

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ: СОКРАЩЕНИЕ И СЕГМЕНТАЦИЯ*

Михаил ХРОМОВ

Повышение процентных ставок привело к сокращению рублевой задолженности нефинансовых организаций по банковским кредитам и к ухудшению их качества — росту просроченной задолженности. Одновременно со стороны корпоративного сектора увеличился спрос на кредиты в иностранной валюте — как альтернатива зарубежным заимствованиям.

Объем кредитов, выдаваемых корпоративным заемщикам, в январе—феврале 2015 г. сократился относительно показателя, зафиксированного годом ранее, почти на четверть — с 5,18 до 3,98 трлн. руб. Наиболее сильно кредитная активность снизилась в строительстве (на 63%) и в деревообработке, на 40% замедлилось привлечение кредитов машиностроительными и металлургическими предприятиями. В то же время более чем в два раза выросло банковское кредитование в пищевой отрасли, нефтепереработке, химическом производстве и в секторе добычи полезных ископаемых.

На протяжении второй половины 2014 г. темп роста совокупной задолженности в корпоративном сегменте кредитного рынка можно было характеризовать как замедляющийся¹. И вплоть до ноября 2014 г. замедление темпов роста кредитной задолженности сопровождалось улучшением формальных показателей качества кредитного портфеля.

С начала же 2015 г. ситуация на кредитном рынке изменилась: стал сокращаться объем рублевой задолженности предприятий перед банками, до этого сохранявший все же поло-

жительные ежемесячные темпы роста. Достигнув максимума к 1 января 2015 г. (19,5 трлн. руб.), объем рублевой задолженности уменьшился к 1 марта текущего года до 19,2 трлн. руб. (на 1,6% за два месяца).

Такая динамика стала следствием резкого роста кредитных ставок вслед за резким повышением ключевой ставки Банком России в декабре 2014 г. В результате средневзвешенная процентная ставка по рублевым кредитам нефинансовым организациям на срок до одного года² в феврале 2015 г. оказалась на 6 п.п. выше, чем в ноябре 2014 г. (18,3% против 12,4% годовых), и на 8,5 п.п. выше, чем в феврале 2014 г.

Одновременно с сокращением рублевых кредитов заметно выросла задолженность по кредитам в иностранной валюте: за два первых месяца года ее объем в долларовом выражении увеличился на 7,1 млрд. долл., а с начала декабря — почти на 10 млрд. долл. Спрос на валютные кредиты, в условиях резко усилившейся волатильности обменного курса, можно объяснить потребностью корпоративного сектора в валюте для выплат внешнего долга. Рост спроса на валютные кредиты также выступает одной из основных причин спроса кредитных организаций на валютную ликвидность, предоставляемую Банком России. (См. рис. 1.)

В результате темп годового прироста корпоративной задолженности увеличился с 9,3% по итогам ноября 2014 г. до 12,4% по итогам февраля 2015 г.

Качество корпоративного сегмента кредитной задолженности с конца 2014 г. стало

* — Статья из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 6 (апрель 2015 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

¹ Оценка темпов роста осуществлена с поправкой на изменение обменного курса рубля к доллару США и с соответствующей корректировкой изменения кредитной задолженности в иностранной валюте.

² Без учета Сбербанка; данные о процентных ставках в феврале 2015 г. по всем кредитным организациям на момент подготовки обзора еще не были опубликованы.

ухудшаться: просроченная задолженность и сформированные резервы на потери по этому сегменту начали расти опережающими темпами, что привело к ухудшению формальных показателей качества кредитов. Минимальные (после периода 2009–2010 гг.) показатели доли просроченных кредитов и отношения сформированных резервов на возможные потери к объему кредитной за-

долженности были пройдены здесь 1 декабря и 1 октября 2014 г. соответственно. К 1 марта 2015 г. доля просроченной задолженности корпораций выросла с минимума в 4,0 до 4,5%, а отношение резервов к кредитной задолженности – с минимума в 6,5 до 7,3%. (См. рис. 2.)

Если проанализировать отдельно просроченную задолженность в рублях и в иностран-

Рис. 1. Процентные ставки и темп роста рублевой задолженности нефинансовых организаций

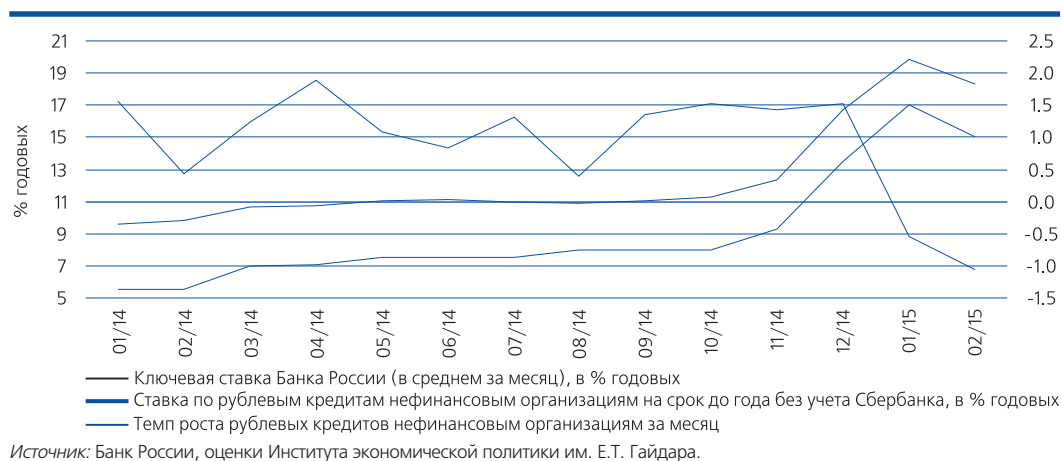
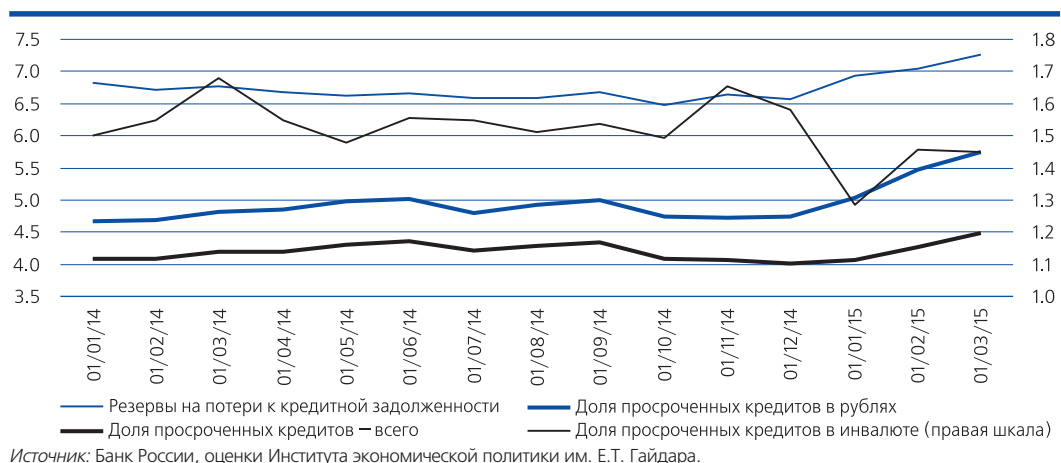


Рис. 2. Показатели качества кредитной задолженности юридических лиц перед банками, в %



ной валюте³, то окажется, что общий рост просроченной задолженности обусловлен исключительно ухудшением качества рублевых кредитов: доля просроченных рублевых кредитов за три месяца — с 1 декабря 2014 г. по 1 марта текущего года — выросла с 4,7 до 5,7%; в то же время доля просроченных кредитов в иностранной валюте оставалась относительно стабильной — за те же три месяца она даже сократилась с 1,6 до 1,5%.

В начале 2015 г. объем кредитов, выдаваемых корпоративным заемщикам, сократился почти на четверть по сравнению с соответствующим периодом 2014 г.: за январь–февраль 2015 г. банки предоставили юридическим лицам новых кредитов в объеме 3,98 трлн. руб., тогда как годом ранее — 5,18 трлн. руб. Наиболее заметно кредитная активность снизилась в строительстве, где объем вновь выданных кредитов сократился на 63%, и в деревообработ-

Отдельные показатели кредитной задолженности юридических лиц по видам деятельности

Вид деятельности	Объем выданных кредитов в январе-феврале 2015 г., в % к январю-февралю 2014 г.	Доля просроченных кредитов в общем объеме задолженности по состоянию на 1 марта 2015 г., в %		
		Всего	В рублях	В инвалюте
Добыча полезных ископаемых	159,4	2,9	3,9	2,2
Обрабатывающие производства	113,3	4,2	5,4	2,1
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	206,3	8,4	9,1	1,2
обработка древесины и производство изделий из дерева	32,3	13,0	21,9	1,2
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	64,6	10,1	12,8	5,5
производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов	215,5	1,1	3,2	0,1
химическое производство	136,5	2,6	2,3	2,7
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	63,0	6,6	5,7	10,3
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	55,4	3,1	6,3	0,1
производство машин и оборудования	58,5	3,9	3,4	6,5
производство транспортных средств и оборудования	54,9	2,0	1,4	3,9
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	44,0	0,7	0,7	0,0
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	73,3	10,6	9,9	18,4
Строительство	36,7	10,7	13,2	1,4
Транспорт и связь	90,7	2,9	3,4	1,5
Оптовая и розничная торговля	54,5	6,8	6,9	6,2
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	47,6	3,4	4,3	1,9
Прочие виды деятельности	101,8	4,3	5,6	0,7

Источник: Банк России, оценки Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

³ Для показателя резервов на возможные потери такой анализ на раскрываемых данных банковской отчетности провести невозможно вследствие отсутствия разбивки резервов на резервы по рублевым и по валютным кредитам.

ке — на 68%. Более чем на 40% замедлилось привлечение кредитов машиностроительными и металлургическими предприятиями.

Одновременно в ряде отраслей, наоборот, объемы привлечения банковских кредитов оказались выше, чем годом ранее. Более чем в два раза выросло привлечение банковских кредитов пищевой отраслью и нефтепереработкой; заметно увеличилась выдача кредитов предприятиям, занятым в добыче полезных ископаемых (более чем в 1,5 раза) и в химическом производстве (более чем на треть).

Динамика выдачи новых кредитов ощутимо коррелирует с качеством кредитной за-

долженности. В отраслях, в которых наиболее сильно замедлилось привлечение новых кредитов, наблюдается максимальная доля просроченной задолженности. Так, у деревообрабатывающих предприятий доля просроченной задолженности достигает 13,0%, в строительстве — 10,7%. Нарращивают же кредитную активность те отрасли, где уровень просроченной задолженности минимален: у добывающих предприятий она составляет лишь 2,9% от общего объема задолженности перед банками, в химическом производстве — 2,2%, в нефтепереработке — 1,1%. (См. таблицу.) ■