

2. КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В 2020 ГОДУ: РОСТ И СТАБИЛИЗАЦИЯ

Зубов С.А., к.э.н., доц., с.н.с. лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

В первой половине 2020 г. российские банки существенно нарастили объемы корпоративного кредитования. Этому способствовали рост спроса на заемные ресурсы со стороны предприятий из-за падения выручки; регуляторные меры ЦБ, стимулирующие льготное кредитование; снижение уровня процентных ставок как следствие мягкой денежно-кредитной политики ЦБ; 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 возможного распространения пандемии, ценовой волатильностью на нефтяном рынке, неустойчивым характером восстановления корпоративного сектора.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков¹ перед российскими банками на 1 января 2021 г. достигла 44,8 трлн руб. 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.

Рублевый портфель корпоративных кредитов с начала 2020 г. вырос на 11,4% и составляет 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, 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 претерпела некоторые изменения. В рублевом портфеле доля краткосрочных кредитов (до 1 года,

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

Мониторинг экономической ситуации в России



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/

включая кредиты до востребования) в начале 2020 г. составляла примерно 75,8% от общего объема, в декабре данный показатель снизился до 60,8%. Структура валютного портфеля была схожей: доля краткосрочных ссуд в долларах снизилась с 69,6% на начало 2020 г. до 54,6% в декабре; наиболее существенным оказалось снижение в евро – с 71,9 до 28,4%.

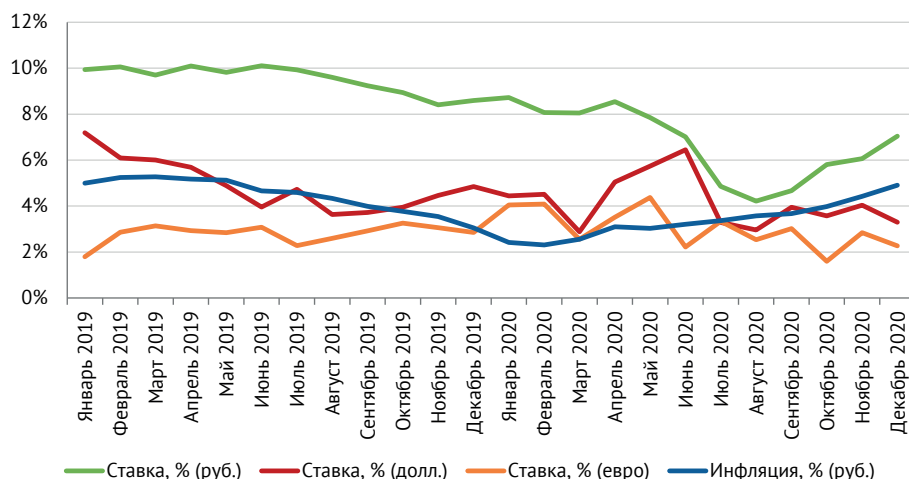
В связи с существенным падением банковских процентных ставок по кредитам и значительной долей льготных кредитов с пониженной ставкой в банковских портфелях снизился банковский процентный доход от корпоративного кредитования. По итогам 2020 г. процентный доход от предоставления кредитов негосударственным коммерческим организациям составил 1 895,7 млрд руб., соответствующий показатель по итогам 2019 г. был несколько выше – 2 139,8 млрд руб. Таким образом, снижение за 2020 г. составило 11,4% (за 2019 г. эти доходы выросли на 2,2%). Вместе с тем продолжился рост комиссионных доходов по предоставленным кредитам: за год прирост составил 15,1% (за 2019 г. прирост – 72,1%).

Краткосрочные проинфляционные риски в начале пандемии практически не оказали негативного влияния на стоимость кредитования в рублевом сегменте. Небольшое 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. К концу года наблюдалось небольшое повышение. В валютном сегменте ставки были подвержены колебаниям из-за нестабильности валютного рынка, тем не менее тенденция к снижению ставок также имела место.

Отраслевая структура корпоративных кредитов 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 выше среднего были отмечены в добывающей промышленности (прирост с начала года 33,9%), а также в сфере операций с недвижимым имуществом (21,0%). Снижение зафиксировано в сфере оптовой и розничной торговли (-9,8%), производстве машин и оборудования (-7,8%), производстве транспортных средств (-7,6%).

2. Корпоративное кредитование в 2020 году: рост и стабилизация



Примечание. Инфляция рассчитывается за 12 месяцев, включая текущий.

Рис. 2. Ставки на рынке корпоративного кредитования и инфляция (от 6 месяца до 1 года)

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

Несмотря на принятые ЦБ меры, связанные с поддержкой в виде льготного кредитования предприятий уязвимых отраслей, многие сферы деятельности испытали серьезные трудности в привлечении банковских кредитов и были вынуждены снизить объемы заимствований. На 1 января 2021 г. у 26 классов ОКВЭД-2 (32,1% от всех видов деятельности) наблюдалось снижение задолженности по банковским кредитам. Наиболее существенное падение объемов зафиксировано 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%).

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 составил 7,1% от совокупного объема кредитования. Год назад данный показатель также составлял 7,1%, однако 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 информации¹, 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 проявится по мере отмены

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

ограничительных мер, в том числе после завершения кредитных каникул и 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 кредитования «ФОТ 3.0»¹, которая предусматривает предоставление кредитов микро-, малым и крупным предприятиям из наиболее пострадавших в период пандемии отраслей по ставке 3%. В течение 1-го 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 порядок² 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 деятельности. 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 отдельных банков. ▀

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

2 Постановление Правительства РФ от 27.02. 2021 № 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».