

Финансовый сектор

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-ИЮЛЕ 2020 г.

С. А. ЗУБОВ

После введения ограничительных мер в связи с распространением коронавирусной инфекции Центральный банк РФ осуществил комплекс регуляторных мер, способствующих снижению расходов банков на формирование резервов и стимулирующих льготное кредитование. Действия ЦБ РФ, а также запас прочности банковской системы с точки зрения обеспеченности ликвидностью и капиталом позволили избежать повторения кредитных шоков 2008 и 2014 гг. и нарастить объемы корпоративного кредитования.

Ключевые слова: российский банковский сектор, корпоративное кредитование, Банк России, кредитная поддержка МСП, коронавирус.

Рост активности на рынке корпоративного кредитования¹ в период пандемии коронавируса был обусловлен тремя основными факторами:

- необходимостью компенсации снижения денежных потоков и возможных непредвиденных расходов компаний в условиях стагнации деловой активности;
- валютной переоценкой, вызванной падением курса рубля;
- комплексом мер Банка России, направленных на поддержку целевого кредитования банками корпоративных клиентов.

Кредитная задолженность корпоративных заемщиков перед российскими банками за первые семь месяцев 2020 г. увеличилась на 3,9 трлн. руб. (или на 9,6% от объема банковских кредитов корпоративным заемщикам на начало текущего года). Совокупный долг отечественных предприятий перед кредитными организациями на 1 августа 2020 г. составил 37,9 трлн. руб. Таким образом, темпы прироста корпоративного кредитования существенно превысили соответствующий показатель предыдущего года: за аналогичный период 2019 г. корпоративный кредитный портфель россий-

ских банков вырос всего на 0,45 трлн. руб. (или на 1,4%) – до уровня 33,5 трлн. руб.

В рублевом сегменте зафиксирован прирост на 7,7% (за период с января по июль 2019 г. аналогичный показатель составил 4,4%), валютная часть кредитного портфеля в рублевом эквиваленте выросла на 18,8% (за аналогичный период 2019 г. зафиксировано снижение на 11,1%). Без учета падения курса рубля кредитование в валюте за первые семь месяцев текущего года практически не изменилось (-0,3%), тогда как за тот же период 2019 г. темпы сокращения портфеля корпоративного кредитования в валютном сегменте были весьма существенными (-9,5%).

Столь значительный прирост корпоративной ссудной задолженности в текущем году во многом обеспечен ее резким всплеском в марте, когда портфель кредитов вырос на 6,1% (значительная часть кредитных сделок пришла на последнюю неделю марта). В последующие месяцы, по мере снижения потребности в краткосрочном финансировании, рост показателя сменился его коррекцией. (См. рис. 1.) Возобновление роста корпоративного кредитования в июле связано в основном с по-

Зубов Сергей Александрович, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук, доцент (Москва), e-mail: zubov@ier.ru

¹ Под корпоративным кредитованием понимается кредитование юридических лиц-резидентов, за исключением кредитных организаций.

вышением спроса на средне- и долгосрочные кредиты в условиях постепенного восстановления экономики.

Самые высокие показатели прироста кредиторской задолженности среди отраслей (согласно ОКВЭД-2) за январь-июль 2020 г. были отмечены в «Предоставлении услуг в области добычи полезных ископаемых» (+257%), «Разработке компьютерного программного обеспечения, консультативных услугах в данной области и других сопутствующих услугах» (+86%), «Деятельности в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа» (+52%). Наиболее существенное снижение объемов кредитования было зафиксировано в «Предоставлении услуг в области ликвидации последствий загрязнений и прочих услуг, связанных с удалением отходов» (-53%), «Деятельности в области права и бухгалтерского учета» (-41%), «Деятельности библиотек, архивов, музеев и прочих объектов культуры» (-38%).

Краткосрочные проинфляционные риски в начале пандемии практически не сказались на стоимости кредитования в рублевом сегменте – незначительное его повышение было отмечено в апреле в период самоизоляции, но затем, по мере стабилизации инфляционных

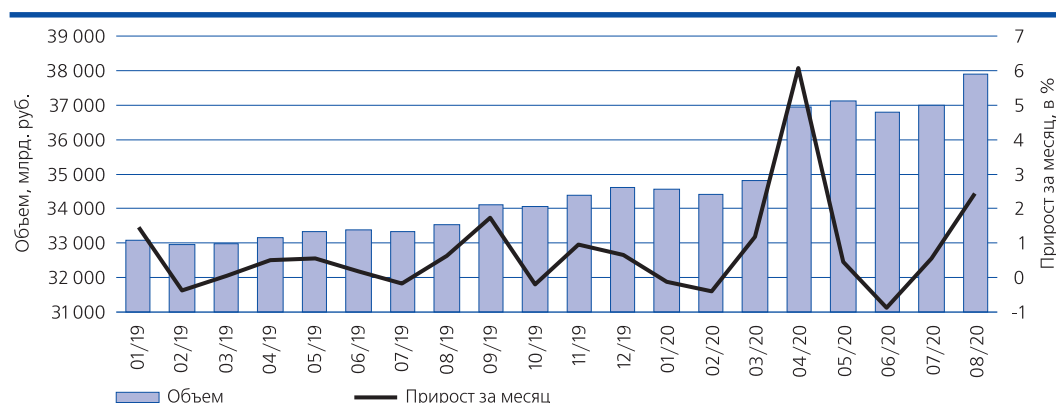
ожиданий бизнеса, процентные ставки продолжили снижение. В валютном сегменте ставки были подвержены колебаниям из-за нестабильности валютного рынка. (См. рис. 2.)

На начальном этапе пандемии ЦБ РФ разработал меры поддержки предприятий потенциально уязвимых отраслей, предприятий медицинской отрасли, особое внимание было уделено поддержке малого и среднего бизнеса (МСП).

В марте, с началом введения карантинных мер, Банк России расширил специальную программу рефинансирования предприятий МСП, установив лимит программы на уровне 500 млрд. руб. и снизив для них ставку с 6 до 4% годовых. В том числе было выделено 150 млрд. руб. для кредитования субъектов МСП в целях поддержки занятости – кредиты в рамках данного механизма предоставляются на срок 1 год по ставке 4% годовых. Для банков с высоким кредитным рейтингом кредиты предоставляются без обеспечения.

В качестве дополнительной меры поддержки, в рамках уже действующего механизма рефинансирования под поручительства АО «Корпорация МСП», процентная ставка была снижена с 6 до 4% годовых, сняты отраслевые ограничения. При этом конечная ставка для заемщика не должна превышать 8,5% годовых.

Рис. 1. Динамика корпоративного кредитования в 2019–2020 гг.



Источник: «Обзор банковского сектора Российской Федерации» (интернет-версия) за 2019–2020 гг.; расчеты автора.

С 27 апреля 2020 г. процентная ставка по кредитам Банка России, направленным на поддержку кредитования субъектов МСП, в том числе на неотложные нужды для сохранения занятости, была снижена с 4 до 3,5% годовых, а с 22 июня 2020 г. — до 2,50% годовых.

Было принято решение о неухудшении оценки финансового положения заемщика и/или качества обслуживания долга по кредитам, реструктурированным в связи с пандемией (для предприятий уязвимых отраслей). Впоследствии эти регуляторные послабления были распространены на предприятия всех отраслей при условии, что предоставленные кредиты классифицированы не хуже, чем во II категорию качества на 1 марта 2020 г. Банкам дается право сформировать резервы по корпоративным кредитам, реструктурированным до 30 сентября 2020 г., в срок до 1 апреля 2021 г.

В результате реализации мер ЦБ РФ многие предприятия уязвимых отраслей (например, «Деятельности в области спорта, отдыха и развлечений», «Деятельности по предоставлению продуктов питания и напитков») получили поддержку в виде льготного кредитования, а некоторым даже удалось нарастить объемы заимствований по сравнению с докризис-

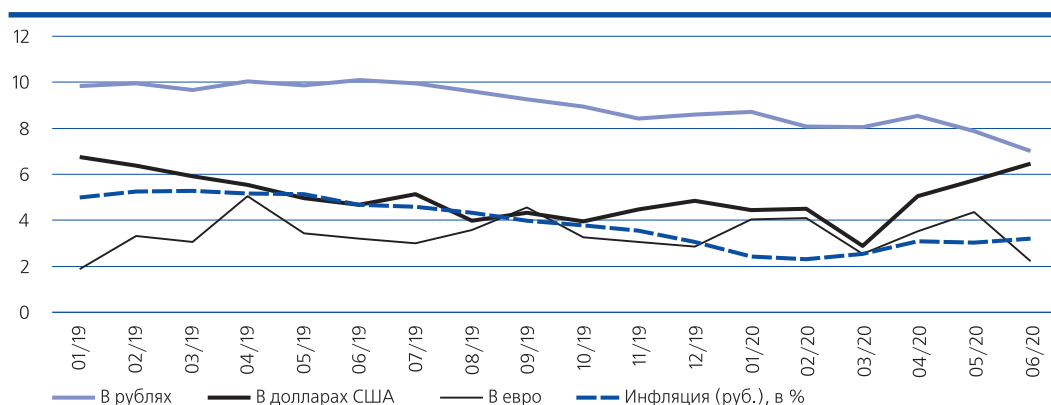
ным уровнем. Однако предприятия отдельных отраслей («Деятельности туристических агентств и прочих организаций, предоставляющих услуги в сфере туризма», «Деятельности творческой, деятельности в области искусства и организации развлечений») испытали серьезные трудности и существенно снизили объемы заимствований.

Еще одной мерой поддержки стало решение ЦБ РФ о реструктуризации долга, предусматривающее изменение валюты кредита с иностранной на национальную, для снижения долговой нагрузки заемщиков и минимизации валютных рисков банков.

Динамика процентных доходов кредитных организаций (в рамках предоставления корпоративных ссуд) претерпела некоторые изменения, во многом обусловленные снижением процентных ставок. Несмотря на увеличение объема кредитного портфеля в первом полугодии 2020 г., полученные и начисленные проценты по кредитам, предоставленным негосударственным коммерческим организациям, сократились в этот период на 11,6% и составили 993 млрд. руб. (на 1 июля 2019 г. — 1,12 трлн. руб.).

Процентный доход от кредитования корпоративных клиентов является одним из ос-

Рис. 2. Процентные ставки на рынке корпоративного кредитования (от 6 месяцев до 1 года) в 2019–2020 гг., в % годовых



Источник: Статистический бюллетень Банка России за 2020 г. № 8, табл. 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8.

новых источников банковской прибыли, вследствие чего банки стремятся компенсировать сниженную процентную маржу за счет комиссионного дохода, который показал существенный прирост в первом полугодии 2019 г. (на 72,1%). Тем не менее в первом полугодии текущего года комиссионные доходы по кредитам, предоставленным негосударственным коммерческим организациям, остались примерно на том же уровне, снизившись на 0,7%, причем рублевая часть доходов выросла на 6,1%, в то время как валютная резко – на 51,5% – упала.

Несмотря на регуляторные послабления, банки продолжили наращивать резервы на

возможные потери по кредитам, что свидетельствует об ожидании ими ухудшения финансового положения части заемщиков. При этом доля просроченных ссуд в течение анализируемого периода оставалась на стабильном уровне, практически не изменившись с начала года: на 1 августа 2020 г. значение данного показателя составило 7,1% (на соответствующую дату прошлого года – 7,5%). Однако об истинном уровне кредитного риска и качестве портфеля корпоративных кредитов можно будет получить адекватное представление лишь после 1 октября текущего года, когда закончат действовать льготы ЦБ РФ по формированию резервов. ■

Corporate Lending in January-July 2020

Sergey A. Zubov – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor (Moscow, Russia). E-mail: zubov@iep.ru

On the back of the implementation of containment measures due to the spread of the coronavirus infection, the Central Bank of Russia took a host of regulatory measures aimed at reducing banks' expenses on creation of loan loss provisions and stimulating soft lending. From the point of view of liquidity and capital provisions, the CB actions coupled with the banking system resilience allowed to avoid repetition of the credit shocks of 2008 and 2014 and ramp up volumes of corporate lending.

Key words: Russian banking sector, corporate lending, Bank of Russia, credit support of SME sector, coronavirus.