

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-МАЕ 2022 ГОДА

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

Изменение макроэкономических условий в результате введения антироссийских санкций оказало сдерживающее влияние на динамику объемов кредитования юридических лиц. Рост кредитного риска и резкое повышение ключевой ставки привели к снижению объема кредитных заявок и уровня одобрения кредитов. В дальнейшем постепенное понижение ключевой ставки и другие меры, принятые правительством и ЦБ РФ, способствовали стабилизации ситуации в секторе корпоративных кредитов. Тем не менее сохраняющиеся высокие риски в ближайшей перспективе будут оказывать негативное влияние на показатели, характеризующие качество банковского портфеля корпоративных кредитов.

Совокупная кредитная задолженность корпоративных заемщиков перед российскими банками на 1 июня 2022 г. достигла 44,1 трлн руб. Прирост корпоративного кредитного портфеля за пять месяцев 2022 г. составил 1362,6 млрд руб., или 3,2%. Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков за аналогичный период вырос на 1514,8 млрд руб., или 4,1%. В нынешней ситуации снижение темпов прироста во многом обусловлено укреплением рубля: рублевая часть портфеля выросла на 7,4% против 5,8% за аналогичный срок прошлого года, тогда как объем задолженности в валюте снизился весьма существенно – на 20,4% (год назад – снижение на 3,9%), что связано с резким укреплением рубля и отрицательной переоценкой кредитной задолженности в валюте.

Вместе с тем объем предоставленных кредитов за пять месяцев текущего года составил 25,8 трлн руб., что на 16,1% меньше, чем за пять месяцев прошлого года (30,7 трлн руб.), причем снижение объемов в значительной мере связано с рублевыми кредитами (21,3 трлн руб. против 28,5 трлн руб. в прошлом году). Таким образом, можно сделать вывод, что прирост совокупного кредитного портфеля юрлиц при снижении объемов предоставляемых кредитов обусловлен реструктуризацией задолженности (предоставление каникул, увеличение сроков) в условиях финансового кризиса, обусловленного введением антироссийских санкций.

Уровень просроченной задолженности вырос на 2,1% относительно значения на начало 2022 г. (за аналогичный период прошлого года – снижение на 2,9%) и достиг отметки 2,9 трлн руб., что составляет 6,7% совокупного объема кредитного портфеля (год назад – 5,9%). Эти показатели

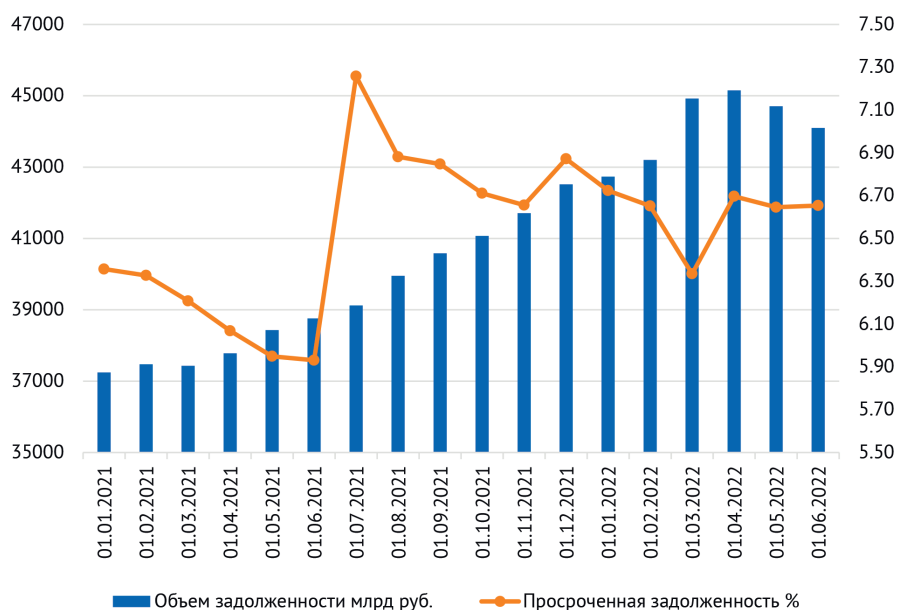


Рис. 1. Динамика корпоративного кредитования и уровня просроченной задолженности в 2021–2022 гг.

Источник: «Сведения о размещенных и привлеченных средствах» / Банк России. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/. Расчеты автора.

свидетельствуют о некотором ухудшении качества кредитного портфеля банков, однако оно не является критичным.

Отраслевая структура корпоративных кредитов по сравнению с предыдущим годом не претерпела существенных изменений. Лидерами по объему задолженности на 1 июня 2022 г. являются предприятия обрабатывающих производств (11,2 трлн руб., или 25,4% совокупной задолженности предприятий), предприятия финансовой и страховой сферы (7,1 трлн руб., или 16%) и предприятия оптовой и розничной торговли (4,4 трлн руб., или 9,9%).

По объему привлеченных кредитов за пять месяцев текущего года лидируют предприятия, ведущие финансовую и страховую деятельность (9 трлн руб., или 35% общей суммы выдач), предприятия оптовой и розничной торговли (5,6 трлн руб., или 21,6%) и предприятия обрабатывающих производств (4,8 трлн руб., или 18,7%).

Снижение кредитной активности банков во многом обусловлено падением спроса на кредиты со стороны предприятий в связи с ростом процентных ставок. В начале 2022 г. наблюдалось продолжение тенденции умеренного роста ставок, характерного для второй половины прошлого года. Однако после обострения геополитического конфликта и вынужденных мер ЦБ (в первую очередь, резкое повышение ключевой ставки) стоимость кредитов резко возросла. В апреле-мае банковские ставки по кредитам снижались по мере понижения ключевой ставки и реализации государственных льготных программ. Тем не менее их уровень во II квартале оставался достаточно высоким. За пять месяцев 2022 г. средняя ставка по краткосрочным кредитам выросла на 45,5% до значения 13,6%, по кредитам со сроком выше года прирост составил 35,3% до значения 11,97%. В настоящее время примерно 60% корпоративных кредитов предоставляется по фиксированным процентным ставкам, что является достаточно существенным фактором банковского процентного риска.

Корпоративное кредитование в январе-мае 2022 года

С конца февраля 2022 г. у многих компаний нарушились цепочки поставок, усложнились схемы оплаты, резко упало число клиентов и, как следствие, возникли проблемы с погашением задолженности перед кредитными организациями. В связи с этим Правительством РФ и ЦБ был принят ряд мер для поддержки бизнеса.

До 30 сентября 2022 г. малые и средние предприятия вправе просить кредиторов об отсрочке платежей (кредитные каникулы) по всем кредитам и займам, оформленным до 1 марта 2022 г. Согласно принятому в марте закону¹, банкам разрешается отложить выплаты на срок до полугода. Если предприятие имеет несколько кредитов, то возможно предоставление отсрочки по каждому из них (не более одного раза).

В течение кредитных каникул банки, микрофинансовые организации и кредитные потребительские кооперативы (КПК) не должны начислять штрафы за просроченные платежи. На предоставление кредитных каникул могут претендовать индивидуальные предприниматели и компании малого и среднего бизнеса, если они работают в отраслях, которые попали под санкционное давление. В число таких отраслей вошли сельское хозяйство, общественное питание, медицина, информационные технологии, оптовая и розничная торговля, сфера услуг, наука, культура, туризм и др.²

Многие банки, микрофинансовые организации (МФО) и КПК разработали собственные программы, которые позволяют пересмотреть график погашения кредитов, например, банк может сократить размер ежемесячных выплат, при этом увеличив сроки погашения задолженности и тем самым снизив долговую нагрузку для заемщика.

Центральный банк во взаимодействии с Правительством РФ разработал три антикризисные программы льготного кредитования с участием АО «Корпорация «МСП», благодаря которым предприятия могут получить оборотные кредиты сроком до одного года, а также инвестиционные кредиты на срок до трех лет.

В рамках программы «ПСК Антикризисная» осуществлено кредитование и рефинансирование предпринимателей на оборотные и инвестиционные цели по ставке до 8,5% годовых. Лимит программы – 60 млрд руб., программа реализована в марте 2022 г. В ней участвовали все аккредитованные банки, в том числе системно значимые кредитные организации. Программа была доступна малым и средним предприятиям из перечня пострадавших отраслей в соответствии с постановлением Правительства № 1513³.

Программа стимулирования кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства (ПСК «Инвестиционная») нацелена на создание и приобретение основных средств производства, в том числе для модернизации и технического перевооружения, а также для строительства, реконструкции, модернизации объектов капитального строительства. Лимит программы – 335 млрд руб., ставка конечному заемщику: 15% – для малых предприятий и микробизнеса, 13,5% – для среднего бизнеса, срок

1 Федеральный закон от 8 марта 2022 г. № 46-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

2 Полный перечень приведен в Постановлении Правительства РФ от 10 марта 2022 г. № 337 [URL: <http://static.government.ru/media/files/quQ3AtSRPM7RCBWSE81sAqAgNvgIzywK.pdf>].


3 Постановление Правительства Российской Федерации от 07.09.2021 № 1513 «Об утверждении Правил предоставления в 2021 году из федерального бюджета субсидий субъектам малого и среднего предпринимательства и социально ориентированным некоммерческим организациям, ведущим деятельность в муниципальных образованиях, в наибольшей степени пострадавших в условиях ухудшения ситуации в результате распространения новой коронавирусной инфекции».

кредитования – до трех лет. Ставка действует в течение трех лет. Кредит можно взять на больший срок, но по его истечении банк вправе изменить ставку с учетом рыночного показателя. Размер кредита: от 3 млн до 2 млрд руб. – для МСП, до 500 тыс. руб. – для самозанятых.

На 10.07.2022 по этой программе выдано 1643 кредита на сумму 27 млрд руб., реструктурировано 306 кредитов на 20,5 млрд руб. (по данным 48 банков, у которых имелись обращения на отчетную дату)¹.

Программа оборотного кредитования («ПСК Обратная») реализуется Банком России. По ее условиям, банки напрямую взаимодействуют с ЦБ РФ. Лимит программы – 340 млрд руб., ставки: до 13,5% – для среднего бизнеса, до 15% – для остальных предприятий. Программа не ограничена по целям кредитования (исключение – многоквартирное жилищное строительство). Кроме того, в рамках данной программы можно рефинансировать кредиты, выданные под плавающие ставки.

На 10.07.2022 по этой программе выдано 12573 кредита на сумму 151,5 млрд руб., реструктурировано 2622 кредита на сумму 150,3 млрд руб. (по данным 73 банков, у которых имелись обращения на отчетную дату)².

В целом в критической ситуации Правительству РФ и Центральному банку пока удастся минимизировать банковские риски и не допустить резкого обрушения объемов кредитования корпоративного сектора. Однако напряженная геополитическая обстановка и ряд других негативных факторов являются потенциальным источником системного риска для отечественного банковского сектора. В связи с этим в ближайшие месяцы Банку России придется решать задачу разработки различных инструментов (новых рекомендаций) для поддержки кредитной активности банков в условиях санкционного давления. 

1 URL: <https://cbr.ru/develop/msp/>

2 Там же.