

## КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-ОКТЯБРЕ 2021 г.

С. А. ЗУБОВ

*Восстановление экономики и ожидаемое повышение процентных ставок стимулируют спрос на кредиты со стороны компаний. Качество совокупного портфеля корпоративных кредитов банков улучшается: средний уровень просроченной задолженности постепенно снижается, уровень доходности растет. Вместе с тем возросшая склонность банков к риску в условиях сохраняющейся макроэкономической турбулентности требует усиленного внимания регулятора к качеству банковского корпоративного портфеля и адекватности банковского риск-менеджмента.*

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

**JEL:** D81, E58, G21, G38.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков<sup>1</sup> перед российскими банками на 1 ноября 2021 г. достигла 50,5 трлн руб. Прирост корпоративного кредитного портфеля за первые десять месяцев 2021 г. составил 5,7 трлн руб., или 12,7%, что соответствует приросту совокупных банковских активов (11,3%). (Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков за аналогичный период вырос на 6,1 трлн руб., или на 15,7%.) Однако говорить о замедлении темпов прироста кредитного портфеля не приходится, поскольку высокие показатели предыдущего года были обусловлены валютной переоценкой и государственным стимулированием льготного кредитования.

Рублевый портфель корпоративных кредитов с начала 2021 г. вырос на 17,7% и составил на 1 ноября 39 трлн руб., или 77,3% от общего объема корпоративной задолженности, что превышает прошлогодний показатель прироста — 11,7%. Доля рублевых ссуд в совокупном кредитном портфеле осталась практически неизменной — 73,6%. Валютный портфель за рассматриваемый период сократился на 1,4%, тогда как за аналогичный период 2020 г. был зафиксирован его существенный прирост на 28,2%, обусловленный снижением курса рубля.

Увеличение объемов кредитования, а также повышение процентных ставок и введение разнообразных банковских комиссий положительно сказываются на росте банковских доходов от кредитования юридических лиц. После падения их уровня в 2019–2020 гг., вызванного снижением ставок, в 2021 г. наметилась явно выраженная смена тренда. (См. рис. 1.) Кроме того, рост банковских доходов объясняется субсидированием кредитов, предоставляемых в рамках льготных правительственных программ.

Уровень просроченной задолженности снижается как в абсолютном, так и в относительном выражении. Согласно отчетности на 1 ноября 2021 г. объем просроченной задолженности по кредитам предприятиям составил 2,6 трлн руб., сократившись с начала года на 310,7 млрд руб., или на 10,7%. При этом отношение просроченной задолженности к совокупному портфелю корпоративных кредитов также снизилось — с 6,5 до 5,2%.

Таким образом, большинство российских банков в целом адекватно оценили кредитоспособность своих клиентов, а также смогли задействовать различные механизмы работы с проблемной задолженностью (переуступка ее коллекторам, реализация залога, использование страховых инструментов). Сформированные резервы на возможные потери по ссудам

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

<sup>1</sup> Кредиты нефинансовым и финансовым организациям, а также индивидуальным предпринимателям.

покрывают проблемные кредиты на 76% (по данным на конец третьего квартала 2021 г.) и не представляют существенного риска.

Отраслевая структура корпоративных кредитов существенных изменений за исследуемый период в годовом выражении не претерпела. Лидерами по объему привлеченных кредитов по-прежнему являются предприятия, ведущие финансовую и страховую деятельность (34,0 трлн руб., или 48,9% от общей суммы выдач за первые десять месяцев 2021 г.), предприятия оптовой торговли (12,8 трлн руб., или 18,4%) и предприятия обрабатывающих производств (9,4 трлн руб., или 13,5%).

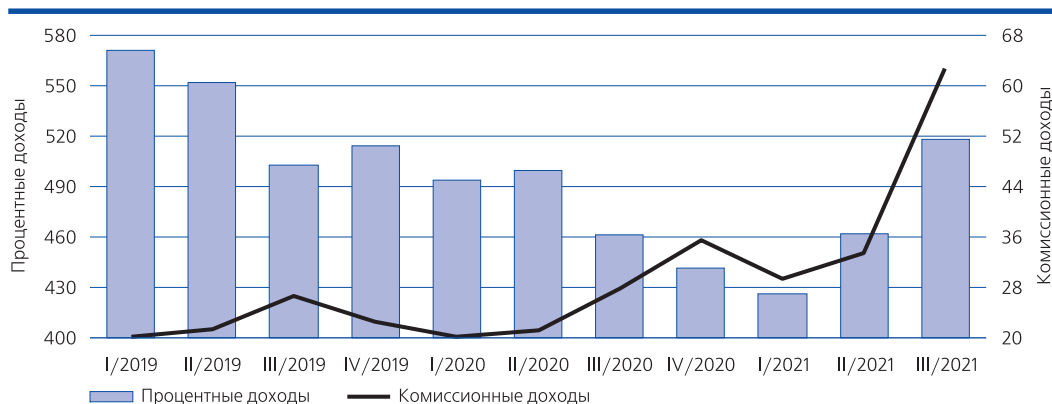
Наиболее существенный прирост объемов привлеченных кредитов зафиксирован у предприятий, ведущих профессиональную и научно-техническую деятельность (прирост за десять месяцев 2021 г. на 67,8% относительно соответствующего периода 2020 г.), предприятий добывающих отраслей (на 54,9%), предприятий, осуществляющих операции с недвижимостью (на 47,8%).

Несмотря на продолжение в 2021 г. программ льготного кредитования и прочих мер поддержки предприятий уязвимых отраслей, многие сферы деятельности все же испытали

серьезные трудности в привлечении банковских кредитов и были вынуждены сократить объемы заимствований. На 1 ноября 2021 г. у 34 классов ОКВЭД-2 (42% от всех видов деятельности) наблюдалось уменьшение задолженности по банковским кредитам относительно уровня на 1 ноября 2020 г. Наиболее существенное падение объемов зафиксировано в отраслях здравоохранения и социальных услуг (на 30,1%), информации и связи (на 22,5%), а также по прочим видам деятельности (на 50,7%).

Последствия пандемии отразились на концентрации корпоративного кредитования: несмотря на расширение портфеля, общее количество заемщиков—юридических лиц уменьшилось на 29,6% по сравнению с показателем годичной давности (на 1 ноября 2020 г.). (См. рис. 2.) Всего за январь-октябрь 2021 г. кредиты получили 714,6 предприятий, что на 28,3% меньше, чем годом ранее. Это связано с тем, что основными пользователями программ поддержки в 2020 г. стали заемщики, у которых в течение года до начала пандемии отсутствовала существенная кредитная задолженность. В настоящее время уменьшение числа заемщиков во многом обусловлено улучше-

**Рис. 1. Процентные и комиссионные доходы банковского сектора от кредитования предприятий в 2019–2021 гг., млрд руб.**



Источник: Отчет о финансовых результатах (форма № 102) за период с 1 апреля 2019 г. по 1 октября 2021 г. / Банк России; расчеты автора.

нием экономической ситуации и сокращением программ льготного кредитования. По мере восстановления экономики и стабилизации работы предприятий малого и среднего бизнеса количество заемщиков — юридических лиц снова будет увеличиваться.

Поддержка малого и среднего предпринимательства (МСП) остается одним из приоритетов государства в области экономики. В настоящее время на долю кредитов предприятиям МСП приходится 6,6 трлн руб., или 12,2% от общего объема совокупного портфеля корпоративного кредитования. В связи с этим правительством разработаны новые меры поддержки предприятий малого и среднего бизнеса.

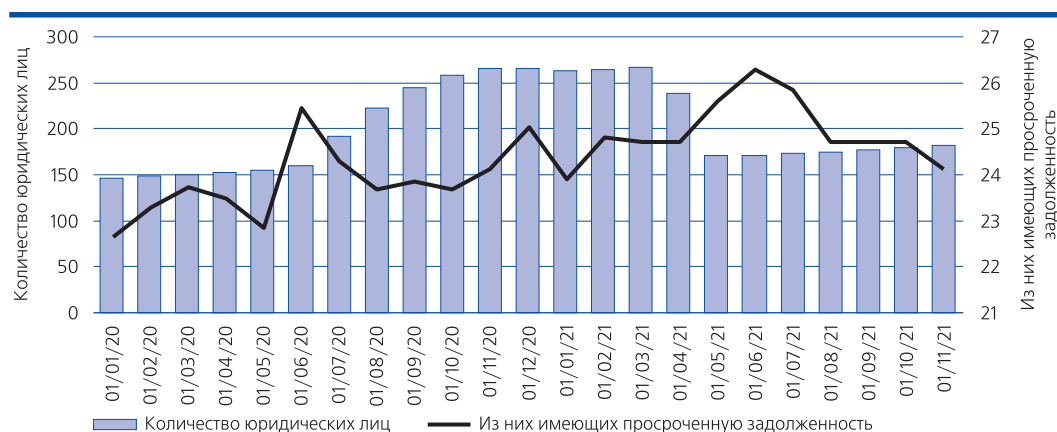
В конце октября 2021 г. правительством был анонсирован запуск второго этапа программы льготного кредитования «ФОТ 3.0», а также механизм грантовой поддержки бизнеса<sup>2</sup>. Отличие второго этапа программы «ФОТ 3.0» от первого состоит в том, что существенно расширен список получателей кредита, а также увеличены сроки кредитования (до 18 месяцев) и погашения кредита (с 6 до 12 месяцев). Новая программа действует с 1 ноября по 30 декабря 2021 г.

Кредит выдается из расчета один минимальный размер оплаты труда (МРОТ — 12 792 руб.) на каждого сотрудника, сроком на 12 месяцев, ставка кредита — 3% годовых. По условиям программы в первые полгода заемщик вправе не осуществлять никаких платежей по кредиту — ни процентных, ни по основному долгу, затем в течение 12 месяцев погашать заем равными долями с учетом процентов. При этом 75% кредита обеспечены поручительством ВЭБ.РФ.

Получить поддержку смогут представители 17 наиболее пострадавших отраслей (в рамках первого этапа программы «ФОТ 3.0» их было 11). По просьбе бизнеса в список добавлены такие сферы деятельности, как дополнительное образование детей и взрослых, услуги по дневному уходу за детьми, бытовое обслуживание, услуги химчисток, стоматологий, парикмахерских и салонов красоты.

В ходе кризиса Правительству РФ и Центральному банку удалось минимизировать банковские риски и стимулировать кредитование корпоративного сектора. Однако по-прежнему высокая концентрация корпоративных обязательств является потенциальным ис-

**Рис. 2. Количество юридических лиц-резидентов, имеющих задолженность перед банками (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/](http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/)

<sup>2</sup> URL: <http://government.ru/news/43700/>

точником 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, а также от осуществления стратегии развития конкуренции и антимонопольного регулирования. ■

### **Corporate Lending in January-October 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

*The economic recovery and the expected rise in interest rates are stimulating demand for corporate loans. The quality of the aggregate portfolio of corporate loans is improving: the average level of past-due debt is gradually decreasing; the level of profitability is moving up. At the same time, the increased banks' propensity to risk amid ongoing macroeconomic turbulence requires increased attention of the regulator to the quality of the banks' corporate portfolio and the adequacy of bank risk management.*

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

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