

Финансовый сектор

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-МАЕ 2022 г.

С. А. ЗУБОВ

Изменение макроэкономических условий в результате введения антироссийских санкций оказало сдерживающее влияние на динамику объемов кредитования юридических лиц. Рост кредитного риска и резкое повышение ключевой ставки привели к снижению объема кредитных заявок и уровня одобрения кредитов. В дальнейшем постепенное понижение ключевой ставки и другие меры, принятые правительством и ЦБ РФ, способствовали стабилизации ситуации в секторе корпоративного кредитования. Тем не менее сохраняющиеся высокие риски в ближайшей перспективе будут оказывать негативное влияние на показатели, характеризующие качество банковского портфеля корпоративных кредитов.

Ключевые слова: российский банковский сектор, корпоративное кредитование, кредиты юридическим лицам, Банк России, санкции.

JEL: D81, E58, G21, G38.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков перед российскими банками на 1 июня 2022 г. достигла 44,1 трлн руб. Прирост корпоративного кредитного портфеля за первые пять месяцев 2022 г. составил 1362,6 млрд руб., или 3,2% (годом ранее он пополнился на 1514,8 млрд руб., или на 4,1%). В нынешней ситуации снижение темпов прироста показателя во многом обусловлено укреплением рубля: рублевая часть портфеля увеличилась на 7,4% против 5,8% за аналогичный период прошлого года, тогда как объем задолженности в валюте весьма существенно упал — на 20,4% (год назад — снижение на 3,9%), что объясняется резким укреплением рубля и отрицательной переоценкой кредитной задолженности в валюте.

Вместе с тем объем предоставленных кредитов за первые пять месяцев текущего года составил 25,8 трлн руб. — на 16,1% меньше, чем за январь-май прошлого года (30,7 трлн руб.), причем это снижение в значительной мере связано с рублевыми кредитами (21,3 трлн руб. против 28,5 трлн руб. годом ранее). Таким образом, можно сделать вывод, что прирост совокупного кредитного портфеля юрлиц при сокращении объема выданных кре-

дитов обусловлен реструктуризацией задолженности (предоставление кредитных каникул, увеличение сроков погашения задолженности) в условиях финансового кризиса, вызванного антироссийскими санкциями.

Уровень просроченной задолженности повысился относительно значения на начало 2022 г. на 2,1% (за аналогичный период прошлого года — снизился на 2,9%) и достиг отметки в 2,9 трлн руб., что составляет 6,7% совокупного объема кредитного портфеля (год назад — 5,9%). (См. рисунок.) Эти показатели свидетельствуют о некотором ухудшении качества кредитного портфеля банков, однако оно не является критичным.

Отраслевая структура корпоративных кредитов по сравнению с предыдущим годом не претерпела существенных изменений. Лидерами по объему задолженности на 1 июня 2022 г. стали предприятия обрабатывающих производств (11,2 трлн руб., или 25,4% совокупной задолженности предприятий), предприятия финансовой и страховой сферы (7,1 трлн руб., или 16%) и предприятия оптовой и розничной торговли (4,4 трлн руб., или 9,9%).

По объему привлеченных за пять первых месяцев текущего года кредитов лидировали

Зубов Сергей Александрович, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук, доцент (Москва), e-mail: zubov@ier.ru

предприятия, ведущие финансовую и страховую деятельность (9 трлн руб., или 35% общей суммы выдач), предприятия оптовой и розничной торговли (5,6 трлн руб., или 21,6%) и предприятия обрабатывающих производств (4,8 трлн руб., или 18,7%).

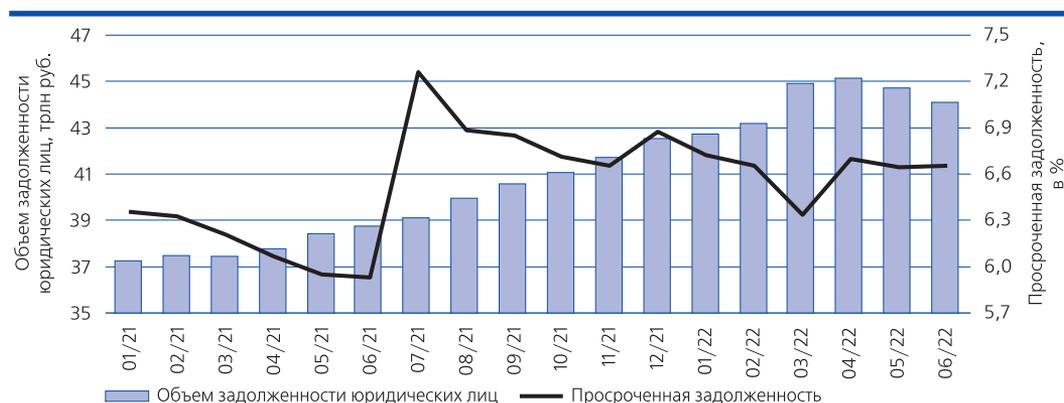
Снижение кредитной активности банков в рассматриваемый период во многом было обусловлено падением спроса на кредиты со стороны предприятий в связи с ростом процентных ставок. В начале 2022 г. наблюдалось продолжение тенденции умеренного роста ставок, характерного для второй половины прошлого года. Однако после обострения геополитической ситуации и принятия Банком России в связи с этим вынужденных мер (в первую очередь – резкого повышения ключевой ставки) стоимость кредитов резко увеличилась. В апреле-мае банковские ставки по кредитам снижались по мере понижения ключевой ставки и реализации государственных льготных программ. Тем не менее их уровень во втором квартале оставался достаточно высоким. За пять первых месяцев 2022 г. средняя ставка по краткосрочным кредитам выросла на 45,5% – до

значения 13,6% годовых, по кредитам со сроком выше 1 года прирост составил 35,3% – до значения 11,97% годовых. В настоящее время примерно 60% корпоративных кредитов предоставляется по фиксированным процентным ставкам, что является достаточно существенным фактором банковского процентного риска.

С конца февраля 2022 г. у многих компаний нарушились цепочки поставок, усложнились схемы оплаты, резко упало число клиентов и, как следствие, возникли проблемы с погашением задолженности перед кредитными организациями. В связи с этим Правительством РФ и ЦБ РФ был принят ряд мер для поддержки бизнеса.

До 30 сентября 2022 г. малые и средние предприятия вправе просить кредиторов об отсрочке платежей (кредитные каникулы) по всем кредитам и займам, оформленным до 1 марта 2022 г. Согласно принятому в марте закону¹ банкам разрешается отложить выплаты на срок до полугода. Если предприятие имеет несколько кредитов, то возможно предоставление отсрочки по каждому из них (не более одного раза).

Динамика корпоративного кредитования и уровня просроченной задолженности (на начало месяца) в 2021–2022 гг.



Источник: Сведения о размещенных и привлеченных средствах / Банк России (URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/); расчеты автора.

¹ Федеральный закон от 8 марта 2022 г. № 46-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

В течение кредитных каникул банки, микрофинансовые организации (МФО) и кредитные потребительские кооперативы (КПК) не должны начислять штрафы за просроченные платежи. На предоставление кредитных каникул могут претендовать индивидуальные предприниматели и компании малого и среднего бизнеса, если они работают в отраслях, которые попали под санкционное давление. В число таких отраслей вошли сельское хозяйство, общественное питание, медицина, информационные технологии, оптовая и розничная торговля, сфера услуг, наука, культура, туризм и др.².

Многие банки, МФО и КПК разработали собственные программы, которые позволяют им пересмотреть график погашения кредитов, — например, банк может сократить размер ежемесячных выплат, увеличив при этом сроки погашения задолженности и тем самым снизив долговую нагрузку для заемщика.

Центральный банк во взаимодействии с Правительством РФ разработал три антикризисные программы льготного кредитования с участием АО «Корпорация "МСП"», благодаря которым предприятия могут получить оборотные кредиты сроком до 1 года, а также инвестиционные кредиты на срок до трех лет.

В рамках программы «ПСК Антикризисная» осуществлено кредитование и рефинансирование предпринимателей на оборотные и инвестиционные цели по ставке до 8,5% годовых; лимит программы — 60 млрд руб. Программа реализована в марте 2022 г.; в ней участвовали все аккредитованные банки, в том числе системно значимые кредитные организации. Программа была доступна малым и средним предприятиям из перечня пострадавших отраслей в соответствии с Постановлением Правительства № 1513³.

Программа стимулирования кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства (ПСК «Инвестиционная») нацелена на создание и приобретение основных средств производства, в том числе для модернизации и технического перевооружения, а также для строительства, реконструкции, модернизации объектов капитального строительства. Лимит программы — 335 млрд руб., ставка конечному заемщику: 15% годовых — для малых предприятий и микробизнеса, 13,5% годовых — для среднего бизнеса; срок кредитования — до трех лет. Кредит можно взять на больший срок, но по истечении трех лет банк вправе изменить ставку с учетом рыночного показателя. Размер кредита: от 3 млн до 2 млрд руб. — для МСП, до 500 тыс. руб. — для самозанятых.

На 10.07.2022 г. по этой программе было выдано 1643 кредита на сумму 27 млрд руб., реструктурировано 306 кредитов на 20,5 млрд руб. (по данным 48 банков, у которых имелись обращения на отчетную дату)⁴.

Программа оборотного кредитования («ПСК Обратная») реализуется Банком России. По ее условиям банки напрямую взаимодействуют с ЦБ РФ. Лимит программы — 340 млрд руб., ставки: до 13,5% годовых — для среднего бизнеса, до 15% годовых — для остальных предприятий. Программа не ограничена по целям кредитования (исключение — многоквартирное жилищное строительство). Кроме того, в рамках программы можно рефинансировать кредиты, выданные под плавающие ставки.

На 10.07.2022 г. по этой программе было выдано 12 573 кредита на сумму 151,5 млрд руб., реструктурировано 2622 кредита на сумму 150,3 млрд руб. (по данным 73 банков, у которых имелись обращения на отчетную дату)⁵.

² Полный перечень приведен в Постановлении Правительства РФ от 10.03.2022 г. № 337. URL: <http://static.government.ru/media/files/quQ3AtSRPM7RCBWE81sAqAgNvgIZywk.pdf>

³ Постановление Правительства Российской Федерации от 07.09.2021 г. № 1513 «Об утверждении Правил предоставления в 2021 году из федерального бюджета субсидий субъектам малого и среднего предпринимательства и социально ориентированным некоммерческим организациям, ведущим деятельность в муниципальных образованиях, в наибольшей степени пострадавших в условиях ухудшения ситуации в результате распространения новой коронавирусной инфекции».

⁴ URL: <https://cbr.ru/develop/msp/>

⁵ Там же.

В целом в критической ситуации Правительству РФ и Центральному банку пока удастся минимизировать банковские риски и не допустить резкого обрушения объемов кредитования корпоративного сектора. Однако напряженная геополитическая обстановка и ряд других негативных факторов являются по-

тенциальными источниками системного риска для отечественного банковского сектора. В связи с этим в ближайшие месяцы Банку России придется решать задачу разработки различных инструментов (новых рекомендаций) для поддержки кредитной активности банков в условиях санкционного давления. ■

Corporate Lending in January-May 2022

Sergey A. Zubov – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor (Moscow, Russia). E-mail: zubov@iep.ru

Changing macroeconomic conditions owing to the imposed anti-Russian sanctions had a restraining effect on dynamics of corporate lending for legal entities. Growth in credit risk and a sharp increase in the key rate resulted in a reduction in the volume of loan applications and loan approval rate. Subsequently, gradual lowering of the key interest rate and other measures approved by the government and the Central Bank have helped to stabilize the situation in the corporate lending sector. Nevertheless, persistently high risks will have a negative impact in the near term on those indicators defining the quality of the bank's corporate loan portfolio.

Key words: Russian banking sector, corporate lending, Bank of Russia, sanctions.

JEL-codes: D81, E58, G21, G38.