

28 ноября 2025 года

ПЛЮС МИНУС НОЛЬ

Автор:

Софья Остапенко
sofya.ostapenko@ratings.ru

Координатор направления
аналитических исследований:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Портфель потребительских кредитов по итогам 2025 года покажет околонулевую динамику, несмотря на некоторое оживление рынка во второй половине года. К росту этот сегмент вернется уже в следующем году, но повышение не будет значительным.

Современный рынок потребительского кредитования переживает значительные изменения, которые отражают его естественное развитие: сейчас мы наблюдаем процесс качественной перестройки системы, которая стала закономерным итогом предыдущих лет стремительного роста. Такие изменения сопровождаются определенными сложностями, но в перспективе могут привести к формированию более устойчивой и прозрачной модели кредитования.

По данным Банка России, портфель потребительских кредитов уже четвертый месяц подряд застыл около 13,2-13,3 млрд руб. (-5,5% за предыдущие 12 месяцев и -4,2% с начала года), несмотря на общий рост активов банковской системы на 10%. Такой спад после длительного роста является сигналом о существенном охлаждении спроса, которое началось ещё в декабре 2024 года на фоне высоких процентных ставок и ужесточения регулирования. По итогам III квартала 2025 года полная стоимость потребкредитов (с учётом кредитных карт) достигла 38,6% (+11 п. п. за год).

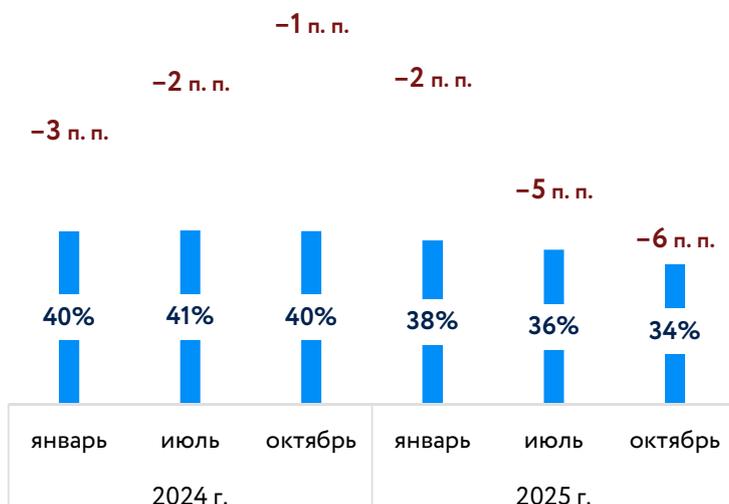
Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru

Доля потребительских кредитов в общем объёме задолженности населения упала с 40% в октябре 2024 года до 34% в октябре 2025 года — минимального значения за последние 3 года. Такое заметное (особенно по сравнению с ипотекой и автокредитованием) сокращение связано с повышенной рискованностью сегмента, ужесточением регуляторных требований и всё ещё высокими ставками.

I Доля потребительских ссуд в портфеле физических лиц

(изменение в процентных пунктах дано относительно того же месяца предыдущего года)



Источники: данные Банка России; расчёты НКР

Динамика выдач тем временем стабилизировалась, во втором полугодии показатель даже перешёл к росту после падения на 63% в мае текущего года. По итогам октября выдачи выросли на 5% относительно сентября, до 340 млрд руб. Однако продолжающееся давление ключевой ставки на фоне ужесточения регуляторных мер Банка России (включая предельные значения доли рискованных кредитов в выдачах) неизбежно привело к сжатию и спроса, и предложения потребительских кредитов. Регуляторные новации ограничили доступность потребкредитов, и в текущих условиях даже снижение «ключа» на 2-3 п. п. не приведёт к заметному восстановлению рынка.

Наметившаяся положительная динамика в выдачах и возросшая популярность кредитных карт (+4% в III квартале 2025 года относительно предыдущих трёх месяцев), в том числе из-за наличия беспроцентного периода, не смогут компенсировать продолжительный спад в секторе. Дальнейший существенный рост в этом году маловероятен, НКР ожидает сохранения темпов в ноябре и декабре на уровне октября, и с учётом текущих тенденций динамика по итогам 2025 года составит от -1% до +1%.

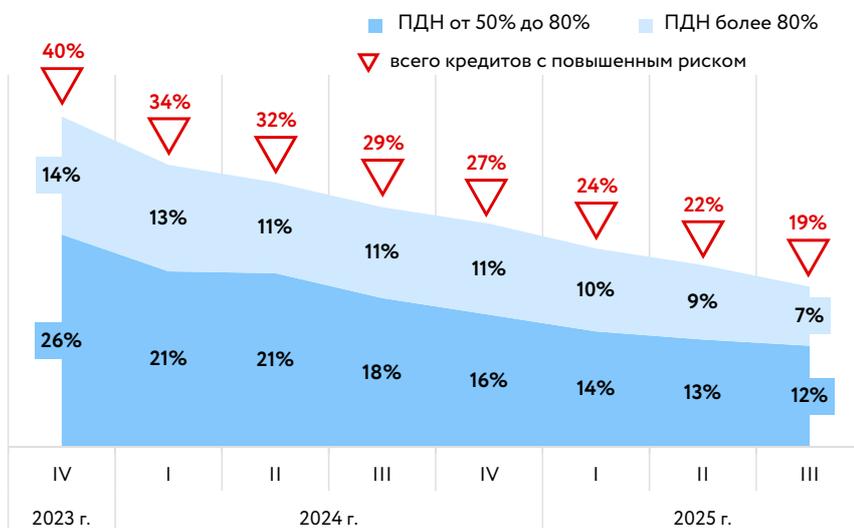
В 2026 году сегмент потребительского кредитования войдёт в фазу осторожного роста с потенциальным повышением выдач на 5-7% в годовом исчислении. Этому будут способствовать прогнозируемое смягчение денежно-кредитной политики (ожидаемое снижение ключевой ставки до 12-13% в базовом сценарии ЦБ) и умеренное увеличение реальных доходов населения – на 2,1%, согласно оценке Минэкономразвития. Качественные показатели портфеля продолжают демонстрировать устойчивое улучшение за счёт постепенного погашения проблемных кредитов и увеличения доли надежных заёмщиков – с показателем долговой нагрузки (ПДН) ниже 30%.

На фоне снижения спроса происходит важная трансформация качества кредитного портфеля. Доля проблемных необеспеченных кредитов за 12 месяцев, закончившихся 30.09.2025 г., выросла на 5 п. п., до 12,9%. Это частично связано с существенным сокращением портфеля и отчасти отражает последствия активной кредитной политики предыдущих лет.

Однако новые выдачи демонстрируют совершенно иную картину. Макропруденциальные лимиты (МПЛ), введённые Банком России в 2023 году, значительно снизили долю необеспеченных потребительских кредитов с повышенной долговой нагрузкой (ПДН более 50%). В 2025 году регулятор 4 раза сохранял размер МПЛ, а с 1 сентября снизил размер надбавок по новым выдачам благодаря росту макропруденциального буфера капитала и сокращения долга по таким кредитам.

Объёмы выдач кредитов с повышенным риском значительно сократились: в III квартале 2025 года их доля составила 19% против 29% годом ранее. По итогам 2025 года мы ожидаем дальнейшего постепенного сокращения, пусть и не такого существенного.

II Выдачи кредитов с повышенным риском



Источники: данные Банка России; расчёты НКР

В то же время качество обслуживания несколько ухудшилось.

На 01.07.2025 г. доля просрочки свыше 90 дней увеличилась и в абсолютном выражении (+380 млрд. руб., до максимума за последние 2 года), и в процентном (практически на 4 п. п. за 12 месяцев).

Банки минимизируют новые риски, стараясь привлекать более надежных заёмщиков, но не могут мгновенно исправить ситуацию с портфелями прошлых лет. Текущие меры Банка России смягчают будущие риски, однако не решают проблему накопившихся долгов — просрочка свыше 90 дней отражает не только текущие трудности, но и долгосрочные эффекты предыдущих периодов роста. По мнению НКР, при стабилизации портфеля банки, вероятно, усилят фокус на рефинансировании и работе с просрочкой, чтобы минимизировать убытки. Однако без возвращения спроса рынок рискует войти в фазу стагнации, где рост просрочки станет ещё более заметным, потенциально вызвав цепную реакцию в виде ужесточения регуляторных мер и снижения доступности кредитов.

Несмотря на это, агентство всё-таки ожидает постепенную стабилизацию доли проблемных необеспеченных кредитов на уровне 12-14% до конца 2025 года. Помочь здесь могут в том числе превентивные меры, предпринимаемые банками: улучшение скоринга для снижения кредитов с ПДН более 50%, рефинансирование платёжеспособных заёмщиков, оптимизация взыскания и реструктуризации. Эти шаги ограничат новые проблемные активы и снизят просрочку, так как быстро «размыть» проблему новыми кредитами не получится в отсутствие спроса.

© 2025 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).