

Финансовый сектор

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-АПРЕЛЕ 2021 г.

С. А. ЗУБОВ

После того как были отменены регуляторные послабления Банка России, связанные с пандемией, качество корпоративных кредитных портфелей российских банков не ухудшилось: средний уровень просроченной задолженности остается стабильным и на невысоком уровне; темпы прироста корпоративного кредитования соответствуют значениям 2020 г.; динамика процентных ставок умеренно волатильна.

Вместе с тем увеличение склонности банков к рискам в условиях восстановления экономики требует повышенного внимания регулятора к качеству банковского корпоративного портфеля и адекватности учета рисков. Накопленные кредитные риски могут стать источником проблем для банковской системы в случае дестабилизации экономической ситуации под влиянием эпидемиологических, политических и прочих факторов.

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

JEL: D81, E58, G21, G38.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков¹ перед российскими банками на 1 мая 2021 г. достигла 46,9 трлн руб. Прирост корпоративного портфеля за первые четыре месяца текущего года составил 3 трлн руб., или 6,8%, что превышает показатель прироста совокупных банковских активов (5,5%). (Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков за аналогичный период также вырос на 3 трлн руб., или на 7,8%, — до 39 трлн руб.) Таким образом, темпы роста корпоративного кредитования относительно начала 2020 г. остались неизменными.

Рублевый портфель корпоративных кредитов с начала 2021 г. вырос на 7,5% и на 01.05.2021 г. составил 35,6 трлн руб., или 74,6% от общего объема корпоративной задолженности. (Годом ранее прирост рублевого портфеля составил 6,1%, а его доля в совокупном кредитном портфеле находилась примерно на том же уровне — 74%.) Валютный портфель в текущем году вырос на 4,6% (в прошлом году более существенный его

прирост — на 13,8% — был обеспечен снижением курса рубля).

Несмотря на прирост объемов кредитования, в первом квартале 2021 г. было зафиксировано уменьшение количества банковских заемщиков. (См. рис. 1.) Таким образом банки избегают от проблемных заемщиков по мере завершения льготных программ, в которых государство выступало в качестве гаранта по кредиту; вместе с тем наблюдается снижение спроса со стороны предприятий на кредиты по более высоким рыночным ставкам.

С 1 апреля 2021 г. ЦБ РФ отменил часть антикризисных мер, введенных в марте прошлого года. В течение предыдущих двенадцати месяцев банки имели возможность временно не ухудшать оценку финансового положения своих клиентов и не классифицировать предоставленные ссуды как более низкие по качеству, если финансовые проблемы заемщиков были связаны с пандемией и введением ограничительных мер. После отмены этих послаблений кредитные организации вновь обязаны

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.

отражать в резервах реальное качество кредитов, выданных юридическим лицам, которые были реструктурированы в период пандемии, и создавать дополнительные резервы в ситуации высоких кредитных рисков.

В целом большинство российских банков адекватно оценили риски своих клиентов, не злоупотребляя послаблениями ЦБ РФ, что позволило избежать возможных трудностей, связанных с их отменой. Согласно отчетности на 1 мая 2021 г. уровень просроченной задолженности по корпоративным кредитам составил 3,1 трлн руб., увеличившись с начала года на 351 млрд руб., или на 12,7%. (См. рис. 2.) При этом отношение просроченной задолженности к совокупному портфелю корпоративных кредитов снизилось с 7,1 до 6,5%. Снижение просрочки происходит за счет уступки прав требования по проблемным кредитам.

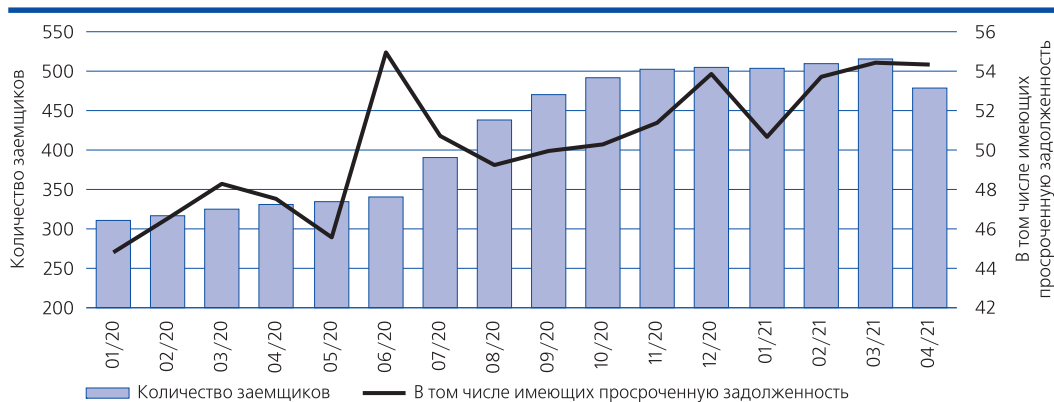
Согласно данным ЦБ РФ² в период с 20 марта 2020 г. по 31 марта 2021 г. объем реструктурированной ссудной задолженности (кроме субъектов малого и среднего предпринимательства) превысил 5,6 трлн руб., или 15,6% от совокупного портфеля обследуемых банков. Объем ссудной задолженности по

реструктурированным кредитам, предоставленным малым и средним предприятиям, достиг 917,7 млрд руб., или 15,8% от совокупной задолженности по кредитам МСП. Кредитные организации в целом адекватно подходили к оценке кредитных рисков, о чем свидетельствует увеличение резервов на возможные потери по ссудам. Это означает, что объемы реструктурированной задолженности не представляют серьезной угрозы для устойчивости банков.

Отраслевая структура корпоративных кредитов существенно не изменилась. По объему заимствований лидируют обрабатывающие производства (26% в общем объеме кредитного портфеля нефинансовых компаний). На долю операций с недвижимым имуществом приходится 16,5%, оптовой и розничной торговли – 9,6%, сельского хозяйства – 6,3%, добычи полезных ископаемых – 6,3%.

По итогам первого квартала 2021 г. наибольшие объемы кредитования были зафиксированы в оптовой и розничной торговле – 2,3 трлн руб., сфере операций с недвижимым имуществом – 914,0 млрд руб., пищевой промышленности – 804,6 млрд руб.

Рис. 1. Количество юридических лиц – резидентов и индивидуальных предпринимателей, имеющих задолженность, включая просроченную, в 2020–2021 гг. (на начало месяца), тыс.



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

² URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32275/drknb_18_2021.pdf

Наиболее проблемными сферами деятельности являются производство прочих неметаллических минеральных продуктов – 41,9% просроченной задолженности в суммарном портфеле задолженности, производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства – 28,6%, обработка древесины и производство изделий из дерева – 20,8%.

Многие сферы деятельности испытали серьезные трудности в привлечении банковских кредитов и были вынуждены сократить объемы заимствований. На 1 апреля 2021 г. у 34 классов ОКВЭД-2 (42% от всех видов деятельности) наблюдалось снижение задолженности по банковским кредитам относительно уровня 1 апреля 2020 г. Наиболее существенное падение объемов зафиксировано по классам ОКВЭД-2 «65.Страхование, перестрахование, деятельность негосударственных пенсионных фондов, кроме обязательного социального обеспечения» (снижение на 87,8%); «53.Деятельность почтовой связи и курьерская деятельность» (снижение на 65,1%); «74.Деятельность профессиональная научная и техническая прочая» (снижение на 48,1%).

Самые высокие показатели роста задолженности по кредитам были отмечены по классам «78.Деятельность по трудоустройству и подбору персонала» (прирост на 427,1%); «82.Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организаций, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса» (прирост на 229,1%); «94.Деятельность общественных организаций» (прирост на 150%).

В феврале текущего года было принято Постановление Правительства РФ³, определяющее новый порядок поддержки бизнеса в наиболее проблемных отраслях. В их числе – гостиничный и ресторанный бизнес, сфера культуры, туризма, спорта и развлечений.

Участникам предыдущей льготной программы (предприятиям МСП и ИП) будет предоставлена возможность получения банковского кредита по ставке 3% годовых на восстановление предпринимательской деятельности. Кредит можно оформить в период с 9 марта по 1 июля 2021 г., максимальный срок кредита – 12 месяцев. Размер

Рис. 2. Динамика корпоративного кредитования в 2020–2021 гг. (на начало месяца)



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

³ 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».

кредита для каждого предприятия определяется исходя из численности персонала, предельный объем заимствования – 500 млн руб. Главное требование к заемщикам – сохранить не менее 90% рабочих мест в период действия кредитного договора. Заемщик освобождается от выплат процентов и суммы основного долга в течение первых шести месяцев действия кредитного договора. Накопленная задолженность погашается равными долями ежемесячно, начиная с седьмого месяца. Заемные средства могут быть использованы для осуществления любой предпринимательской деятельности, включая выплату заработной платы сотрудникам, платежи по процентам и по основному долгу по действующим кредитным договорам. В период действия кредитного договора запрещаются выплата дивидендов, выкуп собственных акций и долей в уставном капитале, а также расходы на благотворительность. В случае нарушения условий договора (по численности персонала и использованию заемных средств) заем-

щик будет обслуживать кредит по коммерческой ставке.

Поручителем по кредитам в рамках льготной программы выступает государство. Как и при реализации предыдущих льготных программ, банкам будут возмещены недополученные доходы из государственного бюджета.

В течение кризиса Правительству РФ и Центральному банку удалось минимизировать банковские риски и стимулировать кредитование корпоративного сектора. Однако по-прежнему высокая концентрация корпоративных обязательств является потенциальным источником системного риска для отечественного банковского сектора. Соответственно, в среднесрочной перспективе потребуются меры, стимулирующие диверсификацию корпоративного кредитного портфеля банков. Успех их реализации во многом будет зависеть от развития малого и среднего предпринимательства, осуществления стратегии развития конкуренции и антимонопольного регулирования в стране. ■

Corporate Lending in January-April 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@iep.ru

Once the Bank of Russia lifted regulatory easing related to the pandemic, the quality of corporate loan portfolios of Russian banks did not deteriorate: the average level of past due debt remains stable and at a low level; the growth rate of corporate lending corresponds to the 2020 values; the interest rates dynamic is moderately volatile.

At the same time, the increase in banks' risk appetite in the context of economic recovery requires increased attention of the regulator to the quality of the bank's corporate portfolio and the adequacy of risk accounting. Accumulated credit risks can become a source of problems for the banking system in the event of destabilization of the economic situation in the wake of epidemiological, political and other factors.

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

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