



Банк России



О СОВЕРШЕНСТВОВАНИИ ИНСТРУМЕНТА МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНЫХ ЛИМИТОВ ДЛЯ ОГРАНИЧЕНИЯ СИСТЕМНЫХ РИСКОВ В РОЗНИЧНОМ КРЕДИТОВАНИИ

Информационно-аналитический материал

Москва
2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	2
1. Результаты применения МПЛ в необеспеченном потребительском кредитовании.....	3
2. Целесообразность инструмента МПЛ в ипотеке.....	6
3. Планируемый подход к установлению МПЛ в ипотеке.....	10
4. Целесообразность инструмента МПЛ в автокредитовании.....	13
5. Совершенствование процедуры применения МПЛ.....	15
Приложение.....	17

Материал подготовлен Департаментом финансовой стабильности.
Замечания и предложения к представленным в материале подходам по установлению макропруденциальных лимитов просим направлять до 30.11.2024 включительно на адрес malyginais@cbr.ru.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2024

ВВЕДЕНИЕ

Банк России совершенствует инструментарий макропруденциальной политики, чтобы предотвращать накопление системных рисков, чрезмерный рост долговой нагрузки граждан и обеспечивать устойчивость финансового сектора. С 2023 г. для купирования рисков в необеспеченном потребительском кредитовании Банк России использует макропруденциальные лимиты (МПЛ) – количественные ограничения доли кредитов с рискованными характеристиками (например, с показателем долговой нагрузки заемщика (ПДН) более 80%) в общем объеме предоставленных и выкупленных банком в течение квартала кредитов.

Так, в IV квартале 2024 г. по кредитам наличными предельно допустимая доля выдач с ПДН 50–80% составляет 15% (10% по кредитным картам¹), а выдач с ПДН более 80% – 3% (0% по кредитным картам); также ограничивается доля кредитов, выдаваемых на срок более 5 лет, – 5% по кредитам наличными (0% по кредитным картам).

В настоящее время ведется работа над законопроектом по расширению полномочий Банка России в части установления МПЛ в ипотеке: планируется его рассмотрение Государственной Думой во втором чтении. Кроме того, Президент РФ поручил закрепить полномочия Банка России по введению МПЛ в автокредитовании². Планируемый срок вступления в силу законодательных изменений – 1 апреля 2025 года.

В докладе анализируются результаты применения МПЛ в необеспеченном потребительском кредитовании и ожидаемые эффекты от их применения в ипотеке и автокредитовании, описаны предложения по корректировке механизма МПЛ и обозначены условия, при которых МПЛ могут быть введены в новых сегментах.

¹ В кредитных картах ограничения действуют в отношении установленных и увеличенных лимитов кредитования.

² Здесь и далее под автокредитами понимаются кредиты под залог автотранспортных средств.

1. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МПЛ В НЕОБЕСПЕЧЕННОМ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОМ КРЕДИТОВАНИИ

До 2022 г. у Банка России не было полномочий использовать МПЛ в необеспеченном кредитовании. При этом Банк России с 2013 г. применял повышенные требования к капиталу по рискованным потребительским кредитам (с высоким уровнем ПСК), чтобы предотвратить накопление рисков в портфелях банков. В 2018 г. Банк России получил возможность проводить гибкую контрциклическую макропруденциальную политику: решениями Совета директоров устанавливать надбавки к капиталу и параметры кредитов, к которым они применяются.

Количественная оценка¹ эффективности применения макропруденциальных надбавок (МПН) показала, что доля рискованных выданных снижается только при очень значительном повышении требований к капиталу, когда совокупный коэффициент риска повышается до «заградительного» уровня. В случае умеренного ужесточения МПН банки сохраняют возможность по наращиванию кредитования рискованных заемщиков. Опыт применения МПН показал, что банки имеют разную чувствительность к надбавкам в зависимости от запаса капитала: банки, имеющие большой запас капитала, могут продолжать выдавать рискованные кредиты даже при ужесточении требований.

В целом макропруденциальные надбавки проявили себя как эффективный контрциклический инструмент по накоплению буфера капитала, который можно распускать в условиях кризиса. И в 2020, и в 2022 г. Банк России использовал МПН, помогая банкам покрывать убытки и поддерживать кредитование. Однако несмотря на повышенные надбавки в 2020–2021 гг. доля кредитов с ПДН более 50% была стабильно высокой – в среднем около 60% в общем объеме выданных потребительских кредитов.

С 2023 г. Банк России начал применять МПЛ, чтобы сдерживать рост закредитованности граждан и ограничить риски банков и микрофинансовых организаций (МФО). МПЛ являются более эффективным инструментом для достижения здоровой структуры кредитования, так как представляют собой прямые количественные ограничения на выдачу рискованных кредитов.

ЗНАЧЕНИЯ МПЛ ДЛЯ БАНКОВ (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ БАНКОВ С БАЗОВОЙ ЛИЦЕНЗИЕЙ)

Табл. 1

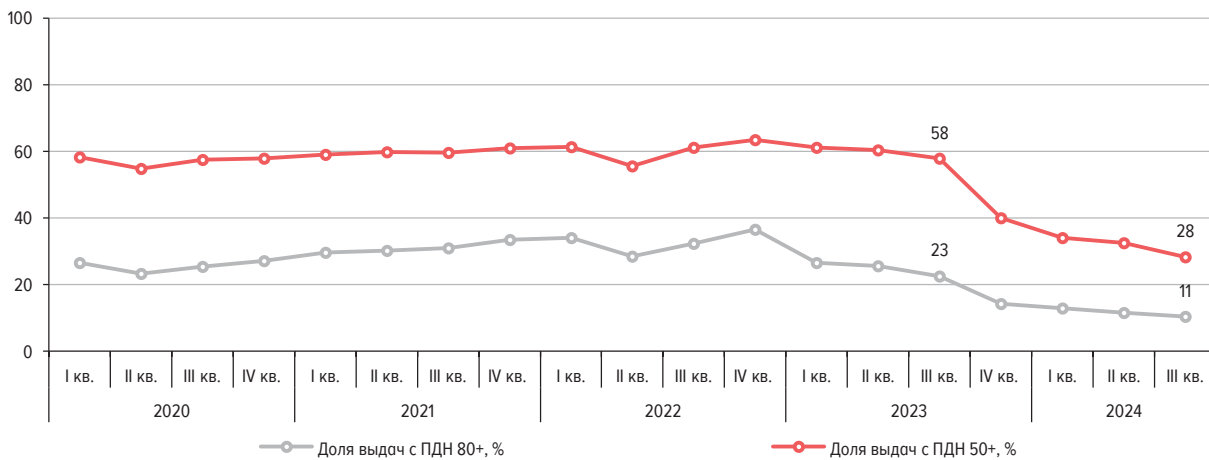
МПЛ, %	Тип кредита ¹	2023				2024			
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I, II кв.	III кв.	IV кв.	
ПДН 50–80%	КН	–	–	–	30%▼	25%▼	20%▼	15%▼	
	КК				20%▼	10%▼	10%II	10%II	
ПДН более 80%	КН	25%	25%	20%▼	5%▼	5%II	5%II	3%▼	
	КК						0%▼	0%II	
Срок более 5 лет	КН	10%	10%	5%▼	5%II	5%II	5%II	5%II	
	КК						0%▼	0%II	

¹ КК – кредиты (займы) с лимитом кредитования, КН – иные потребительские кредиты (займы).

¹ Доклад Банка России «Оценка эффективности макропруденциальных мер Банка России в сегменте необеспеченного потребительского кредитования».

ДИНАМИКА ДОЛИ НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ КРЕДИТОВ С ПДН БОЛЕЕ 50% И ПДН БОЛЕЕ 80% (%)

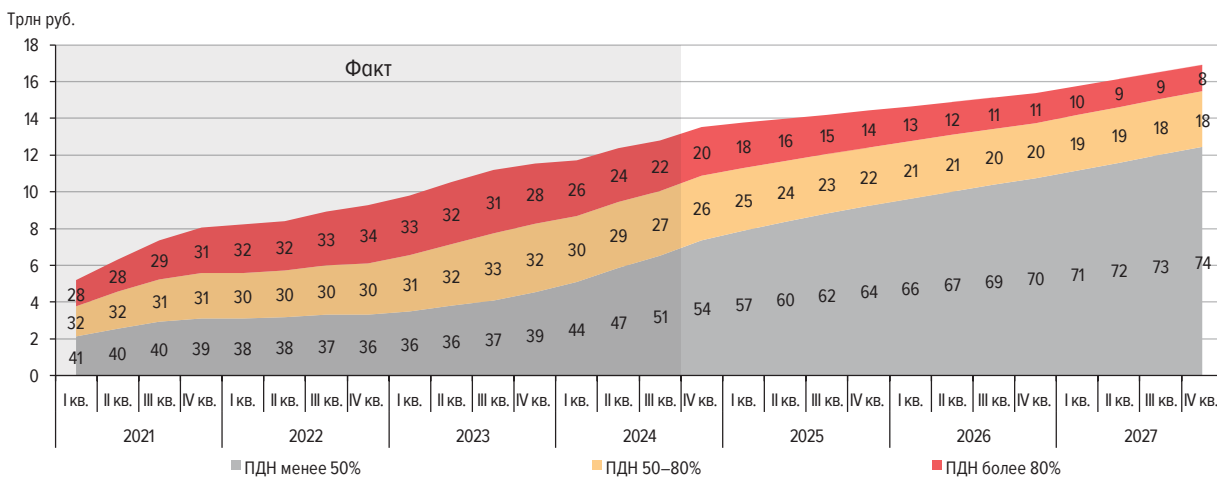
Рис. 1



Источник: данные Банка России.

ПРОГНОЗНАЯ СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ ПО ПДН (%)

Рис. 2



Источник: данные Банка России.

В 2023–2024 гг. Банк России последовательно ужесточал МПЛ для того, чтобы банки существенно снизили кредитование заемщиков с высокой долговой нагрузкой.

С IV квартала 2024 г. для МФО действуют те же значения МПЛ по кредитам с высоким ПДН, что и для банков – изначально они были более комфортными, но постепенно сокращались до уровня МПЛ кредитных организаций, чтобы избежать регулятивного арбитража, когда часть рискованных выданных перемещается от банков к МФО.

Стандарты необеспеченного потребительского кредитования, отражающие склонность банков кредитовать рискованных заемщиков, существенно улучшились благодаря МПЛ: доля предоставленных банками кредитов с ПДН более 80% снизилась с 36% в IV квартале 2022 г. до 11% в III квартале 2024 г., доля кредитов с ПДН 50–80% – с 27 до 18% соответственно.

По мере обновления портфелей (погашения старых кредитов с высоким ПДН и выдачи кредитов с более низким ПДН) структура портфеля также будет становиться более сбалансированной. С учетом среднесрочного прогноза Банка России от 25 октября 2024 г. и установленных МПЛ

на IV квартал 2024 г. ожидается, что доля кредитов с ПДН 50+ в портфеле банков снизится с текущих 48% до 25% к концу 2027 г. (рис. 2).

Вместе с тем опыт применения МПЛ в 2023–2024 гг. также показал, что этот инструмент целесообразно дополнять МПН:

1. Системные риски кредитования в основном обусловлены долговой нагрузкой, но могут быть связаны и с очень активным вовлечением в процесс кредитования граждан с изначально небольшой задолженностью, часто – с отсутствием кредитной истории. Например, рост кредитования в последний год сопровождался ростом числа заемщиков, включая молодежь до 20 лет². Также следует отметить риски занижения долговой нагрузки. Например, увеличение доходов граждан может носить временный характер, в том числе из-за больших разовых выплат, которые входят в расчет ежемесячного дохода и способствуют занижению ПДН. Подобные кредиты попадают в сегменты ПДН, где МПЛ не действуют, в результате банки получают стимул активно кредитовать таких граждан.
2. В отношении кредитных карт МПЛ действуют с задержкой, так как применяются при увеличении кредитного лимита или выдаче новой карты, но не ограничивают предоставление средств в рамках ранее одобренных лимитов. Доля средств, предоставленных по картам с ПДН более 80%, в III квартале 2024 г. составила 16%, хотя повышать лимиты по картам с таким уровнем ПДН уже нельзя.
3. Как показали кризисы 2020 и 2022 гг., чтобы обеспечить устойчивость банков и пространство для проведения контрциклической политики, в банковском секторе должен быть заблаговременно накоплен макропруденциальный буфер. Поэтому с 1 июля и с 1 сентября 2024 г. Банк России повысил МПН по необеспеченным кредитам: ужесточение затронуло прежде всего потребительские кредиты с высокими ПСК и ПДН. Накопленный макропруденциальный буфер капитала по необеспеченным потребительским кредитам на 1 октября 2024 г. составил 0,77 трлн руб., или 5,6% от их портфеля³.

² Информационно-аналитический материал Банка России «[Анализ тенденций в сегменте розничного кредитования на основе данных бюро кредитных историй](#)» за первое полугодие 2024 года.

³ За вычетом резервов на возможные потери.

2. ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ ИНСТРУМЕНТА МПЛ В ИПОТЕКЕ

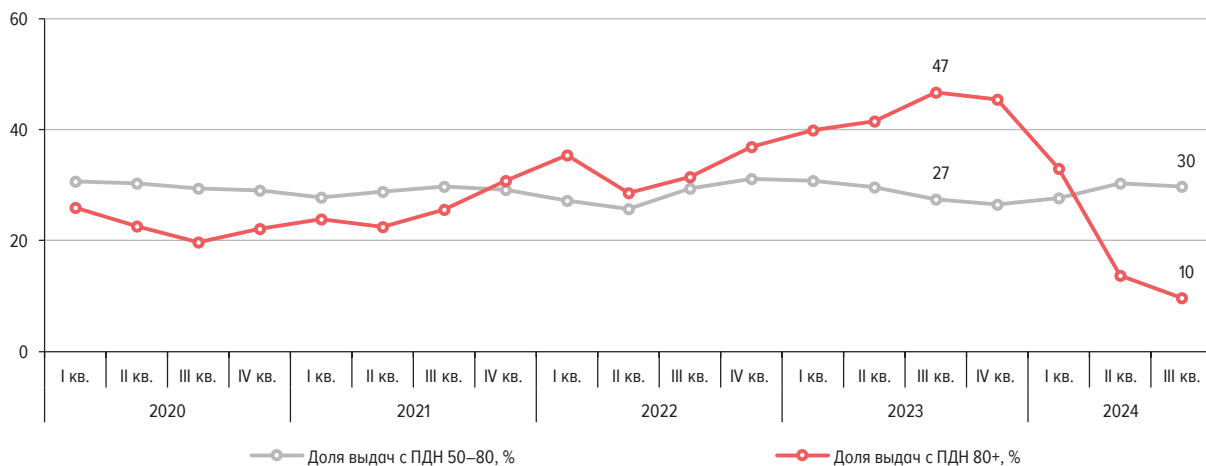
В 2023 г. ипотека росла ускоренными темпами (+35% за год). В первом полугодии 2024 г. портфель вырос на 9%¹, несмотря на ужесточение условий по льготным ипотечным кредитам и снижение спроса на кредиты по рыночным ставкам. Рост во многом был обеспечен государственными льготными программами, на которые пришлось более 75% от объема ипотечных выдач в первом полугодии 2024 г. (около 60% в 2023 г.). На 01.10.2024 годовой темп роста ипотечного портфеля с поправкой на секьюритизацию составил 22% (+12% с начала года). С учетом изменения условий господдержки и сохранения высоких рыночных ставок ожидается замедление годового роста ипотеки до 8–11% в 2024 году.

В последние годы наращивание ипотечных выдач во многом происходило за счет закредитованных заемщиков. За 2022–2023 гг. доля кредитов, предоставленных заемщикам с ПДН более 80%, увеличилась в 1,5 раза и достигла 45% выдач в IV квартале 2023 года. Аналогично ухудшились стандарты ипотеки, связанные с обеспеченностью кредита залогом. Доля выдач с LTV² выше 80% возросла с 38% в начале 2022 г. до 52% в первом полугодии 2023 г. (на первичном рынке – до 63%). При этом на первичном рынке ситуация осложнялась ускоренным ростом цен: из-за опережающего роста цен на новостройки на фоне действия льготных ипотечных программ разрыв цен между первичным и вторичным рынками к 1 октября 2024 г. достиг 57%, по данным Росстата. Это означает, что фактическое значение LTV по кредиту не 80%, а выше 100%, то есть в случае дефолта заемщика банк не сможет реализовать залог на вторичном рынке без потерь.

В отсутствие инструмента МПЛ Банк России трижды повышал в 2023–2024 гг. МПН по наиболее рискованной ипотеке. Наибольшие надбавки (для высоких ПДН и LTV – на запретительном уровне) были установлены для кредитов на приобретение строящегося жилья, чтобы учесть разницу в ценах на жилье между первичным и вторичным рынками.

ДИНАМИКА ДОЛИ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ С ПДН 50–80% И ПДН БОЛЕЕ 80% (%)

Рис. 3



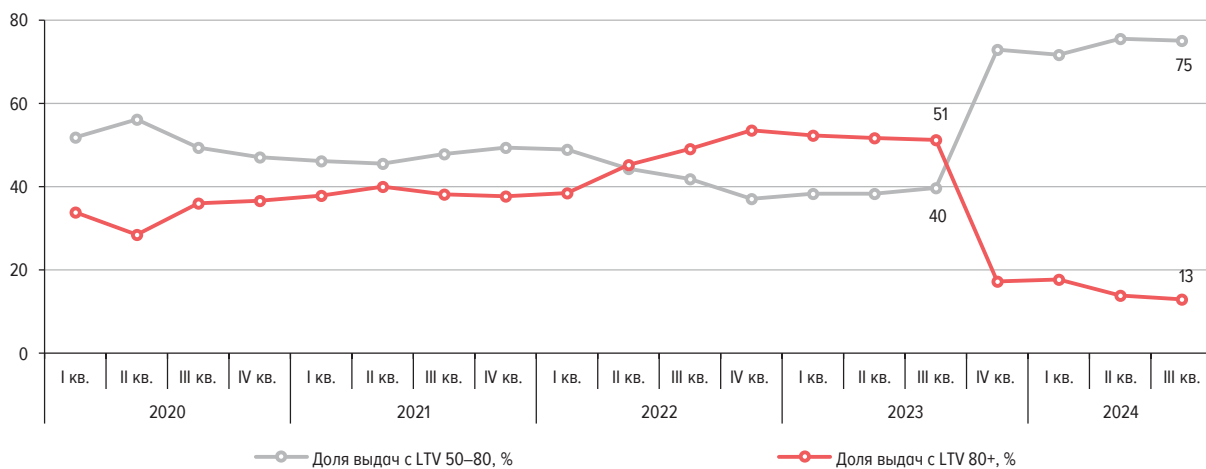
Источник: данные Банка России.

¹ Темпы прироста приведены с корректировкой на сделки секьюритизации (при расчете прироста ипотечный портфель увеличивается на объем секьюритизированных кредитов за период). Дальнейшая амортизация ипотечных кредитов, переданных в ипотечные пулы, не учитывается.

² Коэффициент LTV (loan-to-value) представляет собой отношение суммы кредита к стоимости имущества, предоставленного заемщиком в залог.

ДИНАМИКА ДОЛИ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ С LTV 50–80% И LTV БОЛЕЕ 80% (%)

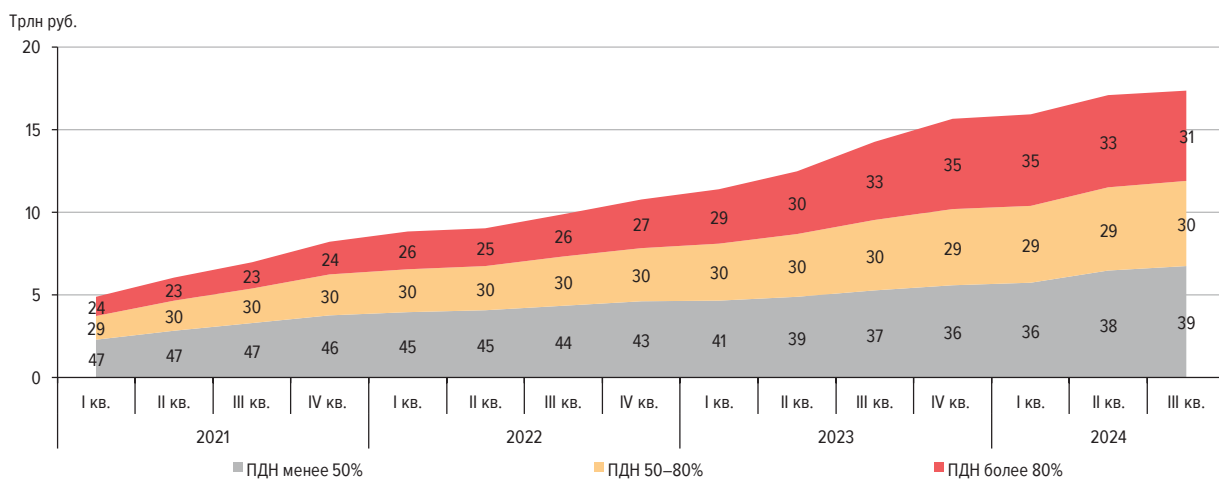
Рис. 4



Источник: данные Банка России.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИПОТЕЧНОГО ПОРТФЕЛЯ ПО ПДН (%)

Рис. 5



Источник: данные Банка России.

Эти меры вместе с мерами Правительства РФ по корректировке условий льготных программ³ способствовали переходу банков к более консервативным стандартам ипотечного кредитования. Доля выдач кредитов с ПДН более 80% снизилась с 45% в IV квартале 2023 г. до 10% в III квартале 2024 г., в том числе на первичном рынке – с 39 до 6%. Доля выдач кредитов с первоначальным взносом менее 20% снизилась с 52% в II квартале 2023 г. до 13% в III квартале 2024 г., в том числе на первичном рынке – с 63 до 2%.⁴

При этом в структуре ипотечного кредитного портфеля по-прежнему 61% задолженности приходится на заемщиков с ПДН более 50% (в необеспеченном кредитовании – 48%). По мере обновления ипотечного портфеля структура будет улучшаться.

³ С 20 сентября 2023 г. по программе «Льготная ипотека» повышено требование к размеру первоначального взноса с 15 до 20%, а с 23 декабря – до 30%.

⁴ Накопленный макроprudенциальный буфер капитала по ипотечным кредитам на 1 октября 2024 г. составил 264 млрд руб., или 1,4% от их портфеля (за вычетом резервов на возможные потери).

Таким образом, высокие МПН позволили снизить долю рискованных выдач, однако МПЛ все равно необходимы в инструментарии Банка России по следующим причинам:

1. Длительное применение высоких МПН в ипотеке может со временем привести к накоплению избыточного макропруденциального буфера – свыше объема, необходимого для покрытия банками потерь в случае стресса. При наличии полномочий по МПЛ Банк России ограничит долю рискованных кредитов с высоким уровнем ПДН и LTV с помощью МПЛ и снизит надбавки по таким кредитам в тех диапазонах ПДН и LTV, где сейчас они находятся на запретительном уровне.
2. МПН неравномерно действуют на банки с большим и ограниченным запасом капитала. МПЛ будут в равной степени оказывать влияние на все банки вне зависимости от запаса капитала.
3. Банки, предоставляющие рискованные ипотечные кредиты с высоким уровнем ПДН и LTV, могут впоследствии их секьюритизировать, чтобы снизить требования к капиталу⁵ и налог на прибыль⁶. В текущих условиях банки-оригинаторы удерживают свыше половины ипотечных ценных бумаг, но даже если бы происходила полная передача ипотечных активов с баланса банка, все равно риски, связанные со стандартами кредитования, оставались бы в финансовой системе. В случае установления МПЛ предоставление рискованных кредитов будет ограничено. Если рискованные кредиты будут проданы банком в течение квартала для последующей секьюритизации, они все равно будут учтены при расчете МПЛ. Это автоматически повысит и качество секьюритизации, которая является важным инструментом для развития рыночной ипотеки.
4. Позитивные результаты применения МПН в 2024 г. достигнуты благодаря ужесточению условий ипотеки в целом – повышению ключевой ставки и отмене массовой льготной программы субсидирования. В таких условиях банки сами ужесточают стандарты и выбирают наименее рискованных заемщиков. Поэтому в период снижения ключевой ставки, когда банки будут охотнее кредитовать более рискованных заемщиков, МПН могут быть менее эффективны.

Врезка. Системные риски и цели МПЛ в ипотеке

Ключевыми характеристиками риска в ипотечном кредитовании являются ПДН и LTV: чем больше долговая нагрузка заемщика и чем меньше первоначальный взнос по кредиту, тем больше вероятность дефолта и потерь банка при дефолте. Исторические данные показывают, что эта взаимосвязь особенно сильно проявляется в периоды кризисов. Таким образом, структура портфеля по ПДН и LTV во многом определяет, с какими убытками банк столкнется в стрессе.

Целевая структура ипотечного портфеля по ПДН и LTV, которую Банк России будет достигать с помощью МПЛ, должна отражать баланс между развитием рынка жилья (платежеспособные граждане должны иметь возможность улучшать свои жилищные условия) и ограничением системных рисков (важно не допустить развития ипотечного кризиса при наступлении стрессовых событий).

На фоне макроэкономического кризиса, сопровождающегося падением ВВП и снижением реальных доходов населения, уровень дефолтности по текущему ипотечному портфелю, по нашим оценкам, резко возрастает, особенно по кредитам с ПДН и LTV более 80%. Потери банков могут быть снижены за счет реализации залогов, однако опыт стран, переживших ипотечный кризис, показывает, что это нереалистично: потенциальные покупатели недвижимости откладывают сделки в ожидании

⁵ Риск-вес по облигациям с ипотечным покрытием АО «ДОМ.РФ» составляет 20%, надбавки для банков-инвесторов при этом не применяются, однако применяются при расчете нормативов АО «ДОМ.РФ» по закладным на балансе в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 13.10.2020 № 1680 «О вопросах, связанных с обеспечением финансовой устойчивости единого института развития в жилищной сфере». Требования АО «ДОМ.РФ» к кредитам, входящим в пул кредитов, предполагают ограничение по LTV и ПДН, однако являются рекомендуемыми.

⁶ Налог на прибыль по закладным – 20%, налог на прибыль по ипотечным ценным бумагам – 15%.

дальнейшего падения цен, в то время как банки вынуждены фондировать эти иммобилизованные активы дорогими депозитами.

Достижение более здоровой структуры ипотечного кредитования необходимо не только для ограничения потерь банков в ипотеке и проектном финансировании (потенциально они могли бы быть компенсированы буфером капитала). Важно также учитывать и эффекты ипотечного кризиса для граждан и экономики:

1. Социальные последствия в случае массовых дефолтов уязвимых домохозяйств.
2. Сокращение потребительских расходов: даже если люди продолжают обслуживать ипотеку, чтобы не потерять жилье, их высокая закредитованность в условиях кризиса может привести к тому, что они резко сократят расходы на потребление. Это в свою очередь приведет к снижению совокупного спроса и замедлению экономической активности.

Реализация этих рисков может запустить действие обратных связей в финансовой системе, что усилит первоначальный макроэкономический шок и может привести к остановке рынка ипотеки и жилищного финансирования. Эти эффекты должны учитываться при определении целевой структуры кредитования и калибровке МПЛ.

3. ПЛАНИРУЕМЫЙ ПОДХОД К УСТАНОВЛЕНИЮ МПЛ В ИПОТЕКЕ

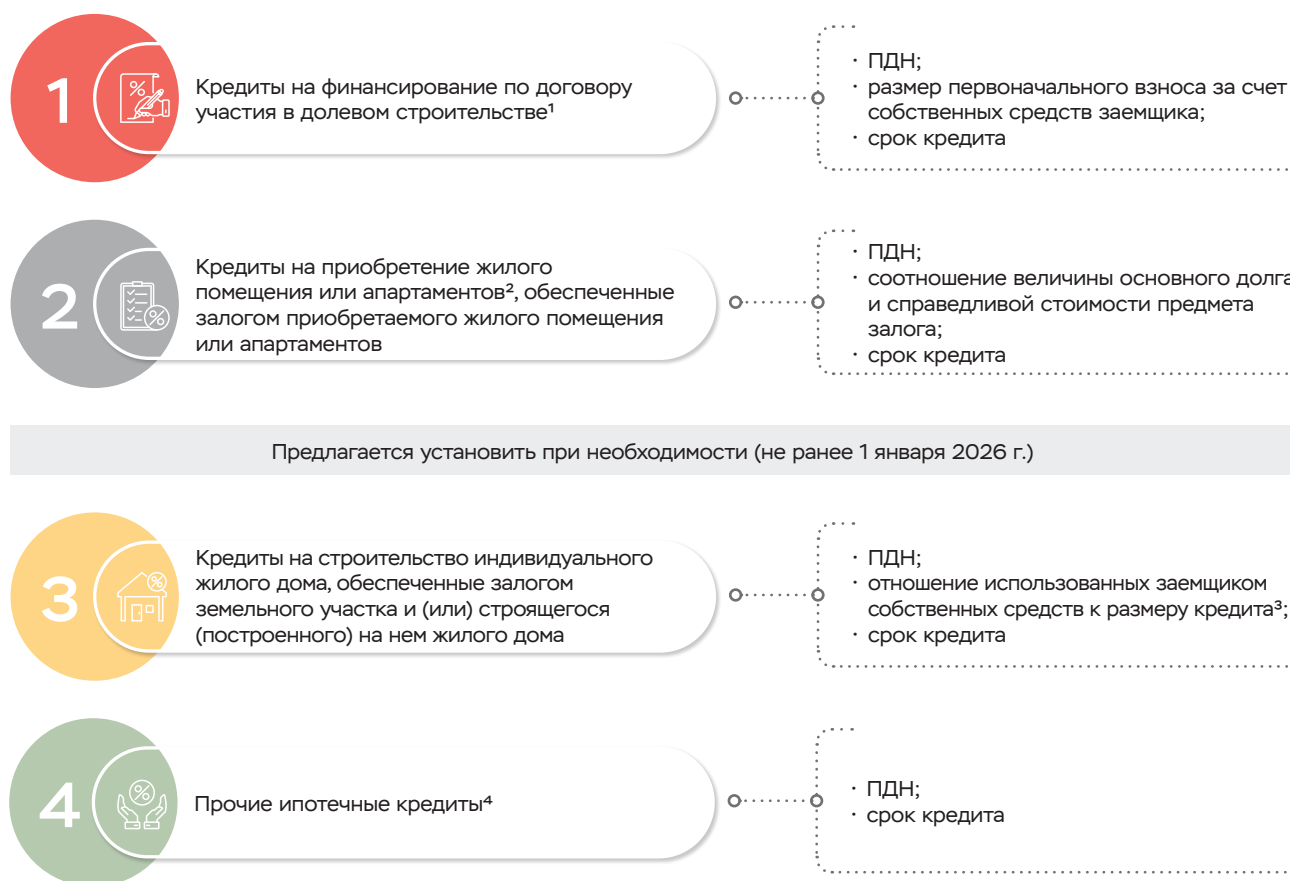
Чтобы минимизировать операционную нагрузку на кредитные организации, Банк России предлагает вводить МПЛ в отношении ипотечных кредитов в два этапа и в целом сохранить применяемый сейчас при установлении МПН подход к классификации кредитов (займов) и соответствующих им характеристик. Предлагается также заложить в нормативный акт возможность устанавливать МПЛ в отношении следующих видов ипотечных кредитов (займов) в зависимости от значений соответствующих им характеристик.

ПОДХОД К УСТАНОВЛЕНИЮ МПЛ В ЧАСТИ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ

Вид ипотечного кредита

Предлагаемая характеристика

Предлагается ввести на первом этапе (ориентировочно с 1 июля 2025 г.)



¹ Заключенному согласно Федеральному закону от 30.12.2004 № 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации».

² Помещение, не входящее в жилищный фонд, но предназначенное для временного проживания.

³ Отношение части стоимости индивидуального жилищного строительства (товаров, работ, услуг) и (или) цены договора купли-продажи земельного участка, предназначенного для индивидуального жилищного строительства, оплаченных заемщиком за счет собственных средств и учтенных кредитной организацией при предоставлении кредита, к величине основного долга по ипотечному кредиту.

⁴ Например, нецелевые потребительские кредиты, обеспеченные ипотекой; кредиты на приобретение объекта недвижимого имущества, обеспеченные залогом имеющегося недвижимого имущества, и и так далее.

МФО¹ ввиду законодательных ограничений не предоставляют ипотечные кредиты (займы)², но вправе их приобретать. Чтобы исключить регулятивный арбитраж (когда выданные ипотечные кредиты банк передает дочерней МФО), соответствующее регулирование предлагается распространить и на МФО: ввести один общий МПЛ для всех видов ипотечных кредитов (займов), МПЛ в отношении МФО установить в зависимости от значения ПДН.

После получения Банком России полномочий предполагается установить на III квартал 2025 г. значения МПЛ на выдачу заемщикам кредитов с высокой долговой нагрузкой (ПДН более 50%) и одновременно низким первоначальным взносом (менее 20%). В табл. 2 такие кредиты обозначены как МПЛ-1, в 2023 г. на этот сегмент пришлось около 30% выдач. По ипотечным кредитам, выданным на приобретение строящегося жилья, могут быть установлены более жесткие требования к первоначальному взносу с учетом того, что сохраняется разрыв между ценами на первичном и вторичном рынках жилья (57% на 1 октября 2024 г., по данным Росстата). Также предполагается ограничить выдачу ипотечных кредитов на срок свыше 30 лет, так как за последний год доля таких кредитов в выдачах выросла с 10 до 20%. Банки увеличивают срок кредита, чтобы снизить размер среднемесячного платежа по ипотеке, но на таком длительном горизонте (30+ лет) заемщик может столкнуться со сложностями в обслуживании долга, которые банки не в состоянии оценить в момент выдачи кредита.

Значения МПЛ будут установлены на таком уровне, чтобы не допустить ухудшения текущих стандартов кредитования (около средних значений по крупнейшим банкам, выдающим ипотечные кредиты). При введении МПЛ Банк России готов снизить МПН по ипотеке с «заградительного» уровня (по наиболее рискованным кредитам они сейчас установлены на уровне 900%).

СЕКМЕНТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МПЛ В ИПОТЕКЕ

Табл. 2

		ПДН			
		[0; 30)	[30; 50)	[50; 80)	[80+)
LTV	[0; 30)	Не подлежит ограничению			
	[30; 50)				
	[50; 60)	МПЛ-2			
	[60; 70)	МПЛ-2			
	[70; 80)	МПЛ-2			
	[80+)	МПЛ-1			

¹ За исключением МФО, учредителем (акционером, участником) которых является Российская Федерация, субъект Российской Федерации, муниципальное образование.

² В соответствии с пунктом 3 части 1 статьи 9 и пунктом 11 части 1 статьи 12 Федерального закона от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» микрофинансовая организация, в частности, не вправе выдавать займы физическим лицам в целях, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности, под залог жилого помещения, доли в праве на общее имущество участника общей долевой собственности жилого помещения, права требования участника долевого строительства в отношении жилого помещения заемщика.

В среднесрочной перспективе при росте кредитования чрезмерно высокими темпами могут быть дополнительно установлены МПЛ по ипотечным кредитам, предоставляемым заемщикам с повышенным уровнем долговой нагрузки либо низким первоначальным взносом (в табл. 2 обозначены как область МПЛ-2).

При принятии решений по МПЛ и определении целевой структуры ипотечного кредитования Банк России будет учитывать ситуацию на рынке ипотеки и в проектом финансировании, обеспечивать баланс рисков и доступности кредитования для граждан (см. врезку). МПЛ могут быть ужесточены, если рост ипотеки будет приводить к повышению долговой нагрузки уже закредитованных граждан либо в случае увеличения разрыва цен на первичном и вторичном рынках жилья. При уменьшении разрыва цен МПЛ по первоначальному взносу могут быть смягчены.

4. ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ ИНСТРУМЕНТА МПЛ В АВТОКРЕДИТОВАНИИ

В условиях существенного удорожания автомобилей, а также постепенного повышения размера утилизационного сбора автокредитование растет высокими темпами – на 1 октября 2024 г. рост задолженности составил 63% г/г. При этом наращивание выдач автокредитов обеспечивается в том числе за счет уже закредитованных граждан. На долю кредитов с ПДН более 50% пришлось 40% выдач в III квартале 2024 г. (50% в III квартале 2023 г., 38% в III квартале 2022 г.). Поэтому Банк России с 1 июля 2024 г. установил МПН по автокредитам с ПДН более 50%.

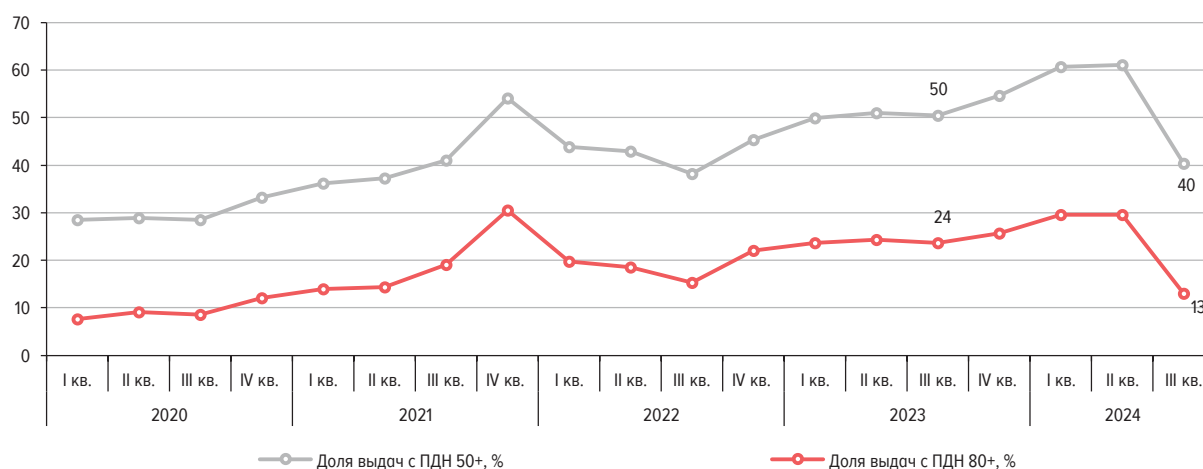
Одновременно расширяются практики предоставления банками нецелевых потребительских кредитов под залог транспортных средств. Если до 2023 г. их доля составляла менее 1% от предоставляемых потребительских кредитов по сектору в целом, то в II квартале 2024 г. она превысила 3%, а в III квартале достигла уже 5%. У отдельных банков доля кредитов по залог транспортных средств выросла с нуля до половины всех предоставляемых кредитов.

В III квартале 2024 г. около 40% нецелевых потребительских кредитов под залог транспортных средств было предоставлено заемщикам с ПДН более 80% (необеспеченных потребительских кредитов – только 11%). При этом экономическая роль залога незначительна: нецелевые кредиты под залог транспортного средства по ключевым характеристикам скорее соответствуют не целевым автокредитам, а необеспеченным кредитам наличными. Средний уровень ПСК по этим нецелевым заложенным кредитам составляет 27% (28% по кредитам наличными, 21% по автокредитам), а доля кредитов с просроченными платежами свыше 30 дней на 3-й месяц жизни кредита – 1,6% (1,2% по кредитам наличными, 0,9% по автокредитам). Часто заемщики не предоставляют залог по таким нецелевым кредитам, так как условия кредитных договоров не создают стимулов для предоставления залога¹.

Закрепление в кредитном договоре обязанности заемщика предоставить залог в виде транспортного средства позволяет отдельным банкам снижать регулятивную нагрузку, так как такие кредиты не включаются в расчет МПЛ. При этом данные банки берут на себя

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ АВТОКРЕДИТОВ С ПДН БОЛЕЕ 50% И ПДН БОЛЕЕ 80% (%)

Рис. 6



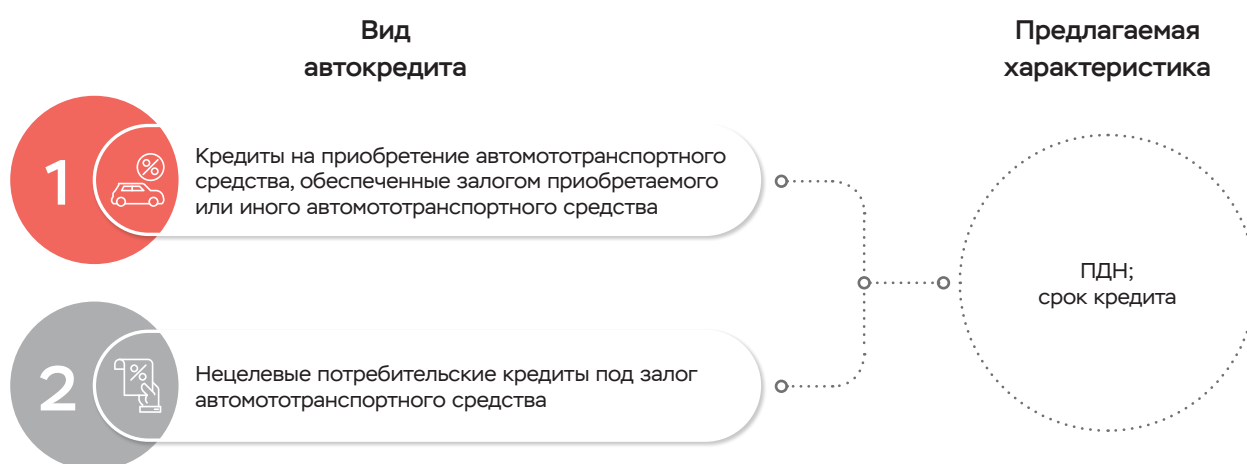
Источник: данные Банка России.

¹ В случае отсутствия залога банки по таким кредитам обязаны формировать более высокие резервы на возможные потери, как и по необеспеченным потребительским кредитам.

повышенные риски, обусловленные высоким уровнем ПДН. Чтобы ограничить рост долговой нагрузки заемщиков и регулятивный арбитраж, Банк России с 1 ноября 2024 г. повысил МПН по нецелевым потребительским кредитам под залог транспортных средств. Повышение надбавок в сегменте ПДН более 50% будет дестимулировать выдачу залоговых кредитов закредитованным гражданам. Однако для ограничения регулятивного арбитража целесообразно наделить Банк России полномочиями по введению МПЛ в автокредитовании.

Банк России считает целесообразным устанавливать МПЛ в отношении следующих видов кредитов и займов, предоставленных физическим лицам банками и МФО под залог транспортных средств, в зависимости от значений соответствующих им характеристик.

ПОДХОД К УСТАНОВЛЕНИЮ МПЛ В ЧАСТИ АВТОКРЕДИТОВ



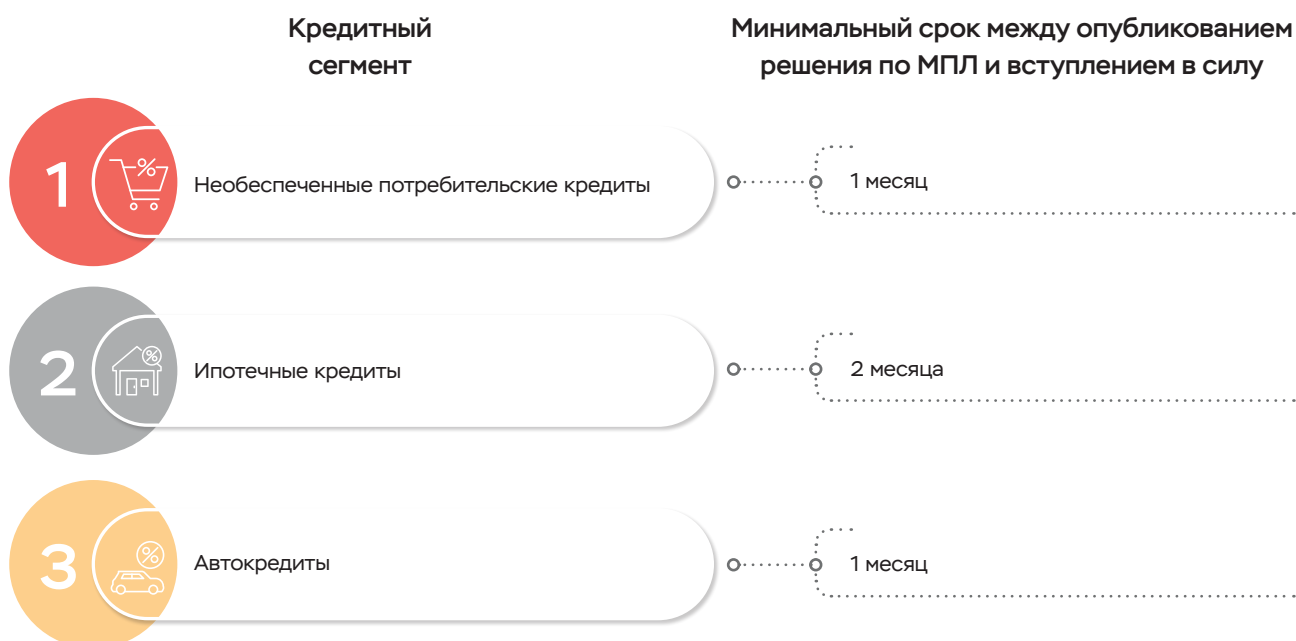
5. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ПРИМЕНЕНИЯ МПЛ

Сроки вступления в силу решений по МПЛ

В настоящее время МПЛ в отношении необеспеченных потребительских кредитов (займов) устанавливаются на календарный квартал решением Совета директоров Банка России. При этом соответствующее решение¹ вступает в силу в срок, указанный в этом решении, но не ранее одного месяца с даты его официального опубликования на сайте Банка России. Указанный срок необходим для адаптации бизнес-стратегий розничных банков в необеспеченном кредитовании к изменяющимся значениям МПЛ на последующий квартал. В ипотеке с момента одобрения банком кредита до его предоставления проходит больше времени, чем в необеспеченном потребительском кредитовании. Зачастую заемщику для поиска строящегося жилья или уже готового жилья на вторичном рынке требуется до нескольких месяцев. В связи с этим срок одобрения банками заявок на ипотечный кредит действует 2–3 месяца.

Поэтому предлагается установить крайний срок для вступления в силу решения Совета директоров Банка России об установлении/уменьшении МПЛ в отношении ипотечных кредитов не ранее двух месяцев с даты опубликования (по аналогии с решением Совета директоров об установлении/увеличении надбавок к коэффициентам риска). В автокредитах предполагается установить срок – не ранее одного месяца с даты опубликования (по аналогии с необеспеченными потребительскими кредитами).

ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО УСТАНОВЛЕНИЮ СРОКОВ ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ РЕШЕНИЙ ПО МПЛ



¹ А также решение об уменьшении значения МПЛ.

Исключения из МПЛ

Некоторые банки реструктурируют кредиты в случае проблем у заемщиков путем выдачи новых кредитов. Часто кредиты выданы заемщикам с высоким ПДН. Наличие жестких МПЛ (например, кредиты наличными с ПДН 80+ ограничены в IV квартале 2024 г. лимитом на уровне 3%) может потенциально затруднять процесс реструктуризации кредитов заемщикам, при этом данные кредиты по сути не являются новыми.

Предлагается исключить из расчета МПЛ все кредиты² на рефинансирование при одновременном соблюдении следующих условий:

- банк рефинансирует ранее выданный им же кредит (а не кредит, предоставленный другим банком);
- рефинансирование не увеличивает долг заемщика;
- рефинансируемые кредиты были предоставлены заемщику более одного года назад.

Также в рамках антикризисных полномочий Банка России планируется распространить действующие послабления³ по расчету МПЛ в отношении кредитов (займов), предоставленных на новых территориях⁴.

«Военная ипотека»⁵ не будет учитываться в расчете МПЛ по аналогии с подходами, предусмотренными в рамках иных макропруденциальных инструментов (МПН, ПДН).

Применение комбинированных лимитов

Текущее регулирование уже допускает возможность использования комбинированных лимитов в необеспеченном потребительском кредитовании одновременно по уровню ПДН заемщика и сроку кредита. При этом Банк России пока не использовал такую возможность и устанавливал МПЛ по каждой характеристике независимо (монолимиты).

В то же время в ипотечном кредитовании целесообразно сразу использовать комбинированные лимиты (одновременно по ПДН и LTV). Это необходимо для соблюдения однородности ограничиваемых сегментов по величине кредитного риска. В предложенных границах сегментов (табл. 2) уровень риска по кредитам сопоставим.

² Необеспеченные потребительские кредиты, ипотечные кредиты и автокредиты.

³ [Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023.](#)

⁴ Донецкая Народная Республика, Луганская Народная Республика, Запорожская область, Херсонская область.

⁵ Кредиты (займы), предоставленные в соответствии с Федеральным законом от 20.08.2004 № 117-ФЗ «О накопительно-ипотечной системе жилищного обеспечения военнослужащих».

ПРИЛОЖЕНИЕ

Международный опыт МПЛ в ипотеке

Наиболее часто страны ограничивают кредиты с LTV более 80% и ПДН более 50%.

ДОПУСТИМАЯ ДОЛЯ КРЕДИТОВ С ВЫСОКИМ LTV В РАЗНЫХ СТРАНАХ Табл. 3

Страна	Предельный уровень LTV	Допустимая доля выдач сверх предела
Бразилия	80–90% ¹	0%
Индия	75–90% ²	0%
Китай	85% ³	0%
Саудовская Аравия	85–90% ⁴	0%
Финляндия	60%	15%
Словения	70%	0%
Румыния	75%	0%
Кипр	80%	0%
Чехия	80%	5%
Венгрия	80%	0%
Исландия	80%	0%
Польша	80%	0%
Словакия	80%	20%
Эстония	85%	15%
Литва	85%	0%
Норвегия	85%	10%
Швеция	85%	0%
Австрия	90%	20%
Ирландия	90%	15%
Латвия	90%	0%
Португалия	90%	0%
Нидерланды	100%	0%

¹ Лимит LTV для большинства ипотечных кредитов составляет 80%, но он может быть повышен до 90% при использовании схем постоянной (SAC) и повышенной (Sacre) амортизации.

² Значение показателя LTV для ипотечных кредитов составляет 90% для жилья стоимостью до 3 млн рупий (36 тыс. долл. США), 80% для жилья стоимостью от 3 до 7,5 млн рупий (36–90 тыс. долл. США), и 75% для жилья стоимостью более 7,5 млн рупий (90 тыс. долл. США).

³ Минимальный размер первоначального взноса для тех, кто покупает жилье впервые, – 15%; для приобретающих повторно – 15%.

⁴ Минимальный размер первоначального взноса для тех, кто покупает жилье впервые, – 10%; для приобретающих повторно – 15%.

ДОПУСТИМАЯ ДОЛЯ КРЕДИТОВ С ВЫСОКИМ DSTI (ПДН) В РАЗНЫХ СТРАНАХ Табл. 4

Страна	Предельный уровень DSTI	Допустимая доля выдач сверх предела
Гонконг	40–50% ¹	0%
Колумбия	30–40% ²	0%
Саудовская Аравия	55–65% ³	0%
Китай	50%	0%
Нидерланды	25%	0%
Франция	35%	20%
Австрия	40%	10%
Исландия	40%	5%
Латвия	40%	10%
Эстония	50%	15%
Венгрия	50%	0%
Польша	50%	0%
Португалия	50%	5%
Словения	50%	10%
Литва	60%	5%
Словакия	60%	5%
Кипр	80%	0%

¹ В зависимости от условий кредитования.

² В зависимости от условий кредитования.

³ В зависимости от уровня дохода; при доходе выше 25 тыс. риалов ограничений нет.

Источники: European Systemic Risk Board, Follow-up report on vulnerabilities in the residential real estate sectors of the EEA countries, February 2024; данные центральных банков.