ВЭБ | ИНСТИТУТ ИССЛЕДОВАНИЙ И ЭКСПЕРТИЗЫ

Долговая нагрузка на доходы населения

С.А. Николаенко, Н.В. Шварева

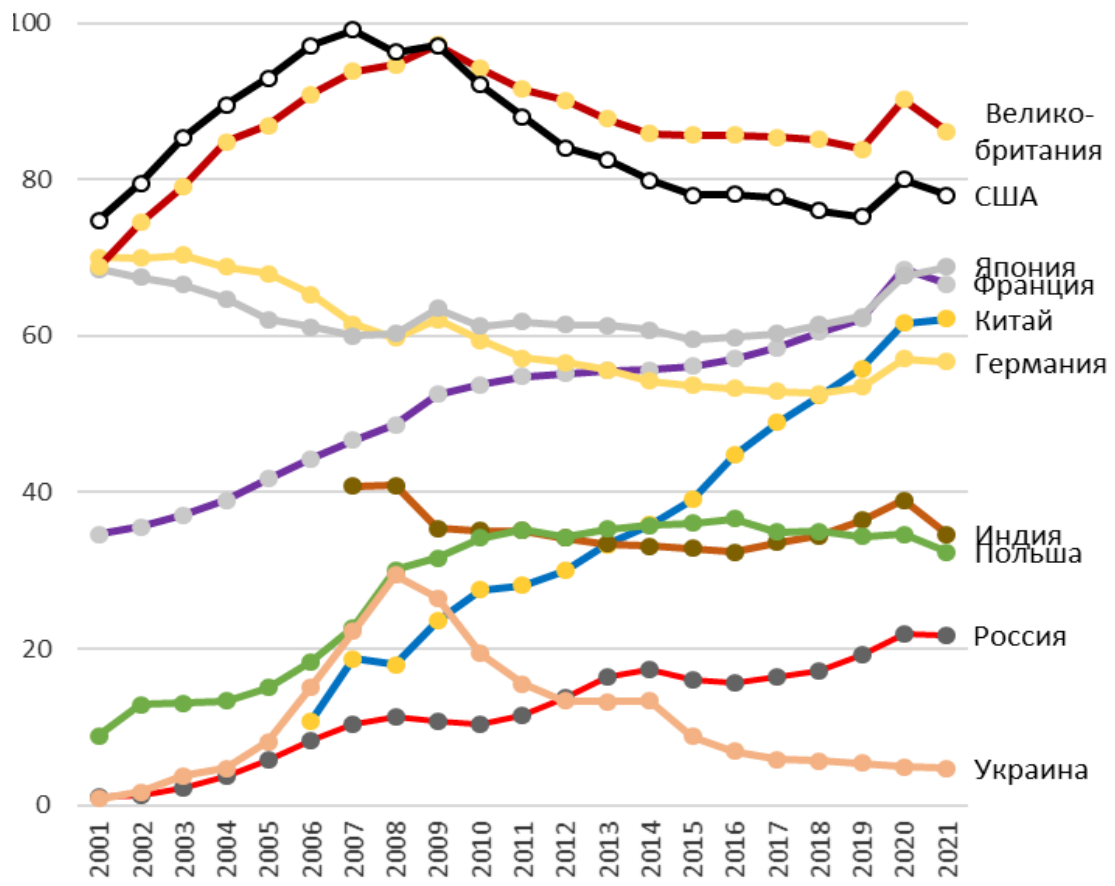
сентябрь 2023

Основные выводы

- Размер долга населения по банковским кредитам и «охваченность» кредитами домохозяйств в России остаются невысокими по сравнению не только с развитыми экономиками, но и с развивающимися странами
- Долговая нагрузка российских семей, имеющих кредиты, уже сопоставима с нагрузкой более закредитованных домохозяйств в других странах из-за низких доходов и высоких кредитных ставок
- Фактические расходы населения по кредитам в разы превосходят платежи по договору в основном за счет досрочного погашения кредитов и их рефинансирования
- Бедные семьи используют заемные средства на потребительские цели чаще, чем более богатые домохозяйства. При этом долговая нагрузка у таких семей приблизилась к критическому уровню (платежи по кредитам превышают 50%)
- Охват ипотекой бедных семей очень низкий и возможности для его расширения ограничены. Текущий уровень долговой нагрузки по ипотеке у таких семей также близок к критическому уровню
- Рост процентных ставок при замедлении роста доходов создает значительные риски для низкодоходных семей, которые чаще остальных пользуются потребительскими кредитами по высоким ставкам. Для ипотечных заемщиков критически важным становится сохранение и расширение льготных государственных программ по ипотеке

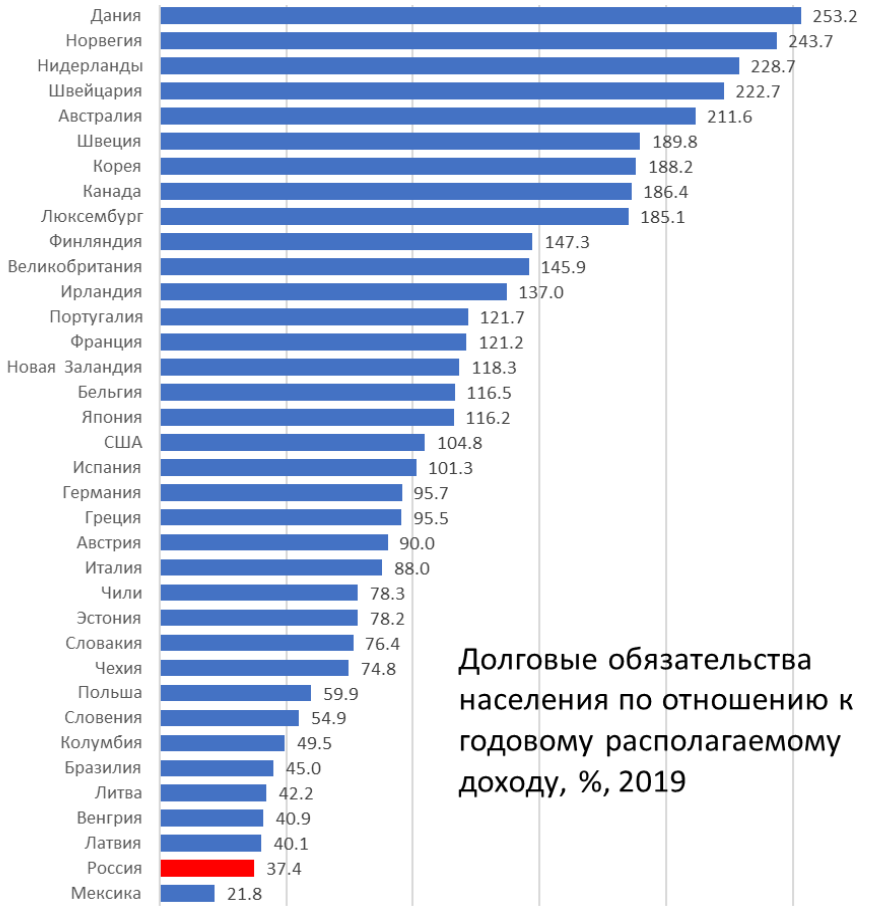
Уровень задолженности населения по кредитам в России невысок в сопоставлении с другими странами, даже развивающимися

Задолженность домохозяйств перед банками, % ВВП



Источник: IMF, 2023

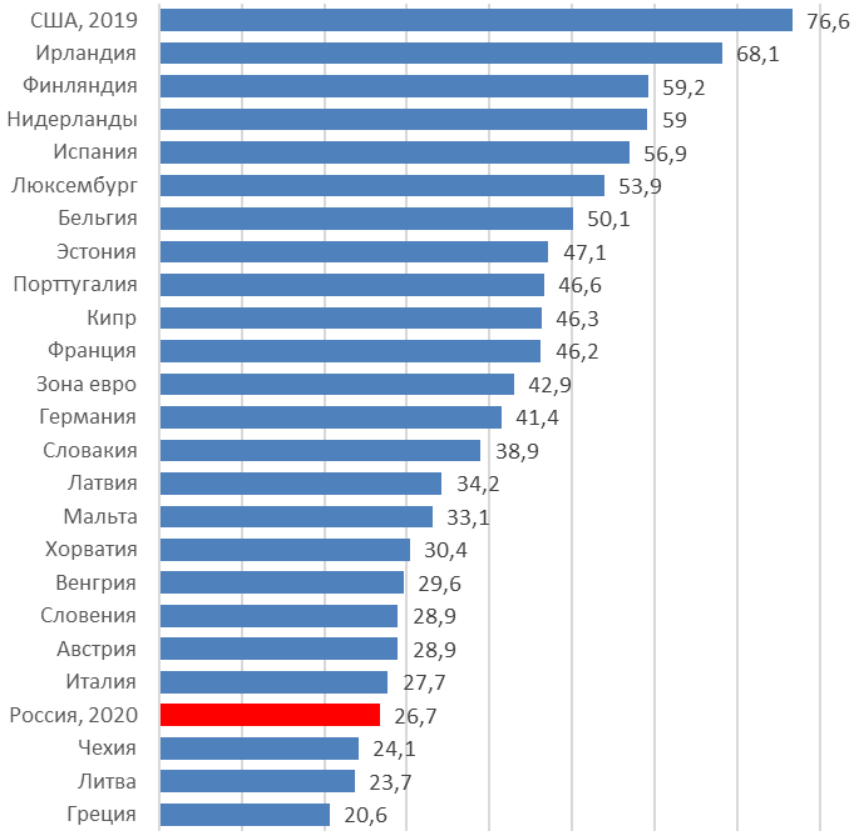
Задолженность домохозяйств перед банками, % дохода



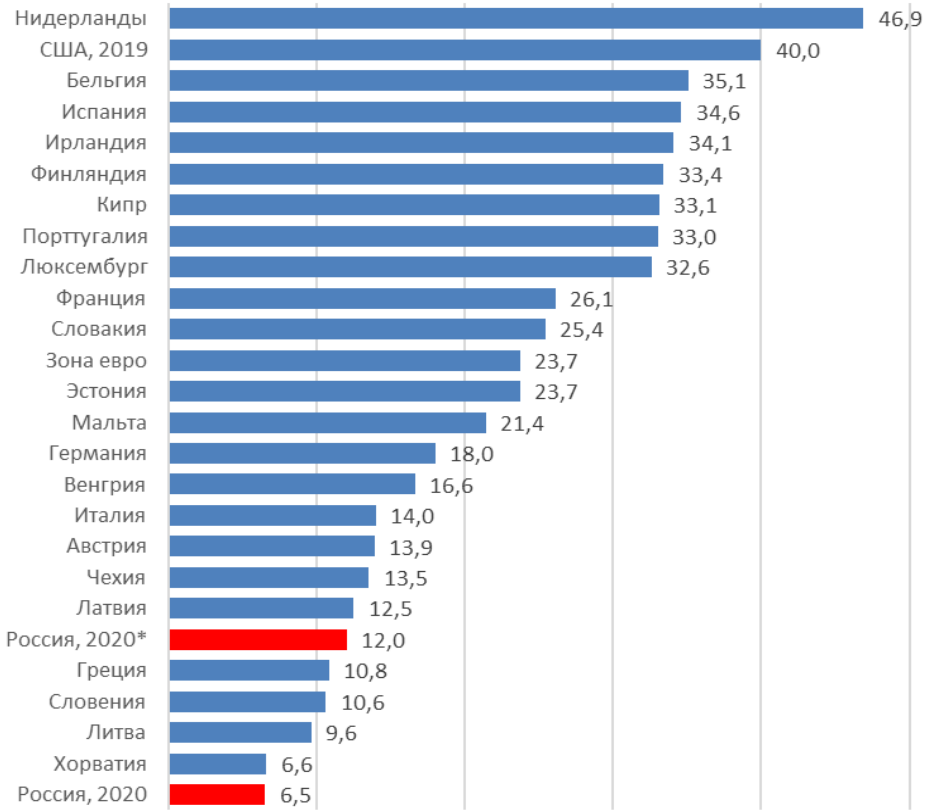
Источник: ОЭСР

Низкая охваченность российских семей банковскими кредитами

Доля домохозяйств, имеющих кредиты, % от всех домохозяйств



Доля домохозяйств, имеющих ипотечные кредиты, % от всех домохозяйств

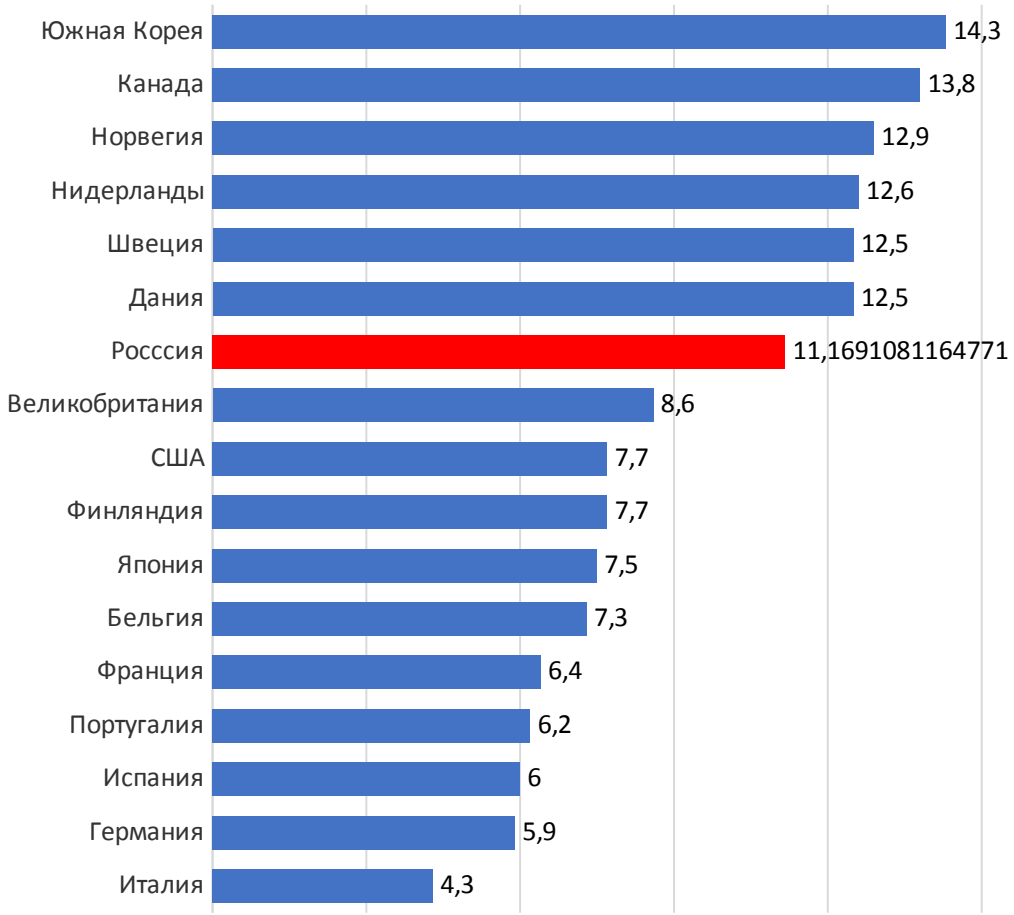


Источник: European Central Bank, HFCS Statistical tables (wave 2021), July 2023. Данные по США: Changes in U.S. Family Finances from 2016 to 2019: Evidence from the Survey of Consumer Finances Changes. Данные по России: Опрос потребительских финансов (2020)

** С учетом досрочно погасивших ипотечный кредит*

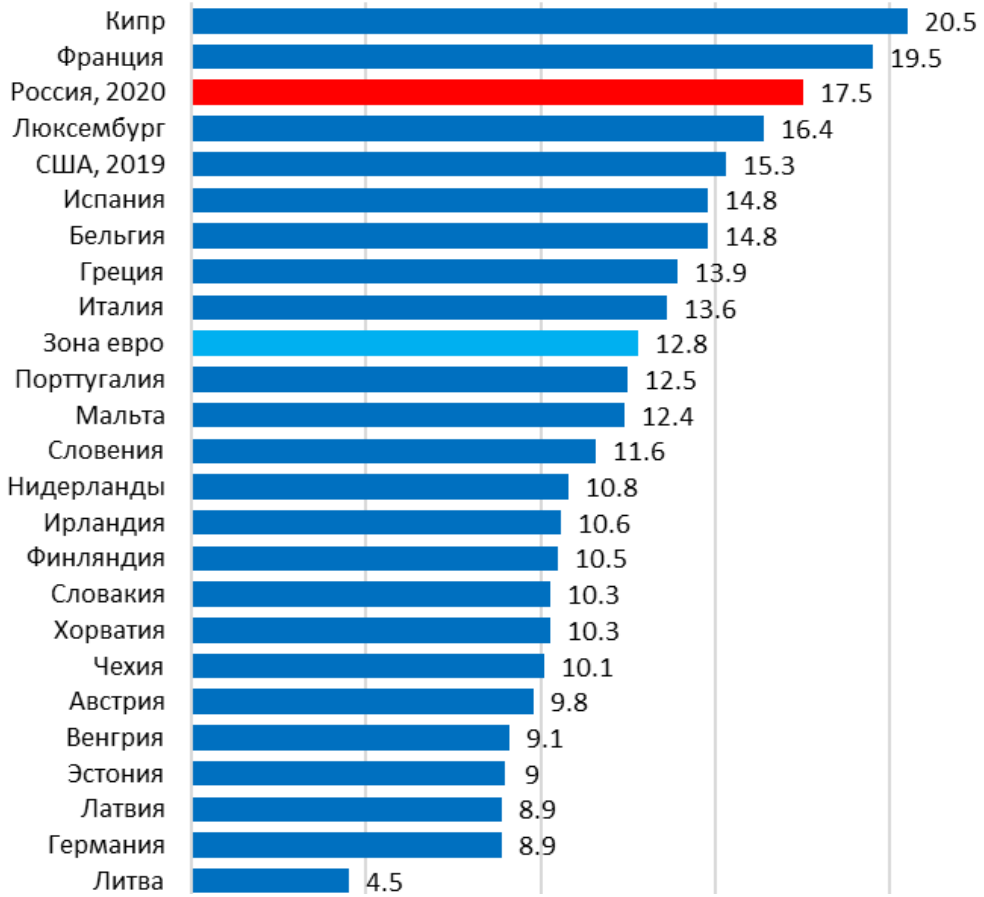
Долговая нагрузка (по договору) * российских семей сопоставима с нагрузкой более закредитованных домохозяйств в других странах

Средняя долговая нагрузка всех семей (расчетный платеж по кредиту/доход), %, 2022



Источник: CEIC

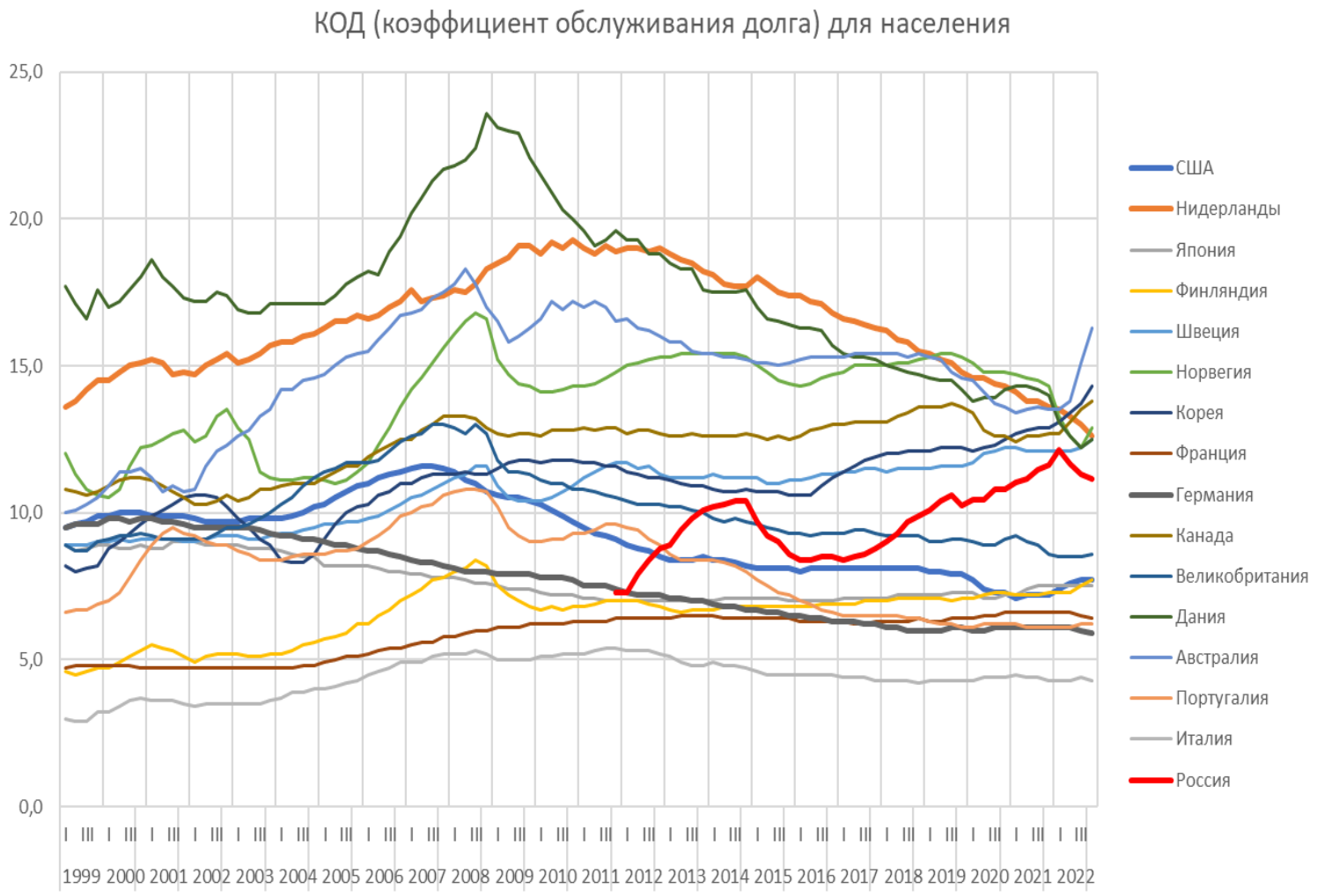
Медианная долговая нагрузка (платеж по кредиту / доход) семей с ипотекой, %, 2021



Источник: EU Household Finance and Consumption Survey - wave 2021.

* Долговая нагрузка по договору (расчетная) показывает долю дохода, необходимую для погашения и обслуживания кредита в соответствии с параметрами кредитного договора (см. подробнее слайд 6)

По уровню долговой нагрузки Россия приблизилась к странам с наибольшей нагрузкой, на фоне общей тенденции к её снижению



Источник: BIS, Банк России, Росстат

Коэффициент обслуживания долга (КОД; debt service ratio, DSR) — доля располагаемых доходов, необходимая для обслуживания процентных платежей и погашения долга:

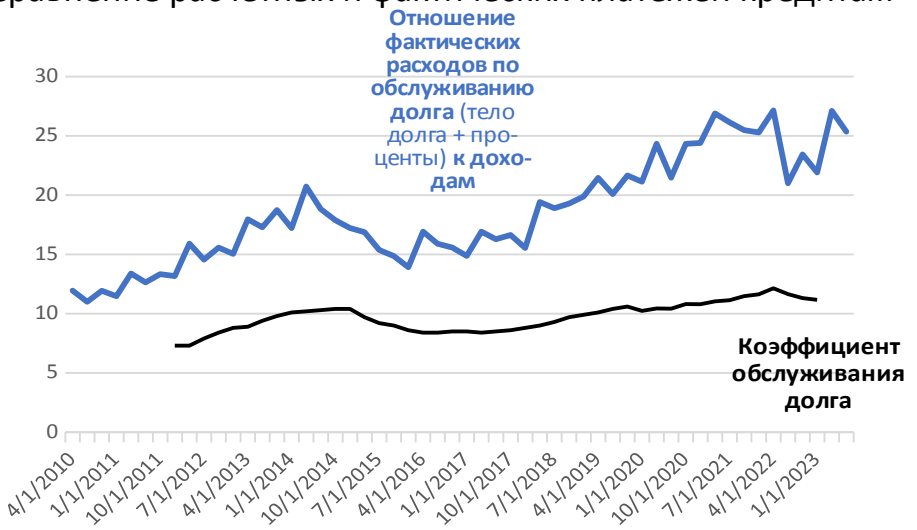
$$\mathrm{DSR}_t = \frac{i_t}{(1-(1+i_t)^{-s_t})} \times \frac{D_t}{\mathrm{DI}_t}$$

где i_t — средняя процентная ставка по выданным кредитам за последние три года, D_t — банковский кредитный портфель физлиц на начало периода t, s_t — средний срок действующего кредитного договора на начало периода t, DI_t — располагаемые доходы населения за год в текущих ценах.

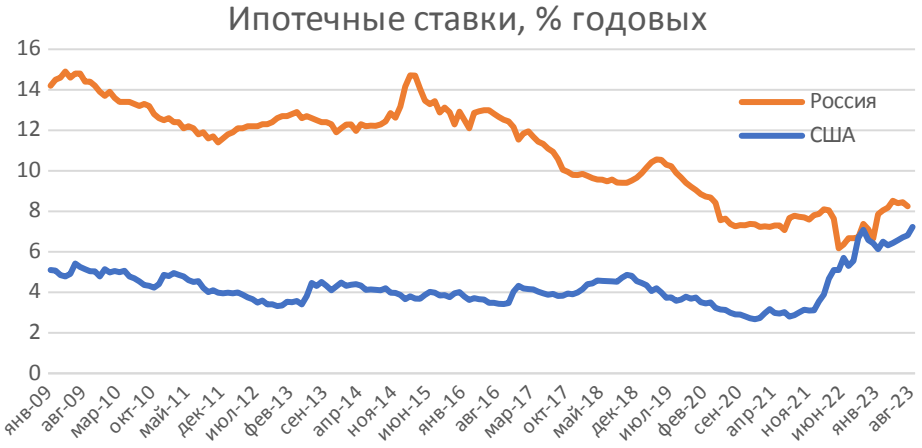
Фактические расходы населения по обслуживанию долга в разы превосходят расчетные платежи по договору

- Коэффициент обслуживания долга, как доля располагаемых доходов, которую население в соответствии с условиями кредитного договора должно направить на обслуживание кредита, составляет сейчас около 10%
- Фактические платежи населения, оцененные Институтом ВЭБ на основе данных Банка России о полученных банками процентных доходах и погашениях задолженности населением (в том числе досрочных и рефинансировании) составляют в настоящее время около 25% от располагаемых доходов. За 10 лет эта доля увеличилась на 10 п.п.
- Высокие кредитные ставки приводят к большим дополнительным выплатам по долгу и вынуждают заемщиков досрочно гасить кредиты

Сравнение расчетных и фактических платежей кредитам

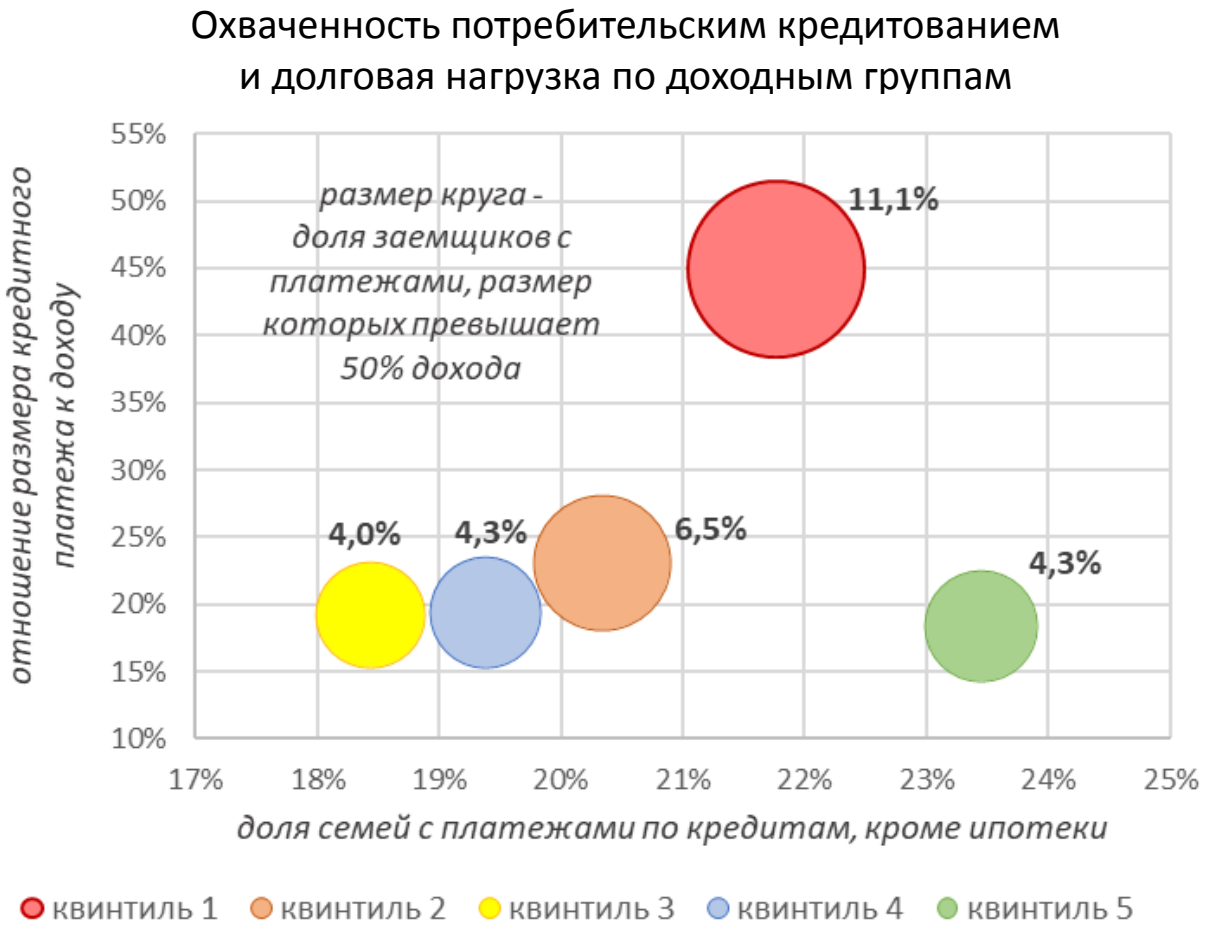


Источник: Банк России, Росстат, БКИ, расчеты Института ВЭБ



Источник: Банк России, FRED

Долговая нагрузка бедных российских семей с потребительскими кредитами приблизилась к критической отметке

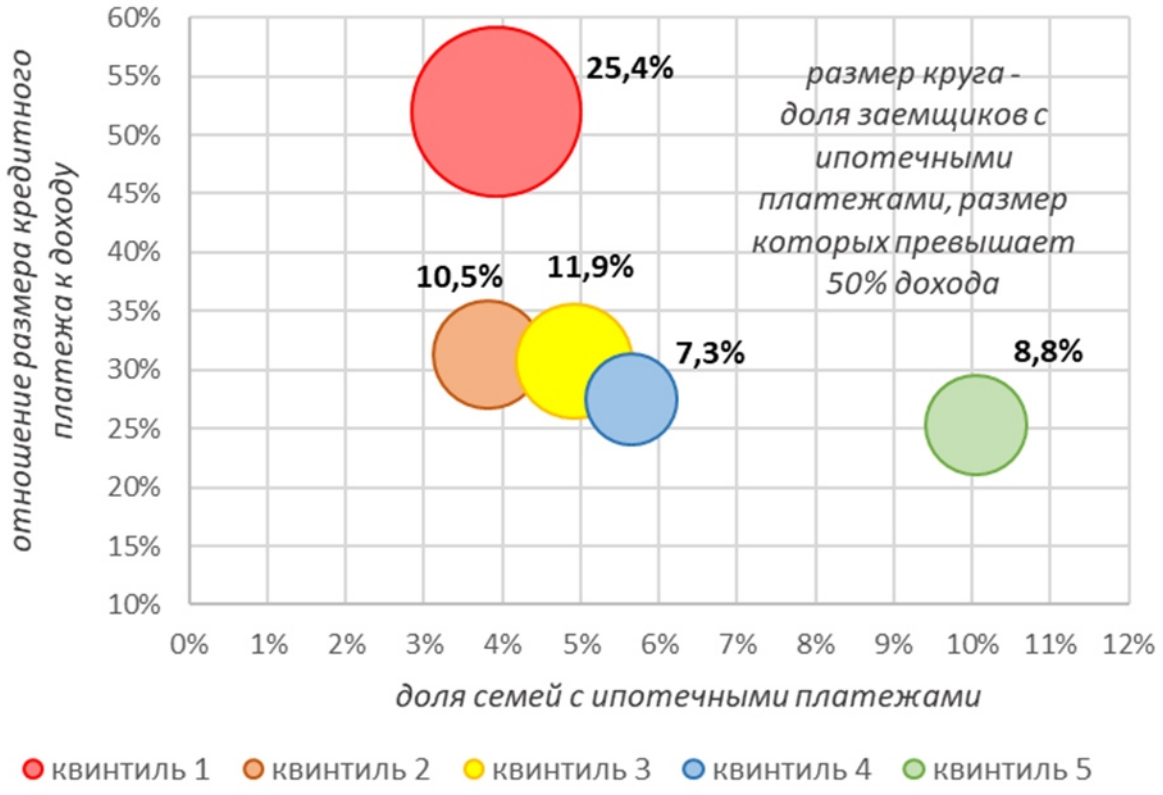


Источник: расчеты Института ВЭБ на основе данных опросов потребительских финансов Минфина РФ (2013, 2015, 2018, 2020) и Банка России (2022)

- Бедные семьи используют заемные средства чаще чем более богатые домохозяйства
- Почти 22% семей с низкими доходами имеют задолженность по потребительским кредитам. Средний размер платежа по кредиту в таких семьях составляет около 54% семейного дохода
- У 11% заемщиков в семьях с низкими доходами на погашение задолженности (вкл. процентные платежи) уходит более 50% дохода
- У семей со средними доходами (4-5 квинтили) уровень кредитного платежа невысок и они потенциально могут увеличить свою задолженность без дополнительных рисков

Охват ипотекой бедных семей очень низкий, и возможности для его расширения ограничены

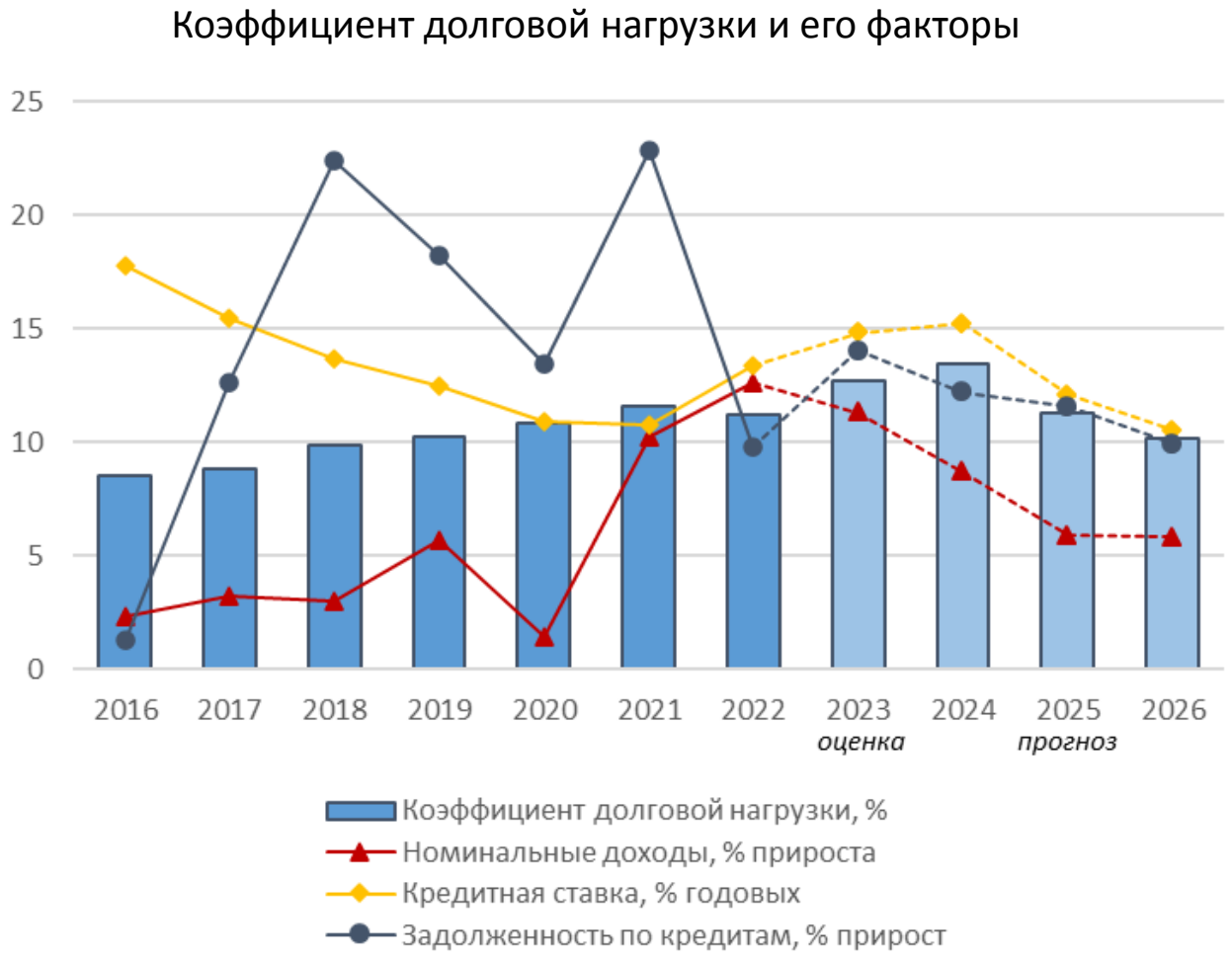
Охваченность ипотекой и долговая нагрузка по доходным группам



Источник: расчеты Института ВЭБ на основе данных опросов потребительских финансов Минфина РФ (2013, 2015, 2018, 2020) и Банка России (2022)

- Лишь 3% семей с низкими доходами имеют ипотеку, при этом средний размер ипотечного платежа составляет почти 55% семейного дохода
- В семьях с низкими доходами для четверти ипотечных заемщиков размер ипотечного платежа превышает 50% дохода
- Потенциально только 5-й квинтиль семей может увеличить размер платежа по кредиту (включая ипотеку) без значительных рисков
- При сохранении повышательной динамики цен на недвижимость и росте процентных ставок, опережающих увеличение доходов, ипотечные кредиты будут все менее доступны для домохозяйств

Рост процентных ставок и замедление динамики доходов приведет к росту долговой нагрузки



Источник: Росстат, Банк России, расчеты Института ВЭБ

- Рост средней процентной ставки по кредитам на фоне существенного роста кредитного долга населения и замедления роста доходов приведет к возобновлению роста долговой нагрузки населения. По расчетам Института ВЭБ, КОД может увеличиться с 11,2% на конец 2022 г. до 12,7% к концу 2023 г. и 13,4% к концу 2024 г.
- Наибольшие риски это будет иметь для низкодоходных семей, которые чаще остальных пользуются потребительскими кредитами по высоким ставкам
- Для ипотечных заемщиков критически важным становится сохранение и расширение льготных государственных программ по ипотеке

Предложения по улучшению статистического сопровождения мониторинга закредитованности населения

- Публикация Банком России на регулярной основе следующей информации:
  - общее количество заемщиков и изменение за период (появление новых/уход старых), распределение заемщиков по типам и количеству кредитов (с группировкой по возрасту, региону проживания, уровню дохода), среднее количество кредитов у одного заемщика;
  - распределение заемщиков по уровню долговой нагрузки и просроченной задолженности в целом и с разбивкой по типам и количеству кредитов;
  - уровень проникновения кредитования по регионам (доля постоянного населения региона, имеющего кредит) и долговая нагрузка заемщиков региона (отношение средней величины задолженности по кредитам и займам, приходящейся на одного заемщика к среднемесячному региональному доходу);
  - кредитная нагрузка заемщиков микрофинансовых организаций (общее количество заемщиков; динамика числа договоров/задолженности в разрезе видов займов; распределение заемщиков по количеству кредиторов/доле просроченной задолженности), среднее количество займов на одного заемщика.
- Регулярная публикация Росстатом показателей закредитованности населения в разрезе доходных и прочих групп на базе ежеквартального выборочного обследования бюджетов домашних хозяйств (обследуемым задаются вопросы о наличии банковских кредитов и платежах по ним), с выделением, в рамках структуры расходов, платежей на погашение задолженности
- Банку России также следует активнее использовать данные Обследования финансов населения для анализа закредитованности, реальной долговой нагрузки и стратегии погашения кредитов различных групп населения с разбивкой на доходные группы, типы семей, условия проживания, характер занятости и т.п.