
Финансовый сектор

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В НАЧАЛЕ 2018 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

Объем рынка корпоративного кредитования в начале 2018 г. продолжал расширяться. Номинальные объемы предоставления банками корпоративным заемщикам новых кредитов близки к докризисным максимумам, но по отношению к размерам экономической деятельности объемы кредитования остаются на низком уровне. Качество кредитных портфелей в связи с санацией крупнейших банков пока не дает оснований для положительных оценок.

Ключевые слова: российский банковский сектор, корпоративное кредитование, санация банков.

Оживление на рынке корпоративного банковского кредитования, которое стало заметным в 2017 г., сохранилось и в начале 2018 г.: за 2017 г. банки предоставили корпоративным заемщикам 38,4 трлн. руб. новых кредитов, что на 8,1% превысило показатель, зафиксированный годом ранее; в январе же 2018 г. рынок корпоративного банковского кредитования составил 2,7 трлн. руб., увеличившись по сравнению с январем 2017 г. на 22,9%. При этом 2017 год все же не стал рекордным по выдаче новых кредитов — результаты 2014 г. были чуть выше в номинальном выражении: 38,53 трлн. руб. Однако итоги января 2018 г. позволяют говорить о выходе банковского корпоративного кредитования на новый уровень — прежний январский максимум превзойден на 4,9%.

Рост кредитного рынка в 2017 г. был обеспечен увеличением кредитования как в национальной, так и в иностранной валюте. За год банки выдали 34,8 трлн. руб. в национальной валюте (на 7,5% выше уровня предшествующего года). Рост кредитования в иностранной валюте оказался более внушительным: за 2017

г. он составил 29,4% в рублевом выражении (8,1% в долларовом).

Однако доля валютного кредитования остается не слишком большой: в 2017 г. таких кредитов было выдано на 62 млрд. долл., или на 3,6 трлн. руб., что составляет менее 10% от общего объема кредитования. Более того, в январе 2018 г. выдача кредитов в иностранной валюте резко упала по сравнению с январем 2017 г. — на 28,8% в долларовом выражении и на 32,5% в рублевом. Доля же валютных кредитов в выдаче новых кредитов корпоративным заемщикам составила лишь 5% от общего их объема.

Восстановление кредитного рынка наблюдается не только в номинальных величинах, но, что более важно, и относительно размеров экономической активности: за 2017 г. отношение выданных новых кредитов к обороту организаций составило 25,1% по сравнению с 24,2% годом ранее. Однако, в отличие от номинальных объемов кредитования, где докризисный уровень уже был преодолен, по соотношению кредитования и экономической активности текущее состояние кредитного рынка еще далеко

* — Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 6 (67) (март 2018 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в МЭС — «Корпоративное кредитование: рынок растет»).

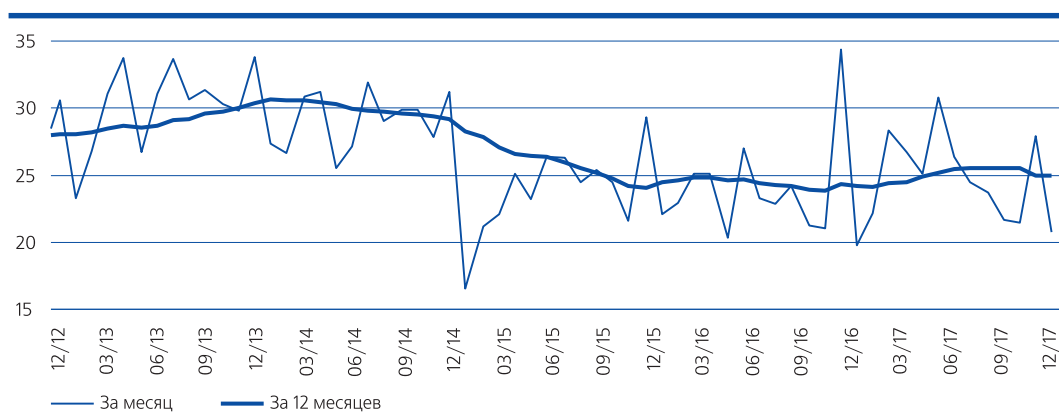
от прежних максимумов — по итогам 2013 г. оно достигало 30,4%. (См. рис. 1.)

Выдача новых кредитов закономерным образом ведет к ускорению роста кредитной задолженности корпоративных клиентов перед банками: за 2017 г. ее величина выросла на 4,9% с поправкой на переоценку кредитов в иностранной валюте, тогда как за 2016 г. кредитная задолженность сократилась на 0,1%. В первые месяцы 2018 г. рост кредитной задолженности продолжился: за январь-фев-

раль она выросла на 1,2%, в том числе рублевые долги предприятий увеличились на 1,3%, а долларовый эквивалент задолженности в иностранной валюте повысился на 0,7%. Общий объем кредитной задолженности предприятий и организаций перед банками по состоянию на 1 марта 2018 г. достиг 29,4 трлн. руб. (См. рис. 2.)

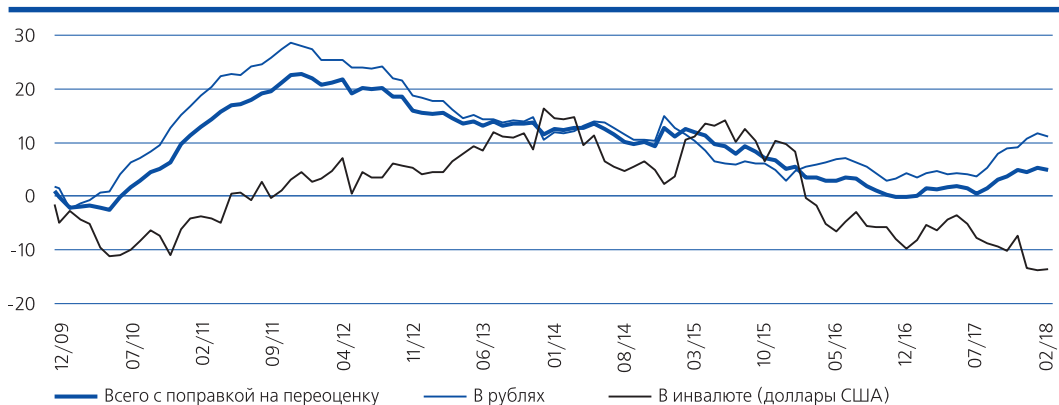
Отметим, что, несмотря на сокращение в январе 2018 г. выдачи валютных кредитов, величина задолженности за два первых месяца

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



Источник: Банк России, Росстат, расчеты автора.

Рис. 2. Темп роста задолженности корпоративных заемщиков перед банками за 12 месяцев, в %



Источник: Банк России, расчеты автора.

года все-таки продемонстрировала положительную динамику, что позволяет предположить: в феврале 2018 г. произошел рост выдачи кредитов в иностранной валюте¹.

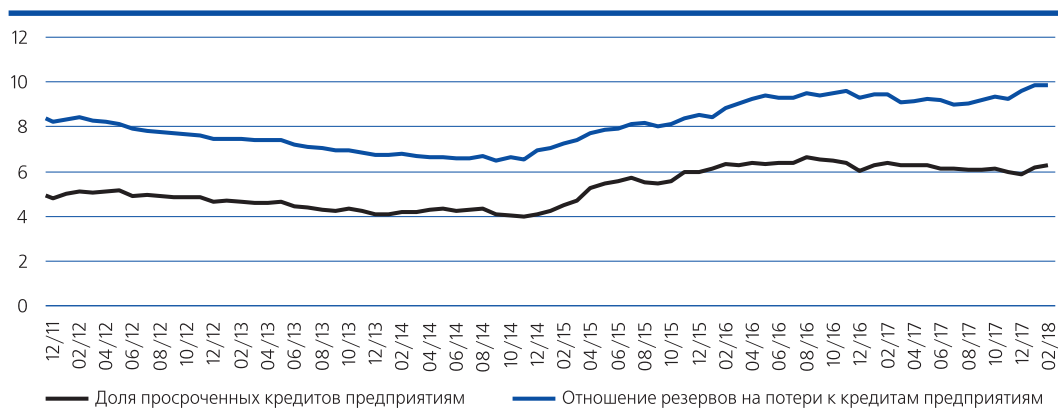
Текущее состояние качества корпоративного кредитного портфеля пока не позволяет говорить о его значимых улучшениях: за 2017 г. доля просроченных кредитов в общем объеме кредитной задолженности корпоративных заемщиков перед банками сократилась лишь на 0,2 п.п. – с 6,1% на 1 января 2017 г. до 5,9% на 1 января 2018 г., а за первые два месяца 2018 г. данный показатель, под действием традиционных сезонных факторов, вырос до 6,3%. (См. рис. 3.)

Валютные компоненты просроченной задолженности демонстрировали различную динамику: доля просроченных кредитов в рублях в общем объеме рублевых кредитов кор-

поративным заемщикам на 1 марта 2018 г. снизилась по сравнению с аналогичной датой 2017 г. на 0,5 п.п., тогда как для кредитов в иностранной валюте такое сокращение составило 0,1 п.п. Вероятно, это объясняется общей нисходящей динамикой валютного долга, на фоне которой доля «плохих» долгов в иностранной валюте становится более значимой.

Возобновление роста отношения резервов на возможные потери к общему объему кредитной задолженности, связанное с санацией крупнейших банков, дополнительно ухудшает показатели качества кредитного портфеля. Скорее всего, эта проблема может быть решена только «хирургическим» путем – выносом проблемных кредитов за баланс saniруемых банков, например, через образование фонда «плохих» долгов и переносом на его баланс всех неработающих активов saniруемых банков. ■

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



Источник: Банк России, расчеты автора.

¹ На момент подготовки публикации официальные данные о выдаче новых кредитов за февраль 2018 г. еще не поступили.