
Финансовый сектор

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КОРПОРАТИВНЫХ ЗАЕМЩИКОВ*

Михаил ХРОМОВ

Заведующий лабораторией финансовых исследований Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации. E-mail: khromov@ier.ru

Темпы роста кредитной задолженности корпоративных заемщиков упали в 2016 г. до нуля. Выдача новых кредитов снизилась по отношению к объемам экономической активности. По всем категориям кредитов в последние месяцы наблюдалось сокращение доли просроченной задолженности.

Ключевые слова: российская банковская система, корпоративные заемщики, кредиты корпоративным заемщикам.

За 11 месяцев 2016 г. российские банки предоставили корпоративным заемщикам кредитов в объеме 30,3 трлн. руб. — это на 1,6% больше, чем за соответствующий период 2015 г. Однако такой скромный рост данного показателя практически не компенсирует провала 2015 г., когда за аналогичный период объемы кредитования сократились на 12,3% по сравнению с 2014 г. — годом максимальных объемов кредитного рынка. Суммарное падение объемов выдачи корпоративных кредитов за два последних года составило 10,9%.

Кредитование в рублях расширялось несколько быстрее: всего за рассматриваемый период было выдано 27,5 трлн. руб. кредитов в национальной валюте — на 4,0% больше, чем годом ранее. Но двухлетнее падение все равно остается значительным — в 2016 г. рублевый сегмент кредитного рынка юридических лиц уменьшился по сравнению с предыдущим годом на 6,9%.

Кредитование в иностранной валюте продолжает динамично сокращаться: за январь-ноябрь минувшего года банками было предоставлено таких кредитов в объеме 41 млрд.

долл., что на 26,3% меньше, чем за аналогичный период 2015 г. (В 2015 г. падение кредитования в иностранной валюте было еще более значительным — на 53,2%.) Всего за два последних года банки сократили выдачу валютных кредитов почти на две трети — на 65,5% в долларовом выражении. Рублевый эквивалент валютного кредитования также снизился — на 17,7% по сравнению с 2015 г. и на 38,0% по сравнению с 2014 г.

Объемы кредитования корпораций падают не только в абсолютном выражении, но и по отношению к масштабам экономической деятельности. На пике кредитной активности российских банков (в 2013 — первой половине 2014 гг.) отечественная экономика получала новых кредитов в объеме, сопоставимом с 30–31%-ным оборотом организаций. По итогам 2015 г. это соотношение снизилось до 25%, главным образом вследствие значительного спада на кредитном рынке в начале 2015 г. За исследуемый же период (11 месяцев 2016 г.) объем кредитов, выданных банками корпоративным заемщикам, составил 23% от оборота организаций за тот же период. (См. рис. 1.)

* — Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 1 (39) (январь 2017 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в МЭС — «Банковское кредитование корпоративных заемщиков: стагнация продолжается»).

Уменьшение объемов кредитования закономерно привело к снижению темпов роста кредитного портфеля банков: после роста в 2014 г. на 15% в 2015 г. задолженность корпоративных заемщиков увеличилась лишь на 5%, а по итогам 11 месяцев 2016 г. темпы ее роста упали до нуля (-0,1% в годовом выражении).

Локомотивом кредитного рынка остается сегмент крупного бизнеса: за январь-ноябрь минувшего года корпоративным клиентам банков, представляющим крупный бизнес, было выдано 25,5 трлн. руб. новых кредитов, или 84% от общего объема последних. По сравнению с аналогичным периодом 2015 г. объем кредитов, предоставленных крупному бизнесу, увеличился на 2,4%, что не компенсирует падения данного показателя в предшествующем году (по сравнению с 2014 г. в истекшем году объем нового кредитования снизился на 5,6%).

Если динамику кредитования крупного бизнеса можно охарактеризовать как относительно стабильную, то кредитование предприятий среднего и малого бизнеса продолжает сокращаться: за 11 месяцев 2016 г. в этом сегменте кредитного рынка было выдано 4,7 трлн. руб. новых кредитов, что на 2,9% меньше, чем

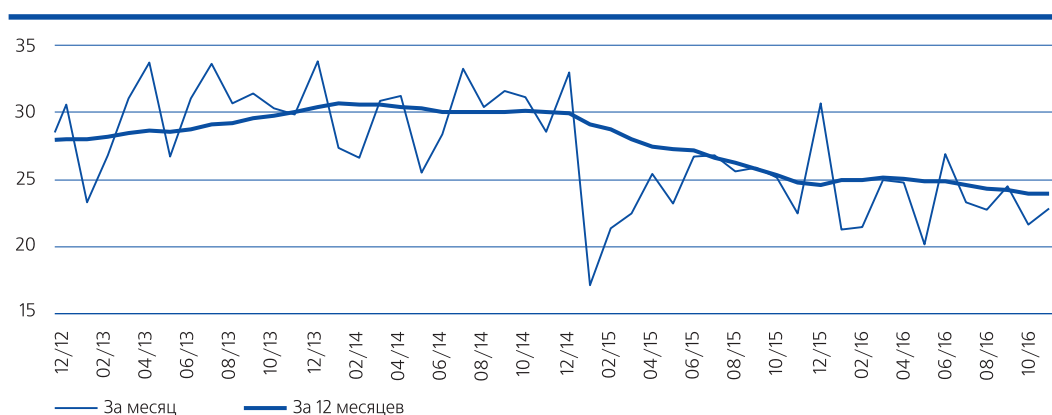
за соответствующий период 2015 г., и почти на треть (31,7%) — 2014-го.

Качество кредитов корпоративным заемщикам в 2016 г. практически стабилизировалось. Доля просроченной задолженности в общем объеме задолженности предприятий перед банками по итогам ноября 2016 г. составила 7,1%. Это немногим выше, чем по состоянию на начало года, — 6,8%. Однако в последние три месяца доля просроченной задолженности сокращалась с максимальной отметки в 7,5% по итогам августа 2016 г.

Качество рублевых кредитов остается несколько хуже, чем в целом по рынку: доля просроченных обязательств по рублевым кредитам по итогам ноября 2016 г. снизилась до 8,5% с пикового уровня в 8,8% в конце августа. Кредитование в иностранной валюте остается более надежным для банков: доля просроченных кредитов составляет здесь лишь 3,1%, при этом улучшение качества этого вида кредитов происходило практически в течение всего года начиная с марта, когда был достигнут максимальный уровень просроченных валютных кредитов — 4,0%.

Очевидно, что причины замедления кредитования в целом в банковской системе свя-

Рис. 1. Соотношение кредитов, выданных корпоративным заемщикам, и оборота организаций, в %



Источник: Банк России, Росстат, расчеты автора.

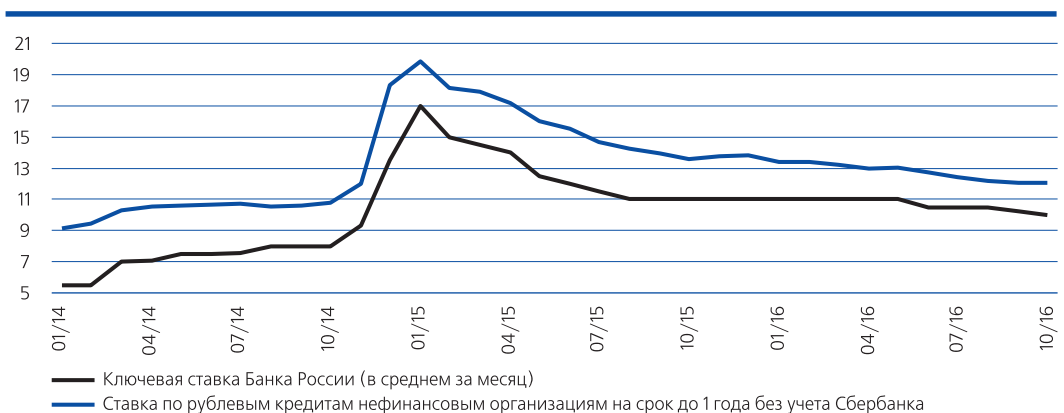
заны с усилением соответствующих рисков. Однако если для кредитования в рублевом сегменте главное — это кредитные риски, то спад валютного кредитования связан именно с валютными рисками. Для банков они стали слишком велики из-за повышенной волатильности обменного курса рубля.

С точки зрения величины бизнеса заемщика сохраняется заметный разрыв в качестве кредитного портфеля между крупными заемщиками и заемщиками из категории среднего и малого бизнеса: Для крупных клиентов качество обслуживания долга остается выше, чем в среднем по рынку. Доля просроченной задолженности в кредитной задолженности крупных корпоративных клиентов банков по итогам ноября 2016 г. составила 5,8%, достигая в течение года максимального уровня в 6,2%. Доля же просроченной задолженности средних и малых предприятий в общем объеме кредитной задолженности перед банками в середине 2016 г. достигла максимального уровня в 15,6%, однако за последние месяцы сократилась до 14,2%. Таким образом, в данном аспекте очевидно прослеживается связь между динамикой соответствующего сегмента кредитного рынка и качеством кредитов на этом сегменте.

Процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям снижались в течение всего 2016 г., во многом повторяя тенденцию к снижению ключевой ставки Банка России и даже немного опережая ее. (См. рис. 2.) В октябре истекшего года процентная ставка по рублевым кредитам снизилась до 12,1% годовых с 13,4% на начало года. Разрыв между ключевой ставкой Банка России и ставкой по рублевым кредитам предприятиям сократился до 2 п.п., тогда как в 2015 г. он превышал 3,5 п.п. Это может являться косвенным свидетельством завышения регулятором ключевой ставки — кредитный рынок уже готов к ее дальнейшему снижению.

В целом ситуация на рынке корпоративного банковского кредитования продолжает оставаться сложной. Несмотря на незначительный рост выдачи новых кредитов, задолженность корпоративных клиентов перестала расти. Это означает, что с учетом процентных платежей экономика сейчас не получает дополнительных ресурсов с кредитного рынка. Единственный положительный сигнал — прекращение роста просроченной задолженности, что может дать основания к более активному снижению кредитных ставок и возобновлению увеличения кредитования в ближайшей перспективе. ■

Рис. 2. Процентная ставка по кредитам предприятиям в рублях и ключевая ставка Банка России, в % годовых



Источник: Банк России.