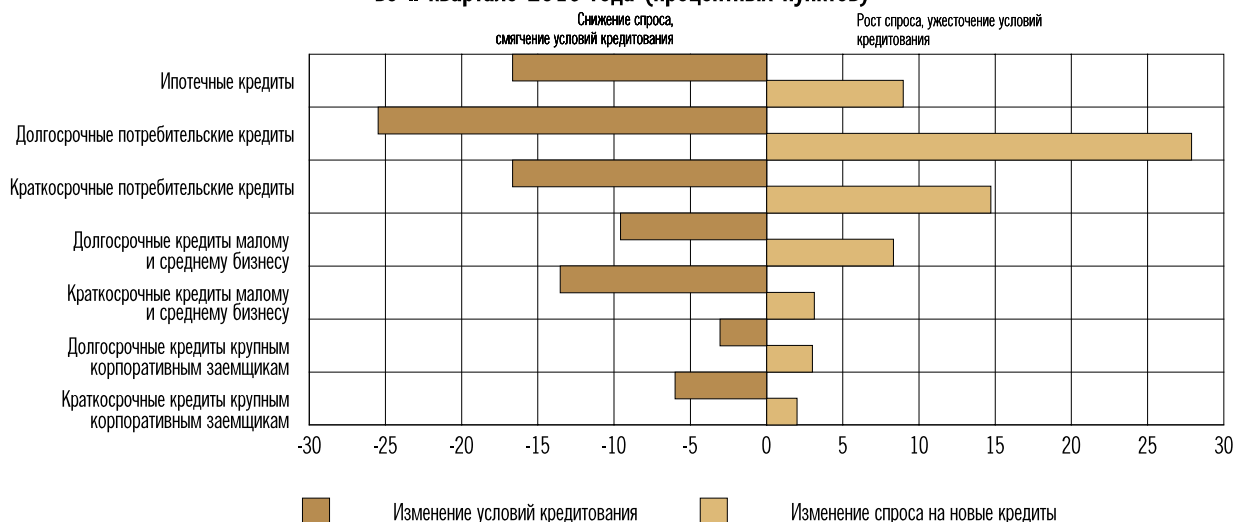
При этом изменилась структура предоставляемых кредитов по сравнению с I кварталом 2016 г.: сократилась доля кредитов по низким ставкам, выдаваемых по государственным программам, в общем объеме кредитов и увеличилась доля кредитов по собственным программам банков, уровень ставок по которым, как правило, заметно выше. В результате, по данным отчетности банков, средняя ставка по рублевым ипотечным жилищным кредитам увеличилась с 12,9% годовых в марте до 13,0% годовых в июне 2016 года.

Для основных категорий заемщиков обследованные банки смягчили отдельные неценовые условия. Так, ряд банков увеличил **максимальный срок кредитования** по потребительским займам (нетто-доля сообщивших об этом банков – 13 п.п.) и по кредитам крупным корпоративным заемщикам и МСП (нетто-доля банков – 6 п.п.). Кроме того, банки ввели в линейку **дополнительные кредитные продукты либо расширили состав категорий потенциальных заемщиков**: по потребительским кредитам нетто-доля таких банков составила 12 п.п., по МСП – 6 п.п., по кредитам крупным компаниям – 4 п.п., по ипотечным кредитам – 3 процентных пункта. Нетто-доля банков, увеличивших **максимальный размер кредита** по программам потребительского кредитования, составила 12 п.п., по ипотечным и программам для МСП – по 2 процентных пункта.

В розничном сегменте в целом смягчились **требования к обеспечению по кредитам и кредитоспособности** физических лиц (нетто-доля отметивших это банков – 8 и 6 п.п. соответственно). Сопоставимо снизились требования к обеспечению по кредитам малому и среднему бизнесу (нетто-доля банков – 8 п.п.) благодаря реализации государственных программ поддержки кредитования МСП, однако требования к финансовому положению заемщиков – малых и средних компаний – продолжили повышаться (нетто-доля банков – 6 п.п.).

Банки, несмотря на смягчение отдельных неценовых условий кредитования компаний,

Индексы изменения УБК и изменения спроса на кредиты в отдельных сегментах кредитного рынка во II квартале 2016 года (процентных пунктов)



продолжили тщательно отбирать заемщиков. Нетто-доля банков, отметивших ужесточение требований к финансовому положению крупных компаний, составила 12 п.п., требований к кредитному обеспечению – 2 процентных пункта. Политика контроля качества кредитного портфеля способствовала стабилизации уровня просроченной задолженности в кредитном портфеле банков: согласно расчетам на основе банковской отчетности, доля просроченной задолженности в суммарном объеме кредитов крупным компаниям за II квартал 2016 г. не изменилась, составив 5,6% на 1 июля 2016 года. Рост просроченной задолженности в портфеле кредитов, выданных МСП, по сравнению с предыдущим кварталом замедлился – ее доля увеличилась на 0,2 п.п., до 15,2% (за I квартал – на 1,3 п.п.).

3. Изменение спроса на банковские кредиты

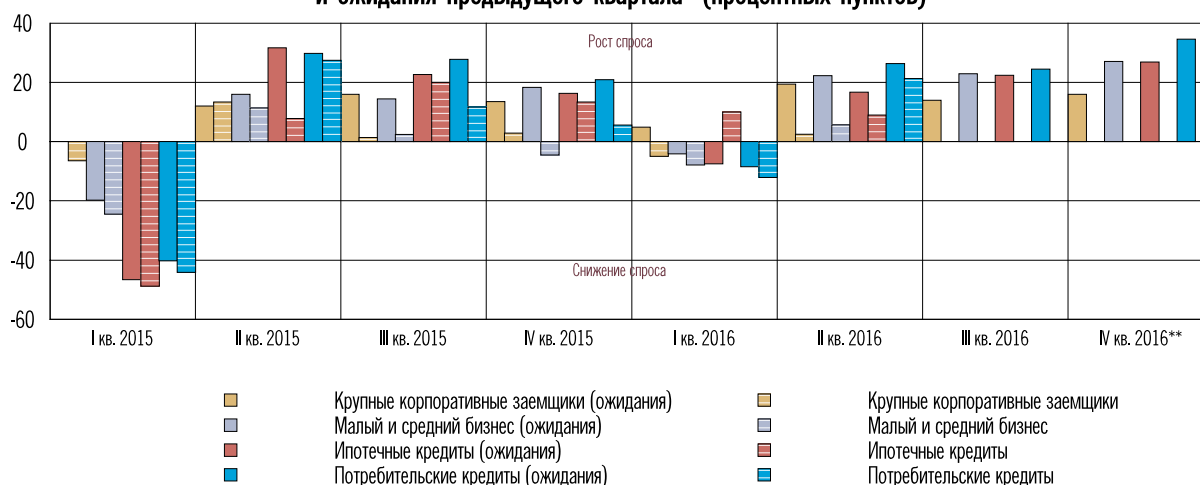
На фоне смягчения условий кредитования во II квартале 2016 г. банки – участники обследования зафиксировали **повышение спроса на новые кредиты со стороны всех основных категорий заемщиков.** В наибольшей степени это коснулось сегмента долгосрочного **потребительского кредитования** (нетто-доля банков – 51 п.п.). Отдельные банки отметили оживление спроса на автокредиты: среди выборки банков, специализирующихся на этом

сегменте кредитного рынка, 100% банков сообщили о росте спроса на долгосрочные потребительские кредиты. Количество заявок на краткосрочные потребительские кредиты, по мнению 35% банков, также увеличилось (2% банков сообщили о сокращении спроса). Динамика спроса на новые потребительские кредиты связана как со смягчением условий кредитования, так и с влиянием сезонного фактора (рост затрат на летний отдых, туристические услуги, подготовка к учебному году).

Ожидания банков в отношении роста спроса населения, высказанные в ходе обследования в I квартале 2016 г., оправдались. Значение индекса условий потребительского кредитования во II квартале 2016 г., как опережающего индикатора кредитной активности, дает основания предполагать позитивную динамику потребительского кредитного портфеля к концу 2016 года. По данным банковской отчетности, во II квартале 2016 г. суммарный портфель кредитов населению с исключением валютной переоценки впервые за 1,5 года вырос по отношению к предыдущему кварталу (на 0,3%). Поскольку возможный рост кредитной активности в ближайшее время будет носить восстановительный характер, он не скажется на повышении рисков того, что инфляция не достигнет целевого уровня 4% в 2017 году.

Банки по-прежнему отмечали **рост спроса заемщиков на ипотечные кредиты.** Нетто-доля банков, сообщивших о повышении спроса на ипотеку, во II квартале 2016 г. составила

Индексы изменения спроса основных категорий заемщиков на кредиты
и ожидания предыдущего квартала* (процентных пунктов)



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

** Ожидания, рассчитанные во II квартале 2016 года.

13 процентных пунктов. Сохранению высокого уровня активности на этом сегменте рынка способствовало продолжение реализации программы государственной поддержки ипотечного кредитования на первичном жилищном рынке, существенный объем введенного в эксплуатацию нового жилья, снижение цен на жилую недвижимость.

Также повысился спрос на новые кредиты в сегменте корпоративного кредитования, однако его рост был заметно ниже, чем ожидали банки в предыдущем квартале. В большей степени корпоративные заемщики предъявляли спрос на кредиты сроком свыше 1 года. Нетто-доля банков, сообщивших о повышении спроса крупных компаний, составила 5 п.п., о повышении спроса малых и средних компаний – 10 процентных пунктов. Согласно расчетам на основе банковской отчетности, сезонно скорректированный квартальный объем новых рублевых кредитов нефинансовым организациям во II квартале 2016 г. превысил на 2,3% соответствующий показатель I квартала 2016 г. и на 4,3% – показатель II квартала 2015 года.

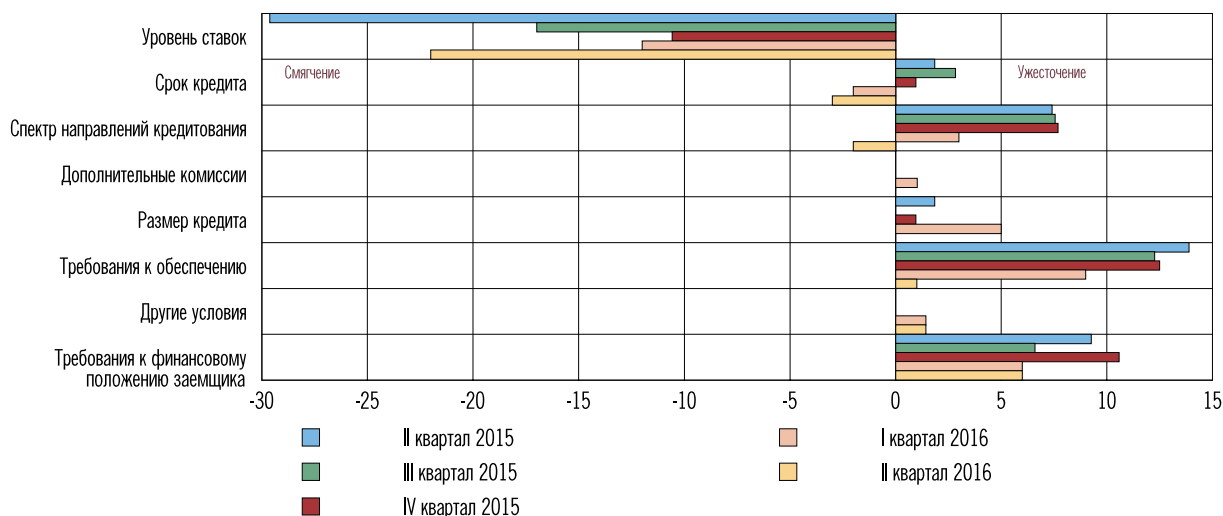
Рост спроса заемщиков на реструктуризацию ранее выданных кредитов во II квартале 2016 г. замедлился. По результатам обследования, наибольший рост числа заявлений на реструктуризацию кредитов зафиксирован со стороны ипотечных заемщиков (нетто-доля банков, отметивших рост спроса, – 20 п.п.), а также заемщиков по потребительским кредитам, включая автокредиты (15 п.п.). В меньшей степени

увеличилась потребность крупных компаний в реструктуризации займов – нетто-доля банков, упомянувших об этом, была равна 6 процентным пунктам. В сегменте кредитования МСП банки отметили сокращение спроса заемщиков на реструктуризацию кредитов в связи с тем, что такой спрос банки в основном удовлетворяли в течение 2015 – начале 2016 годов. Нетто-доля банков, указавших на сокращение потребности МСП в реструктуризации кредитов, во II квартале 2016 г. составила 4 процентных пункта.

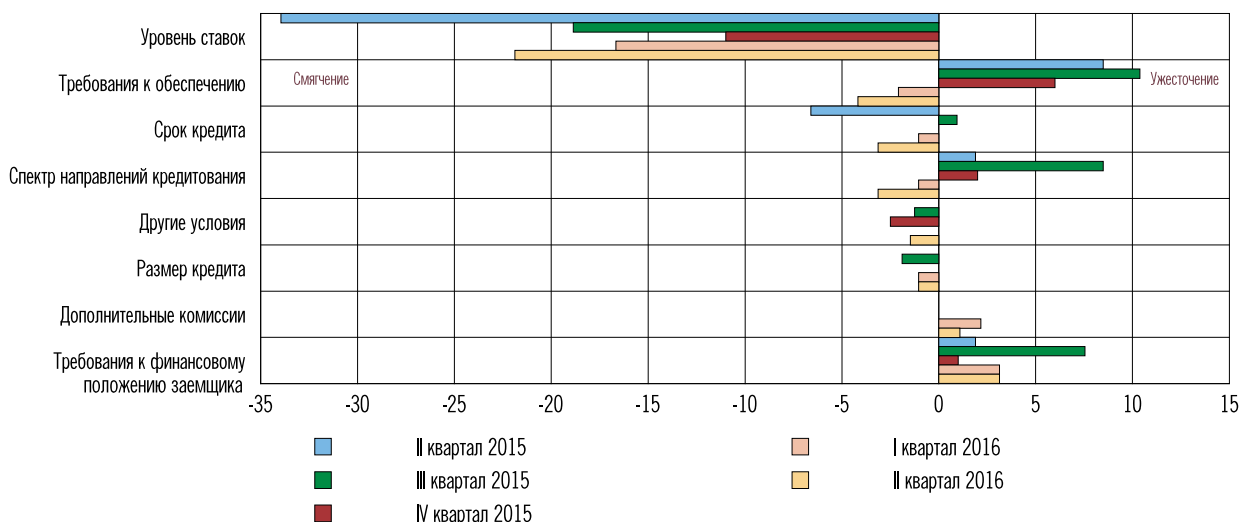
4. Ожидания изменения условий банковского кредитования и спроса на кредиты в III-IV кварталах 2016 года

Во втором полугодии 2016 г., согласно преобладающему мнению респондентов, **доступность кредитов для всех категорий заемщиков повысится**. Мнение банков основано в первую очередь на ожиданиях дальнейшего уменьшения стоимости фондирования на внутренних финансовых рынках вследствие снижения ключевой ставки Банка России в июне 2016 года. Банки предполагают, что основным направлением смягчения УБК для всех категорий заемщиков будет снижение процентных ставок по кредитам. Отдельные неценовые условия

Индексы изменения отдельных условий кредитования крупных корпоративных заемщиков (процентных пунктов)



Индексы изменения отдельных условий кредитования предприятий малого и среднего бизнеса (процентных пунктов)



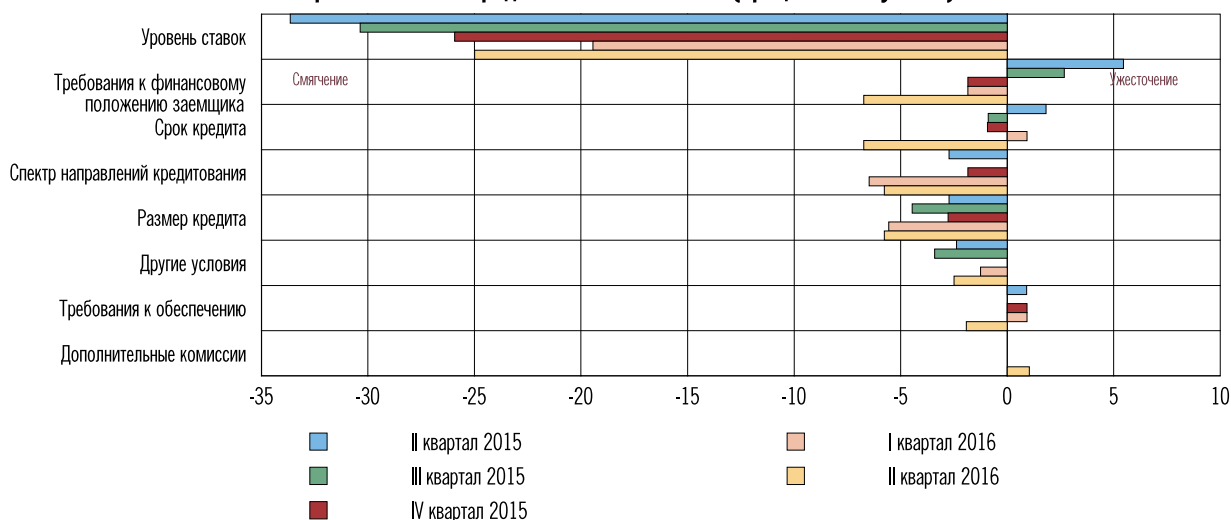
также могут быть смягчены, по мнению банков, по некоторым кредитным программам. Однако сохраняющиеся в нефинансовом секторе экономики неблагоприятные тенденции препятствуют существенному смягчению неценовых условий, а отдельные банки сообщают о возможном введении дополнительных мер по контролю платежеспособности заемщиков.

В сегменте кредитования **крупных компаний** 18% обследованных банков ожидают смягчения условий кредитования в III квартале 2016 г., а 6% банков допускают возможность ужесточения УБК для этой категории заемщиков. Нетто-доля банков, ожидающих смягчения УБК крупных компаний в IV квартале 2016 г.,

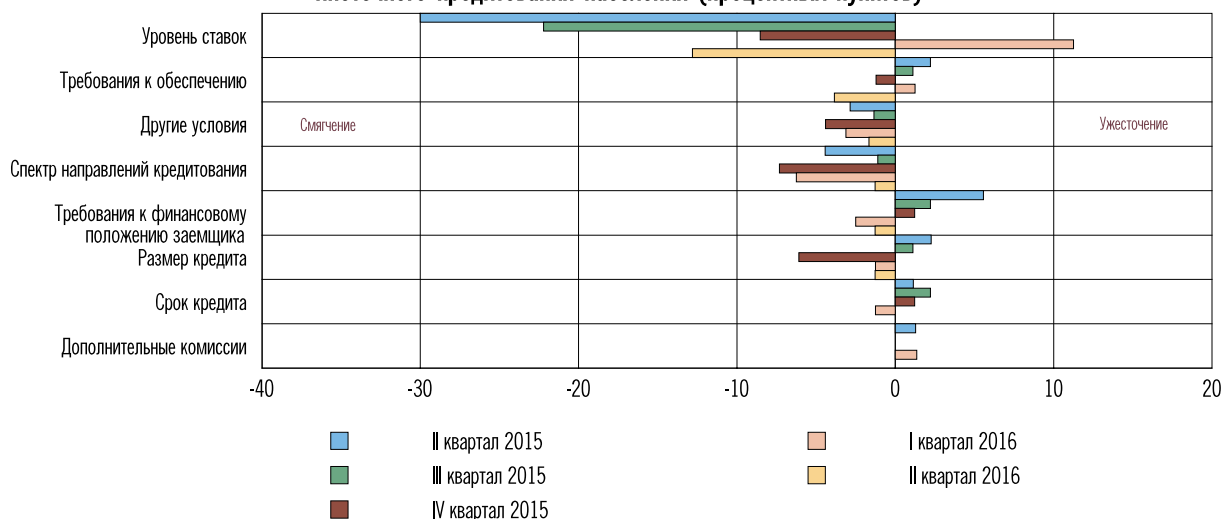
еще ниже, чем в III квартале, — 10 процентных пунктов. По оценкам банков, **количество потенциальных заемщиков, обладающих достаточно высоким уровнем кредитоспособности, продолжит снижаться**, что будет стимулировать рост конкуренции между банками и способствовать снижению процентных ставок по кредитам. Неценовые условия кредитования крупных компаний останутся умеренно жесткими.

Перспективы повышения доступности кредитования **для малого и среднего предпринимательства** банки оценили более благоприятно, чем для крупных компаний. Нетто-доля респондентов, которые ожидают смягчения условий

Индексы изменения отдельных условий потребительского кредитования населения (процентных пунктов)



Индексы изменения отдельных условий ипотечного кредитования населения (процентных пунктов)



кредитования МСП, в III квартале 2016 г. составила 21 п.п., в IV квартале – 15 процентных пунктов. Ряд банков планирует снижение процентных ставок по кредитам МСП в рассматриваемой перспективе, а также расширение перечня кредитруемых отраслей, смягчение требований к обеспеченности и максимально-му размеру кредита. Программы специализированных институтов, нацеленные на оказание финансовой и кредитной помощи малым и средним предприятиям, будут продолжать способствовать смягчению условий кредитования МСП. В ходе обследования многие банки, участвующие в «Программе 6,5» Корпорации МСП, сообщили о вероятном смягчении усло-

вий кредитования малого и среднего бизнеса в III и IV кварталах 2016 г. – нетто-доля таких банков составила 22 процентных пункта.

В сегменте розничного кредитования банки ожидают наиболее благоприятную динамику условий кредитования. Нетто-доля банков, которые сообщили о возможном смягчении условий **по потребительским кредитам** в III квартале 2016 г., составила 40 п.п., в IV квартале – 35 процентных пунктов. Многие банки отмечают влияние межбанковской конкуренции и законодательного ограничения значения ПСК на дальнейшее снижение процентных ставок по потребительским кредитам. Кроме того, некоторые банки полагают, что рост уров-

ня просроченной задолженности в объеме кредитов населению приостановился, и планируют несколько скорректировать свои рисковые стратегии, расширив кредитные операции в сегменте потребительского кредитования.

Наибольшие нетто-доли банков, ожидающих дальнейшего смягчения условий кредитования, зафиксированы в **ипотечном жилищном сегменте**: 41 п.п. (III квартал) и 36 п.п. (IV квартал 2016 г.). Банки в основном предполагают снижение процентных ставок по кредитам, связывая его с ожиданиями дальнейшего снижения ключевой ставки и стоимости банковского фондирования.

Банки высказали оптимистичные ожидания в отношении динамики спроса заемщиков всех основных категорий на новые кредиты во втором полугодии 2016 года. Индексы ожиданий по спросу на кредиты превышают соответствующие показатели 2015 г., свидетельствуя о наметившемся улучшении общеэкономической ситуации.

Половина обследованных банков ожидает повышения **спроса населения на потребительские кредиты** в III квартале и 67% – в IV квартале 2016 года. Комментируя свои ожидания, банки указывают на стабилизацию потребительского спроса. Со своей стороны банки готовы расширять линейку кредитных продуктов, вводя специальные стимулирующие программы кредитования для розничных заемщиков.

Спрос на ипотечные кредиты в III квартале 2016 г. повысится, согласно ожиданиям 45% банков – участников обследования, в IV квартале – по мнению 51% респондентов; только единичные банки полагают, что спрос на ипотеку в рассматриваемой перспективе несколько снизится. Росту спроса заемщиков на ипотеку, по мнению респондентов, будет способствовать уменьшение процентных ставок по ипотечным кредитам на фоне снижения стимулов населения к сбережениям из-за динамики депозитных ставок. В конце года банки прогнозируют приток клиентов в связи с завершением 31 декабря 2016 г. государственной программы субсидирования процентной ставки по ипотечным кредитам на новостройки.

Повышение **спроса малых и средних предприятий** на новые кредиты прогнозируют 46% банков в III квартале и 52% банков – в IV квартале. По мнению остальных респондентов, спрос МСП на кредиты останется на прежнем уровне. В большей степени притока клиентов ожидают банки, участвующие в программах господдержки кредитования МСП: 43% банков выборки – в III квартале и 71% – в IV квартале 2016 года. Нетто-доля банков, ожидающих повышения спроса **крупных компаний** на новые кредиты во втором полугодии, составила 29 процентных пунктов. Ряд банков ожидают увеличения потребности нефинансовых компаний в кредитах на пополнение оборотных средств.

По данным ежеквартальных опросов нефинансовых предприятий, проводимых Банком России, объем спроса компаний на кредиты в III квартале 2016 г. увеличится по сравнению со II кварталом как в краткосрочном сегменте, так и в долгосрочном. По оценкам 25% опрошенных нефинансовых организаций, в III квартале 2016 г. их потребность в оборотных средствах возрастет (при этом только у 3,9% компаний эта потребность снизится).

Динамика индексов УБК и спроса на кредиты во II квартале 2016 г., превысившая позитивные ожидания респондентов, высказанные в ходе предыдущего обследования, а также оптимистичные ожидания банков на второе полугодие 2016 г. свидетельствуют о наметившемся восстановлении кредитной активности банков. При этом восстанавливающаяся кредитная активность пока находится на более низком уровне, чем в 2013–2014 годах. За последние полтора года номинальный объем ВВП увеличился на 5,8%, в то время как объем банковских кредитов, предоставленных нефинансовым предприятиям-резидентам и населению, – лишь на 0,7% (с исключением влияния валютной переоценки – снизился на 1,8%). Таким образом, возможный рост совокупного спроса, обеспеченный наращиванием кредитования, согласуется с макроэкономическим прогнозом Банка России и не противоречит задаче по снижению инфляции до целевого уровня 4% в установленный срок.

Перечень врезок

Актуальные тенденции изменения УБК в России, странах еврозоны и США (по индексу <i>BLT</i>)	6
---	---

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 могут быть рассчитаны 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 условий банковского кредитования, %;

N_{-1} – доля банков, сообщивших об умеренном ужесточении условий банковского кредитования, %;

N_{+1} – доля банков, сообщивших об умеренном смягчении условий банковского кредитования, %;

N_{+2} – доля банков, сообщивших о существенном смягчении условий банковского кредитования, %.

В российской практике используются диффузные индексы условий банковского кредитования.

Индексы влияния отдельных факторов на изменение УБК

Индексы отражают влияние отдельных факторов с точки зрения банков – участников обследования на изменение УБК в рассматриваемый период. 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 условий банковского кредитования, %;

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

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

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

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 и ожиданий изменения спроса на кредиты

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

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 зоны евро – 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 марта 2015 г. 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 марта по 31 декабря 2016 г., – 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 6,5

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).

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% для субъектов малого предпринимательства и 10% для субъектов среднего предпринимательства. 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. 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 3 года, однако на усмотрение банка кредит может быть предоставлен и на более длительный срок.

Советом директоров Банка России 18 марта 2016 г. принято решение об увеличении с 50 до 75 млрд руб. лимита рефинансирования банков в рамках Программы.

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»).

