

Скворцов Иван Владимирович

Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова

**Современные проблемы развития кредитного рынка Российской Федерации и
возможные подходы к их преодолению**

Аннотация. В данной статье рассматриваются проблемы развития кредитного рынка Российской Федерации в 2021–2025 годы. Обосновывается идея о том, что в течение рассматриваемого периода кредитный рынок сохранял значимую роль в обеспечении финансирования организаций и населения, в то время как его расширение происходило одновременно с усилением стоимостных ограничений и повышением требований к качеству кредитного портфеля. В статье приведено сравнение условий кредитования нефинансовых организаций и физических лиц, анализируется динамика процентных ставок, объёма просроченной задолженности и задолженности населения в соотношении с реальными располагаемыми доходами. Особое внимание уделено высокой стоимости заёмных ресурсов, ограничению доступности кредита для отдельных групп заёмщиков и рискам, связанным с долговой нагрузкой населения. Автор приходит к выводу, что дальнейшее развитие кредитного рынка должно быть связано не только с увеличением объёмов кредитования, но и с повышением устойчивости кредитного портфеля, адресностью поддержки, развитием гарантийных механизмов и совершенствованием механизмов оценки кредитного риска.

Ключевые слова: кредитный рынок Российской Федерации, банковское кредитование, стоимость заёмных ресурсов, корпоративное кредитование, розничное кредитование, кредитный риск, долговая нагрузка.

Skvortsov Ivan Vladimirovich

Plekhanov Russian University of Economics

**Modern problems of the credit market development in the Russian Federation and possible
approaches to overcoming them**

Abstract. This article examines the development of the credit market of the Russian Federation in 2021–2025. The paper substantiates the idea that during the period under review the credit market maintained its important role in financing organizations and households; however, its expansion was accompanied by stronger cost constraints and higher requirements for the quality of the loan portfolio. The article compares lending conditions for non-financial organizations and individuals and analyzes the dynamics of interest rates, overdue debt, and household debt in relation to real disposable income. Particular attention is paid to the high cost of borrowed resources, limited access to credit for certain groups of borrowers, and risks associated with the household debt burden. The author concludes that the further development of the credit market should be connected not only with an increase in lending volumes, but also with improving the stability of the loan portfolio, ensuring more targeted support, developing guarantee mechanisms, and enhancing credit risk assessment.

Keywords: credit market of the Russian Federation, bank lending, cost of borrowed resources, corporate lending, retail lending, credit risk, debt burden.

Введение.

Кредитный рынок занимает важное место в финансовой системе, поскольку он обеспечивает перераспределение временно свободных денежных ресурсов между

кредиторами и заемщиками и тем самым влияет на инвестиционную, производственную и потребительскую активность. В экономической литературе кредитный рынок обычно рассматривается как сфера движения заёмного капитала, основанная на принципах возвратности, срочности и платности [10]. Однако в современных условиях для корректной оценки состояния рынка значение имеет не только сам факт расширения объёмов кредитования, но и то, при какой стоимости заёмных ресурсов и каком уровне риска происходит такое расширение.

Актуальность исследования обусловлена тем, что в 2021–2025 гг. кредитный рынок Российской Федерации развивался в условиях заметного изменения денежно-кредитных условий, роста процентных ставок, усиления макропруденциальных требований и изменения поведения заёмщиков на фоне роста стоимости кредита. При этом кредитование не утратило системного значения для экономики: заёмные средства, объём которых от года к году увеличивался, продолжали использоваться организациями для финансирования текущей деятельности и инвестиционных проектов, а населением — для решения потребительских и жилищных задач. Следовательно, современные проблемы кредитного рынка связаны не с сокращением его масштабов, а с противоречивым характером роста: увеличение задолженности сопровождается высокой стоимостью кредита и необходимостью постоянного контроля качества выдач.

Цель статьи состоит в выявлении современных проблем развития кредитного рынка Российской Федерации и определении возможных подходов к их преодолению. Для достижения данной цели использованы методы динамического и сравнительного анализа, обобщения результатов научных исследований, а также графической интерпретации статистических данных. Информационную базу составили официальные материалы Банка России и Росстата, а также научные публикации, посвящённые кредитному рынку, банковскому кредитованию, розничному кредитованию и управлению кредитными рисками. Анализ проведен за 2021–2025 годы.

Основная часть. В современных исследованиях подчеркивается, что кредитный рынок следует оценивать не только через объём кредитного портфеля, но и через стоимость кредитов, структуру заемщиков, динамику просроченной задолженности и состояние регуляторной среды [9]. Такой подход позволяет избежать упрощенного вывода, при котором рост объема задолженности автоматически трактуется как признак успешного развития рынка. В действительности расширение кредитования может одновременно поддерживать экономическую активность и усиливать чувствительность заемщиков к изменению процентных ставок, ухудшению доходов или снижению финансовых результатов организаций.

Одной из центральных проблем современного этапа развития кредитного рынка России является высокая стоимость заёмных ресурсов. Для корпоративного сегмента это проявляется прежде всего в росте ставок по рублёвым кредитам, предоставленным нефинансовым организациям. Данные таблицы 1 показывают, что в 2023–2024 гг. стоимость кредитования существенно выросла по всем срокам, а особенно по краткосрочным кредитам. В декабре 2024 г. ставка по кредитам до одного года достигла 23,98% годовых, что значительно выше значений 2021–2022 гг. Несмотря на снижение отдельных ставок в 2025 г., они не вернулись к уровню начала рассматриваемого периода.

Таблица 1 – Средневзвешенные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях, % годовых

Срок	Декабрь 2021	Декабрь 2022	Декабрь 2023	Декабрь 2024	Декабрь 2025
До 1 года	9,01	8,93	16,11	23,98	17,99
От 1 года до 3-х лет	9,32	8,62	14,40	13,26	13,43

От 3-х лет	8,41	8,51	13,86	16,43	14,20
------------	------	------	-------	-------	-------

Источник: составлено автором на основе данных Банка России [3].

Рост стоимости корпоративного кредита ограничивает возможности предприятий по финансированию оборотного капитала и инвестиционных проектов. Особенно чувствительными к этой проблеме являются организации с низкой рентабельностью, высокой долей заёмного финансирования и недостаточными значениями коэффициентов ликвидности. В научной литературе отмечается, что условия банковского кредитования предприятий напрямую связаны с инвестиционной активностью и возможностями развития реального сектора [8]. Поэтому высокая ставка выступает не только финансовым параметром, но и фактором, способным изменить поведение заемщиков: часть организаций откладывает инвестиционные решения, часть переходит к более краткосрочным или более дорогим источникам финансирования, а часть становится более уязвимой к ухудшению финансового результата.

Схожая проблема проявляется и в розничном сегменте. Данные таблицы 2 подтверждают, что в 2023–2025 гг. кредиты для физических лиц также стали существенно дороже. Наиболее высокие значения наблюдались по краткосрочным кредитам: в декабре 2024 г. ставка по ним составила 32,73% годовых, а в декабре 2025 г. — 27,06% годовых. Такая динамика особенно значима для потребительского кредитования, поскольку краткосрочные и необеспеченные продукты, как правило, имеют более высокий уровень риска и сильнее зависят от текущей платёжеспособности заемщика.

Таблица 2 – Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями физическим лицам в рублях, % годовых

Срок	Декабрь 2021	Декабрь 2022	Декабрь 2023	Декабрь 2024	Декабрь 2025
До 1 года	15,04	17,43	21,03	32,73	27,06
От 1 года до 3-х лет	13,82	15,94	17,69	25,36	21,63
От 3-х лет	10,43	11,22	13,37	18,85	14,12

Источник: составлено автором на основе данных Банка России [3].

Повышение ставок по кредитам физическим лицам имеет двойственный эффект. С одной стороны, оно охлаждает чрезмерный спрос на заёмные средства и снижает риск кредитного перегрева, что соответствует задачам обеспечения финансовой стабильности, включая замедление инфляции. С другой стороны, высокая стоимость кредита сокращает доступность заемных ресурсов для населения, особенно для заемщиков с невысокими и нестабильными доходами. Именно поэтому макропруденциальная политика в розничном сегменте должна сочетать ограничение наиболее рискованных выдач с сохранением доступа к кредиту для платежеспособных заемщиков в целях поддержания развития экономики в целом [2; 12].

Вторая группа проблем связана с качеством кредитного портфеля и ростом чувствительности заемщиков к финансовой нагрузке. В корпоративном сегменте расширение кредитования само по себе не является негативным явлением: оно отражает потребность предприятий в оборотном и инвестиционном финансировании. Однако в условиях высокой стоимости заёмных ресурсов возрастает значение способности организаций обслуживать долг.

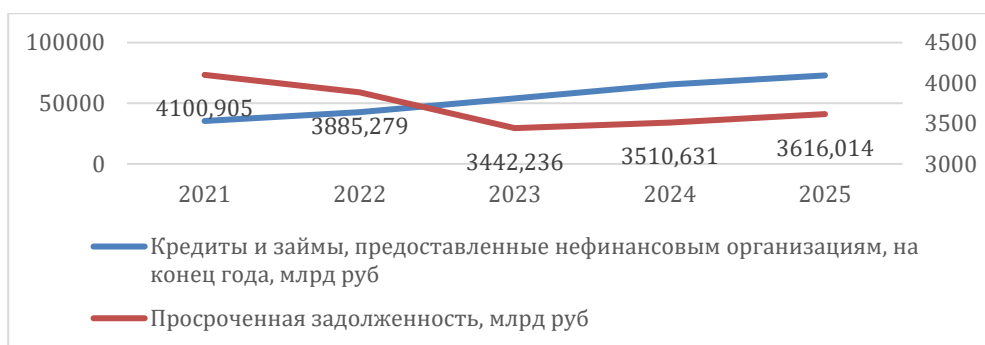


Рисунок 1 – Динамика кредитов и займов и просроченной задолженности нефинансовых организаций в 2021–2025 гг.

Источник: составлено автором на основе данных Банка России [4].

На рисунке 1 показано, что объём кредитов и займов, предоставленных нефинансовым организациям, в рассматриваемом периоде увеличивался, тогда как просроченная задолженность изменялась нестабильно. Её сокращение в начале периода сменилось последующим ростом. Такая динамика не позволяет говорить о резком росте риска корпоративного портфеля, однако указывает на необходимость постоянного мониторинга качества кредитования. Для банков это означает повышение требований к анализу финансового состояния заёмщиков, отраслевых рисков, долговой нагрузки и чувствительности заемщика к длительному сохранению высоких ставок. В этой связи возрастает значение эффективности методов оценки, мониторинга и прогнозирования кредитных рисков, используемых при управлении кредитной деятельностью [11].

Третья проблема состоит в ограничении доступности кредитования для отдельных групп заёмщиков. При высокой стоимости ресурсов и более строгой оценке риска доступ к кредиту может затрудняться для субъектов малого и среднего предпринимательства, заёмщиков с недостаточным обеспечением, молодых компаний и организаций из отраслей с волатильной выручкой. В таких условиях общее расширение объёмов выдач не является оптимальным решением: оно может повысить риски банковского сектора. Более обоснованным является адресный подход, при котором поддержка направляется на экономически жизнеспособные проекты и заёмщиков, способных обслуживать долг в условиях умеренного сокращения доходов.

В розничном сегменте ограничение доступности кредита тесно связано с долговой нагрузкой населения. Для оценки данной проблемы важно сопоставлять не только абсолютный объём задолженности физических лиц, но и скорость его изменения относительно доходной базы заёмщиков. Такое сравнение представлено на рисунке 2.

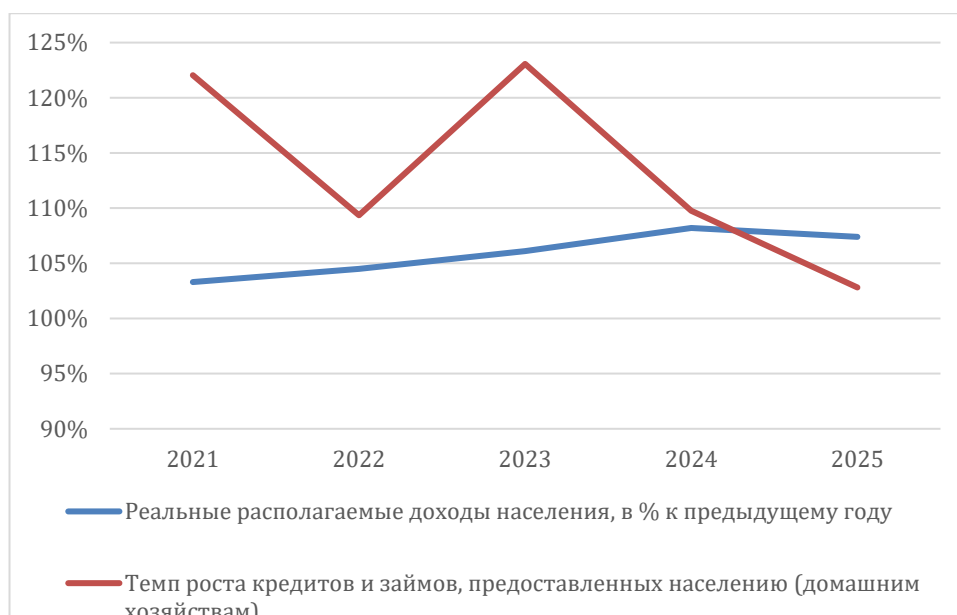


Рисунок 2 – Темпы роста задолженности физических лиц и реальных располагаемых доходов населения в 2021–2025 гг.

Источник: составлено автором на основе данных Банка России и Росстата [4; 5].

Рисунок 2 показывает, что в 2021–2024 годы задолженность физических лиц росла быстрее реальных располагаемых доходов населения. Это свидетельствует о том, что кредитование, играя важную роль в поддержании потребления со стороны населения, повышало потенциальную уязвимость домашних хозяйств к росту ставок и ухудшению занятости. В 2024–2025 годы разница между темпами роста начала сокращаться, что можно связать с охлаждением розничного кредитования, которое произошло под влиянием высокой ключевой ставки Банка России и регуляторных ограничений в рамках борьбы с высоким уровнем инфляции. Тем не менее проблема долговой нагрузки не исчезает, поскольку ранее выданные кредиты продолжают обслуживаться населением в текущих экономических реалиях.

Возможные подходы к преодолению выявленных проблем должны быть не универсальными, а адресными. В корпоративном сегменте важным направлением является развитие действующих механизмов поддержки малого и среднего предпринимательства, включая льготное кредитование и гарантийную поддержку. Программы такого типа позволяют снижать остроту проблемы высокой стоимости кредита, но должны применяться с учётом качества проекта, цели финансирования и способности заемщика обслуживать долг [6; 7]. Особенно полезны для развития кредитования и предпринимательства одновременно гарантийные механизмы, при которых часть кредитного риска покрывается поручительствами специализированных институтов развития. Это позволяет снизить залоговые ограничения для заёмщиков и одновременно уменьшить риск банка при принятии кредитного решения.

При этом гарантийная и льготная поддержка не должна превращаться в массовое расширение кредитования. Ее результативность зависит от адресности отбора получателей, прозрачности условий, контроля целевого использования средств и оценки экономического эффекта финансируемых проектов. Иначе такие инструменты могут исказить рыночные стимулы, поддерживать недостаточно эффективные проекты и увеличивать бюджетную нагрузку без достаточной отдачи. Поэтому основная задача состоит не столько в создании новых программ, сколько в повышении качества уже действующих механизмов поддержки.

Для рынка в целом ключевым подходом к улучшению его состояния является повышение качества оценки кредитного риска. Речь идет о полноте, актуальности и аналитической применимости данных о заемщике. В отношении физических лиц важно

учитывать совокупную долговую нагрузку, стабильность доходов и поведение заёмщиков по действующим обязательствам. В отношении организаций необходимо оценивать денежный поток, финансовые результаты, отраслевые риски, структуру долга и устойчивость к изменению процентной нагрузки. Развитие скоринговых моделей, использование данных бюро кредитных историй, мониторинг активности заёмщиков после предоставления кредита и стресс-тестирование портфелей позволяют снижать риск накопления проблемной задолженности [1; 11].

В розничном сегменте особое значение сохраняют макропруденциальные инструменты Банка России. Их задача заключается не в полном ограничении кредитования населения, а в недопущении чрезмерного роста рискованных выдач, прежде всего заемщикам с высокой долговой нагрузкой. Такой подход позволяет смягчать проблему закредитованности без отказа от самой функции потребительского и ипотечного кредита, что позволяет платёжеспособным заёмщикам продолжать поддерживать спрос. В решении проблемы накопления просроченной задолженности важную роль играют финансовая грамотность заёмщиков и развитие механизмов ранней реструктуризации, которая позволит снижать потери банков от невыполнения обязательств со стороны клиентов.

Таким образом, в течение исследуемого периода расширялся объём денежных средств, проходящих через кредитный рынок Российской Федерации, однако его развитие сопряжено с рядом проблем. Наиболее существенными из них являются высокая стоимость заёмных ресурсов, снижение доступности кредитования для отдельных групп заемщиков, рост чувствительности корпоративного и розничного сегментов к общему состоянию экономики и долговая нагрузка населения. Возможные подходы к преодолению этих проблем должны опираться на адресность поддержки, развитие гарантийных механизмов, повышение качества оценки кредитного риска, макропруденциальный контроль и раннюю работу с проблемной задолженностью. В результате развитие кредитного рынка должно быть ориентировано не только на увеличение объема кредитов, но и на повышение устойчивости кредитных отношений.

Список источников

1. Обзор финансовой стабильности. IV квартал 2024 г. – I квартал 2025 года // Банк России : официальный сайт. – Москва, 2025. URL: https://www.cbr.ru/analytics/finstab/ofs/4q_2024_1q_2025/ (дата обращения: 08.05.2026).
2. Основные подходы к проведению макропруденциальной политики // Банк России : официальный сайт. – Москва, 2025. URL: https://www.cbr.ru/analytics/finstab/macprudential_policy/ (дата обращения: 09.05.2026).
3. Процентные ставки по кредитам и депозитам и структура кредитов и депозитов по срочности // Банк России : официальный сайт. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/ (дата обращения: 07.05.2026).
4. Статистика банковского сектора // Банк России : официальный сайт. URL: <https://cbr.ru/statistics/> (дата обращения: 07.05.2026).
5. Уровень жизни // Федеральная служба государственной статистики : официальный сайт. URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/13397> (дата обращения: 07.05.2026).
6. Программа льготного кредитования субъектов МСП «1764» // Инвестиционный портал Министерства экономического развития Российской Федерации : официальный сайт. URL: <https://invest.economy.gov.ru/programma-lgotnogo-kreditovaniya-subektov-msp-programma-1764-/main> (дата обращения: 12.05.2026).
7. Гарантийная поддержка // Корпорация МСП : официальный сайт. URL: <https://corpmsp.ru/to-business/obespechenie-kreditov-zaymov/> (дата обращения: 12.05.2026).
8. Большаков И. Н. Современные тенденции развития организации банковского кредитования предприятий в России // Вестник Евразийской науки. – 2023. – Т. 15, № 6. URL: <https://esj.today/PDF/96ECVN623.pdf> (дата обращения: 11.05.2026).

9. Вронская А. А., Грабчак П. М. Кредитный рынок России и оценка его современного состояния // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. – № 6-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kreditnyy-rynok-rossii-i-otsenka-ego-sovremennogo-sostoyaniya> (дата обращения: 08.05.2026).

10. Звонова Е. А. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Е. А. Звоновой. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 592 с.

11. Коростелкина И. А., Дедкова Е. Г., Коростелкин М. М., Маматкулова О. И. Применение методов оценки и прогнозирования кредитной деятельности в системе управления рисками в коммерческом банке // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2025. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/primenenie-metodov-otsenki-i-prognozirovaniya-kreditnoy-deyatelnosti-v-sisteme-upravleniya-riskami-v-kommercheskom-banke> (дата обращения: 08.05.2026).

12. Новикова Н. Ю. Актуальные вопросы банковского розничного кредитования в текущих условиях // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. – № 12-1(118). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-voprosy-bankovskogo-rozничного-kreditovaniya-v-tekuschiy-usloviyah> (дата обращения: 08.05.2026).

Сведения об авторе

Скворцов Иван Владимирович, студент бакалавриата, Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова, Москва, Россия.

Information about the author

Skvortsov Ivan Vladimirovich, bachelor student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia.

Научный руководитель

Степанова Диана Игоревна, доцент, доцент кафедры государственных и муниципальных финансов, Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова, Москва, Россия.

Supervisor

Stepanova Diana Igorevna, Associate Professor, Associate Professor of the Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia.