

# Финансовый сектор

## КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-АПРЕЛЕ 2023 г.

С. А. ЗУБОВ

*В начале 2023 г. темпы прироста портфеля банковского корпоративного кредитования соответствовали уровню конца прошлого года, когда было зафиксировано ускорение в данном сегменте кредитного рынка. Важную роль в поддержании кредитной активности сыграли такие факторы, как устойчивость российской экономики на фоне санкционного давления; активизация деятельности предприятий в области импортозамещения, параллельного импорта и других видов деятельности, связанных с преодолением антироссийских санкций; рефинансирование кредитов, предоставленных российским предприятиям банками «недружественных» стран, на внутреннем рынке; а также меры поддержки со стороны правительства и ЦБ РФ, направленные на реализацию программ стимулирования льготного кредитования малого и среднего бизнеса.*

**Ключевые слова:** российский банковский сектор, корпоративное кредитование, кредиты юридическим лицам, Банк России, малое и среднее предпринимательство, МСП, санкции.

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

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков<sup>1</sup> перед российскими банками на 1 мая 2023 г. достигла 63,1 трлн руб. Прирост корпоративного кредитного портфеля за первые четыре месяца года составил 3,2 трлн руб., или 6,8%. (За аналогичный период 2022 г. корпоративный кредитный портфель российских банков пополнился на 0,6 трлн руб., или на 1,2%, — незначительный прирост был обусловлен финансовым кризисом, вызванным обострением геополитического конфликта.)

Вместе с тем объем кредитов, предоставленных организациям за первый квартал текущего года, составил 15,1 трлн руб. — на 11,6% меньше, чем годом ранее (17,1 трлн руб.), причем снижение объемов практически полностью было связано с валютными кредитами — их падением на 78,0% (0,8 трлн руб. против 3,9 трлн руб. в 2022 г.), в то время как в рублевом сегменте был отмечен небольшой рост — на 7,3%. Таким образом, продолжается девальютация кредитного портфеля: российские банки сокращают кредитование в долларах и евро, при этом рост кредитования в валютах

«дружественных» стран еще не получил широкого распространения из-за высоких рисков. В целом валютизация корпоративных кредитов уменьшилась за год с 21,2 до 16,5%.

Уровень просроченной задолженности снизился за рассматриваемый период до 4,8%, или на 1,1 п.п. относительно значения на 01.04.2022 г. Динамика данного показателя свидетельствует о некотором улучшении качества кредитного портфеля банков, однако такое положение во многом обеспечено послаблениями со стороны ЦБ РФ, в частности разрешением регулятора не отражать в отчетности ухудшение качества ссуд, если проблемы у заемщика возникли из-за ограничений, связанных с санкциями. (См. рисунок.)

С учетом стабилизации экономической ситуации и восстановления прибыльности сектора в настоящее время кредитные организации обладают достаточным запасом финансовой устойчивости, в связи с чем Банк России принял решение не продлевать послабления, которые по плану заканчивают свое действие в первой половине 2023 г.

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

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

В конце первого полугодия завершит свое действие и не будет продлена отсрочка при формировании резервов на возможные потери по ссудам, прочим активам и условным обязательствам кредитного характера юридических лиц: продление меры нецелесообразно с учетом предоставленных долгосрочных послаблений по надбавкам к достаточности капитала. Для предотвращения накопления системных рисков банки должны отражать и признавать реализовавшиеся потери<sup>2</sup>.

Отдельные, более долгосрочные стратегические антикризисные решения будут интегрированы в регулирование на постоянной основе. В частности, планируется отмена снижения размера «Базельских надбавок» к нормативам достаточности капитала (до нуля в 2023 г.). Эта норма будет закреплена в Инструкции № 199-И (изменения вступят в силу до 01.07.2023 г.). Предполагается, что к 2028 г. банки должны будут постепенно восстановить надбавки до целевых значений, поэтому они будут пользоваться послаблениями еще продолжительное время.

Отраслевая структура корпоративных кредитов по сравнению с тем же периодом предыдущего года не претерпела существенных

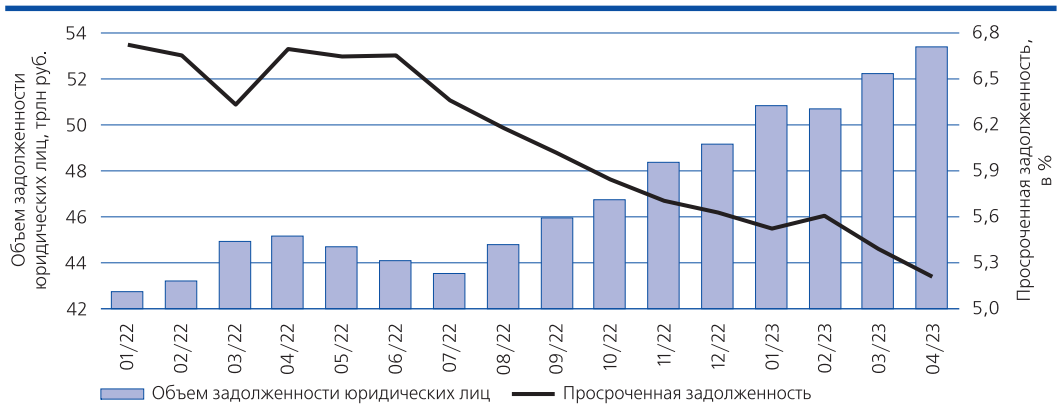
изменений: лидерами по объему задолженности на 1 апреля 2023 г. были предприятия обрабатывающих производств (13,5 трлн руб., или 28,2% от совокупной задолженности предприятий), предприятия финансовой и страховой сферы (8,6 трлн руб., или 17,9%) и предприятия оптовой и розничной торговли (5,7 трлн руб., или 12,0%).

По объему привлеченных кредитов за первый квартал текущего года лидировали предприятия, ведущие финансовую и страховую деятельность (4,4 трлн руб., или 29,2% от общей суммы выдач), предприятия оптовой и розничной торговли (3,6 трлн руб., или 23,6%) и предприятия обрабатывающих производств (2,6 трлн руб., или 17,1%).

Динамика процентных ставок в рассматриваемый период была стабильной. После установления ключевой ставки на уровне 7,5% годовых (16 сентября 2022 г.) она существенно не менялась и оставалась на уровне 8–9% годовых как по кратко-, так и по долгосрочным ссудам.

Портфель кредитов организациям малого и среднего предпринимательства (МСП) рос быстрее, чем портфель кредитов крупному бизнесу. В результате в настоящее время доля

### Динамика корпоративного кредитования и уровня просроченной задолженности (на начало месяца) в 2022–2023 гг.



Источник: расчеты автора по данным Банка России: «Сведения о размещенных и привлеченных средствах». URL: [https://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/sors/](https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/)

<sup>2</sup> URL: <https://www.garant.ru/hotlaw/federal/1626294/>

предприятий МСП в портфеле корпоративных кредитов составляет около 19%. Отчасти такая ситуация обусловлена санкционным давлением на крупный российский бизнес, и банки стали активнее работать с МСП. В то же время существенной является и государственная поддержка малого и среднего предпринимательства.

В 2023 г. малый и средний бизнес продолжит получать льготные кредиты на инвестиционные цели под 2,5 и 4% годовых по программе «1764». Она реализуется в рамках нацпроекта «Малое и среднее предпринимательство», а также программы ПСК Банка России и АО «Корпорация "МСП"»<sup>3</sup>. Объем программы льготного инвесткредитования на 2023 г. увеличен по этому направлению вдвое по сравнению с прошлым годом и составит 100 млрд руб. Также расширен перечень отраслей, предприятия которых могут воспользоваться такими кредитами.

Банк России разработал «дорожную карту» поддержки предприятий МСП на 2023–2024 гг.<sup>4</sup>. Она создана с учетом предложений, поступивших от представителей бизнеса, и ЦБ РФ планирует обсуждать новые инициативы для ее совершенствования.

Главной целью комплекса предлагаемых мероприятий является повышение доступности кредитов (в том числе инвестиционных) малым и средним предприятиям. В частности, разработаны предложения, реализация которых позволит сократить банковские издержки при предоставлении МСП кредитов за счет снижения коэффициентов риска по обеспеченным Корпорацией МСП кредитам; также предлагаются меры по классификации ссуд, расширению применения факторинговых операций при взаимодействии банков с МСП. Другим важнейшим направлением стимулирования кредитования МСП является расширение льготного финансирования, в том числе адресного характера, для обрабатываю-

щих производств и высокотехнологичных отраслей.

Документ также предусматривает расширение возможностей использования цифровых сервисов, осуществления идентификации/аутентификации представителей МСП с использованием Единой биометрической системы при получении финансирования. Регулятор намерен предоставить субъектам МСП доступ к платформе «Знай своего клиента» для проверки контрагентов. Особое направление работы – снижение транзакционных издержек бизнеса за счет приема оплаты через систему быстрых платежей (СБП).

В текущем году темпы роста банковского кредитования крупных корпораций по-прежнему будут отставать от кредитования предприятий МСП. Это обусловлено невысоким уровнем инвестиционной активности крупных компаний в связи с ожидаемым сокращением объемов экспорта ввиду закрытия западных рынков и необходимости переориентации на новые каналы сбыта, которые пока не в полном объеме компенсируют санкционные потери. На рост кредитного спроса может оказать влияние реализация новых крупных инфраструктурных проектов с участием государства. Еще одним фактором роста может стать необходимость рефинансирования облигационных займов, однако более вероятно, что компании постараются обойтись без банковского кредитования, используя возможности фондового рынка.

В настоящее время риски глобальной рецессии, падения мировых цен на энергоресурсы и сохранения геополитической неопределенности по-прежнему достаточно высоки. Характер данных рисков не предполагает их ослабления в ближайшее время, поэтому ожидать полной стабилизации макроэкономической обстановки и снижения ключевой ставки в скором времени не приходится. Не исключено, что банкам и их клиентам придется адап-

<sup>3</sup> ПСК Банка России – программа стимулирования кредитования Банка России; АО «Корпорация "МСП"» – федеральная корпорация по поддержке малого и среднего предпринимательства.

<sup>4</sup> URL: [https://www.cbr.ru/Content/Document/File/144001/Road\\_Map\\_development\\_2023-24.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/144001/Road_Map_development_2023-24.pdf)

тироваться к условиям повышения ставок – в этом случае ЦБ РФ будет стимулировать кредитование новыми льготными программами и регуляторными послаблениями.

Стимулирование роста корпоративного кредитования будет оставаться одной из приоритетных задач Банка России, однако быстрое увеличение кредитного портфеля, не подкрепленное расширением производственных воз-

можностей предприятий, может привести к накоплению дисбалансов на кредитном рынке, что проявится в ускорении инфляции, падении темпов экономического роста и реальных доходов населения. Поэтому потенциал финансового рынка должен использоваться сбалансированно, с учетом всех разнообразных факторов развития текущей экономической ситуации. ■

### **Corporate lending in January-April 2023**

**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

*Early in 2023, growth rate of bank corporate lending portfolio was at the end of the previous year, when the acceleration was recorded in this segment of the credit market. An important role in maintaining credit activity was played by such factors as the stability of the Russian economy amid sanctions pressure; intensification of enterprises' activities in the field of import substitution, parallel imports and other activities related to overcoming the anti-Russian sanctions; refinancing of loans provided to Russian enterprises by banks of unfriendly countries, in the domestic market; as well as support measures by the government and the Central Bank of the Russian Federation aimed at implementing programs to stimulate preferential lending to small and medium-sized businesses.*

**Key words:** Russian banking sector, corporate lending, credits for legal entities, Bank of Russia, small and medium-sized businesses, sanctions.

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