
Финансовый сектор

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2017 г.*

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

Корпоративное кредитование в 2017 г. демонстрирует признаки оживления. Номинальные объемы предоставления банками новых кредитов корпоративным заемщикам превысили докризисный уровень. Более важно, что выросло кредитование и по отношению к объемам экономической активности, однако оно еще не достигло докризисных значений. Качество кредитных портфелей стабилизировалось, но заметных улучшений здесь пока не наблюдается.

Ключевые слова: российский банковский сектор, корпоративное кредитование, кредиты корпорациям в рублях, кредиты корпорациям в иностранной валюте.

В последние месяцы на рынке корпоративного банковского кредитования наметилось определенное оживление. В третьем квартале 2017 г. банки предоставили корпоративным заемщикам 9,6 трлн. руб. новых кредитов — на 11,1% больше, чем годом ранее. Всего за январь-сентябрь текущего года объем рынка корпоративного банковского кредитования достиг 27,6 трлн. руб., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. на 13,0%. При этом важно отметить, что по объему выдачи новых кредитов в текущем году был преодолен спад последних трех лет: объем предоставленных за три первых квартала 2017 г. кредитов оказался на 1,4% выше предыдущего максимума 2014 г.

Расширение кредитного рынка в целом было обеспечено увеличением кредитования как в национальной, так и в иностранной валюте. Так, в третьем квартале 2017 г. банки выдали 8,7 трлн. руб. в национальной валюте, что на 9,4% превысило уровень 2016 г., а всего с начала года — 24,9 трлн. руб. (на 12,3% боль-

ше, чем годом ранее). Рост кредитования в иностранной валюте оказался гораздо внушительнее: в рассматриваемый период банки предоставили корпоративным заемщикам на 40,6% больше кредитов в иностранной валюте, чем годом ранее (16,4 млрд. долл. против 11,7 млрд. долл.). Всего за прошедшие месяцы 2017 г. рост кредитования в иностранной валюте по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года составил 38,7% (46,1 млрд. долл. против 33,2 млрд. долл.).

Однако, с учетом того, что на рублевые кредиты пришлось около 90% общего объема новых кредитов, динамика валютного кредитования не оказала заметного влияния на общие темпы роста кредитного рынка. И если по рублевым кредитам, как и по рынку в целом, докризисный объем кредитования в 2017 г. был превзойден, то валютный его сегмент до сих пор остается на более низком уровне по сравнению с докризисными показателями — за три первых квартала 2017 г. объем кредитов, выданных в иностранной валюте, соста-

* — Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 21 (59) (декабрь 2017 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в МЭС — «Корпоративное кредитование — 2017: рост без улучшений качества»).

вил менее 50% от уровня аналогичного периода 2014 г.

Восстановление кредитного рынка наблюдается не только в номинальных величинах, но и, что более важно, относительно уровня экономической активности: в третьем квартале 2017 г. объем кредитов, предоставленных банками корпоративным заемщикам, достиг 24,8% от оборота организаций, а за январь-сентябрь 2017 г. – 25,3% оборота за соответствующий период (годом ранее отношение объема кредитования к обороту организаций составляло лишь 23,4 и 23,7% соответственно). Тем не менее по соотношению кредитования и экономической активности нынешнее состояние кредитного рынка еще далеко от прежних показателей – в 2014 г. это соотношение достигало 28,9%. (См. рис. 1.)

Активизация выдачи новых кредитов закономерно привела к возобновлению роста кредитной задолженности корпоративных клиентов перед банками: за январь-сентябрь 2017 г. она выросла на 4,1% с поправкой на переоценку кредитов в иностранной валюте, тогда как в целом за 2016 г. – сократилась на 0,1%. Общий объем кредитной задолженности предприятий

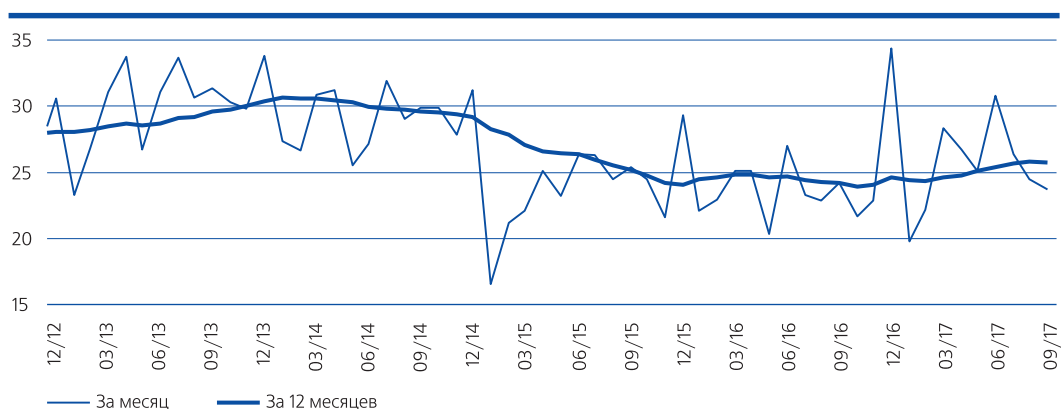
и организаций перед банками на 1 ноября 2017 г. достиг 29,1 трлн. руб., или 32,8% ВВП.

Для динамики валютной структуры корпоративной задолженности характерны те же особенности, какие были отмечены и для рынка выдачи новых кредитов. Весь ее рост был обеспечен увеличением долга предприятий и организаций в национальной валюте, тогда как их задолженность в иностранной валюте продолжает сокращаться. С начала 2017 г. ее объем уменьшился на 7% – до 112 млрд. долл., продолжив тенденцию предыдущих лет (в 2016 г. долг корпоративных заемщиков перед банками в иностранной валюте снизился на 10% – со 133 до 120 млрд. долл.). (См. рис. 2.)

Сокращение валютного долга корпораций в 2017 г. происходит, несмотря на активизацию выдачи новых кредитов. Это, вероятно, связано с погашением значительного объема валютных кредитов, предоставленных в конце 2014 – начале 2015 гг. в целях рефинансирования внешней задолженности ряда крупных компаний.

Качество корпоративного кредитного портфеля в 2017 г. во многом стабилизировалось: доля просроченных кредитов в об-

Рис. 1. Соотношение объема кредитов, предоставленных банками корпоративным заемщикам, и оборота организаций, в %



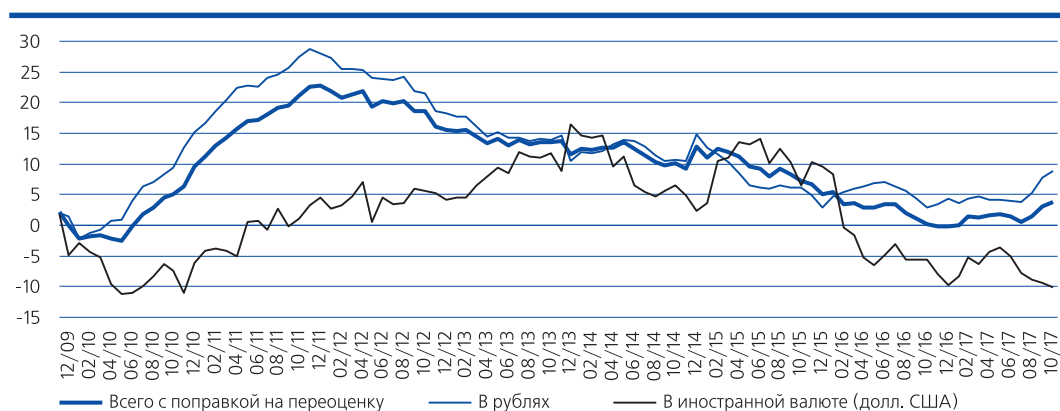
Источник: Банк России, Росстат, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

щем объеме кредитной задолженности юридических лиц перед банками по состоянию на 1 ноября 2017 г. составила 6,1%, что соответствует показателю начала текущего года. (См. рис. 3.) При этом валютные компоненты просроченной задолженности демонстрировали разнонаправленную динамику: доля просроченных кредитов в рублях в общей рублевой задолженности заемщиков снизилась с начала года с 7,6 до 7,3%, тогда как качество валютных кредитов в те-

чение года ухудшилось – доля просроченных кредитов в иностранной валюте выросла с 1,7 до 2,0%. Это объясняется общим сокращением валютного долга, на фоне которого доля «плохих» долгов в иностранной валюте становится более значительной.

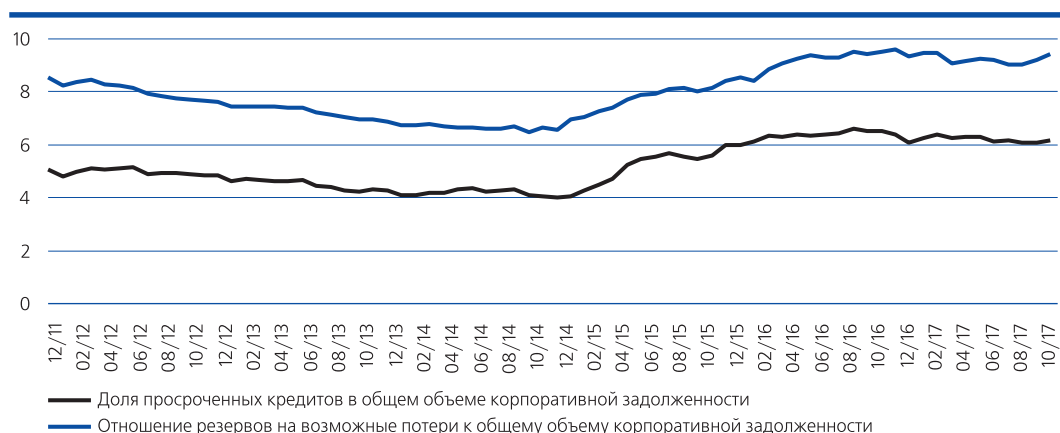
Негативным фактором является возобновление роста отношения резервов на возможные потери к общему объему корпоративной задолженности. (См. рис. 3.) Эта тенденция последних месяцев, очевидно, вызвана сана-

Рис. 2. Динамика задолженности корпоративных заемщиков перед банками, в %



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

Рис. 3. Показатели качества корпоративного кредитного портфеля банков, в %



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

цией крупнейших банков, в частности ФК «Открытие» и Бинбанка, и выявлением у них значительных объемов «плохих» кредитов. Данный процесс в очередной раз подтверждает, что истинное состояние качества банковско-

го кредитования отличается от представляемого в официальных источниках, и это может служить главным ограничением для дальнейшей активизации роста банковского кредитования. ■