

СЖАТИЕ КОРПОРАТИВНОГО КРЕДИТОВАНИЯ<sup>1</sup>

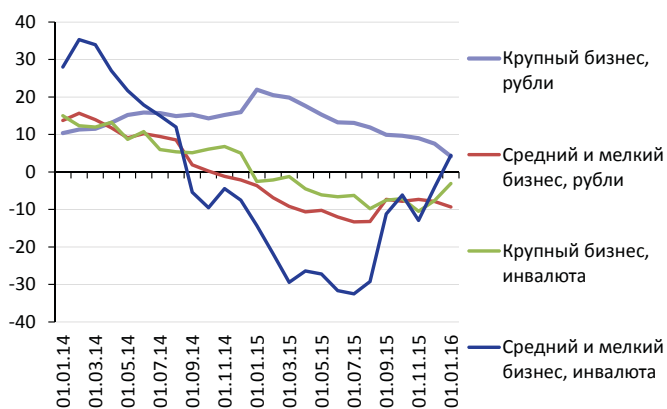
М.Хромов

*Сокращение банковского кредитования предприятий и организаций в 2015 г. носило практически фронтальный характер. Объемы выдачи новых кредитов резко упали, объем задолженности корпоративных клиентов перед банками за год практически не изменился. Кредитование крупного бизнеса сократилось в меньшей степени при сохранении более высокого качества кредитной задолженности, тогда как заемщики из малого и среднего бизнеса, допустившие значительное ухудшение платежной дисциплины, получали гораздо меньше новых кредитных ресурсов.*

В 2015 г. рынок кредитования корпоративных клиентов заметно сжался. Объем выданных рублевых кредитов корпоративным заемщикам упал на 9,8% по сравнению с 2014 г. с 33,2 до 30,0 трлн руб. Падение кредитования в валютном сегменте рынка носило в 2015 г. обвальный характер: новых кредитов было выдано почти в два раза меньше, чем годом ранее: 68,6 млрд долл. в 2015 г. против 134,5 млрд долл. в 2014 г.

Несмотря на заметное сокращение объемов выдачи новых кредитов, рублевая задолженность корпоративных клиентов перед банками выросла за год на 1,1%. Похожая картина наблюдается и для кредитов в иностранной валюте. Двукратное падение объема новых кредитов привело лишь к незначительному (2,7%) сокращению задолженности в долларовом выражении. Такое соотношение в динамике задолженности и выдаваемых кредитов, очевидно, связано с удлинением сроков кредитования. За 2015 г. доля кредитов на срок свыше трех лет в общем объеме задолженности нефинансовых организаций выросла в 2015 г. с 47 до 51%

Замедление кредитования экономики в 2015 г. сопровождалось ухудшением качества обслуживания долга со стороны корпоративных заемщиков. Величина просроченной задолженности по кредитам корпоративным заемщикам росла в 2015 г. ускоренными темпами: почти в полтора раза (48,6%) ее объем увеличился для рублевых кредитов и на 80% выросли просроченные кредиты в иностранной валюте. В результате доля просроченных рублевых кредитов



Источник: Банк России.

Рис. 1. Темп прироста кредитной задолженности корпоративных клиентов, к соответствующей дате предшествующего года, %

<sup>1</sup> Статья из ОМЭС. 2016. № 5 (23). Март. Опубликовано под названием «Корпоративное кредитование: стадия сжатия».

выросла за 2015 г. с 5,0 до 8,8%, а доля просроченных кредитов в иностранной валюте с 2,1 до 3,8%. При этом качество кредитов в иностранной валюте остается в целом заметно лучшим, чем качество рублевых кредитов.

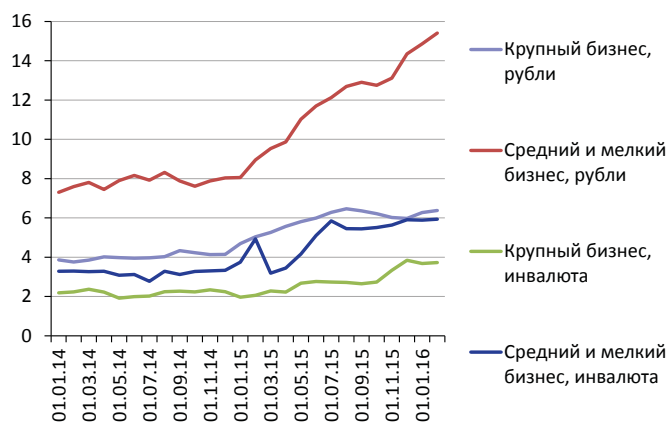
С точки зрения величины бизнеса заемщика, замедление кредитования коснулось в первую очередь заемщиков из категории мелкого и среднего бизнеса. Так, в рублевом сегменте выдача новых кредитов крупному бизнесу сократилась лишь на 5%, а мелким и средним предприятиям – на 30%. В еще большей степени замедлилось кредитование индивидуальных предпринимателей, получивших в 2015 г. практически в два раза меньше новых кредитов, чем в 2014 г.

Закономерным итогом такой динамики выдачи новых кредитов стало изменение задолженности. Если для крупных заемщиков задолженность по банковскому кредитованию увеличилась за год на 4%, то для мелких – сократилась на 10%, а индивидуальные предприниматели вообще уменьшили свой долг перед банками на 27%.

На валютном сегменте рынка картина несколько иная. Во-первых, здесь наблюдалось фронтальное падение выдачи новых кредитов для всех категорий заемщиков. А во-вторых, среднему и мелкому бизнесу удалось продемонстрировать немногим лучшую динамику (-41%), чем крупным заемщикам (-50%). Соответственно, и соотношение динамики задолженности крупных и прочих заемщиков по валютным кредитам оказалось обратным по отношению к рублевым. Крупный бизнес сократил свою валютную задолженность перед банками на 3,1%, а мелкий и средний, наоборот, увеличил на 4,5%

По качеству кредитов по итогам 2015 г. сохранилось традиционным образом сложившееся соотношение: чем крупнее заемщик, тем лучше обслуживание долга. Это соотношение верно и для рублевых, и для валютных сегментов кредитного рынка, а также для динамики доли просроченной задолженности. Доля просроченных кредитов крупному бизнесу выросла в наименьшей степени и остается более низкой, чем аналогичный показатель для кредитов среднему и мелкому бизнесу. Причем это верно как для рублевых кредитов, так и для кредитов в иностранной валюте. Так, доля просрочки в кредитах крупным клиентам выросла за год всего на 1,6–1,7 п.п., составив к началу 2016 г. 6,4% для рублевых кредитов и 3,7% для кредитов в иностранной валюте. Прирост доли валютной просрочки в кредитах малому и среднему бизнесу был приблизительно аналогичным: +2,1 п.п. до уровня в 5,9% на начало 2016 г., но при этом критически ухудшилось качество рублевых кредитов малому и среднему бизнесу, где доля просроченных кредитов увеличилась за год почти на 7 п.п. до 15,4%.

Кредитование организаций различных видов экономической деятельности в 2015 г. развивалось раз-



Источник: Банк России.

Рис. 2. Доля просроченной задолженности в кредитах корпоративным клиентам банков, %

Таблица 1

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ В 2015 Г.

	Рублевые кредиты			Кредиты в иностранной валюте*		
	прирост выданных кредитов, % к пред. году	прирост задолженности, % к пред. году	доля просроченных кредитов на 1.1.2016, %	прирост выданных кредитов, % к пред. году	прирост задолженности, % к пред. году	доля просроченных кредитов на 1.1.2016, %
Всего	-9,8	1,1	8,0	-49,5	-2,7	3,8
добыча полезных ископаемых	-21,9	9,0	2,1	-44,4	0,8	6,0
обрабатывающие производства	37,4	13,2	5,9	-47,8	-10,0	2,2
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	83,3	8,7	8,5	-34,8	-5,8	1,1
обработка древесины и производство изделий из дерева	-28,5	-3,0	12,6	-73,6	-5,8	1,0
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	42,5	27,3	13,2	50,5	-15,6	2,3
производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов	127,4	99,7	3,4	-47,6	-5,5	0,8
химическое производство	-3,7	8,5	3,6	-84,5	-27,5	0,5
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	-9,1	10,6	7,2	-43,4	4,4	17,9
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	3,5	32,7	6,7	-19,9	16,0	0,3
производство машин и оборудования	-16,7	4,0	5,3	-69,6	-33,0	14,0
производство транспортных средств и оборудования	-7,0	6,9	1,8	-27,6	-18,5	1,8
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-16,0	6,8	2,2	-71,4	0,6	0,0
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	11,6	5,0	9,9	-50,9	-28,9	23,2
строительство	-32,7	-12,4	22,4	-56,0	-12,9	3,4
транспорт и связь	-5,1	-6,2	6,6	-45,5	-9,6	5,0
оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	-23,3	-17,3	10,9	-40,8	-4,2	5,7
операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	-4,3	13,5	5,7	-48,8	-1,1	3,8
прочие виды деятельности	-12,4	8,0	5,9	-58,3	17,6	2,2

\* Для кредитов в иностранной валюте темпы прироста рассчитаны в долларах.

Источник: Банк России.

нонаправленно. В рублевом сегменте объемы выдачи выросли в кредитах предприятиям сельского хозяйства (на 12% по сравнению с 2014 г.), а также широкому кругу обрабатывающих отраслей. К лидерам роста по полученным банковским кредитам в 2015 г. можно отнести предприятия нефтепереработки (+127%), пищевой промышленности (+83% к 2014 г.), целлюлозно-бумажных производств и издательской деятельно-

сти (+42%). В этих же отраслях наблюдался и значительный прирост рублевой задолженности по банковским кредитам.

Наибольшее сжатие банковского кредитования наблюдалось в строительстве (-33% по выданным кредитам и 12%-ое сокращение задолженности) и в торговле (на 23% меньше новых кредитов, на 17% сократился рублевый долг).

Зависимость динамики кредитного рынка от уровня качества кредитов просматривается лишь для тех отраслей, где кредит сжимался. В строительстве сформировался рекордный объем просроченной задолженности, достигший 22% от общего объема рублевых кредитов, просрочка в торговле также выше, чем в среднем по всем заемщикам (11% против 8%).

Рост же кредитования оказался вполне возможен и для заемщиков с плохим качеством обслуживания долга. Так, если для лидирующей по расширению кредитования нефтепереработке качество кредитов остается на высоком уровне, доля просроченной задолженности здесь всего 3%, то заемщики пищевой промышленности демонстрируют среднее качество кредитного портфеля (8,5%). ●