УДК 336.71

СТРУКТУРНАЯ НЕОДНОРОДНОСТЬ ДОЛГА НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ: СЕГМЕНТЫ РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент
Полесский государственный университет
Davydava Natallia, PhD, Polessky State University, davydova_nl@mail.ru
Сплошнов Сергей Валерьевич, к.э.н., доцент
Институт «Кадры индустрии»
Sploshnov Sergei, PhD, Institute «Industry Personnel», sploshnov.s@gmail.com

Аннотация. *Анализируется структура долга населения Республики Беларусь через призму неоднородности розничного кредитования. Показано, что при низком отношении задолженности домохозяйств к ВВП (10,6%) агрегированный индикатор не отражает реальную нагрузку: риск концентрируется в двух сегментах – субсидируемом жилищном кредитовании, создающем зависимость от бюджетных обязательств, и рыночном потребительском кредитовании, где сосредоточено 98,2% всей просроченной задолженности физических лиц.*

Ключевые слова: *долговая нагрузка, розничное кредитование, льготное жилищное кредитование, потребительский кредит, карты рассрочек, Кредитный регистр, финансовая устойчивость.*

Оценка уровня закредитованности населения в экономической литературе и регуляторной практике не имеет единого подхода. В учебной литературе по банковскому делу данная категория как таковая не рассматривается – речь идёт о розничном кредитовании, кредитном риске и качестве портфеля. В прикладных исследованиях, однако, закредитованность определяется через соотношение долгового бремени и доходов домохозяйства: Всемирный банк, в частности, относит к избыточно закредитованным тех, кто направляет на обслуживание долга более 30% семейного дохода. На макроуровне наиболее распространённым индикатором выступает отношение задолженности домохозяйств к ВВП, однако он измеряет не долговое бремя населения, а соотношение объёма кредитов и размера экономики. Именно различие между агрегированным показателем и реальной нагрузкой на домохозяйства и составляет методологическую основу дальнейшего исследования.

Задолженность населения Республики Беларусь по банковским кредитам на 1 сентября 2026 года составила 33,1 млрд рублей, увеличившись с начала года на 3,3 млрд руб., а за год, с 01 сентября 2025 г. на 4,6 млрд руб. (или на 16,1%). В то же время рост реальных располагаемых денежных доходов населения в январе-августе 2026 г. составил 108,2% к уровню января-августа 2025 г.

Представителями Национального банка Республики Беларусь ситуация оценивается как безопасная: индикатор отношения задолженности домохозяйств к ВВП составляет около 10% [1]. Однако, агрегированный показатель не отражает структуру долга, которая, как показывает более детальный анализ, в значительной степени неоднородна.

По данным CEIC[1], на июнь 2026 года показатель ”Долг домохозяйств: % ВВП“ для Беларуси составлял 10,6%, России – 18,4%, в Польше – 22,4%, в Румынии – 12,3%; средний уровень по Европейскому союзу – 49,4%, по еврозоне – 50,7%. Европейская комиссия считает зоной потенциального риска для макроэкономической стабильности уровень выше 55% ВВП – Беларусь находится далеко от этого порога, как и большинство стран Восточной Европы.

Сопоставление со схожими по экономическому развитию странами (Россией, Польшей, Румынией) выявляет более сложную картину. В Республике Беларусь наблюдается высокий охват населения кредитованием при низком объёме долга относительно ВВП: по данным исследования Управления коммуникаций, маркетинга и рекламы ОАО ”АСБ Беларусбанк“, проведенного в 2025 г., в ходе которого было опрошено 17,8 тыс. респондентов, 55,2% взрослого населения имеют действующие кредитные обязательства, а 41,1% регулярно используют рассрочку [2]. Сопоставление с Кредитным регистром (5,2 млн действующих договоров на 1 января 2026 г.) показывает сопоставимость порядка величины, однако ограниченность выборки клиентами одного банка не позволяет распространить вывод на население в целом.

Тем не менее, невысокий показатель ”долг/ВВП“ не свидетельствует о низкой распространённости кредитования – он отражает, прежде всего, небольшой средний размер долга и структуру портфеля, в котором почти 60% приходится на финансирование недвижимости, часто с государственной поддержкой.

[1] CEIC Data — это одна из ведущих мировых платформ макроэкономической и финансовой статистики, предоставляющая глубокую аналитику по 200+ странам и регионам. Сервис принадлежит международной исследовательской компании ISI Markets

Различия в структуре кредитования усиливают выявленную асимметрию. В Польше и России потребительское кредитование играет более заметную роль в формировании долговой нагрузки, тогда как в Беларуси доминируют жилищные кредиты, обеспеченные залогом недвижимости. При этом значительная часть жилищного кредитования в Беларуси осуществляется на льготных условиях, и это принципиально отличает структуру долга населения страны от международной практики. Фактически, это меняет природу риска: обеспеченный и субсидируемый долг менее подвержен рыночным колебаниям, поскольку значительная часть обязательств не подчиняется рыночным условиям и, следовательно, не может оцениваться по стандартным индикаторам долговой нагрузки. Однако данная ситуация создаёт иную уязвимость - зависимость от бюджетных обязательств и ограничений на рынке жилья.

За обобщающим показателем в 10,6% от объёма ВВП видится не просто сравнительно небольшой средний долг, а специфическое соотношение обязательств с значимой ролью льготного сегмента, которую стандартными индикаторами измерить сложно.

Социальную функцию в системе помощи населению Беларуси выполняет льготное жилищное кредитование. Это адресная поддержка государства, регулируемая Указами Президента № 13 и № 95, которая предназначена для граждан, состоящих на учёте нуждающихся в улучшении жилищных условий. Основной оператор рынка льготного кредитования – ОАО ”АСБ Беларусбанк“. Условия кредитов дифференцированы по составу кредитополучателей и по географическому признаку: многодетные семьи и дети-сироты кредитуются под 1% на срок до 40 лет с покрытием до 100% норматива стоимости жилья; жители малых городов и юго-востока Могилёвской области – под 1–3% на 20 лет при условии отработки; иные льготные категории – под 5% на 20 лет с кредитным покрытием до 90%. Право на поддержку имеют более двадцати категорий граждан, причём для большинства обязательным условием является отнесение к малообеспеченным. Внеочередное право предоставлено многодетным, сиротам, семьям с детьми-инвалидами; остальные граждане ожидают в общей очереди, которая может растянуться на 5–10 лет.

Помимо классического кредита действуют субсидии по Указу № 240 (на погашение основного долга и процентов по кредитам, предоставленным на общих основаниях) и финансовая помощь молодым семьям при рождении детей: 10% от суммы долга за первого ребёнка, 20% за второго, 75% за троих, 100% за четверых и более. Одновременно действуют жёсткие ограничения: однократность получения поддержки (исключением являются многодетные семьи при увеличении их состава), запрет на продажу, дарение, обмен и сдачу приобретенного за счет кредита жилья внаём до полного погашения кредита и в течение пяти лет после даты его погашения без разрешения исполкомов.

Параллельно с льготным сегментом рынка розничного кредитования формируется другой полюс – потребительское кредитование, где нагрузка измеряется рыночными критериями и где сосредоточены иные риски. Задолженность по потребительским кредитам на 1 сентября 2026 года составила 13,8 млрд рублей, увеличившись с 1 января 2026 г. на 16,9%, а за год на 22,1%, тогда как жилищное кредитование возросло на 6,7% с начала года и 11,6% за год. Просроченная задолженность по этому сегменту достигла 56,3 млн рублей по состоянию на 1 сентября 2026 г., что составляет 98,2% от совокупного объёма просроченной задолжен-

ности по кредитам физических лиц (57,3 млн руб.). По жилищным кредитам, обеспеченным залогом и в значительной части субсидируемым, просроченная задолженность составляет 1,0 млн рублей [3]. Ситуация показательна: риск концентрируется в менее институционально защищённом сегменте рынка, а не в сегменте, который преобладает по масштабам (жилищное кредитование составляет около 58% от общего объёма розничных кредитов).

Такая структура кредитного рынка содержит в себе дополнительную уязвимость, не проявляющуюся в период экономической стабильности. Льготный кредит под 1–5% не создаёт существенной финансовой нагрузки на бюджет домохозяйства, но для государственного бюджета является значительной статьей расходов. Обязательства по субсидированию ставок и погашению задолженности многодетных семей – это обязательства, которые при изменении бюджетных возможностей могут потребовать пересмотра. Кредитополучатель, оплачивающий кредит по ставке 1%, окажется в принципиально иной финансовой ситуации, если условия поддержки изменятся. Это не рыночный риск в классическом смысле, но риск, не фиксируемый агрегированным показателем ”долг/ВВП“.

Особого внимания заслуживает сегмент, который в официальной статистике не выделяется как отдельная категория, но фактически формирует новую зону уязвимости – карты рассрочек и оплата приобретения товаров частями. Карты рассрочек принципиально отличаются от овердрафта по зарплатной карте: они оформляются отдельно, не связаны с зарплатным проектом и поступления на них регулируются исключительно самим клиентом. Т.е. автоматическое погашение задолженности при поступлении дохода, которое работает для овердрафта, здесь отсутствует и это может нести в себе потенциальную проблему для банков в краткосрочной перспективе. Для кредитополучателя это создаёт различные ситуации, когда долг накапливается не потому, что доход упал, а потому, что механизм принудительного погашения не сработал. Фактически, погашение такой задолженности вовремя и в срок – исключительно вопрос добросовестности и ответственности кредитополучателя.

Представляется, что именно в этом сегменте сосредоточен тот тип риска, который не выявляется в макропоказателях. Отсутствие залога, субсидирования, льготных ставок, автоматического списания сопровождается высокими штрафами за невыполнение условий договора по срокам и суммам оплаты задолженности. В настоящее время платёжная дисциплина кредитополучателей, как показывают данные Национального банка Республики Беларусь, остаётся высокой: просроченная задолженность по сегменту розничного кредитования составляет менее 2%. Но высокая дисциплина в спокойные периоды не отменяет структурной уязвимости. Кредитополучатель, имеющий одновременно и карты рассрочки, и потребительский кредит, формально может не иметь просроченной задолженности, но его потенциальная способность обслуживать долг при изменении дохода принципиально отличается от кредитополучателя с льготной ипотекой под 1%.

До 2025 года карты рассрочек не отражались в Кредитном регистре как отдельная категория, что искажало оценку совокупной нагрузки. Однако, с 5 января 2025 года вступили в силу изменения в порядок формирования кредитных историй, предусмотренные постановлением Правления Национального банка от 02.10.2024 г. № 310. Ключевое новшество состоит в расширении перечня источников кредитных историй: сведения в Кредитный регистр обязали подавать не только банки и микрофинансовые организации, но и юридические лица, реализу-

ющие товары и услуги на условиях отсрочки или рассрочки оплаты . Это означает, что все элементы системы кредитования постепенно включаются в сферу регуляторного наблюдения.

Возвращаясь к исходному сопоставлению с Россией, Польшей и Румынией, целесообразно уточнить ситуацию. Беларусь действительно находится в нижней части диапазона по объёму долга относительно ВВП, но это положение объясняется не низкой распространённостью кредитования, а двумя факторами, характеризующими особенности рынка розничного кредитования: доминированием субсидируемого жилищного сегмента, который искусственно занижает средний размер долга, и высокой долей залогового обеспечения.

Таким образом, оценка закредитованности населения через отношение долга к ВВП недостаточна, поскольку она смешивает сегменты с принципиально разной институциональной природой, разными режимами долговой нагрузки, разными механизмами защиты и, следовательно, разными типами риска. Для доказательной оценки устойчивости необходим переход от средних значений к анализу распределений внутри сегментов – и данные Кредитного регистра, аккумулирующего информацию о совокупной нагрузке кредитополучателей на основе постоянно расширяющегося перечня источников формирования кредитных историй, создают техническую возможность для такого анализа, хотя публичная статистика пока остаётся агрегированной.

Список использованных источников

1. Долг домохозяйств: % ВВП / Ceicdata. Международная платформа макроэкономической статистики // URL: https://www.ceicdata.com/datapage/indicator/household-debt--of-nominal-gdp#1 (дата обращения 17.10.2026).

2. Результаты опроса по изучению паттернов поведения в финансовой сфере / Управление коммуникаций, маркетинга и рекламы ОАО ”АСБ Беларусбанк“ // URL: https://posters.belta.by/posters/for_download/Паттерны_поведения_в_финансовой_сфере.pdf (дата обращения 17.10.2026).

3. Статистический бюллетень, № 6, 2026 г. / Национальный банк Республики Беларусь // URL: https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2026_06.pdf (дата обращения 17.10.2026).