



Банк России



ИЗМЕНЕНИЕ МЕТОДИКИ РАСЧЕТА ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ НАСЕЛЕНИЯ НА МАКРОУРОВНЕ

Информационно-аналитический материал

Москва
2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	2
1. Текущая методика расчета КОД: описание и ограничения.....	4
2. Обновленная методика расчета КОД: описание и сравнение	8
Заключение.....	12
Список использованной литературы.....	13

Материал подготовлен Департаментом финансовой стабильности.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

ВВЕДЕНИЕ

Долговая нагрузка населения является одной из ключевых уязвимостей для макроэкономической стабильности страны. Это важный индикатор накопления системных рисков: ее увеличение может свидетельствовать о снижении доходов населения, смягчении банками стандартов кредитования (например, о предоставлении кредитов заемщикам с уже накопленной долговой нагрузкой) или о растущем проникновении кредитования. Высокий уровень проникновения кредитования в экономике и одновременно высокая долговая нагрузка заемщиков способны значительно усиливать шоки снижения реальных доходов населения, увеличивая негативный эффект от таких шоков для банковского сектора и экономической активности. В связи с этим точность измерения долговой нагрузки населения представляет большую важность для оценки системных рисков банковского сектора и возможных негативных последствий для экономики, а также для принятия своевременных макропруденциальных мер, купирующих данные риски.

Одним из принятых в мировой практике индикаторов долговой нагрузки населения является коэффициент обслуживания долга (КОД), представляющий собой отношение общей суммы плановых платежей населения по кредитам к общему доходу населения. Данный макропоказатель используется Банком России в сочетании с индикаторами, рассчитанными на уровне фактических заемщиков: показателем долговой нагрузки заемщика (ПДН) по вновь предоставленным кредитам (в том числе в разрезе доходных групп заемщиков, типов кредитования, способов подтверждения дохода и т.д.), различными характеристиками заемщика по данным бюро кредитных историй (количество кредитов, приходящихся на одного заемщика, динамика задолженности действующих заемщиков и т.д.).

При расчете КОД плановый платеж по кредиту – это платеж, который заемщик должен заплатить в соответствии с условиями кредитного договора. Он может существенно отличаться от фактического платежа как в большую (если допущена просрочка по кредиту), так и в меньшую (если по кредиту произведено досрочное погашение задолженности) сторону. В отличие от фактических платежей, плановые платежи по кредитам не зависят от макроэкономической ситуации и отражают минимальные обязательства заемщиков по обслуживанию кредитов, в связи с чем они и используются для оценки долговой нагрузки населения.

Так как банки на практике преимущественно используют аннуитетный график платежей по кредитам, для расчета платежей населения по кредитам применяется формула аннуитетного платежа. В качестве уровня дохода населения могут использоваться различные показатели (например ВВП, номинальные доходы), однако наиболее часто в международной практике используются располагаемые доходы населения. Конечная формула для расчета выглядит следующим образом:

$$\begin{aligned} \text{КОД} &= \frac{\text{Плановые платежи населения по кредитам}}{\text{Доходы населения}} = \frac{\text{Аннуитетные платежи по кредитам}}{\text{Располагаемые доходы населения}} = \\ &= \frac{\text{Задолженность} * \text{Процентная ставка}}{1 - (1 + \text{Процентная ставка})^{-\text{Срок до погашения}}} \quad (1) \\ &\quad \text{Располагаемые доходы населения} \end{aligned}$$

Гранулярность данных, ранее доступных Банку России, позволяла произвести расчет КОД только приближенно. В частности, расчет плановых платежей учитывал аппроксимированные значения процентной ставки и срока до погашения по портфелю кредитов. Наличие у Банка

России обезличенных договорных данных трех крупнейших бюро кредитных историй (БКИ¹) позволяет уточнить оценки КОД. В связи с этим действующую методику расчета КОД целесообразно пересмотреть.

Данный доклад содержит описание действующей методики расчета КОД, обзор ее ограничений и описание нового подхода к расчету долговой нагрузки населения. Также приведено сравнение полученных результатов по действующей и новой методикам.

¹ АО «НБКИ», АО «ОКБ» и ООО «БКИ Эквифакс».

1. ТЕКУЩАЯ МЕТОДИКА РАСЧЕТА КОД: ОПИСАНИЕ И ОГРАНИЧЕНИЯ

В соответствии с текущей методикой долговая нагрузка населения по кредитам оценивается по формуле (1).

Для расчета КОД необходимо знать:

- размер задолженности по кредитам населения;
- средневзвешенную процентную ставку по портфелю действующих кредитов населения;
- средневзвешенный срок до погашения кредитов населения;
- располагаемые доходы населения.

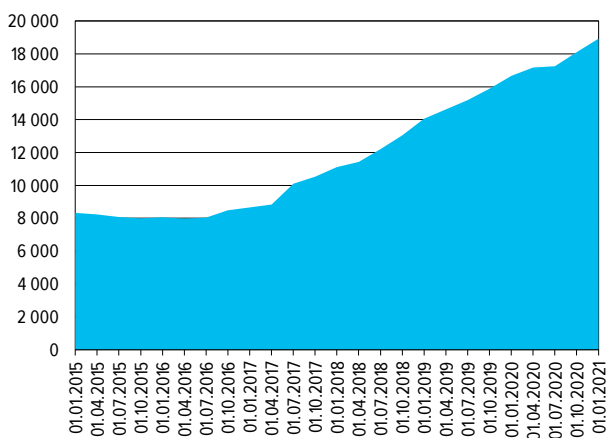
Оценки, полученные с использованием этой методики, имеют следующие ограничения.

1. Размер задолженности по кредитам населения

Текущая методика для расчета задолженности населения по кредитам использует сведения из Обзора финансового сектора¹. В качестве задолженности населения по кредитам учитывается как срочная, так и просроченная задолженность. При этом предполагается, что просроченная задолженность будет выплачиваться в соответствии с графиком аннуитетных платежей (см. Drehman and Juselius, 2012). Это несколько занижает оценки планового платежа населения по кредитам и долговой нагрузки населения, так как обычно банки предполагают, что просроченная задолженность выплачивается в полном объеме единым платежом, кроме тех случаев, когда банк и заемщик договорились о реструктуризации кредита. Таким образом, представляется важным разделять плановый платеж по срочной и просроченной задолженности (рис. 1 и 2). Отсутствие данного разделения в рамках текущей методики приводит к **занижению оценки долговой нагрузки населения**.

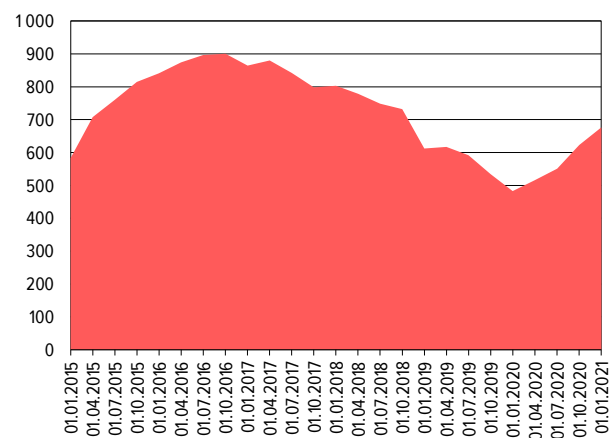
Кроме того, Обзор финансового сектора не позволяет учесть задолженность населения по секьюритизированным кредитам и купленным банками кредитам². Учитывая, что задолженность по секьюритизированным ипотечным кредитам составляла 618 млрд руб. на 1 июля 2021 г. (2,8% задолженности населения по кредитам, рис. 3), целесообразно включать задол-

ОБЪЕМ СРОЧНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ (МЛРД РУБ.) Рис. 1



Источник: данные БКИ.

ОБЪЕМ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ (МЛРД РУБ.) Рис. 2



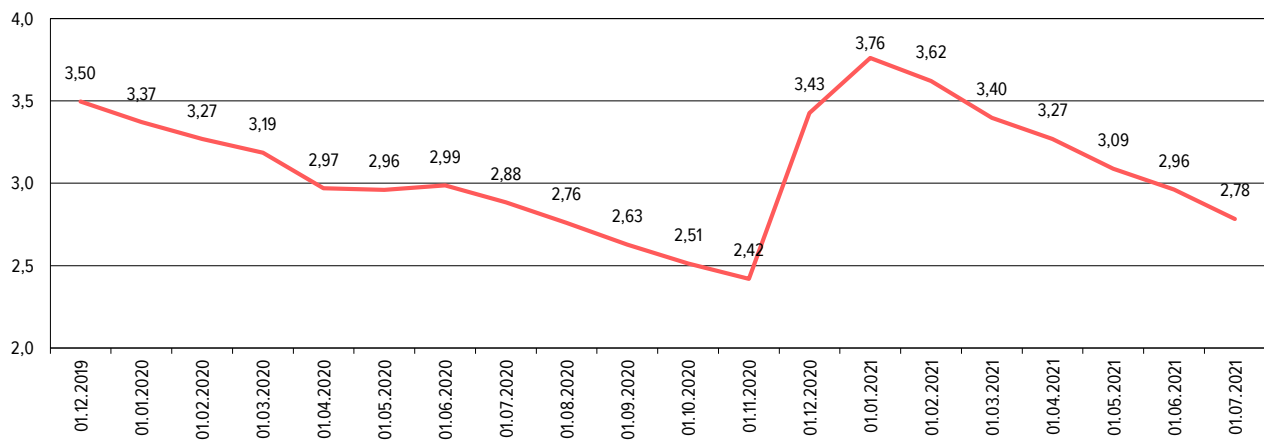
Источник: данные БКИ.

¹ Данные размещены на сайте Банка России.

² Выделение задолженности физических лиц по приобретенным банками кредитам появилось в форме отчетности 0409101 только с 1 февраля 2021 года.

ДОЛЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО СЕКЬЮРИТИЗИРОВАННЫМ ИПОТЕЧНЫМ ССУДАМ В ОБЩЕМ ПОРТФЕЛЕ КРЕДИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ (%)

Рис. 3



Источники: формы отчетности 0409316 и 0409863.

женность по таким кредитам в расчет КОД. Исключение подобных кредитов в рамках текущей методики также приводит к **занижению оценки долговой нагрузки населения**.

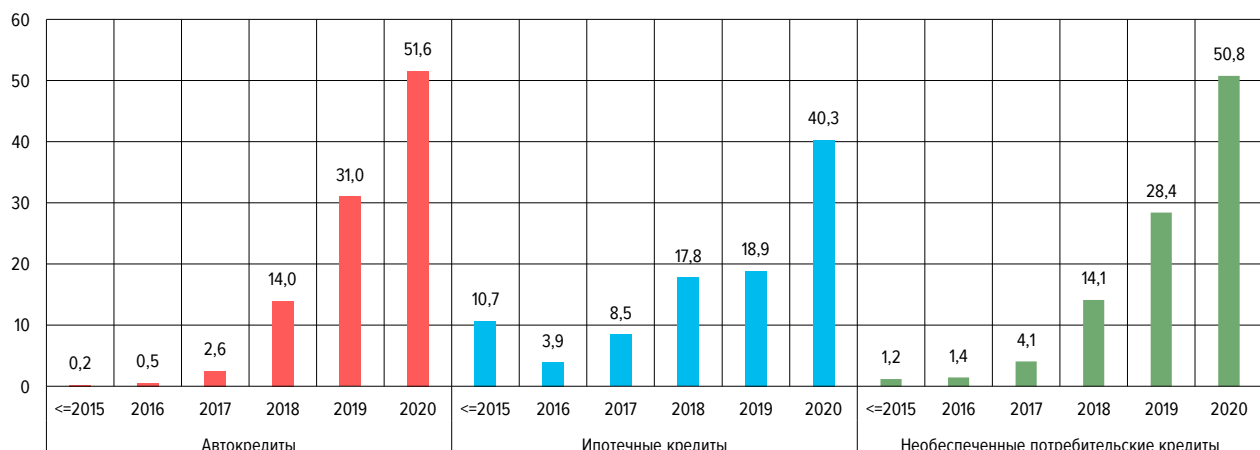
При анализе динамики КОД важно выделять вклад отдельных сегментов кредитования, особенно, если наблюдается ускоренный рост долговой нагрузки. Это позволяет принимать меры для ограничения роста рискованного кредитования. На основе имеющихся данных банковских форм отчетности возможно только выделение вклада ипотечных кредитов в общую величину КОД (для расчета планового платежа по ипотечным кредитам используется форма 0409316) без дальнейшей сегментации потребительских ссуд на необеспеченные потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты. В отличие от данных банковской отчетности, данные БКИ позволяют осуществлять такую сегментацию.

2. Средневзвешенная процентная ставка по кредитному портфелю

Действующий подход к расчету средневзвешенной процентной ставки по кредитному портфелю опирается на работу Донец и Пономаренко (2015). Процентная ставка по кредитному портфелю определяется как средняя арифметическая ставка по кредитам, выданным за последние два года. Источником информации о ставках служит форма отчетности 0409128 «Дан-

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ НА 01.01.2021, ПО ГОДУ ВЫДАЧИ (%)

Рис. 4



Источник: данные БКИ.

ные о средневзвешенных процентных ставках по кредитам, предоставленным кредитной организацией физическим лицам».

Оценка ставки по кредитному портфелю на основе выдач последних двух лет игнорирует задолженность и ставки по кредитам, предоставленным ранее. Это может быть особенно важно для кредитов с длительными сроками до погашения (рис. 4). **Итоговый эффект этого упрощения на точность оценки долговой нагрузки населения является неопределенным**, он зависит от траектории ставки и динамики кредитного портфеля в предыдущие годы.

3. Средневзвешенный срок до погашения кредитов

Банковские формы отчетности не позволяют в явном виде рассчитать средний срок до погашения кредитов в розничном кредитном портфеле. Поэтому для его оценки используется подход, описанный в работе Донец и Пономаренко (2015). Задолженность разбивается в зависимости от контрактных сроков до погашения на основе банковской формы отчетности 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета»: 0–30 дней, 31–90 дней, 91–180 дней, 181 день – 1 год, 1–3 года и свыше 3 лет. Для кредитов с контрактным сроком до погашения свыше 3 лет срок устанавливается равным 5 годам. Срок до погашения по кредитному портфелю считается равным средневзвешенному по задолженности контрактному сроку, сглаженному за 8 кварталов.

Такой подход к оценке средневзвешенного срока до погашения по кредитам имеет ряд ограничений.

Дискретность разделения сроков неизбежно отражается на точности оценки величины срока до погашения. По мере развития рынка кредитования физических лиц увеличивались сроки кредитования по ипотечным и потребительским кредитам (рис. 5 и 6), но все эти ссуды в действующей методике расчета КОД входят в категорию кредитов с контрактным сроком в 5 лет. В целом по портфелю это ограничение приводит к **завышению оценки долговой нагрузки населения**.

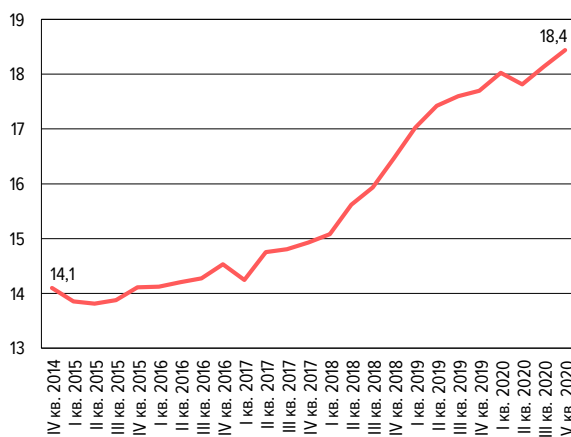
Контрактный срок отражает срок до погашения кредита на момент его выдачи. По мере амортизации задолженности контрактный срок будет оставаться тем же, а срок до погашения кредита будет уменьшаться. Это приводит к смещению оценки оставшегося срока до погашения кредитов на основе контрактных сроков.

4. Располагаемые доходы населения

В качестве показателя доходов населения в методике расчета КОД используются располагаемые денежные доходы. Они рассчитываются за вычетом обязательных платежей, которые

СРЕДНИЙ СРОК ДО ПОГАШЕНИЯ ВНОВЬ ВЫДАВАЕМЫХ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ (ЛЕТ)

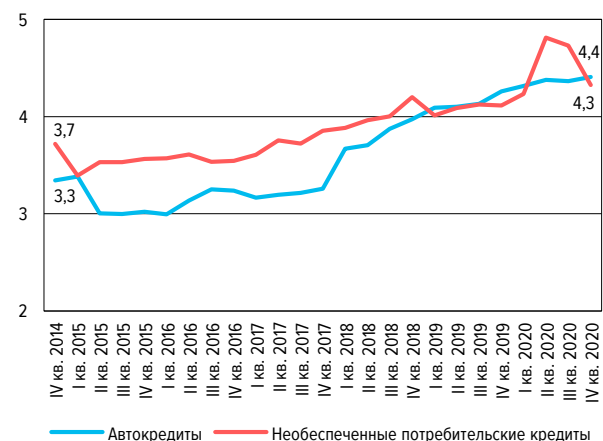
Рис. 5



Источник: данные БКИ.

СРЕДНИЙ СРОК ДО ПОГАШЕНИЯ ВНОВЬ ВЫДАВАЕМЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ (ЛЕТ)

Рис. 6



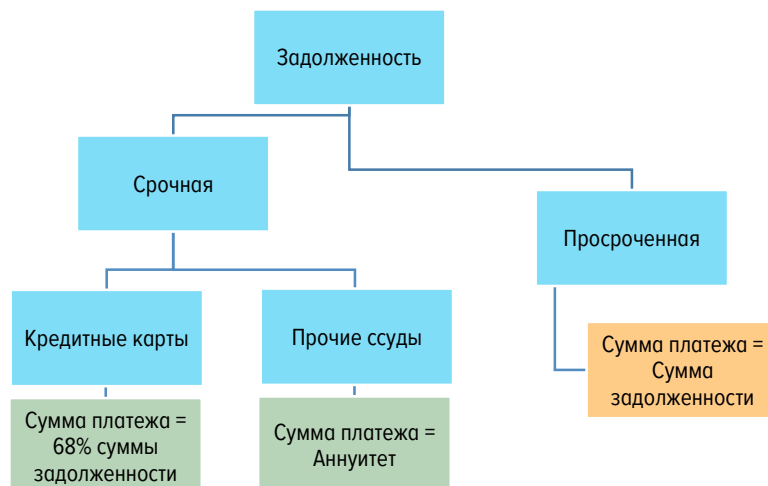
Источник: данные БКИ.

включают в себя в том числе уплаченные проценты по кредитам. Так как аннуитетный платеж (числитель КОД) уже включает в себя процентные платежи, то это приводит к их двойному учету в числителе и знаменателе КОД и **завышению оценки долговой нагрузки населения.**

2. ОБНОВЛЕННАЯ МЕТОДИКА РАСЧЕТА КОД: ОПИСАНИЕ И СРАВНЕНИЕ

СХЕМА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПЛАТЕЖА ПО СЕГМЕНТУ И ТИПУ КРЕДИТНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Рис. 7



При расчете КОД в обновленной методике для расчета плановых платежей по кредитам используется подход, изображенный на рис. 7.

Вся задолженность населения по кредитам разделена на две группы: срочная и просроченная. По срочной задолженности рассчитывается аннуитетный платеж (кроме задолженности по кредитным картам), в то время как просроченная задолженность, а также штрафы и пени прибавляются к плановому платежу населения по кредитам.

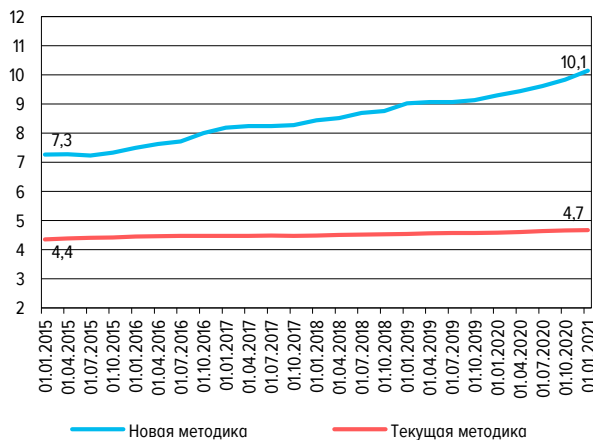
В банковской практике платежи по кредитным картам определяются как доля от величины задолженности по кредитной карте и уже включают процентные платежи. Минимальный месячный платеж по разным банкам варьируется от 1 до 10% задолженности и не указывается в кредитных отчетах БКИ, в то время как средняя процентная ставка составляет 20% годовых. Поэтому, исходя из консервативного подхода к оценке долговой нагрузки населения, плановый месячный платеж по кредитной карте принят равным 7,6% от величины задолженности (годовой платеж в 68% от величины задолженности).

С учетом этого расчет КОД в обновленной методике с использованием данных бюро кредитных историй проводится по модифицированной формуле:

$$\text{КОД} = \frac{\text{Аннуитетные платежи по кредитам} + \text{Платежи по кредитным картам} + \text{Просроченная задолженность} + \text{Штрафы и пени}}{\text{Располагаемые доходы населения (с поправкой на процентные платежи)}} \quad (2)$$

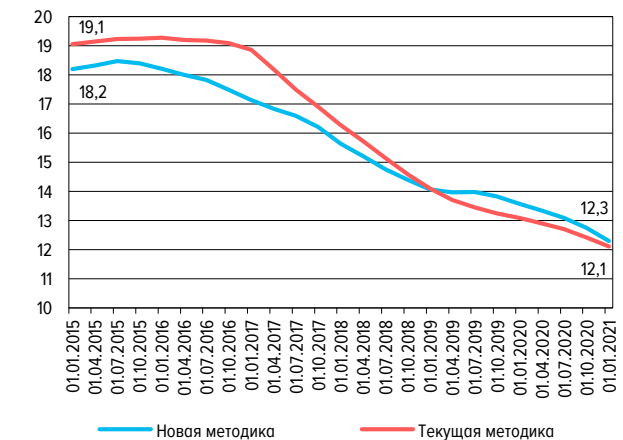
Для расчета аннуитетного платежа по кредитам используются данные из БКИ о сроке до погашения кредита и срочной задолженности по кредиту. Ставка по кредиту определяется с учетом даты выдачи кредита. Для ипотечных кредитов используются значения процентных ставок по выданным кредитам из формы отчетности 0409316 «Сведения по кредитам, предоставленным физическим лицам». Для необеспеченных потребительских кредитов и автокредитов используются значения ПСК из формы отчетности 0409126 «Данные о средневзвешенных»

СРЕДНИЙ СРОК ДО ПОГАШЕНИЯ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ (ЛЕТ) Рис. 8



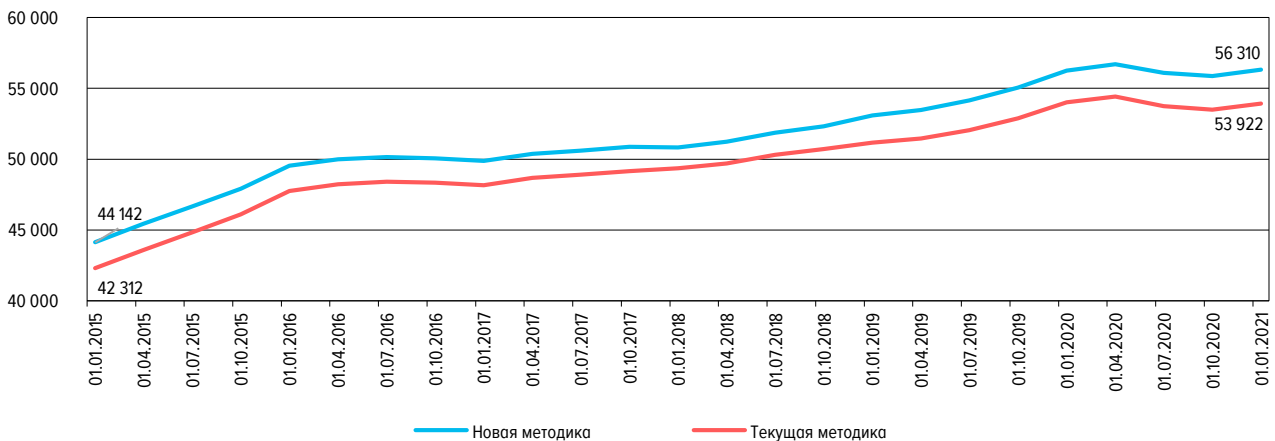
Источники: форма отчетности 0409101 и данные БКИ.

СРЕДНЯЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА ПО КРЕДИТНОМУ ПОРТФЕЛЮ (%) Рис. 9



Источники: формы отчетностей 0409126, 0409128 и 0409316.

РАСПОЛАГАЕМЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ ЗА 4 КВАРТАЛА (МЛРД РУБ.) Рис. 10



Источники: форма отчетности 0409102 и Росстат.

значениях полной стоимости потребительских кредитов»¹. На основании этих данных рассчитывается плановый платеж по каждому кредиту по формуле аннуитета.

Использование данных БКИ в первую очередь приводит к увеличению точности расчета среднего срока до погашения кредитного портфеля, который систематически недооценивается в рамках действующей методики расчета КОД по банковским формам отчетности (рис. 8). Точность расчета процентной ставки по кредитному портфелю остается практически неизменной (рис. 9).

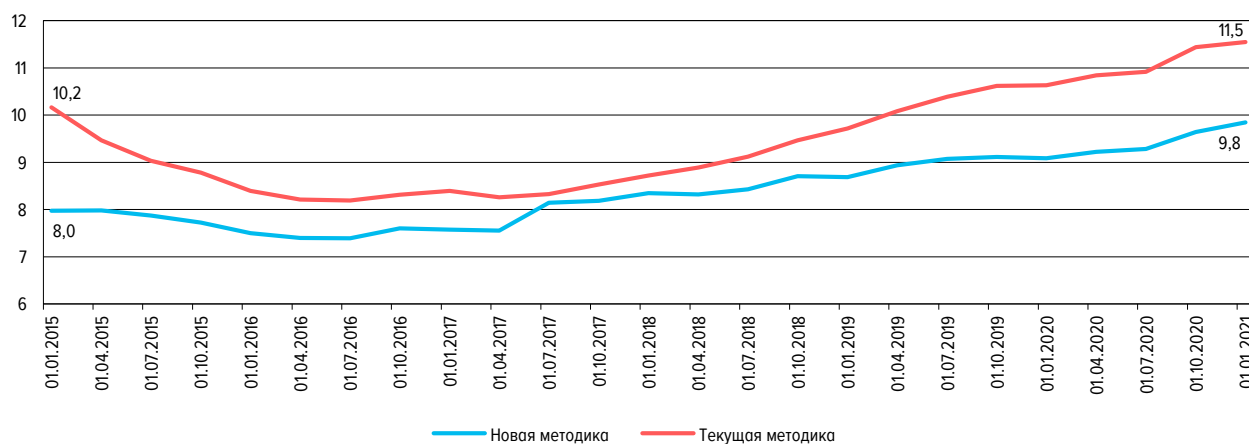
В новой методике расчета КОД располагаемые денежные доходы населения корректируются на процентные платежи по кредитам (рис. 10). Процентные платежи рассчитываются по форме отчетности 0409102 «Отчет о финансовых результатах кредитной организации».

Использование новой методики расчета КОД приводит к уменьшению оценки долговой нагрузки населения на 2,1 п.п. на 1 января 2021 г. (с 11,5 до 9,8% располагаемых доходов населения; рис. 11). Основными факторами изменения долговой нагрузки являются пересмотр сред-

¹ Для ипотечных кредитов, предоставленных до 1 октября 2014 года, средневзвешенная ставка рассчитывается по данным формы отчетности 0409128.

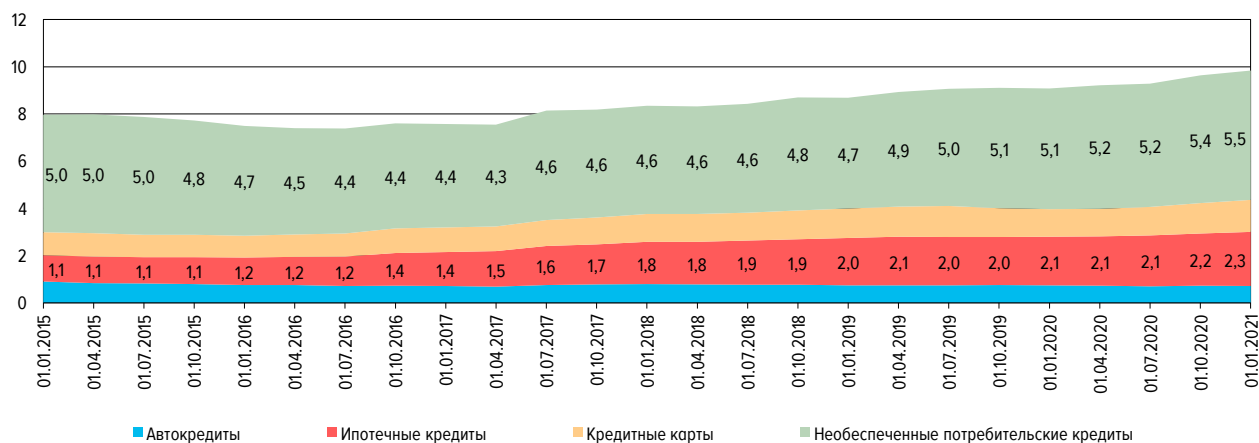
КОЭФИЦИЕНТ ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА
(% РАСПОЛАГАЕМЫХ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ)

Рис. 11



ВКЛАД В КОД, РАССЧИТАННЫЙ ПО НОВОЙ МЕТОДИКЕ, ОТДЕЛЬНЫХ СЕГМЕНТОВ КРЕДИТОВАНИЯ (%)

Рис. 12



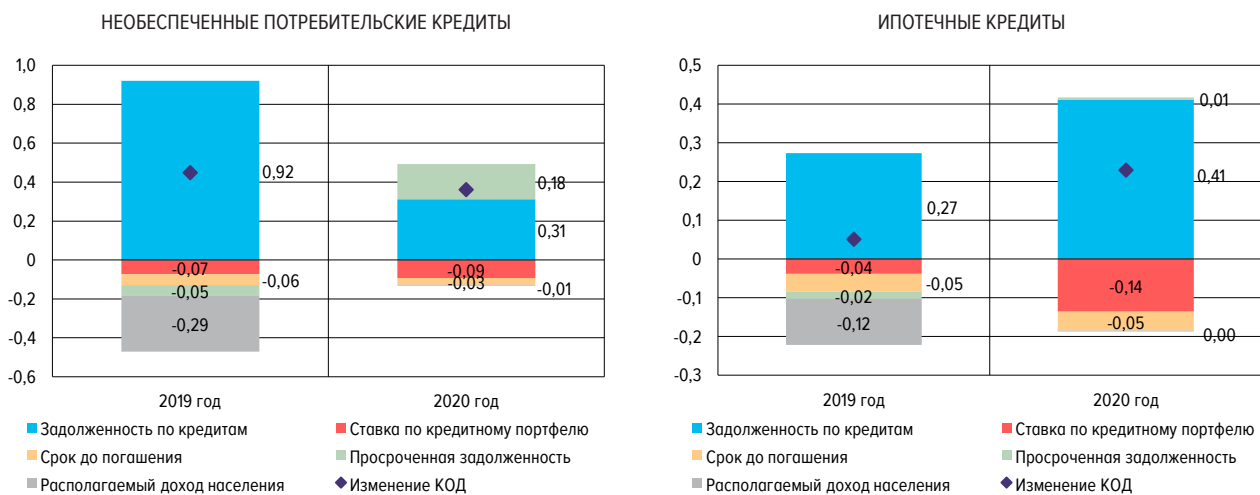
него срока до погашения кредитного портфеля и корректировка располагаемых денежных доходов населения.

Наибольший вклад в долговую нагрузку населения вносят потребительские кредиты (рис. 12). Плановые платежи по ним составляют 6,8% располагаемых доходов населения (с учетом платежей по кредитным картам) на 1 января 2021 года. Однако, как показывает динамика, наибольший вклад в рост долговой нагрузки с 2015 г. оказали ипотечные кредиты, платежи по которым увеличились с 1,1 до 2,3% располагаемых доходов населения, что было преимущественно вызвано увеличением количества действующих кредитов. По потребительским кредитам рост задолженности с 2015 г. был отчасти компенсирован снижением ставок кредитования, а долговая нагрузка увеличивалась в основном за счет увеличения среднего размера кредита.

В 2020 г. рост долговой нагрузки населения продолжился и был связан главным образом с сокращением располагаемых доходов населения, а также ростом просроченной задолженности по потребительским кредитам.

РАЗЛОЖЕНИЕ КОД ПО НЕОБЕСПЕЧЕННЫМ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИМ И ИПОТЕЧНЫМ КРЕДИТАМ (п.п.)

Рис. 13



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Представленная в настоящем докладе методика позволяет уточнить текущий подход к расчету долговой нагрузки населения на макроуровне, а также проводить более глубокий анализ причин ее изменения. В дальнейшем оценку долговой нагрузки населения можно будет уточнить за счет учета данных о задолженности по займам в микрофинансовых организациях (МФО), о задолженности, уступленной в пользу коллекторских агентств, а также за счет использования сведений из кредитного отчета о плановом платеже по кредиту (займу). Данные о плановом платеже появятся в БКИ с 1 января 2022 года.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Drehmann M., Juselius M. Do debt service costs affect macroeconomic and financial stability? // BIS Quarterly Review. September, 2012.
2. Донец, С., Пономаренко, А. Индикаторы долговой нагрузки // Серия докладов об экономических исследованиях, Банк России. Июнь, 2015.