

Финансовый сектор

КРЕДИТОВАНИЕ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В ЯНВАРЕ-ОКТАБРЕ 2020 г.

С. А. ЗУБОВ

В период пандемии российские банки адаптировались к новым условиям и продолжают наращивать объемы кредитования. Прирост в корпоративном сегменте обеспечивают господдержка бизнеса, регуляторная политика Банка России и рекордно низкие процентные ставки. Уровень просроченной задолженности остается стабильным, однако по мере прекращения действия регуляторных послаблений кредитные организации могут столкнуться с проблемой ее роста.

Ключевые слова: российский банковский сектор, кредиты юридическим лицам, Банк России, пандемия.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков¹ перед российскими банками на 1 ноября 2020 г. достигла 45,1 трлн руб. Ее прирост за период с начала года составил 6,1 трлн руб., или 15,7%. Таким образом, темпы роста корпоративного кредитования существенно превысили показатели предыдущего года: за первые десять месяцев 2019 г. корпоративный кредитный портфель российских банков вырос всего на 0,80 трлн руб. (или на 2,1%) — до 38,8 трлн руб.

Рублевый портфель корпоративных кредитов с начала года увеличился на 11,7% и составил на указанную дату 33,2 трлн руб., или 73,7% от общего объема корпоративной задолженности. (Годом ранее, за первые десять месяцев 2019 г., прирост рублевого портфеля составил 7,6%, а его доля в совокупном кредитном портфеле — 76,6%.)

Валютный портфель в 2020 г. расширился преимущественно за счет ослабления рубля; его прирост к 01.11.2020 г. составил 28,2%. (В предыдущем году при укреплении рубля было зафиксировано снижение данного показателя на 12,2%.)

Срочная структура кредитов юридическим лицам в течение года претерпела некоторые

изменения. В рублевом портфеле доля краткосрочных кредитов (до 1 года, включая кредиты до востребования) в начале 2020 г. составляла 75,8%, а в октябре она снизилась до 66,2%. Валютный портфель продемонстрировал противоположную тенденцию: доля краткосрочных ссуд в долларовом выражении выросла с 69,6% в начале года до 91,1% в октябре.

Инфляционные риски в начале пандемии практически не оказали негативного влияния на стоимость кредитования в рублевом сегменте. Небольшое ее увеличение было зафиксировано в апреле в период самоизоляции, однако в последующие месяцы в результате стабилизации инфляционных ожиданий бизнеса и снижения ключевой ставки ЦБ РФ процентные ставки уверенно снижались, достигнув исторического минимума. В валютном сегменте ставки были подвержены колебаниям из-за нестабильности валютного рынка, тем не менее тенденция к их снижению также наблюдалась. (См. рис. 1.)

Отраслевая структура корпоративных кредитов за рассматриваемый период существенно не изменилась. По размеру задолженности, как и в начале года, лидировала обрабатывающая промышленность (26,1% в общем объе-

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

¹ Согласно методологии ЦБ РФ к корпоративному кредитованию относятся кредиты, предоставленные нефинансовым и финансовым организациям (кроме кредитных организаций) и индивидуальным предпринимателям.

ме кредитного портфеля), на долю сельского хозяйства пришлось 6,1%, добывающего сектора – 5,8%. По итогам десяти месяцев 2020 г. темпы роста задолженности выше средних были отмечены в добывающей промышленности (прирост с начала года – 32,1%), обрабатывающих производствах (19,5%), а также в сфере операций с недвижимым имуществом (19,0%). Снижение было зафиксировано в сфере оптовой и розничной торговли (8%).

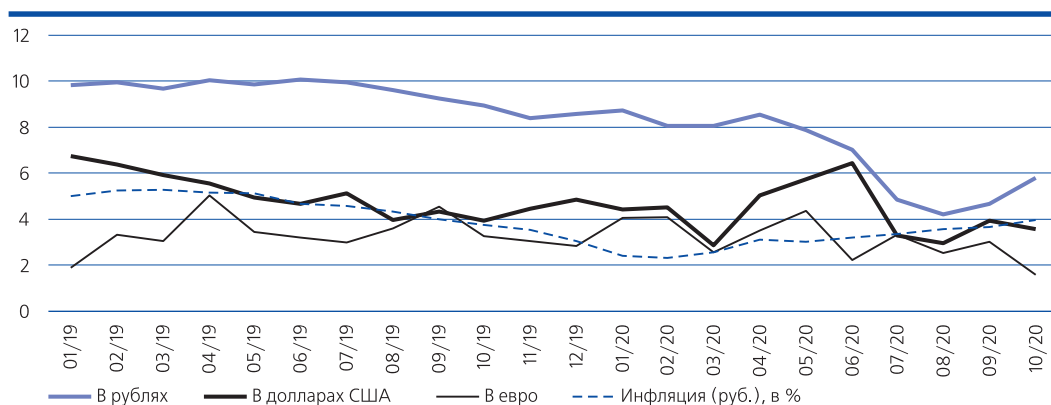
Несмотря на принятые ЦБ РФ меры, связанные с поддержкой в виде льготного кредитования предприятий уязвимых отраслей, многие сферы деятельности испытали серьезные трудности в привлечении банковских кредитов и были вынуждены сократить объемы заимствований. На 01.11.2020 г. у 19 классов ОКВЭД-2 (23,5% от всех видов деятельности) наблюдалось снижение задолженности по банковским кредитам. Наиболее существенное ее падение было зафиксировано по следующим классам ОКВЭД-2: «12.Производство табачных изделий» (снижение на 86,8% относительно задолженности на начало года), «65.Страхование, перестрахование, деятельность негосударственных пенсионных фондов, кроме обязательного социального обеспечения» (снижение на 82,0%), «53.Деятельность

почтовой связи и курьерская деятельность» (снижение на 63,5%).

Самые высокие показатели прироста кредиторской задолженности были отмечены по классам: «09.Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых» (за первые семь месяцев 2020 г. – прирост на 301,8%), «78.Деятельность по трудоустройству и подбору персонала» (прирост на 244,0%), «90.Деятельность творческая, деятельность в области искусства и организации развлечений» (прирост на 153,4%).

В сложившейся ситуации трудно дать адекватную оценку качеству кредитного портфеля. На 01.11.2020 г. уровень просроченной задолженности составил 6,4% от совокупного объема кредитования. И хотя годом ранее данный показатель составлял 7,2%, это не позволяет сделать вывод об улучшении качества кредитного портфеля – такое чисто внешнее улучшение связано с процессом реструктуризации кредитной задолженности и предоставлением кредитных каникул. Согласно информации², полученной от 33 кредитных организаций, в период с 20 марта по 31 октября число фактически реструктурированных ими кредитов юридических лиц (кроме субъектов МСП) превысило 7,4 тыс., а объем реструктуриро-

Рис. 1. Ставки на рынке корпоративного кредитования (от 6 месяцев до 1 года), в % годовых



Источник: статистический бюллетень Банка России за 2019–2020 гг.

² URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/31718/drknb_12_2020.pdf

ванной ссудной задолженности составил более 4,8 трлн руб., или 13,8% от совокупного портфеля банков (кроме субъектов МСП).

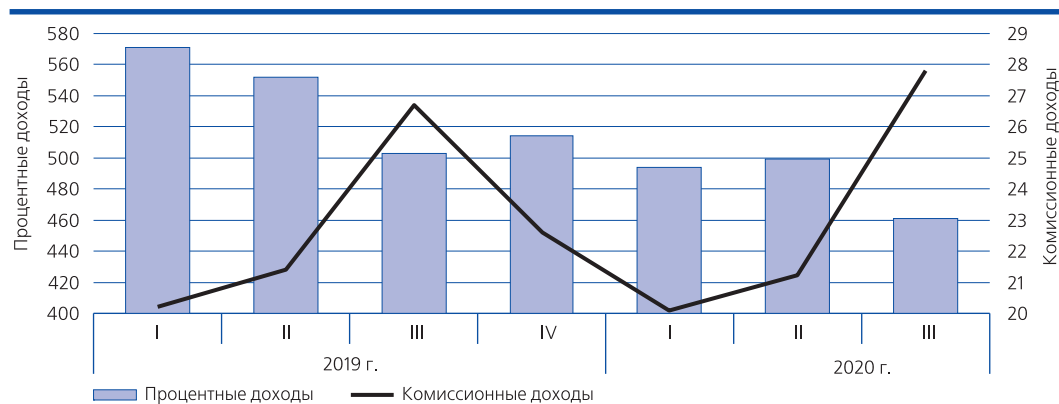
Процентные доходы кредитных организаций от предоставления корпоративных ссуд уменьшились, что во многом обусловлено снижением процентных ставок. Несмотря на существенное расширение кредитного портфеля, объем полученных и начисленных процентов по кредитам, предоставленным негосударственным коммерческим организациям за первые три квартала 2020 г., сократился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 10,6%. Отчасти банки пытаются компенсировать процентные доходы комиссионными, которые в 2019 г. росли опережающими темпами (на 72,1%), а в 2020 г. остались на прежнем уровне (прирост на 1,2%). (См. рис. 2.)

Текущий финансовый кризис, вызванный пандемией, привел к нетипичному росту банковских корпоративных портфелей. В целом уровень долговой нагрузки отечественного

бизнеса пока вполне соответствует уровню стран с формирующимися рынками. Однако в России значительная часть корпоративной задолженности приходится на небольшое число крупных заемщиков, которые обслуживаются в крупных же банках. Высокая концентрация корпоративных обязательств может стать источником системного риска для кредитного сектора, а значит, банкам стоит пересмотреть и скорректировать в консервативную сторону требования к финансовым метрикам и риск-моделям.

До 1 апреля 2021 г. банки могут не досоздавать резервы в полном объеме по реструктурированным кредитам крупному бизнесу. По кредитам малому бизнесу отсрочка продлена до 1 июля 2021 г. В ближайшие месяцы возможна реализация кредитных рисков и важными задачами для банковского риск-менеджмента являются своевременная идентификация проблемных заемщиков и проведение комплекса мероприятий для возмещения потерь. ■

Рис. 2. Динамика процентных и комиссионных доходов банков от кредитования юридических лиц, млрд руб.



Источник: Отчет о финансовых результатах (форма № 102) за период с 1 января 2019 г. по 1 октября 2020 г. / Банк России.
URL: http://www.cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizacij/

Corporate Lending in January-October 2020

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

Amid the pandemic, Russian banks adapted to new conditions and kept increasing lending volumes. A pickup in the corporate segment is facilitated by state support measures for business, the Russian Central Bank's regulatory policy and record-low interest rates. The overdue debt ratio remains stable, however, as regulatory easing measures cease to be in effect credit institutions may face overdue debt growth.

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