

**И.В. Солдатенкова**

## **НОВЫЕ ПРОДУКТЫ НА ОТЕЧЕСТВЕННОМ КРЕДИТНОМ РЫНКЕ**

**Инна Вячеславовна Солдатенкова** – доцент кафедры финансов и кредита, Государственный институт экономики, финансов, права и технологий, кандидат экономических наук, г. Гатчина; **e-mail:** [inna\\_soldatenkova@mail.ru](mailto:inna_soldatenkova@mail.ru).

*В статье рассматриваются кредитные продукты, появившиеся на российском финансовом рынке в 2021–2022 гг. Сделан вывод о преобладании продуктов для розничных клиентов, что влечет за собой увеличение долговой нагрузки населения и выступает одним из рисков финансовой стабильности в экономике РФ. Обозначена необходимость имплементации Правительством новых кредитных продуктов для предприятий реального сектора экономики как определяющего источника инвестиций в основной капитал в условиях санкционного давления.*

**Ключевые слова:** кредит; кредитный рынок; кредитные продукты; рынок мелкого кредита; рынок банковского кредитования; краудлендинг; BNPL-сервисы; финансовый маркетплейс.

**I.V. Soldatenkova**

## **NEW PRODUCTS ON DOMESTIC CREDIT MARKET**

**Inna Soldatenkova** – senior lecturer, the Department of Finance and Credit, State Institute of Economics, Finance, Law and Technology, PhD in Economics, Gatchina; **e-mail:** [inna\\_soldatenkova@mail.ru](mailto:inna_soldatenkova@mail.ru).

*We look at credit products that appeared on Russian financial market in 2021-2022. We make a conclusion about the dominance of products for retail clients that entails the increase in debt burden on the population and represents one of the risks to financial stability in Russian economy. We emphasize the need for the government to implement new credit products for the companies in the real sector as the main source of investment in the fixed capital under sanctions.*

**Keywords:** credit; credit market; small credit market; bank credit market; crowdlending; BNPL-services; financial marketplace.

Кредит играет важную роль в экономическом развитии любого государства и, являясь значительной производительной силой, создает условия для расширения и ускорения процесса производства и обращения, превращает неиспользуемые, неработающие ресурсы в капитал, дает товаропроизводителям возможность, не приостанавливая производство, обеспечить его непрерывность. Доступность кредита позволяет его получателю иметь конкурентные преимущества, а также удовлетворять потребности, которые в ином случае могли бы быть реализованы

лишь через определенное время [6, с. 24]. Купля-продажа ссудного капитала и заключение кредитных сделок между экономическими агентами происходит на особом сегменте финансового рынка – кредитном рынке. С функциональной точки зрения его предназначение в экономике состоит в обеспечении непрерывности осуществления воспроизводственного процесса. Институционально кредитный рынок представлен совокупностью финансовых посредников, нацеленных на удовлетворение потребностей кредиторов и заемщиков в кредитных ресурсах. В

России к их числу относятся как профессиональные кредиторы, имеющие соответствующую лицензию Банка России, так и компании, не находящиеся под надзором мегарегулятора (рис. 1). Большинство из них предлагают на рынке собственные кредитные продукты (кредитные и микрофинансовые организации, учреждения кредитной кооперации, ломбарды, лизинговые, факторинговые и форфейтинговые компании, операторы BNPL-сервисов), другие выполняют инфраструктурную функцию, обеспечивая условия для заключения кредитных сделок (бюро кредитных историй, операторы финансовых платформ, операторы инвестиционных платформ).

Определяющую роль на отечественном кредитном рынке играют кредитные организации. Они традиционно выступают ключевым источником заемных средств для предприятий и организаций реального сектора экономики, предлагая им кредиты как на текущие нужды (разовые целевые кредиты, овердрафт, открытые кредитные линии, вексельные, бланковые кредиты), так и в инвестиционных целях (классические инвестиционные кредиты, синдицированные кредиты и займы в рамках проектного финансирования). По состоянию на 01.01.2022 г. на кредиты нефинансовым организациям

приходилось более 57% совокупного кредитного портфеля российского банковского сектора. Кредиты населению (необеспеченные потребительские кредиты, ипотека, автокредиты) составляли 33%, а организациям финансового сектора – 10% [9].

В 2021–2022 гг. ряд отечественных банков в ответ на вызовы, порожденные усиливающимися на финансовой арене процессами цифровизации, коммодитизации дезинтермедиации, для расширения своих конкурентных преимуществ начали запускать новые кредитные продукты. Преимущественно это коснулось розничных клиентов и нашло отражение в реализации ряда специальных ипотечных программ:

- *экоипотека («зеленая» ипотека).*

Она предполагает установление банком пониженной, по сравнению со стандартными условиями, процентной ставки при приобретении недвижимости в домах с высоким классом энергоэффективности. Пока что такой продукт присутствует только в линейке банка «Центр-Инвест» и предполагает наличие дисконта к ставке по сравнению со стандартными условиями кредитования в размере 0,5 процентного пункта. Ограничением по продукту является то, что ставка является комбинированной: в первые 10 лет она варьируется

### Находятся под надзором Банка России

- кредитные организации (коммерческие банки и небанковские кредитные организации);
- микрофинансовые организации (микрофинансовые и микрокредитные компании);
- учреждения кредитной кооперации (КПК, СХПК, ЖНК);
- ломбарды;
- бюро кредитных историй;
- лизинговые компании;
- операторы финансовых платформ;
- операторы инвестиционных платформ

### Не подконтрольны Банку России

- факторинговые и форфейтинговые компании;
- операторы BNPL-сервисов

Рис. 1. Институциональная структура кредитного рынка в России

Источник: сост. автором.

от 7,5% до 8,5% годовых в зависимости от первоначального взноса заемщика, а с 11 года кредитования составляет размер ключевой ставки по состоянию на 1 октября предыдущего года +3,5% годовых, что может существенно увеличить размер ежемесячного платежа заемщика и итоговую переплату по ипотеке. Принимая во внимание тот факт, что в сентябре 2022 г. госкорпорация Дом.рф совместно с Минстроем утвердили стандарт, регулирующий процесс строительства жилья по критериям ESG-финансирования, и планируемую ими разработку стандарта «зеленого» ипотечного кредитования, на наш взгляд, можно ожидать увеличения интереса и других ипотечных банков к этому продукту, особенно, если регулятором будут применяться инструменты стимулирующего финансового регулирования (предоставление послаблений по резервам, обязательным экономическим нормативам и др.) к таким игрокам;

- *IT-ипотека.* Эта программа подразумевает оформление ипотеки на льготных условиях сотрудниками аккредитованных Минцифры IT-компаний в возрасте от 22 до 44 лет с доходом не менее 150 тыс. руб. в городах-миллионниках и 100 тыс. руб. – в иных регионах. Денежные средства предоставляются с целью приобретения квартиры, таунхауса, жилого дома с земельным участком на первичном рынке или строительства жилого дома по ставке не более 5% годовых. Максимальная сумма кредита зависит от региона и не может превышать 18 млн руб. Согласно данным Минцифры, программа пользуется спросом у заемщиков: в течение пяти месяцев с момента ее запуска кредитными организациями было одобрено более 11 тыс. заявок и выдано ипотечных кредитов на сумму около 30 млрд руб.;

- *ипотека с субсидированной ставкой за счет застройщика.* Такая программа предполагает субсидирование застройщиком за свой счет банку-партнеру части процентной ставки по ипотеке для покупателя. Взамен этого недвижимость реализуется по заранее завышенной стоимости, чем при ее приобретении по стан-

дартной ипотеке или за наличный расчет. До 2022 г. подобные программы предполагали субсидирование застройщиками ставок на отдельные жилые комплексы, как правило, неликвидного характера в рамках собственных рыночных программ банков. В 2022 г. эти программы приобрели массовый характер и стали комбинированными с льготными ипотечными программами с госсубсидированием: семейной ипотекой, ипотекой с господдержкой, IT-ипотекой. По таким предложениям размер сниженной процентной ставки может варьироваться от 0,01% до 0,1% годовых на весь срок кредита, в то время как базовая максимальная ставка в рамках госпрограмм варьируется от 5% до 7% годовых (в зависимости от вида программы). В условиях резкого увеличения спроса на подобные предложения в сентябре 2022 г. регулятор обратил внимание на недопустимость введения заемщиков в заблуждение, предоставляя «рассрочку» на недвижимость с завышенной стоимостью, и проинформировал профессиональное сообщество о планируемом ужесточении регулирования выдачи таких кредитов, также как и ипотеки на первичное жилье с небольшим первоначальным взносом (до 10%), в части которой уже было принято решение об увеличении макропруденциальных надбавок к капиталу банков, желающих иметь в своей линейке такой продукт.

*В сегменте банковского потребительского кредитования* инновационным стал такой продукт, как «деньги до зарплаты». В отличие от иных видов выдаваемых банками потребительских кредитов (POS-кредиты, целевые и нецелевые кредиты с обеспечением и без) он предполагает мгновенную выдачу кредитными организациями своим зарплатным клиентам небольших краткосрочных займов до момента поступления зарплаты без тщательной проверки кредитной истории клиента и его кредитоспособности. Предельная сумма такого займа, как правило, не превышает 30 тыс. руб.

По своей экономической сути он является аналогом микрозайма, и появление

таких продуктов в банковских линейках можно связать с возрастающей конкуренцией банков и учреждений мелкого кредита за качественных клиентов. Преимуществом оформления займа в микрофинансовой организации перед получением кредита в банке традиционно являлось более быстрое получение решения по заявке и почти мгновенное перечисление денежных средств на счет клиента. Предоставляя в рамках продукта «деньги до зарплаты» такой же сервис своим клиентам, банки одновременно могут предложить им и более низкие ставки, по сравнению с микрозаймами. Пока что такие предложения встречаются в линейках нескольких крупных банков, но принимая во внимание планируемое ужесточение Банком России регулирования выдачи необеспеченных потребительских займов посредством введения в I квартале 2023 г. количественных ограничений (макропруденциальных лимитов), интереса других игроков к таким продуктам пока что, на наш взгляд, ждать не следует.

Необходимость этих регуляторных мер обусловлена существенным ростом долговой нагрузки физических лиц и уровня закредитованности населения в условиях падения реальных располагаемых доходов. По мысли Банка России, макропруденциальные лимиты позволят ему ограничивать «сверху» выдачу высокорискованных необеспеченных кредитов и займов. В частности, доля потребительских кредитов в банках с универсальной лицензией с показателем предельной долговой нагрузки свыше 80% не должна будет превышать четверть от всех необеспеченных кредитов, а доля необеспеченных потребительских кредитов со сроком свыше пяти лет будет ограничена на уровне 10%. Аналогичные меры будут распространяться на МФО: доля займов с ПДН более 80% в общем объеме выдач – по потребительским займам и займам с лимитом кредитования – не должна будет превышать 35% по каждому виду. Воздействуя на выдачи кредитных продуктов с рискованными характеристиками, такие лимиты будут снижать риски роста закредитованности граждан [11].

*В линейке банковских кредитных продуктов для корпоративных клиентов* в ответ на введение рядом западных стран экономических санкций против РФ на фоне проведения специальной военной операции на Украине появились кредитные продукты с государственным субсидированием, нацеленные на поддержку системообразующих организаций и предусматривающие займы по льготной ставке (ее размер варьируется индивидуально) сроком до одного года на поддержание их текущей деятельности. В частности, для предприятий АПК такие кредиты предоставляются на сумму до 7 млрд руб. по льготной ставке не более 10% годовых, для организаций промышленности, инфраструктуры и торговли – по ставке 11% годовых на сумму до 30 млрд руб. (лимит зависит от сферы и масштаба деятельности организации), для инвестиционных компаний, реализующих проекты по обработке и утилизации коммунальных отходов, – по ставке не более 12,5% годовых, для импортеров – по ставке не более 30% от размера ключевой ставки Банка России плюс три процентных пункта [10].

Также Правительство анонсировало запуск промышленной ипотеки – льготных кредитов предприятиям на приобретение производственных объектов недвижимости по ставке не более 3% годовых для технологических компаний и 5% годовых для остальных сроком до семи лет. Максимальная сумма финансирования для одного заемщика составляет 500 млн руб. Кроме того, были введены льготные программы для малых и средних предприятий, предполагающие получение ими денежных средств на закупку оборудования, капитальный ремонт производственных помещений или запуск новых производств под 4,5% и 3% годовых соответственно на срок до 10 лет.

Микрофинансовые организации, ломбарды и учреждения кредитной кооперации являются одним из основных источников заемных средств для граждан и субъектов малого и среднего бизнеса, которым по тем или иным причинам не доступны банковские кредиты. По итогам первого квартала 2022 г. займы физиче-

ским лицам составляли более 80% от совокупного портфеля микрозаймов, в то время как доля займов ИП и юридических лиц – по 10% соответственно. На займы физических лиц в совокупном портфеле КПК приходится более 85%, а юридических лиц – 15% [9]. Портфель ломбардов полностью формируют заимствования физических лиц. В 2021–2022 гг. учреждения мелкого кредита не вводили новых по своей сущности продуктов в линейки, работая над повышением скорости, технологичности и удобства оформления клиентами уже имеющихся продуктов. При этом на рынке наметилась тенденция на конвергенцию продуктов участников микрофинансового рынка и кредитных организаций. В частности, крупнейшие МФО заявили об инициативе предоставления лимитов на оплату покупок через маркетплейсы для юридических лиц. Такой продукт является аналогом банковского овердрафта и предполагает предоставление заемщикам возобновляемых лимитов на оплату покупок в конкретной торговой площадке. Кроме того, МФО планируют запустить POS-кредиты на оплату сервисов и услуг в сфере онлайн-коммерции, эмитировать кредитные карты, развивать собственные платежные системы, получить прямой доступ к базам данных государственных органов, начать предоставлять факторинговые услуги и запустить контрактное кредитование, т.е. осуществлять часть банковских операций [11]. Из-за эпидемиологических ограничений и ужесточения риск-политик МФО в условиях снижения реальных располагаемых доходов населения в 2021–2022 гг. этот сегмент рынка сместился в сторону операций с меньшим уровнем риска, в большей степени ориентируясь на среднесрочные потребительские займы и займы МСБ. В среднем МФО с участием государственного капитала предоставляют такие займы бизнесу по ставке, не превышающей ключевую ставку для приоритетных отраслей и две ключевых ставки для неприоритетных в сумме до 5 млн руб. сроком до трех лет. Частные МФО осуществляют кредитование МСП под 18–22% годовых на период, в среднем, не

превышающий одного года. При этом в отношении потребительских микрозаймов среднерыночные значения полной стоимости кредита в первом полугодии 2022 г. были близки к законодательно установленному максимуму – 1% в день (365% годовых).

Несмотря на более высокий уровень процента, в реалиях высокой инфляции и общей экономической неопределенности в 2022 г. продукты МФО пользовались повышенным спросом, по сравнению с банковским кредитованием. По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», портфель потребительских кредитов в банках сократился в первом полугодии 2022 г. на 2%, в то время как у МФО объем выданных займов вырос почти на 20%; выдачи же банковских потребительских кредитов сократились более чем на 40%, а выдачи микрозаймов показали прирост более 25% [11]. Это свидетельствует о том, что в случае утверждения регулятором необходимых законодательных инициатив в части расширения лицензирования участников микрофинансового рынка и предоставления им разрешения на осуществление части банковских операций, конкуренция между кредитными организациями и участниками микрофинансового рынка станет еще более жесткой и сместится из ценовой в неценовую, где главными факторами конкурентоспособности кредитора будут являться качество клиентского сервиса, скорость предоставления денежных средств и персонализация продукта для заемщика.

В условиях изменяющихся трендов в расходах граждан на фоне пандемии и роста онлайн-продаж за последние два года на розничном сегменте кредитного рынка РФ появились новые участники – операторы BNPL-сервисов, работающие по принципу «Покупай сейчас – плати потом» (в частности, это сервисы «Долями» группы «Тинькофф», «Сплит» группы «Яндекс»). Механизм их функционирования предполагает обеспечение возможности для физических лиц оплачивать онлайн-покупки равными частями в течение короткого периода времени. Оплата делится на четыре равные части: первые

25% средств списываются с банковской карты покупателя в момент совершения покупки, остальные 75% – каждые две недели до полного расчета (рис. 2).

По своей экономической сути такая рассрочка является кредитованием, но ГК РФ дифференцирует договоры потребительского кредитования (займа) и оплату товаров в рассрочку. К преимуществам использования этого сервиса относится возможность покупателя приобретать товары в рассрочку, не заключая кредитный договор либо договор займа. Это не влечет за собой передачу данных в бюро кредитных историй, которую обязаны осуществлять прочие финансовые посредники кредитного типа, и подразумевает возможность использования такого сервиса заемщиками с отрицательной кредитной историей. Немаловажным фактором является и то, что в таких сервисах отсутствует практика взимания платы с потребителя. В момент совершения покупки клиенту известна стоимость товара, и он рассматривает удобный вариант оплаты как бонус, но не как отдельный продукт, за который оператор получит с него вознаграждение. Комиссии обычно или уже включены в стоимость товара, или будут в последующем уплачены оператору продавцом [1, с. 39]. Как верно отмечают Л.А. Емелина и Н.А. Швачко, профессиональные кредиторы не имеют возможности реализовать такие продукты путем оформления сделки несколькими «кликами», поскольку обязаны соблюдать требования по информированию, установленные Федеральным законом от 21.12.2003 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)». В соответствии с ним, кредит-

ным и микрофинансовым организациям, а также ломбардам и учреждениям кредитной кооперации необходимо согласовывать с клиентом индивидуальные условия договора потребительского кредита (займа) и направлять ему график платежей. Часто рядовые потребители с недоверием относятся к предоставляемой информации и оценивают условия договора с профессиональными кредиторами как сложные. В то же время такой продукт несет для потребителя ряд рисков, т.к. при необдуманном использовании может привести к существенному росту и без того высокой долговой нагрузки из-за того, что оценка кредитоспособности с учетом доходов покупателя и уровня его текущей финансовой нагрузки по потребительским кредитам и займам в момент предоставления такой рассрочки не производится. В этой связи мы поддерживаем предложение авторов о необходимости использования альтернативных проверке кредитной истории покупателей методов анализа их финансовой нагрузки и уровня кредитоспособности. В частности, это могло бы быть предоставление операторам BNPL-сервисов доступа к информации о доходах клиента через государственные информационные системы [1, с. 40]. Также нам представляется необходимым включение деятельности таких «теневых» кредиторов в поле зрения регулятора, поскольку отсутствие у профессиональных кредиторов сведений о долгах потенциального заемщика перед такими сервисами, не позволяет им точно оценить текущий уровень его кредитной нагрузки. Тем более, что в информационном письме от 01.11.2021 г. № ИН-06-59/85 «Об участии профессио-

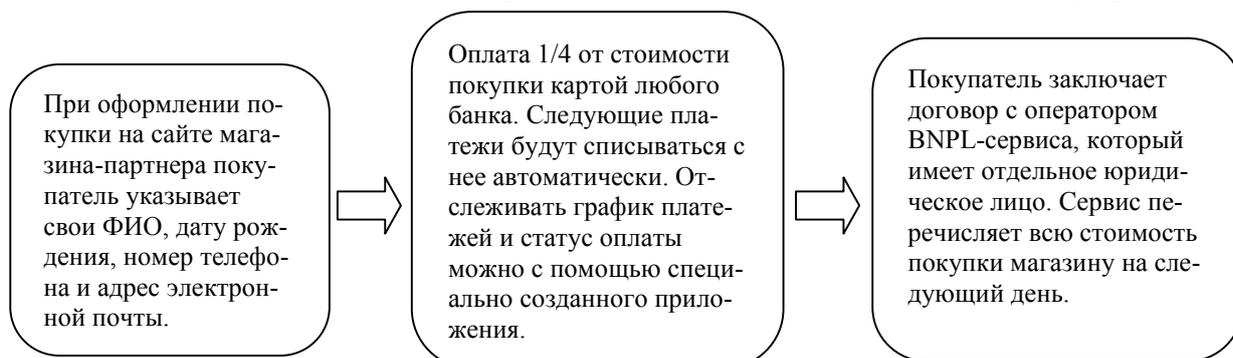


Рис. 2. Процесс оплаты покупки с использованием BNPL-сервисов

Источник: сост. автором.

нальных кредиторов в практиках по предоставлению потребителям рассрочки по оплате товаров (работ, услуг)» регулятор уже обратил внимание на необходимость изменения регуляторного поля таких игроков в связи с осуществлением ими квазикредитных операций. В то же время важно сохранить и преимущества BNPL-сервисов для потребителей, поэтому мы считаем, что на данном этапе регулятор мог бы осуществлять мониторинг их деятельности в рамках специальной регуляторной «песочницы», а уже после выявления и фиксации рисков – разработать для них специальные меры регулирования, которые будут отвечать принципам пропорционального финансового регулирования, вкупе с требованиями к лицензированию.

Альтернативным источником получения финансирования на текущие нужды корпоративными клиентами в условиях недоступности банковского кредитования являются операторы инвестиционных платформ. Их деятельность на кредитном рынке носит инфраструктурный характер и заключается в обеспечении реализации сделок в рамках краудлендинга, представляющего собой процесс кредитования физическими лицами бизнес-проектов (P2B-кредитование) или частных лиц (P2P-кредитование) (рис. 3).

Несмотря на то, что ставки по таким кредитам выше банковских и могут варьироваться от 15% до 30% годовых, преимуществом этого вида кредитования является более лояльный подход к кредитной истории клиента, а также скорость и удобство обслуживания. По данным Банка России, основная часть операторов инвестиционных платформ ориентируется на заемщиков, выполняющих заказы по государственным контрактам. Также распространены инвестирование в коммерче-

скую недвижимость, осуществление ремонтных работ, оптовая и розничная торговля [9]. Наряду с кредитными организациями, МФО, КПК, лизинговыми компаниями операторы инвестиционных платформ обязаны передавать данные о кредитных сделках в бюро кредитных историй. В 2021 г. объем привлеченных средств путем краудлендинга составил 9,06 млрд руб., а в I квартале 2022 г. – 2,29 млрд руб. [9]. Однако темпы развития такого вида кредитования в России значительно ниже, чем за рубежом. Основными причинами являются низкая степень финансовой грамотности населения и осведомленности о таком продукте, недостаточное правовое регулирование, снижение уровня кредитоспособности заемщиков и иные.

Значимую долю кредитные услуги для МСП занимают и в сфере деятельности лизинговых компаний и игроков, осуществляющих финансирование по уступку долгового требования (факторинговые и форфейтинговые компании). По данным Банка России, доля МСП в стоимости взятого в лизинг имущества по итогам 2020 г. составила 57,6% после 47,6% в 2018 г. Одновременно на МСП приходится около 13% рынка факторинга, и этот сегмент активно развивается [9].

Деятельность операторов финансовых платформ на кредитном рынке в настоящее время носит преимущественно инфраструктурный характер. Они помогают заемщику сравнить предложения разных кредиторов, выбрать подходящие условия и заключить сделку либо подать заявку на кредит дистанционно, независимо от местонахождения сторон. Наличие таких посредников на кредитном рынке отвечает приоритетным целям регулятора по обеспечению цифровизации продуктов и услуг и создает возможности и механизмы для

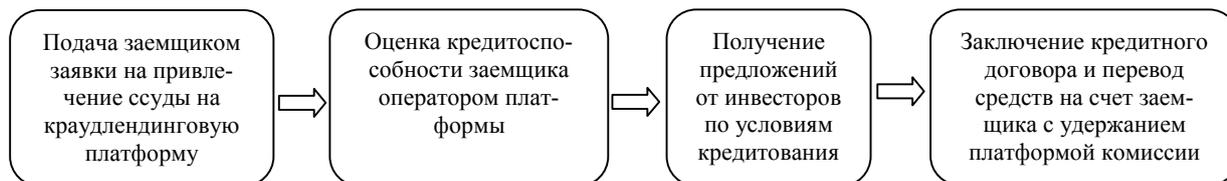


Рис. 3. Процесс получения кредита на краудлендинговой платформе  
 Источник: [сост. автором].

свободного выбора потребителями финансовых продуктов или сервисов, а также переключения между провайдерами финансовых услуг. Большинство операторов финансовых платформ представляет собой финансовые маркетплейсы, где наряду с иными финансовыми продуктами представлены такие кредитные продукты, как потребительские кредиты, ипотека, автокредиты, кредиты для бизнеса, предложения микрофинансовых организаций. Для оформления преимущественного числа банковских кредитных продуктов заемщики имеют возможность оставить заявку в маркетплейсе онлайн и получить денежные средства при личном обращении в кредитную организацию. При наличии интеграций у площадки с МФО или кредитной организацией, получить займ пользователи могут онлайн либо при личной встрече с представителями маркетплейса, без визита в банк или МФО. Учитывая заложенные регулятором в Проекте основных направлений цифровизации финансового рынка на период 2022–2024 гг., а также в докладе для общественного обсуждения «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях» ориентиры в части повышения цифровизации процесса оформления финансовых продуктов и услуг (см. таблицу), можно ожидать расширения функционала деятельности этих игроков кредитного рынка, особенно после внедрения большинством кредитных организаций условий для выдачи кредитов и ипотеки полностью в цифровом формате (обеспечения возможности биометрической идентификации заемщика).

По мысли регулятора, драйвером продуктовых инноваций в кредитной отрасли, как и во всей финансовой, в краткосрочной перспективе будут оставаться развитие и внедрение технологий анализа больших массивов данных, машинного обучения, углубленной аналитики, искусственного интеллекта, робоэдвайзинга и технологии блокчейн. В условиях активной разработки финтех-компаниями цифровых финансовых продуктов именно от степени учета финансовыми посредника-

ми в своей деятельности подобных инноваций будет зависеть конкурентоспособность их кредитных продуктов и услуг на рынке. Ряд крупных банков уже активно внедряет такие новации в свои продуктовые линейки. Например, одной из популярных услуг в настоящее время является создание кредитными организациями персонализированных сервисов подбора недвижимости в процессе оформления заемщиками заявок на ипотечные кредиты, в том числе на базе технологии виртуальной реальности (VAR-ипотека). Обеспечивается использование данных цифровых технологий активным внедрением банками элементов цифровой инфраструктуры: выходом на платформы – маркетплейсы; платформы для регистрации кредитных сделок в едином реестре; платформы на основе распределенных реестров; внедрение единых систем удаленной идентификации и аутентификации клиентов, в т.ч. с использованием биометрии; открытых интерфейсов; мобильного эквайринга; платформ по обработке больших массивов данных с использованием искусственного интеллекта (BigData) и программного обеспечения по анализу и моделированию данных. Благодаря этому заемщики имеют возможность подавать заявки на кредиты онлайн, подбирать объекты для ипотеки самостоятельно и загружать все необходимые документы и даже подписывать документы по сделке с использованием электронных цифровых подписей без посещения офиса банка, что существенно сокращает время и затраты на одобрение и проведение кредитных сделок и, как результат, позволяет оформить в банке полностью цифровой продукт – цифровую ипотеку.

Вторым драйвером, на который делает упор ЦБ РФ совместно с Правительством в краткосрочной перспективе, является развитие кредитных продуктов социальной направленности. В частности, звучат предложения о необходимости улучшения условий выдачи ипотечных кредитов для молодых семей, снижения процентной ставки по семейной ипотеке в зависимости от площади приобретаемого

**Приоритетные направления Банка России (до 2025 г.) по повышению цифровизации и доступности кредитных продуктов для населения и бизнеса**

«Проект основных направлений цифровизации финансового рынка на период 2022–2024 годов»	«Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях»
Создание правовых условий для: расширения линейки продуктов и сервисов на финансовых платформах; обеспечения возможности интеграции с оператором информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и оператором обмена цифровых финансовых активов на базе одного юридического лица.	Развитие правовых и операционных механизмов, способствующих более равномерному распределению кредитного риска внутри банковского сектора, между банками и иными участниками финансового рынка, в том числе с использованием цифровых инструментов.
Развитие механизма дистанционной идентификации с использованием Единой биометрической системы, в том числе посредством обеспечения возможности биометрической идентификации на финансовых платформах. Коммерческим банкам с универсальной лицензией планируется предоставить возможность открывать кредиты без личного присутствия клиента – физического лица после проведения удаленной идентификации.	Повышение значимости и расширение масштабов деятельности институтов развития для развития долгосрочного кредитования.
Развитие инфраструктуры цифрового профиля физических лиц как единого окна по обмену данными, необходимыми для предоставления финансовых продуктов и услуг между гражданами, государством и бизнесом в цифровом виде с учетом требований и принципов законодательства в области персональных данных. Кроме того, планируется внедрить правовые основы для запуска цифрового профиля юридического лица и предоставления данных из него.	Расширение потенциала развития региональных банков и наращивание их возможностей по участию в кредитовании, в том числе посредством создания специальных банковских объединений с принятием банками солидарной ответственности по обязательствам друг друга, сохранением частичной операционной самостоятельности и делегированием ряда функций головному банку.
Развитие технологий открытого банкинга, распределенных реестров, облачного хранения данных, платформы цифрового рубля, платформы «Мастерчейн» и иных платформенных решений для обеспечения цифровизации банковских продуктов и услуг (прежде всего, цифровой ипотеки, цифровых гарантий и иных).	Ускорение естественного процесса девальвации банковских операций путем введения дополнительных регуляторных мер, направленных на сокращение проведения банками операций в «токсичных» валютах недружественных стран.
Повышение осведомленности физических лиц о проекте «Маркетплейс» и обеспечение возможности использования финансовых платформ индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами.	Введение риск-ориентированных регуляторных стимулов для участия банков в проектах по экономическому развитию, способствующих достижению технологического суверенитета РФ и модернизации экономики.

*Источник:* сост. автором на основе [7; 8].

жилья, расширения региональных программ социальной ипотеки, запуска газовой ипотеки, предполагающей предоставление банками льготных кредитов на газификацию частных домов. На наш взгляд, такие продукты, действительно, являются необходимыми, но возникает вопрос о том, будет ли существовать возможность для субсидирования процент-

ных ставок по ним за счет бюджетных средств, особенно принимая во внимание факт того, что проект федерального бюджета на 2023–2025 гг. представлен в Государственную Думу с дефицитом и учитывая ежегодный опыт быстрого исчерпания выделяемых Правительством лимитов на субсидирование ставок банкам по сельской ипотеке.

В условиях активного перехода к цифровой экономике именно от степени развития финансовыми посредниками своих кредитных продуктов, обеспечения их конкурентоспособности, на наш взгляд, зависит эффективность их присутствия на кредитном рынке. В то же время, с позиции прагматического подхода создаваемые финансовыми посредниками кредитные продукты должны в наибольшей степени учитывать эффективную деятельность различных категорий клиентов, а, значит, наличие в их продуктовой линейке различных по своей направленности продуктов является сегодня остро необходимым. В связи с ухудшением экономической ситуации в стране на фоне коронавирусной инфекции, проведения специальной военной операции на Украине и введения рядом западных стран санкций в отношении РФ кредитный рынок находится в сложных условиях развития, спровоцировавших возникновение новых проблем и повышение уровня неопределенности. В таких реалиях пересмотр подходов к продуктам становится как никогда актуальным, и на наш взгляд, здесь следует принимать во внимание тот факт, что текущие рыночные отношения на российском кредитном рынке несовершенны, поскольку он недостаточно интегрирован в хозяйственный механизм. Это проявляется в ограниченной доступности кредита для предприятий, малого бизнеса, домашних хозяйств, недостаточном развитии различных форм долгосрочного кредитования. Кредит в России не играет существенной роли ни в стимулировании инновационного развития, ни в модернизации капитальной базы, ни в развитии регионов.

По нашему мнению, сейчас Правительству и Банку России, как никогда, следует усиленным образом развивать кредитные продукты преимущественно для корпоративных заемщиков, поскольку именно этот сегмент является драйвером роста реального сектора экономики. Как верно отмечают В.Э. Кроливецкая и М.П. Башаратьян, большинство компаний, испытывающих финансовые трудности и нуждающихся в заемных средствах, могут

получить банковские кредиты сейчас лишь по высоким ставкам, что становится неприемлемым условием для такой категории заемщиков и приводит к сворачиванию их деятельности. В то же время многие компании с низким кредитным риском предпочитают развиваться за счет собственных средств, не осознавая преимуществ финансового рычага. В совокупности это приводит к тому, что банковские кредитные ресурсы используются в основном крупными, надежными и перспективными компаниями. Причем такой тип заемщиков предпочитает обращаться в крупные банки, что в очередной раз приводит к неравномерному развитию кредитного рынка. А он должен являться не следствием, а причиной, драйвером, катализатором экономического роста, опорой бизнеса в периоды турбулентности [4, с. 42].

По нашему мнению, развитию данного направления в текущих реалиях способствуют меры регулятора в части введения послаблений по соблюдению надбавок к нормативам достаточности капитала в пятилетней перспективе, что позволяет банкам направлять освободившиеся средства на расширение кредитования.

Разделяем мы и точку зрения авторов монографий «Кредитные отношения в современной экономике» и «Кредит и российские банки в условиях сохраняющейся неопределенности» в той части, что в России необходимо создать стандарты кредитования, побуждающие инвестиционные преобразования и обновление производства. Мы солидарны с учеными и в признании факта того, что «история развития кредитных отношений в имперской России и в СССР свидетельствует, что когда в стране функционировала система отраслевого кредитования, темпы экономического роста превышали 7% в год» [3, с. 47]. Кроме того, успешный отечественный опыт отраслевого кредитования позволяет заключить, что эффективный целевой кредит на создание новой стоимости не способствует разгону инфляции. Таким образом, можно признать, что перезапуск механизма кредитования в условиях сохраняющегося роста неопределенности может стать ключевым фактором реаль-

ного экономического роста.

Одним из инструментов имплементации таких кредитов могло бы стать создание системы отраслевых банков развития, на чем неоднократно настаивал ряд отечественных экономистов и что будет иметь консонанс с рассматриваемой регулятором в докладе для общественного обсуждения «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях» необходимостью расширения масштабов деятельности институтов развития для развития долгосрочного кредитования. Это будет способствовать и расширению потенциала развития региональных банков, а также наращиванию их возможностей по участию в кредитовании, в том числе посредством создания специальных банковских объединений с принятием банками солидарной ответственности по обязательствам друг друга, сохранением частичной операционной самостоятельности и делегированием ряда функций головному банку, о чем регулятор также упоминает в этом стратегическом документе.

### ЛИТЕРАТУРА

1. Емелина Л.А., Швачко Н.А. Перспективы регулирования деятельности операторов BNPL-сервисов // Банковское дело. 2022. № 3. С. 38–41.
2. Кредит и российские банки в условиях сохраняющейся неопределенности: монография / под ред. д.э.н., проф. Н.И. Парусимовой. Оренбург: ОГУ, 2019. 130 с.
3. Кредитные отношения в современной экономике / О.И. Лаврушин, Р.К. Нурмухаметов, Ю.И. Меликов [и др.]. М.: КноРус, 2020. 354 с.
4. Кроливецкая В.Э., Башаратьян М.П. Перспективы развития кредитного рынка в России // Вестник образования и развития науки Российской академии естественных наук. 2021. № 2. С. 36–48.
5. Кроливецкая Л.П., Кроливецкая В.Э. Кредитный рынок как сегмент финансового рынка // Журнал правовых и экономических исследований. Journal of Legal and Economic Studies. 2012. № 1. С. 22–27.
6. Лаврушин О.И. Кредит и экономический рост // Банковское дело. 2010. № 1. С. 24–27.
7. Проект Основных направлений цифровизации финансового рынка на период 2022–2024 годов. М.: Банк России, 2021. 39 с.
8. Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях: документ для общественного обсуждения. М., 2022. 30 с.
9. Официальный сайт Банка России. URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 27.09.2022).
10. Официальный сайт Правительства России. URL: <http://government.ru/> (дата обращения: 29.09.2022).
11. Финансовый супермаркет «Банки.ру». URL: <https://www.banki.ru/> (дата обращения: 30.09.2022).