

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2021 г.

С. А. ЗУБОВ

Устойчивость российской банковской системы, объяснимая избытком ликвидности и обеспеченностью капиталом, позволяет банкам расширять предложение на рынке корпоративного кредитования. Просроченная задолженность остается на низком уровне, однако объем ссудной задолженности, реструктурированной вследствие пандемии, продолжает увеличиваться и по-прежнему является потенциальной угрозой возникновения кредитных рисков.

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

JEL: D81, E58, G21, G38.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков¹ перед российскими банками на 1 сентября 2021 г. достигла 49,3 трлн руб. Прирост корпоративного кредитного портфеля за первые восемь месяцев 2021 г. составил 4,6 трлн руб., или 10,2%, что лишь незначительно превышает показатель прироста совокупных банковских активов (9,2%). (Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков за аналогичный период также вырос на 4,6 трлн руб., или на 11,8%, — до 43,6 трлн руб.) Таким образом, темпы прироста корпоративного кредитования относительно соответствующего периода 2020 г. немного замедлились.

Рублевый портфель корпоративных кредитов с начала 2021 г. вырос на 13,4% и составляет ныне 37,6 трлн руб., или 76,1% от общего объема корпоративной задолженности. (Годом ранее прирост рублевого портфеля составил 8,9%, а его доля в совокупном кредитном портфеле была приблизительно на том же уровне, что и в текущем году, — 74,3%.) Валютный портфель с начала 2021 г. вырос на 2,5% (в прошлом году более существенный его прирост — на 25,7% — был обусловлен снижением курса рубля).

Уровень просроченной задолженности падает как в абсолютном выражении, так и относительно объема корпоративного кредитного

портфеля: на 1 сентября 2021 г. объем просроченной задолженности по кредитам предприятиям составил 2,9 трлн руб., сократившись с начала года на 255,5 млрд руб., или на 8,1%. При этом отношение просроченной задолженности к совокупному портфелю корпоративных кредитов также уменьшилось — с 7,1 до 5,9%. Тем самым большинство российских банков успешно использовали послабления ЦБ РФ для реструктуризации части потенциально проблемной задолженности, а также эффективно применяли различные механизмы работы с проблемной задолженностью (переуступка коллекторам, реализация залога, использование страховых инструментов и т.д.).

После отмены послаблений по формированию резервов на период пандемии банки пересмотрели свою политику по учету кредитных рисков — относительная финансовая стабилизация позволила скорректировать резервы в сторону уменьшения. В отличие от операций кредитования физических лиц, по которым объемы создаваемых резервов превышают объемы их восстановления, по кредитам юридическим лицам зафиксировано высвобождение части резервов. (См. рис. 1.) Снижение уровня резервирования может оцениваться как положительный эффект, позволяющий ослабить нагрузку на банковский капитал, расширить кредитное предложение и отчасти

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

¹ Кредиты нефинансовым и финансовым организациям, а также индивидуальным предпринимателям.

сдерживать рост процентных ставок. Однако адекватность банковских методик по учету кредитных рисков по-прежнему вызывает вопросы в связи с тем, что говорить о полном выходе из кризиса, вызванного эпидемиологическими факторами, пока преждевременно.

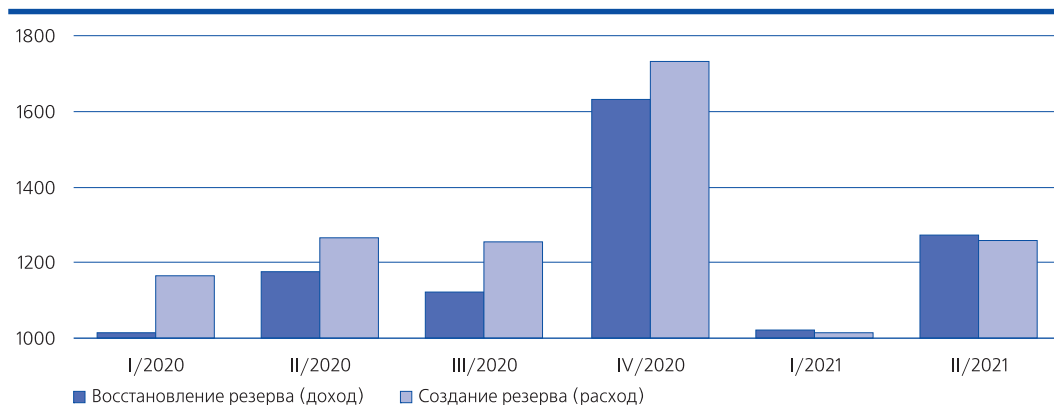
Согласно данным ЦБ РФ в период с 20 марта 2020 г. по 30 июня 2021 г. объем реструктурированной ссудной задолженности превысил 6,1 трлн руб., или 16,5% от совокупного портфеля обследуемых банков (кроме субъектов малого и среднего предпринимательства)². Объем ссудной задолженности по реструктурированным кредитам, предоставленным МСП, по состоянию на 25 августа 2021 г. достиг 949,2 млрд руб., или 15,3% от совокупной задолженности по кредитам МСП³. В текущем году рост объема реструктурированных ссуд замедляется, и в ближайшее время пандемийная реструктуризация должна постепенно перейти в обычную банковскую практику работы с проблемными заемщиками.

Однозначно оценить уровень риска трансформации накопленной реструктурированной задолженности в проблемную невозможно.

Тем не менее потенциальные кредитные риски по-прежнему весьма высоки и требуют дополнительных усилий со стороны Центробанка. По мнению ЦБ РФ⁴, существенный объем реструктуризаций (более 50%) приходится на сырьевые секторы (нефтегазовый, металлургический), где наблюдаются рост цен на сырье и, как следствие, восстановление платежеспособности предприятий. Вместе с тем вызывают опасения кредиты других отраслей, в частности коммерческой недвижимости (около 20% реструктуризаций), где не произошло полного восстановления.

Отраслевая структура корпоративных кредитов претерпела некоторые изменения по сравнению с предыдущим годом. Лидерами по объему привлеченных кредитов являются предприятия следующих отраслей: «Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению» (22,1 трлн руб., или 47,6% от общей суммы выданных за семь первых месяцев текущего года), «Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами» (5,4 трлн руб., или 11,6%)

Рис. 1. Динамика доходов от восстановления и расходов на создание резервов на возможные потери по ссудам (с учетом корректировок) в 2020–2021 гг., млн руб.



Источник: Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия) / Банк России.
URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics/; расчеты автора.

² URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/35524/drknb_21_2021.pdf

³ URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/36606/drknb_22_2021.pdf

⁴ URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/35586/analytical_review_bs-2021-2.pdf

и «Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами» (2,5 трлн руб., или 5,3%).

Наиболее существенный прирост объема привлеченных кредитов был зафиксирован у предприятий следующих отраслей: «Добыча угля» (за семь первых месяцев текущего года прирост на 219,2% относительно объема соответствующего периода 2020 г.), «Добыча прочих полезных ископаемых» (218,1%) и «Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса» (167,9%).

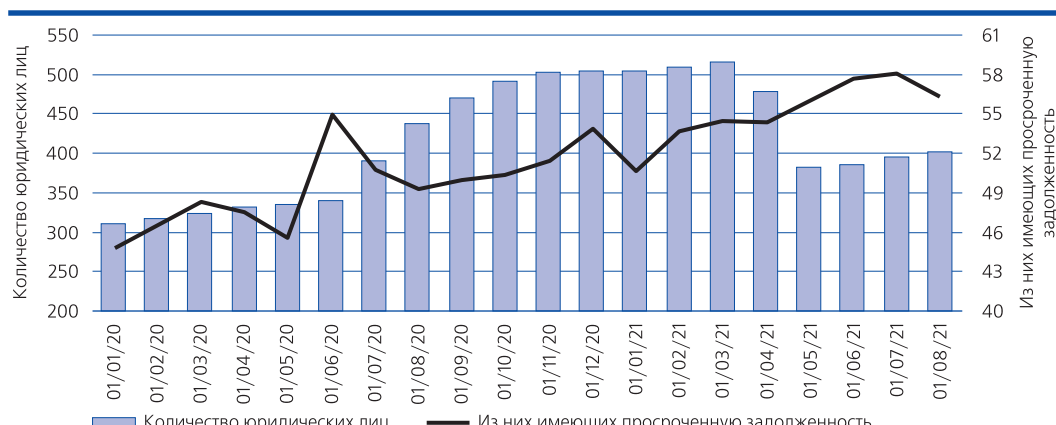
Несмотря на реализацию программ льготного кредитования и другие меры поддержки, оказанные правительством и Центробанком предприятиям уязвимых отраслей, многие сферы деятельности испытали серьезные трудности в привлечении банковских кредитов и были вынуждены сократить объемы заимствований: на 1 августа 2021 г. у 38 отраслей (46,9% от всех видов деятельности) наблюдалось снижение задолженности по банковским кредитам относительно уровня на аналогичную дату предыдущего года. Наиболее суще-

ственное падение объемов зафиксировано по следующим отраслям: «Производство табачных изделий» (снижение на 57,8%), «Прочие виды деятельности» (-54,4%) и «Деятельность творческая, деятельность в области искусства и организации развлечений» (-51,8%).

Наиболее проблемными отраслями с точки зрения уровня просроченной задолженности стали предприятия отраслей: «Предоставление услуг в области ликвидации последствий загрязнений и прочих услуг, связанных с удалением отходов» (90,3% просрочки от общего объема задолженности), «Лесоводство и лесозаготовки» (73,9%), «Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования» (63,5%).

Несмотря на прирост объемов кредитования, общее количество юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, имеющих задолженность перед банками, в текущем году снижается: на 01.08.2021 г. их число составило 401,9 тыс. единиц, что на 20,2% меньше показателя на начало года. (См. рис. 2.) Такая динамика объясняется тем, что к апрелю текущего года многие банки полностью использовали весь объем субсидий, выделенных на программу льготного кредитования.

Рис. 2. Количество юридических лиц – резидентов и индивидуальных предпринимателей, имеющих задолженность (включая просроченную) в 2020–2021 гг., тыс. единиц



Источник: Информация о количестве заемщиков и предоставленных кредитов (интернет-версия) / Банк России.
URL: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/

Минэкономразвития России предложило сократить средний размер кредитов по программе льготного кредитования МСП «1764»⁵ из средств резервного фонда правительства и сосредоточиться на сегменте самых малых заемщиков с целью максимально широкого охвата господдержкой предприятий МСП⁶. Это решение предполагает введение ограничений по объемам предоставляемых кредитов и сокращение лимита субсидий для возмещения недополученных доходов банкам, нарушающим эти требования. Реализация такой про-

граммы будет способствовать восстановлению предпринимательской активности и росту конкуренции в реальном секторе экономики, а также усилению адресности господдержки компаний конкретных отраслей. В настоящий момент продолжает действовать существенное число мер финансово-кредитной поддержки субъектов МСП: «зонтичный» механизм предоставления поручительств по займам от Корпорации МСП, программа льготного кредитования на восстановление бизнеса, нацпроект «Акселерация». ■

Corporate Lending, January through August 2021

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@ier.ru

Owing to the Russian banking sector's stability based on excess liquidity and high levels of capital, banks can step up corporate lending operations on the market. Overdue debts remain at a low level, while the debt on loans restructured because of the pandemic keeps growing and represents a potential credit risk.

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

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

⁵ Реализуется в рамках Постановления Правительства РФ от 30.12.2018 г. № 1764.

⁶ URL: https://www.economy.gov.ru/material/news/minekonomrazvitiya_ovelichit_kolichestvo_poluchateley_lgotnyh_kreditov_po_programme_1764_dlya_subektov_msp.html