



**ВАЛЕРИЙ ГРИБАНОВ,**  
РЕДАКТОР BUSINESS GUIDE  
«ЛИДЕРЫ БИЗНЕСА.  
ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ ГОДА»

## ОПТИМИЗМА СТАЛО МЕНЬШЕ

Петербургские и российские чиновники уже два года повторяют мантру, что отечественная экономика выстояла, несмотря на беспрецедентное давление извне. И статистика этот посыл подтверждает: по прогнозам, рост ВВП по итогам 2023 составит не менее 3,5%. И даже если отвлечься от низкой базы прошлого года, по сравнению с 2021 годом ожидается прирост на 1%.

Однако в этой позитивной картине все же есть нюансы: специалисты говорят, что рост обеспечен главным образом за счет заказов в секторе оборонной промышленности, а ее продукция, как известно, в дальнейших производственных цепочках не участвует. И хотя во время рецессии расходы на оборону считаются достаточно эффективным способом выхода из пике, очевидно, что без стимулов роста в других отраслях дисбалансы в экономике будут нарастать. Собственно, это происходит уже и сейчас: рекордно высокая за последние годы инфляция это наглядно демонстрирует, а возникшие под конец года проблемы с куриными яйцами показали, что выстроенная система не так крепка и надежна, как кажется.

Год назад многие аналитики утверждали, что 2023 год станет годом восстановления, а 2024 год — выходом из кризиса. Сегодня таких оптимистичных прогнозов стало заметно меньше. Например, новые правила, разработанные Минфином для льготной ипотеки, как говорят специалисты, сократят число потенциальных покупателей жилья на 25–30%. А ведь именно стройка последние годы оставалась локомотивом экономики. Сокращение числа покупателей на треть, очевидно, поставит отрасль в крайне сложное положение. А не ужесточить правила выдачи жилищных кредитов тоже невозможно: к концу 2023 года сформировались все признаки «ипотечного пузыря» и бездействие в этом вопросе, скорее всего, привело бы к гораздо более печальным последствиям.

Впрочем, практика показывает, что даже в экстремально сложных экономических условиях российский бизнес способен быстро адаптироваться и начать развиваться. Все что требуется от властей, — не усугублять permanently ситуацию.

## КОЛОНКА РЕДАКТОРА

# КРЕДИТНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ

ТЕМПЫ РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В ПЕТЕРБУРГЕ ПОСТЕПЕННО СНИЖАЮТСЯ НАЧИНАЯ С ЧЕТВЕРТОГО КВАРТАЛА 2023 ГОДА. ОБЪЕМ ВЫДАЧ КРЕДИТОВ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ, ДОСТИГШИЙ ПИКОВЫХ ЗНАЧЕНИЙ К СЕНТЯБРЮ 2023 ГОДА, СОСТАВИЛ 134 МЛРД РУБЛЕЙ, НА НАЧАЛО ОКТЯБРЯ ОПУСТИЛСЯ ДО 132,5 МЛРД, А НА НАЧАЛО НОЯБРЯ — ДО 127,3 МЛРД, СВИДЕТЕЛЬСТВУЮТ ДАННЫЕ ЦБ. ВИКТОРИЯ АЛЕЙНИКОВА

Общая задолженность по кредитам физлицам в Петербурге, по данным Банка России, за январь — октябрь выросла на 17,4%, до 1,8 трлн рублей. Примечательно, что при значительном росте кредитного портфеля в Петербурге просроченная задолженность даже немного снизилась, составив на 1 ноября 2,4% (42,5 млрд рублей) против 2,6% на начало года.

**ЗАЛОГИ БУДУТ УВАЖАТЬ** Драйвером роста рынка в 2023 году стали ипотека и автокредиты, сообщил заместитель президента — председателя правления ВТБ Георгий Горшков. Однако, по его словам, рекордные показатели были сформированы во многом за первые три квартала. Повышение ключевой ставки и введенные Банком России ограничения уже отразились на продажах в конце года, считает банкир.

По данным ЦБ, рост ипотеки в целом по стране в октябре замедлился до 2,9% после рекордных +4,2% в сентябре. Но рост портфеля за десять месяцев составил 27%, что значительно выше аналогичного показателя 2021 года (23,7%), когда был зафиксирован предыдущий рекорд кредитования. К концу года, по прогнозам регулятора, рост может составить 30%.

Большую роль продолжают играть программы с господдержкой, на которые в последние месяцы приходится более 60% всех выдач, отмечает аналитик ФГ «Финам» Игорь Додонов. Кроме того, хорошую динамику показали автокредитование (+32,7% с начала года) и сегмент кредитных карт. В то же время портфель потребительских ссуд увеличился лишь на 14,7%, чему способствовали макропруденциальные меры ЦБ по сдерживанию потребительского кредитования и сильный рост процентных ставок в последние месяцы, указывает аналитик.

Сбербанк увеличил общий розничный кредитный портфель в Петербурге за десять месяцев 2023 года на 27%, до 908 млрд рублей, сообщили в пресс-службе. Интенсивнее других рос портфель ипотечного кредитования (+28%), а также потребительских кредитов (+17%). С января по октябрь 2023 года петербуржцы оформили в «Сбере» потребительские кредиты более чем на 101,7 млрд рублей, это на 63% больше, чем в 2022 году. При этом 86% таких кредитов было оформлено онлайн (в прошлом году — 78%). Выдачи ипотеки выросли на 57%, при этом доля сделок на первичном рынке за десять месяцев составила 51%. Драйвером на первичном рынке остается льготная ипотека, в том числе для семей с детьми.

Росбанк за девять месяцев 2023 года увеличил общий розничный кредитный портфель на 20%, портфель кредитных карт — на 26%. В части кредитов наличными средние ежеквартальные выдачи по сравнению с прошлым годом выросли почти в четыре раза, рассказывает директор территориального офиса банка в Петербурге Елизавета Тимофеева. «Можно ожидать, что последнее повышение ключевой ставки значимо повлияет на динамику выдач новых кредитов в рознице, но приведет не к остановке рынка, а к его трансформации. Снижаются темпы выдач необеспеченных кредитов», — рассуждает госпожа Тимофеева.

В Почта-банке совокупные выдачи розничных кредитов с января по октябрь выросли на 24%, а в Санкт-Петербурге рост оказался выше — на 26%. Наиболее

значительный рост показал рынок товарных кредитов: на 54% в целом по стране и на 58% в Петербурге. Только в октябре 2023 года выдачи POS-кредитов выросли в два раза.

В текущем году первостепенное влияние на рынок оказали меры ЦБ по охлаждению кредитования: только за два месяца (октябрь и ноябрь) рынок снизился в среднем на 25% по отношению к августу, говорит директор департамента розничного кредитования Почта-банка Игорь Селезнев. Он полагает, что тренд сокращения рынка потребкредитования, вероятнее всего, сохранится до конца года, несмотря на высокий сезон и большую востребованность кредитования со стороны населения.

«Точно можно сказать, что при прочих равных клиенты теперь обращают большее внимание на залоговое кредитование, потому что это может повлиять на ставку», — отмечает госпожа Тимофеева. Так, сегодня именно льготные ипотечные программы являются одним из ключевых драйверов спроса на жилье и ипотечные кредиты. Это связано с тем, что ставка по ним сегодня существенно ниже рыночной.

В сегменте автокредитования выдачи в Росбанке увеличились в третьем квартале на 64% по сравнению со вторым кварталом и почти в 2,5 раза по сравнению с первым, добавляет госпожа Тимофеева. Такую динамику можно объяснить ожиданием очередного повышения цен на автомобили и ставок по кредитам. Росту также способствовали программы льготного автокредитования, хотя они и распространяются далеко не на все категории населения.

ВТБ в октябре зафиксировал максимально высокий спрос на автокредиты в Санкт-Петербурге: более 1,8 тыс. кредитов на сумму свыше 2,8 млрд рублей, что на четверть по количеству и на 30% по объему превышает результат сентября. «Клиенты стремились приобрести авто на фоне ожидания очередного повышения ключевой ставки и изменения курса рубля. До конца года мы ожидаем сохранения спроса на высоком уровне. Несмотря на рост ставок, рынок поддерживают расширение ассортимента китайских машин, параллельный импорт, увеличение числа субсидированных программ», — сообщили в пресс-службе банка.

**СТОИМОСТЬ ПРОДОЛЖИТ РАСТИ** Повышение ключевой ставки, начавшееся во втором полугодии 2023 года, смогло снизить темпы роста потребкредитования: в октябре прирост составил 1,1% после сентябрьских 1,5%, обращает внимание ведущий аналитик компании «Цифра брокер» Даниил Болотских. «Средневзвешенные ставки по кредитам физлицам со сроком более одного года остались на уровне 12,1–12,5%. Тем временем ставки со сроком менее года начали расти и уже по итогам сентября превысили 20%. Мы ожидаем, что стоимость кредитов со сроком менее одного года продолжит расти и дальше», — указывает аналитик.

В третьем квартале 2023 года рынок кредитования физлиц рос скорее по инерции, поскольку многие банки сохраняли выгодные низкие процентные ставки по потребкредитам, а также в связи с отпускным сезоном и началом нового учебного года, отмечает Наталья Мильчакова, ведущий аналитик Freedom Finance Global. А в четвертом квартале, когда ключевая ставка

взлетела до 15% годовых, рост объемов выданных кредитов может если не прекратиться, то сильно замедлиться, считает она.

Основным драйвером в рознице, по мнению госпожи Мильчаковой, скорее всего, останутся льготные ипотечные программы, но и их рост может замедлиться в связи с повышением минимальной суммы первоначального взноса. Процентные ставки по коммерческой ипотеке во втором полугодии 2023 года значительно выросли и в среднем в крупнейших банках составляют от 14–17% годовых. Ставки процента по необеспеченным потребительским кредитам увеличились до 19–22% годовых, по автокредитам без госпрограммы — до 16–17% годовых, перечисляет госпожа Мильчакова. «Мы прогнозируем, что по итогам 2023 года, с учетом замедления в четвертом квартале, объем рынка розничного кредитования в РФ увеличится на 14–16%», — говорит она.

Алина Бажулина, управляющий филиалом Форбанка в Санкт-Петербурге, отмечает в числе тенденций, что рост розничного кредитного портфеля обеспечивает не столько увеличение количества заявок, сколько увеличение запрашиваемых сумм, что связано с инфляцией. «Индексация заработной платы не покрывает роста цен на покупаемые вещи, делая кредиты все менее доступными для широких слоев населения. Геополитические факторы также оказывают влияние на состояние экономики, адаптивность и устойчивость бизнеса и, естественно, на платежеспособность частных лиц», — говорит госпожа Бажулина. В связи с этим, а также с повышением ключевой ставки и уменьшением доступности ипотеки она не ждет серьезного роста розничного кредитования в первой половине 2024 года.

Господин Селезнев полагает, что ввиду ужесточения денежно-кредитной политики Банка России в следующем году рынок ждет охлаждение объема продаж потребительского кредитования на уровне 15%. В условиях ограничительных мер фокус сместится в сторону залогового кредитования — классических ипотечных кредитов на приобретение жилой недвижимости, а также кредитов под залог имеющегося движимого и недвижимого имущества, добавляет банкир.

Господин Горшков прогнозирует, что в следующем году рынок ожидает стагнация, поскольку ключевая ставка будет близка к текущему уровню большую часть года. «Надеемся, что регулятор сможет выполнить необходимые таргеты по инфляции, что поможет банкам вернуться к фазе роста кредитного рынка и развитию программ рефинансирования», — говорит эксперт. Сам ЦБ прогнозировал, что на фоне жесткой монетарной политики и ограничительных регуляторных мер темпы роста розничного кредитования в следующем году снизятся до 5–10% с ожидаемых 20–23% по итогам 2023 года. ■

**ОБЩАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО КРЕДИТАМ ФИЗИЦАМ В ПЕТЕРБУРГЕ, ПО ДАННЫМ БАНКА РОССИИ, ЗА ЯНВАРЬ — ОКТЯБРЬ ВЫРОСЛА НА 17,4%, ДО 1,8 ТРЛН РУБЛЕЙ**



## БАНКИ