

КРЕДИТОВАНИЕ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В 2020 г.: РОСТ И СТАБИЛИЗАЦИЯ

С. А. ЗУБОВ

В первой половине 2020 г. российские банки существенно нарастили объемы корпоративного кредитования. Этому способствовали расширение спроса на заемные ресурсы со стороны предприятий из-за падения выручки; регуляторные меры Банка России, стимулировавшие льготное кредитование; снижение уровня процентных ставок как следствие мягкой денежно-кредитной политики ЦБ РФ; накопленный запас ликвидности банковского сектора. Во второй половине года, по мере нормализации экономической ситуации, темпы кредитования пошли на спад и стали соответствовать уровню 2019 г.

Риски для банковского сектора сохраняются в связи с повышенной неопределенностью в отношении дальнейшего возможного распространения пандемии, ценовой волатильностью на нефтяном рынке, неустойчивым характером восстановления корпоративного сектора.

Ключевые слова: российский банковский сектор, кредитование юридических лиц, Банк России, пандемия.

JEL: D81, E58, G21, G32.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков¹ перед российскими банками на 1 января 2021 г. достигла 44,8 трлн руб. Ее прирост за 2020 г. составил 5,8 трлн руб., или 14,8%. (Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков за аналогичный период вырос всего на 1 трлн руб., или на 2,6%, — до 39 трлн руб.) Таким образом, темпы роста корпоративного кредитования существенно превысили показатели 2019 г. (См. рис. 1.)

Рублевый портфель корпоративных кредитов за 2020 г. вырос на 11,4% и на 1 января 2021 г. составил 33,1 трлн руб., или 74% от общего объема корпоративной задолженности. (Годом ранее прирост рублевого портфеля составил 8,2%, а его доля в совокупном кредитном портфеле — 76,3%.)

Валютный портфель в прошедшем году вырос преимущественно за счет изменения курса рубля; его прирост на 1 января 2021 г. составил 25,5%. (В 2019 г. вследствие укрепления рубля было зафиксировано снижение данного показателя на 12,9%.)

Срочная структура портфеля кредитов корпорациям претерпела за 2020 г. некоторые из-

менения. В рублевом портфеле доля краткосрочных кредитов (до 1 года, включая кредиты до востребования) в начале года составляла примерно 75,8% от общего объема, а в декабре данный показатель снизился до 60,8%. Структура валютного портфеля была схожей: доля краткосрочных ссуд в долларах уменьшилась с 69,6% на начало года до 54,6% в декабре; наиболее существенным оказалось сокращение кредитов в евро — с 71,9 до 28,4%.

В связи с заметным падением банковских процентных ставок по кредитам и значительной долей льготных кредитов с пониженной ставкой в банковских портфелях сократился процентный доход от корпоративного кредитования: по итогам 2020 г. процентный доход от предоставления кредитов негосударственным коммерческим организациям составил 1895,7 млрд руб., тогда как по итогам 2019 г. он равнялся 2139,8 млрд руб. Таким образом, снижение данного показателя за 2020 г. составило 11,4% (за 2019 г. он вырос на 2,2%). Вместе с тем продолжился рост комиссионных доходов по предоставленным кредитам: за год они увеличились на 15,1% (за 2019 г. — на 72,1%).

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

¹ Включая нефинансовые, финансовые организации (кроме банков), индивидуальных предпринимателей и предприятия нерезидентов (кроме банков).

Краткосрочные проинфляционные риски в начале пандемии практически не оказали негативного влияния на стоимость кредитования в рублевом сегменте. Небольшое ее повышение было зафиксировано в апреле в период самоизоляции. Однако в последующие месяцы, по мере стабилизации инфляционных ожиданий бизнеса и в результате снижения ключевой ставки ЦБ РФ, процентные ставки уверенно шли вниз, достигнув исторического минимума; правда, к концу года наблюдалось небольшое их повышение. В валютном сегменте ставки были подвержены колебаниям из-за нестабильности валютного рынка, тем не менее тенденция к их снижению также имела место. (См. рис. 2.)

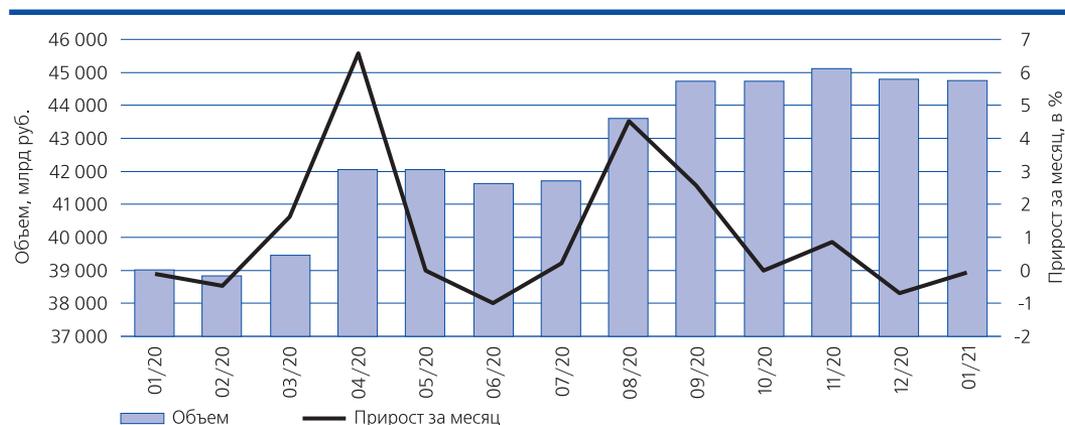
Отраслевая структура корпоративных кредитов за 2020 г. существенно не изменилась. По объему задолженности лидируют обрабатывающие производства (25,4% в общем объеме кредитного портфеля российских банков). На долю операций с недвижимым имуществом приходится 17,1%, оптовой и розничной торговли – 9,8%, сельского хозяйства – 6,2%, добывающей промышленности – 5,9%.

По итогам 2020 г. темпы кредитования выше среднего были отмечены в добывающей

промышленности (с начала года они увеличились на 33,9%), а также в сфере операций с недвижимым имуществом (21,0%). Снижение темпов было зафиксировано в сфере оптовой и розничной торговли (-9,8%), производстве машин и оборудования (-7,8%), производстве транспортных средств (-7,6%).

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 1 января 2021 г. у 26 классов ОКВЭД-2 (32,1% от всех видов деятельности) было зафиксировано уменьшение задолженности по банковским кредитам. Наиболее существенное падение ее объемов наблюдалось по классам ОКВЭД-2 «65.Страхование, перестрахование, деятельность негосударственных пенсионных фондов, кроме обязательного социального обеспечения» (снижение на 82,1% относительно задолженности на начало года), «53.Деятельность почтовой связи и курьерская деятельность» (снижение на 62,4%), «74.Деятельность профессиональная научная и техническая прочая» (снижение на 55,4%).

Рис. 1. Динамика корпоративного кредитования в 2020 г.



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

Самые высокие показатели роста кредиторской задолженности были отмечены по классам «09.Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых» (прирост на 284,7%), «78.Деятельность по трудоустройству и подбору персонала» (прирост на 236,8%), «90.Деятельность творческая, деятельность в области искусства и организации развлечений» (прирост на 205,3%).

На 1 января 2021 г. уровень просроченной задолженности по корпоративным кредитам составил 7,1% от совокупного объема кредитования организаций. И хотя год назад данный показатель также составлял 7,1%, сделать вывод о стабильном состоянии качества кредитного портфеля однозначно нельзя – такая стабильность во многом обеспечена введением моратория на банкротства, процессом реструктуризации кредитной задолженности и предоставлением кредитных каникул.

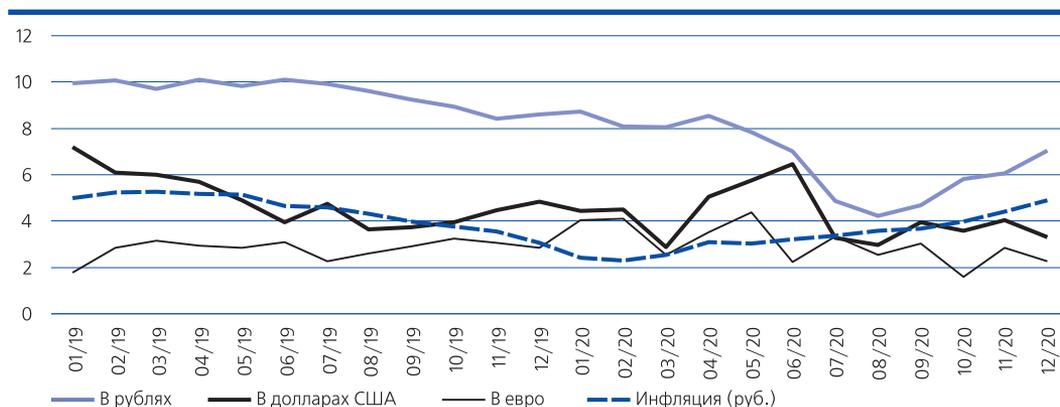
Согласно информации², полученной от 33 кредитных организаций, в период с 20 марта 2020 г. по 1 января 2021 г. объем реструктурированной ссудной задолженности (в том числе субъектов МСП на сумму 853,5 млрд руб.)

превысил 6,2 трлн руб., или 13,9% от совокупного портфеля банков. По предварительным оценкам, примерно половина этой задолженности может иметь проблемный характер, который будет проявляться по мере отмены ограничительных мер, в том числе после завершения кредитных каникул и окончания отсрочек по погашению процентов и основной суммы долга по кредитам.

Другой характеристикой качества кредитного портфеля является уровень обеспечения кредитов. За 2020 г. в целом по кредитному банковскому портфелю он вырос весьма существенно: объем ценных бумаг, принятых в обеспечение, вырос на 1,9%; имущество, принятое в обеспечение по размещенным средствам, кроме ценных бумаг и драгоценных металлов, – на 22,9%; драгоценные металлы, принятые в обеспечение по размещенным средствам, – на 37,7%; банковские гарантии и поручительства – на 8,6%. Общий объем обеспечения по кредитам и прочим размещенным средствам на конец прошлого года составил около 70 млрд руб.

В начале 2021 г. Президент России одобрил запуск новой программы льготного кредито-

Рис. 2. Процентные ставки на рынке корпоративного кредитования (от 6 месяцев до 1 года, в % годовых) и инфляция* (в %) в 2019–2020 гг.



* – Инфляция рассчитывается за 12 месяцев, включая текущий.

Источник: сайт Банка России. URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/

² URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/31944/drknb_15_2021.pdf

вания «ФОТ 3.0»³, которая предусматривает предоставление кредитов микро-, малым и крупным предприятиям из наиболее пострадавших в период пандемии отраслей по ставке 3% годовых. В течение первого полугодия заемщики будут освобождены от выплат по основной сумме долга и процентным платежам. Предполагается, что кредитами смогут воспользоваться около 75 тыс. предприятий (около 15% от общего числа банковских заемщиков).

Также на 2021 г. установлен новый порядок⁴ предоставления субсидий из федерального бюджета банкам на возмещение недополученных доходов по льготным кредитам. Правительство будет субсидировать льготные кредиты для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей на сохранение занятости. Под субсидии попадут кредитные договоры, заключенные с 9 марта по 1 июля 2021 г. на срок не более 12 месяцев, на восстановление предпринимательской деятельно-

сти. Для получения субсидии необходимо наличие кредитного рейтинга не ниже «А-(RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО) или «ruA-» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА», либо подтверждение участия в программах акционерного общества «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства».

В ближайшие месяцы при умеренном росте совокупного портфеля корпоративных кредитов будет сохраняться угроза нарастания рисков неплатежеспособности предприятий. Однако, несмотря на наличие опасений по поводу проблемной задолженности, особых причин для ухудшения ситуации в российском банковском секторе нет. Большинство потенциально проблемных кредитов обеспечено залогом и гарантиями, а также сформированными резервами на возможные потери по ссудам. Тем не менее не исключено усиление проблем у отдельных банков. ■

Corporate Lending in 2020: Growth and Stabilization

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

In H1 2020, Russian banks notably increased the volume of corporate lending. This was facilitated by an increase in demand for borrowed funds from enterprises due to a drop in revenue; regulatory measures of the Central Bank that stimulate soft lending; a drop in interest rates as a result of monetary policy easing conducted by the Central Bank; and the accumulated liquidity by the banking sector. In H2 2020, as the economic situation was back on track, the pace of lending declined and began to match the level of 2019.

Risks for the banking sector remain due to increased uncertainty about the possible spread of the pandemic, price volatility in the oil market, and the unstable nature of the corporate sector recovery.

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

JEL-codes: D81, E58, G21, G32.

³ URL: <http://government.ru/news/41600/>

⁴ Постановление Правительства РФ от 27.02. 2021 г. № 279 «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским кредитным организациям на возмещение недополученных ими доходов по кредитам, выданным в 2021 году юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям на восстановление предпринимательской деятельности».