

### 3. КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-АПРЕЛЕ 2023 ГОДА

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

*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.*

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 2023 г. составил 3,2 трлн руб., или 6,8%. Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков за аналогичный период вырос на 0,6 трлн руб., или на 1,2% (незначительный прирост был обусловлен финансовым кризисом, вызванным обострением геополитического конфликта).

Вместе с тем объем предоставленных кредитов за I квартал текущего года составил 15,1 трлн руб., что на 11,6% меньше, чем за три месяца прошлого года (17,1 трлн руб.), причем сокращение объемов практически полностью связано с валютными кредитами – падение на 78,0% (0,8 трлн руб. против 3,9 трлн руб. в 2022 г.), в то время как в рублевом сегменте отмечен небольшой рост – на 7,3%. Таким образом, продолжается девальютизация кредитного портфеля: российские банки снижают кредитование

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

### 3. Корпоративное кредитование в январе-апреле 2023 года

в долларах и евро, при этом рост кредитования в валютах дружественных стран еще не получил широкого распространения в силу высоких рисков. В целом валютизация корпоративных кредитов за год снизилась с 21,2 до 16,5%.

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

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.

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>1</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). Предполагается, что к 2028 г. банки должны будут постепенно восстановить надбавки до целевых значений. Поэтому банки будут пользоваться послаблениями еще продолжительное время.

Отраслевая структура корпоративных кредитов по сравнению с предыдущим годом не претерпела существенных изменений. Лидерами по объему задолженности на 1 апреля 2023 г. являются 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 I квартал текущего года лидируют 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 стабильна, после установления ключевой ставки на уровне 7,5% (16 сентября 2022 г.) существенно не менялась и оставалась на уровне 8–9% как по краткосрочным, так и долгосрочным ссудам.

Портфель кредитов МСБ растет быстрее, чем портфель кредитов крупному бизнесу. В результате в настоящее время доля предприятий малого и среднего бизнеса в портфеле корпоративных кредитов составляет

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

## Мониторинг экономической ситуации в России

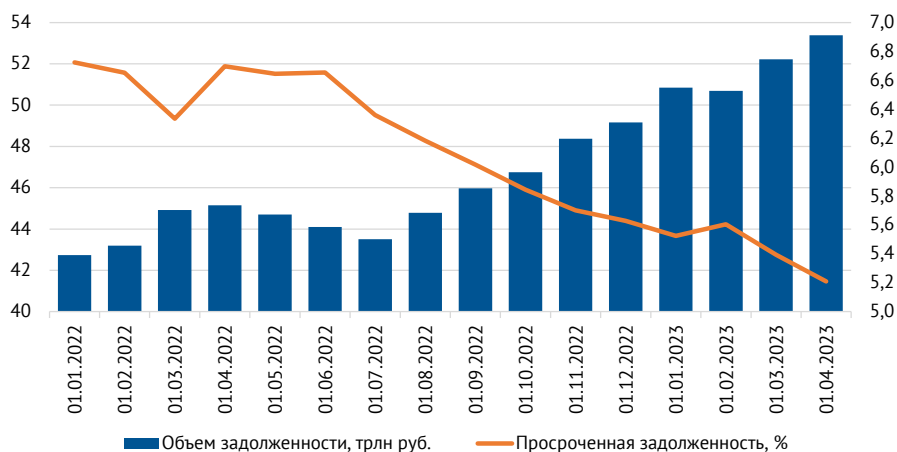


Рис. 1. Динамика корпоративного кредитования и уровня просроченной задолженности в 2022–2023 гг.

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/)

около 19%. Отчасти такая ситуация обусловлена санкционным давлением на крупный российский бизнес – банки стали активнее работать с МСБ. В то же время существенным является 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 Корпорации МСП<sup>1</sup>.

Объем программы льготного инвесткредитования на 2023 г. увеличен вдвое по сравнению с прошлым годом и составит 100 млрд руб. Также расширен перечень отраслей, предприятия которых могут воспользоваться кредитами.

Банк России разработал Дорожную карту поддержки предприятий МСБ на 2023–2024 гг.<sup>2</sup>. Дорожная карта разработана с учетом предложений, поступивших от представителей бизнеса, ЦБ 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 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 обрабатывающих производств и высокотехнологичных отраслей.

Документ также предусматривает расширение возможностей использования цифровых сервисов, осуществления идентификации/аутентификации

1 ПСК Банка России – программа стимулирования кредитования Банка России; АО «Корпорация «МСП» – федеральная корпорация по поддержке малого и среднего предпринимательства.

2 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)

### 3. Корпоративное кредитование в январе-апреле 2023 года

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 МСБ, что обусловлено невысоким уровнем инвестиционной активности крупных компаний в связи с ожидаемым снижением объемов экспорта по причине 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 в рефинансировании 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 минимизацию в ближайшее время, поэтому ожидать полной стабилизации макроэкономической ситуации и снижения ключевой ставки в скором времени не следует. Не исключено, что банкам и их клиентам придется адаптироваться 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 возможностей предприятий, может привести к накоплению дисбалансов кредитного рынка, 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. 