

---

## Финансовый сектор

### СЖАТИЕ КОРПОРАТИВНОГО КРЕДИТОВАНИЯ\*

**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

*Сокращение банковского кредитования предприятий и организаций в 2015 г. носило практически фронтальный характер. Объемы выдачи новых кредитов резко упали, объем задолженности корпоративных клиентов перед банками за год практически не изменился. Кредитование крупного бизнеса сократилось в меньшей степени при сохранении более высокого качества кредитной задолженности, тогда как заемщики из малого и среднего бизнеса, допустившие значительное ухудшение платежной дисциплины, получали гораздо меньше новых кредитных ресурсов.*

**Ключевые слова:** кредиты предприятиям, просроченная задолженность, крупный бизнес, средний и мелкий бизнес.

В 2015 г. российский рынок кредитования корпоративных клиентов заметно сжался: объем рублевых кредитов, выданных корпоративным заемщикам, упал по сравнению с 2014 г. на 9,8% — с 33,2 до 30,0 трлн. руб. Сокращение объемов кредитования в валютном сегменте рынка носило в 2015 г. обвальный характер: новых кредитов было выдано здесь почти в два раза меньше, чем годом ранее: 68,6 млрд. долл. против 134,5 млрд. долл.

Несмотря на заметное сокращение объемов выдачи новых кредитов, рублевая задолженность корпоративных клиентов перед банками выросла за год на 1,1%. Похожая картина наблюдалась и по кредитам в иностранной валюте: двукратное падение объема новых кредитов привело лишь к незначительному (на 2,7%) уменьшению задолженности в долларовом выражении. Такое соотношение в динамике задолженности и выдаваемых кредитов, очевидно, связано с удлинением сроков кредитования: в 2015 г. доля кредитов на срок свыше трех лет в общем объеме задолженно-

сти нефинансовых организаций выросла с 47 до 51%.

Замедление темпов кредитования экономики в 2015 г. сопровождалось ухудшением качества обслуживания долга со стороны корпоративных заемщиков. Величина просроченной задолженности по выданным им кредитам росла в 2015 г. относительно предыдущего года ускоренными темпами: почти в полтора раза (48,6%) ее объем увеличился для рублевых кредитов и на 80% — для кредитов в иностранной валюте. В результате доля просроченных рублевых кредитов, предоставленных корпоративным клиентам, выросла за 2015 г. с 5,0 до 8,8%, а доля просроченных кредитов в иностранной валюте — с 2,1 до 3,8%. При этом качество кредитов в иностранной валюте оставалось в целом заметно лучшим, чем качество рублевых.

С точки зрения величины бизнеса заемщика замедление кредитования коснулось в первую очередь заемщиков из категории мелкого и среднего бизнеса. Так, в рублевом сегменте

---

\* - Статья из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 5 (23) (март 2016 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в ОМЭС — «Корпоративное кредитование: стадия сжатия»).

выдача новых кредитов крупному бизнесу сократилась лишь на 5%, а мелким и средним предприятиям – на 30%. В еще большей степени замедлилось кредитование индивидуальных предпринимателей, получивших в 2015 г. практически в два раза меньше новых кредитов, чем в 2014 г.

Закономерным итогом такой динамики выдачи новых кредитов стало изменение задолженности разных категорий клиентов: если для крупных заемщиков задолженность по банковским кредитам увеличилась за год на 4%, то для мелких – сократилась на 10%, а индивидуальные предприниматели свою задолженность перед банками вообще уменьшили на 27%.

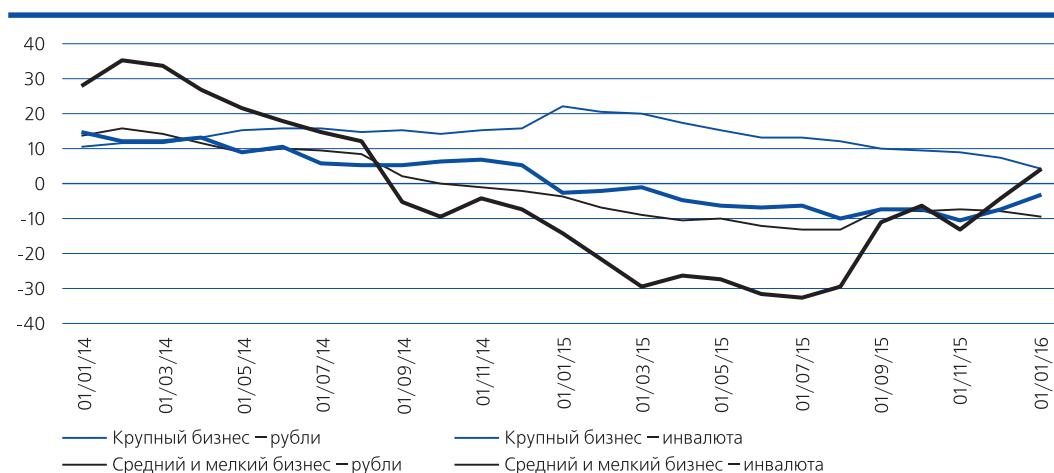
В валютном сегменте рынка картина сложилась несколько иная. Во-первых, здесь наблюдалось фронтальное сокращение выдачи новых кредитов для всех категорий заемщиков. А во-вторых, среднему и мелкому бизнесу удалось продемонстрировать немногим лучшую динамику (-41%), чем крупным заемщикам (-50%). Соответственно, и соотношение динамики задолженности крупных и про-

чих заемщиков по валютным кредитам оказалось обратным по отношению к рублевым: крупный бизнес сократил свою валютную задолженность перед банками на 3,1%, а мелкий и средний, наоборот, увеличил на 4,5%. (См. рис. 1.)

По качеству кредитов по итогам 2015 г. сохранилось традиционным образом сложившееся соотношение: чем крупнее заемщик, тем лучше обслуживание им долга. Это соотношение верно и для рублевых, и для валютных сегментов кредитного рынка, а также для динамики доли просроченной задолженности.

Доля просроченных кредитов крупному бизнесу выросла за 2015 г. в наименьшей степени и остается более низкой, чем аналогичный показатель для кредитов среднему и мелкому бизнесу. Причем это верно как для рублевых кредитов, так и для кредитов в иностранной валюте. Так, доля просроченных выплат по кредитам крупным клиентам выросла за год всего на 1,6–1,7 п.п., составив к началу 2016 г. 6,4% для рублевых кредитов и 3,7% – для кредитов в иностранной валюте. Прирост доли просроченных выплат в иностранной ва-

**Рис. 1. Темп прироста кредитной задолженности корпоративных клиентов банков, в % к соответствующей дате предыдущего года**



Источник: Банк России.

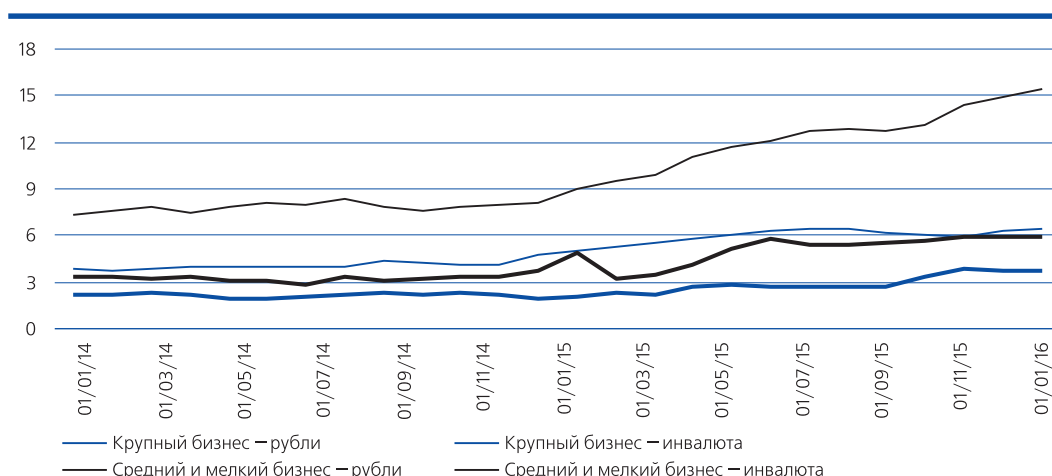
люте по кредитам малому и среднему бизнесу был приблизительно аналогичным: +2,1 п.п до уровня в 5,9% на начало 2016 г., но при этом критически ухудшилось качество рублевых кредитов данной категории клиентов: доля просроченных кредитов увеличилась за год в этом сегменте почти на 7 п.п. — до 15,4%. (См. рис. 2.)

Кредитование организаций различных видов экономической деятельности в 2015 г. развивалось разнонаправленно. В рублевом сегменте объемы выдачи кредитов выросли для предприятий сельского хозяйства (на 12% по сравнению с 2014 г.), а также для широкого круга обрабатывающих отраслей. К лидерам роста по полученным банковским кредитам в 2015 г. можно отнести предприятия нефтепереработки (+127% к 2014 г.), пищевой промышленности (+83%) целлюлозно-бумажных производств и издательской деятельности (+42%). В этих же отраслях наблюдался и значительный прирост рублевой задолженности по банковским кредитам. Наибольшее сжатие банковского кредитования наблюдалось в

строительстве (-33% по выданным кредитам и 12%-ное сокращение задолженности) и в торговле (соответственно -23% и 17%-ное сокращение рублевой задолженности).

Зависимость динамики кредитного рынка от уровня качества кредитов просматривалась в исследуемый период лишь для тех отраслей, где объем кредитов сжимался. В строительстве сформировался рекордный объем просроченной задолженности, достигший 22% от общего объема рублевых кредитов; просроченные выплаты в торговле также превысили средний уровень по всем заемщикам (11% против 8%). Рост же кредитования оказался вполне возможен и для заемщиков с «плохим» качеством обслуживания долга. Так, если для лидирующей по расширению кредитования нефтеперерабатывающей отрасли качество кредитов оставалось на высоком уровне (доля просроченной задолженности здесь составила всего 3%), то у заемщиков пищевой промышленности отмечалось «среднее качество» кредитного портфеля (8,5%). (См. таблицу.) ■

Рис. 2. Доля просроченной задолженности в кредитах корпоративным клиентам банков, в %



Источник: Банк России.

## Основные параметры банковского кредитования отраслей экономики в 2015 г.

	Рублевые кредиты			Кредиты в иностранной валюте*		
	Прирост выданных кредитов, в % к 2014 г.	Прирост задолженности, в % к 2014 г.	Доля просроченных кредитов на 01.01.2016, в %	Прирост выданных кредитов, в % к 2014 г.	Прирост задолженности, в % к 2014 г.	Доля просроченных кредитов на 01.01.2016, в %
Всего	-9,8	1,1	8,0	-49,5	-2,7	3,8
Добыча полезных ископаемых	-21,9	9,0	2,1	-44,4	0,8	6,0
Обрабатывающие производства	37,4	13,2	5,9	-47,8	-10,0	2,2
Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	83,3	8,7	8,5	-34,8	-5,8	1,1
Обработка древесины и производство изделий из дерева	-28,5	-3,0	12,6	-73,6	-5,8	1,0
Целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	42,5	27,3	13,2	50,5	-15,6	2,3
Производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов	127,4	99,7	3,4	-47,6	-5,5	0,8
Химическое производство	-3,7	8,5	3,6	-84,5	-27,5	0,5
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	-9,1	10,6	7,2	-43,4	4,4	17,9
Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	3,5	32,7	6,7	-19,9	16,0	0,3
Производство машин и оборудования	-16,7	4,0	5,3	-69,6	-33,0	14,0
Производство транспортных средств и оборудования	-7,0	6,9	1,8	-27,6	-18,5	1,8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-16,0	6,8	2,2	-71,4	0,6	0,0
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	11,6	5,0	9,9	-50,9	-28,9	23,2
Строительство	-32,7	-12,4	22,4	-56,0	-12,9	3,4
Транспорт и связь	-5,1	-6,2	6,6	-45,5	-9,6	5,0
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	-23,3	-17,3	10,9	-40,8	-4,2	5,7
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	-4,3	13,5	5,7	-48,8	-1,1	3,8
Прочие виды деятельности	-12,4	8,0	5,9	-58,3	17,6	2,2

\* – Для кредитов в иностранной валюте темпы прироста рассчитаны в долларах США.

Источник: Банк России.