

Рабаданова Джамиля Аминулаевна
Дагестанский государственный университет
Нурмагомедова Луиза Ахмедулаевна
Дагестанский государственный университет

Тенденции банковского кредитования предприятий реального сектора экономики РФ

Аннотация. Исследование посвящено тенденциям банковского кредитования предприятий реального сектора экономики России в условиях экономической нестабильности и санкционного давления. Анализ показал, что банковская система испытывает дефицит долгосрочных ресурсов, необходимых для удовлетворения инвестиционных потребностей корпоративного сектора. Основной объем кредитов направлен на финансирование текущих операций, в то время как роль банковского капитала в модернизации производственных мощностей остается незначительной. Выявлены структурные проблемы ресурсной базы кредитных организаций и снижение доступности долгосрочных кредитов. Автор предлагает комплексный подход, включающий государственное участие и трансформацию кредитной политики банков, для стимулирования инвестиционного кредитования и поддержания экономической устойчивости.

Ключевые слова: реальный сектор, банковское кредитование, кредитный портфель, предприятия.

Rabadanova Jamilya Aminullayevna
Dagestan State University
Nurmagomedova Luisa Akhmedullayevna
Dagestan State University

Trends in bank lending to enterprises the real sector of the Russian economy

Annotation. The study is devoted to trends in bank lending to enterprises in the real sector of the Russian economy in the context of economic instability and sanctions pressure. The analysis showed that the banking system is experiencing a shortage of long-term resources needed to meet the investment needs of the corporate sector. The main volume of loans is aimed at financing current operations, while the role of bank capital in the modernization of production facilities remains insignificant. Structural problems of the resource base of credit institutions and a decrease in the availability of long-term loans have been identified. The author suggests a comprehensive approach, including government involvement and the transformation of banks' credit policies, to stimulate investment lending and maintain economic sustainability.

Keywords: the real sector, bank lending, loan portfolio, enterprises.

В России уже давно назрела потребность в серьезных преобразованиях национальной экономики, а именно отход от добывающих отраслей к перерабатывающим на базе развития инновационных технологий.

В частности, в Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года в качестве первоочередных задач говорится о «содействии развитию и структурной трансформации российской экономики за счет предоставления конкурентного доступа субъектам

российской экономики к долговому и долевым финансированию, инструментам страхования рисков, в том числе в условиях перехода к низкоуглеродной экономике» [5].

Данные преобразования в условиях санкционного давления стали стоять особенно остро, поскольку введенные недружественными странами ограничения привели российскую экономику к пониманию того, что ей приходится в этих условиях рассчитывать на собственный внутренний потенциал для дальнейшего развития.

Несмотря на действие санкционных мер, корпоративный сектор экономики демонстрирует повышенный спрос на банковское кредитование, что подтверждается фактическим ростом объемов корпоративного кредитного портфеля российских банков. Вместе с тем, расширение банковского кредитования корпоративного сектора экономики требует от банков формирования длинных ресурсов, способных удовлетворить инвестиционные потребности заемщиков.

Следует отметить, что за последние годы условия макроэкономической нестабильности привели существенным изменениям в структуре ресурсной базы кредитных организаций и в первую очередь это касается привлеченных источников денежных средств банков. Данные изменения носят негативный характер, проявляющийся в увеличении удельного веса привлеченных ресурсов, формирующихся на краткосрочной основе.

Данная динамика проявлялась на фоне ужесточения денежно-кредитного регулирования с помощью повышения ключевой ставки Банка России для того, чтобы гасить высокие инфляционные ожидания. Так, за период с 2020 по 2023 годы объем привлекаемых во вклады средств физических лиц поступательно смещался в сторону более доходных депозитных продуктов на срок 3-6 месяцев (рис. 1).

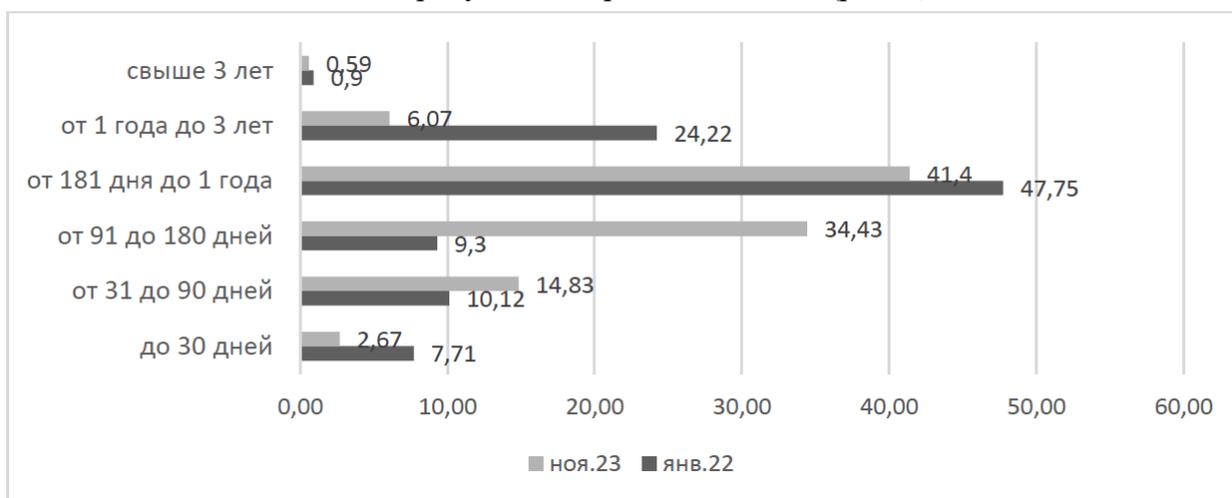


Рис. 1. Структура привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, дифференцированная по срокам [6]

Россияне все большее предпочтение при экономической нестабильности и отсутствие вероятностных перспектив стали ориентировать свои сбережения на краткосрочный период. Так, по оценкам Аналитического центра «Банки.ру» основной объем депозитов граждан (80%) приходится на срок от 3 месяцев до 1 года, на срок 2-3 года – 3%, до 5 лет – всего лишь 1% [1].

Наряду со срочными вкладами, которые в случае досрочного снятия не сохраняют заявленную доходность, получили большое распространение накопительные счета, которые позволяют гражданам использовать свои средства более оперативном режиме и при этом сохранять начисленные проценты.

Рассмотрим динамику показателей объемов привлечения и размещения денежных средств кредитных организаций (табл. 1).

Таблица 1.

Динамика привлеченных и размещенных кредитными организациями средств сроком свыше 3-х лет, млрд. руб. [7]

Показатели на 1.01	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Темп прироста, %
Средства (вклады) физических лиц	1541,5	1485,5	1827,9	1722,2	1120,1	1088,8	70,6
<u>Депозиты юридических лиц</u>	6336,2	5865,6	6806,2	7480,7	6502,2	3439,3	54,3
Итого ресурсов свыше 3-х лет	7877,7	7351,2	8634,2	9202,9	7622,2	4528,1	57,5
<u>Кредиты корпоративным клиентам</u>	12487,1	13851,1	23277,9	26374,2	28918,9	35728,2	2,9 раза
Жилищные кредиты, предоставленные физическим лицам*	6667,8	7657,9	9309,4	11781,9	13855,7	17735,5	2,7 раза
Всего кредитов свыше 3-х лет	19154,9	21509,0	32587,3	38156,9	42774,6	53463,6	2,8 раза
Соотношение привлеченных средств и кредитов свыше трех лет	0,41	0,34	0,26	0,24	0,18	0,08	

Как видно из данных приведенных в таблице 1, вклады физических лиц и депозиты юридических лиц в анализируемом периоде имели отрицательные темпы прироста и уменьшились в относительном выражении на 29,4% и 45,7% соответственно.

В целом за 2018–2023 гг. привлеченные ресурсы банков сроком свыше 3 лет сократились на 42,5%, что свидетельствует о сложившемся неблагоприятном тренде относительно ресурсной базы банков, а именно отсутствие длинных источников привлекаемых средств. Особенно негативно данная картина выглядит на фоне роста объемов банковского кредитования и в первую очередь долгосрочного кредитования предприятий реального сектора экономики.

Как свидетельствуют приведенные данные прирост кредитов корпоративному сектору составил более чем 2,9 раза, а в целом банковское кредитование со сроками, превышающими 3 года увеличилось в анализируемом периоде в 2,8 раза. Рост долгосрочных кредитов в корпоративном секторе в первую очередь связан с реализацией крупных инвестиционных проектов с длительными сроками окупаемости, а также реструктуризацией ранее предоставленных ссуд, которая приводит к удлинению сроков банковского кредитования. Основная масса реструктуризированных кредитов приходится на компании-застройщики в сфере жилищного строительства, получающие кредитные ресурсы в форме проектного финансирования, а также промышленные предприятия в

сфере нефтегазовой, транспортной промышленности и металлургии. Реструктуризация ссудной задолженности крупнейших российских компаний в основном была связана с удлинением сроков заключенных ранее кредитных договоров, а не обусловлена ухудшением их финансового положения и платежеспособности.

Таким образом, показатель соотношения привлеченных и размещенных средств, превышающих срок 3 года устойчиво снижается и к началу 2024 года составил 8% против 41% в 2018 году. Следовательно, российским банкам в современных условиях катастрофически не хватает длинные ресурсы для развития инвестиционного кредитования корпоративного сектора экономики.

О такой же разнонаправленной динамике между привлечением во вклады средств граждан и размещением их в кредитование реального сектора экономики свидетельствует соотношение объема кредитов и депозитов к ВВП (рис. 2).

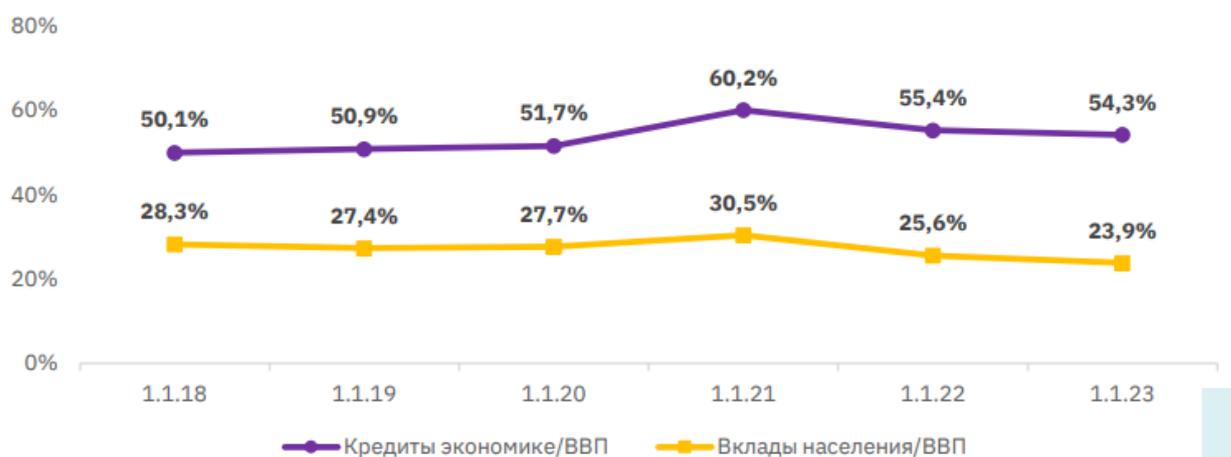


Рис. 2. Динамика отношения активов/вкладов в ВВП, % [2]

Как видно из рисунка 2, за анализируемый период доля вкладов в ВВП снизилась на 4,4%, а удельный вес кредитов в ВВП, наоборот, возрос на 4,2%.

Таким образом, образовавшийся по срокам дисбаланс между привлеченными и размещенными ресурсами кредитных организаций может привести не только к проблемам дальнейшего расширения инвестиционного кредитования, но и нарастить банковские риски (ликвидности, процентный).

Кроме того, в условиях экономической неопределенности регулятор повышает ключевую ставку, тем самым воздействуя на денежную массу и уровень банковской ликвидности. При этом происходит процесс увеличения процентных ставок по вкладам и по банковским кредитам, что создает ограничения и сужает спрос со стороны предприятий на кредитные источники финансирования в особенности у организаций, генерирующих невысокую прибыльность своей деятельности, например, предприятий промышленности.

Структурный анализ банковского кредитования корпоративного сектора по видам экономической деятельности представлен в таблице 2.

Таблица 2.

Удельный вес ссудной задолженности по кредитам юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в рублях, по видам экономической деятельности, % [4]

<u>Показатель на 1.01</u>	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Всего</u>	100	100	100	100	100	100
<u>добыча полезных ископаемых</u>	3,73	3,66	3,75	4,17	6,02	4,78
<u>обрабатывающие производства</u>	23,64	22,41	22,24	21,70	23,20	22,84
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	3,26	3,25	3,05	2,53	3,06	3,35
<u>производство машин и оборудования</u>	1,95	1,84	1,47	1,25	1,39	1,40
производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03	0,02
производство транспортных средств и оборудования	4,61	4,05	3,44	3,63	3,95	4,05
<u>производство автомобилей</u>	0,79	0,62	0,75	0,64	0,60	0,54
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	6,70	7,23	7,57	6,89	6,09	5,06
<u>строительство</u>	4,13	4,41	4,66	5,87	6,28	6,17
<u>строительство зданий и сооружений</u>	3,65	3,92	4,23	5,42	5,88	5,70
<u>транспорт и связь</u>	6,88	6,64	6,08	5,39	4,91	5,28
оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	14,31	12,86	11,27	10,79	11,53	11,65
операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	15,05	15,70	17,01	18,31	18,43	21,09
<u>прочие виды деятельности</u>	19,73	21,31	21,60	21,50	19,41	19,63

Приведенные в таблице 2 расчеты, показывают, что наибольший удельный вес в структуре общего объема ссудной задолженности приходится на предприятия обрабатывающих производств (более 20%), стабильно более 10% составляют кредитные вложения банков в сферу оптовой и розничной торговли и бытового обслуживания. Положительная динамика изменения удельного веса ссудной задолженности в анализируемом периоде отмечена по операциям с недвижимым имуществом (более 20%), в сфере строительства, в том числе строительства зданий и сооружений (более 10%). Неблагоприятной тенденцией, не отвечающей потребностям структурной трансформации экономики России, является тенденция сохранения низкого удельного веса банковского кредита в финансировании производства машин и оборудования (около 2%), в том числе для нужд развития сельскохозяйственного производства.

Таким образом, отсутствие в банковской системе ресурсного потенциала, который мог бы формироваться на долгосрочной основе выступает краеугольным камнем в образовавшейся проблеме незначительного объема кредитных вложений в обновление основного капитала производственных предприятий (табл. 3).

Таблица 3.

Структура источников инвестиций в основной капитал, % [3]

Показатель на 1.01	2022	2023	2024
Собственные средства	58,5	56	53,1
Привлеченные средства:	41,5	44	46,9
- <u>кредиты банков</u>	9,9	11	10,2
- <u>заемные средства других организаций</u>	4,9	4,5	5,9
- <u>бюджетные средства</u>	19,1	18,3	20,5
- <u>средства государственных внебюджетных фондов</u>	0,2	0,2	0,2
- <u>инвестиции из-за рубежа</u>	0,3	0,4	0,3
- <u>прочие источники</u>	7,1	9,6	9,8
<u>Всего</u>	100	100	100

Как видно из данных таблицы 3, финансирование основных фондов предприятий в большинстве своем обеспечивается за счет собственного капитала, на долю которого приходится более 50% в структуре всех источников средств. Из всех источников привлеченных ресурсов по-прежнему значительна доля бюджетных средств, направляемых на финансирование основного капитала предприятий (более 20%). Если говорить об участии банковского капитала в финансировании основных фондов предприятий, то его роль незначительна и составляет чуть более 10%. Данная тенденция сохраняется стабильно уже не первый год.

Проблемой сужения границ участия банковского кредитования в финансировании долгосрочных инвестиционных проектов предприятий реального сектора экономики и тем самым замедлением трансформационных процессов в российской экономике является увеличение доли вложений крупнейших системно значимых банков в государственные облигации.

Таким образом, банковские ресурсы крупнейших кредитных организаций по большей части направляются для финансирования бюджетных расходов, а не образуют источники длинных инвестиционных ресурсов для развития новых производств и технологий, модернизацию российских предприятий в свете назревшей потребности в структурной перестройке национальной экономики.

На объемы кредитных вложений российских банков в развитие реального сектора российской экономики влияет качество формируемых кредитных портфелей банков.

Динамичный рост экономики России за прошедший 2023 год способствовал увеличению объемов корпоративного кредитного портфеля банков, что на фоне его увеличения снижает уровень проблемности ссудной задолженности банков как в сфере крупного, так и малого бизнеса. активный рост банковского кредитования был обусловлен, во-первых, действием льготных государственных программ поддержки банковского кредитования малого и среднего бизнеса с целью развития собственных производств в условиях санкционных ограничений, а также необходимостью выкупа иностранных активов компаний, которые покинули российский рынок в свете ухудшения внешнеполитических отношений с их странами.

Однако в будущем качество корпоративного кредитного портфеля банков может снизиться по оценкам Банка России, поскольку значительный объем кредитов крупным компаниям был предоставлен на условиях плавающей процентной ставки, что при повышении ключевой приведет к росту расходов предприятий по обслуживанию кредитов и увеличит их долговую нагрузку.

В тоже время со стороны кредитных организаций ухудшение качества их кредитных портфелей потребует от них масштабного дорезервирования, а значит и уменьшит кредитный потенциал банков.

Таким образом, следует выделить основные проблемы, тормозящие процесс участия банковского сектора в трансформационных процессах реального сектора экономики.

Во-первых, недостаточный ресурсный потенциал банков, формируемый на долгосрочной основе и позволяющий удовлетворять различные инвестиционные запросы предприятий реального сектора экономики в банковских кредитах.

Во-вторых, отсутствие интереса банков к изменению структуры своих кредитных портфелей, что не обеспечивает реальные потребности экономики России в назревших преобразованиях, направленных на разработку и внедрение отечественных высокотехнологичных производств.

В-третьих, ограничение роста банковского кредитования корпоративного сектора в условиях сохраняющихся внешних условий неопределенности, высоких инфляционных ожиданий и на этом фоне жестких параметров денежно-кредитного регулирования.

В-четвертых, вероятностное снижение объемов кредитных портфелей банков, а также ухудшение их качества на фоне установления регуляторных макропруденциальных ограничений по предоставлению заемных средств предприятиям с высокими показателями долговой нагрузки.

В этой связи, необходимым представляется реализация комплексного подхода, требующего как государственного участия, так и участия самих банков в трансформации кредитной политики банков в направлении расширения банковского кредитования инвестиционных потребностей российской экономики способствующей поддержанию ее стрессоустойчивости в свете перманентного действия санкционных ограничений.

Список источников

1. Аналитический центр «Банки.ру». – URL: <https://www.banki.ru/news> (дата обращения 20.10.2024).
2. Банки и институты развития в России: формы взаимодействия и сотрудничества // Информационно-аналитическое обозрение Ассоциации банков России. – 2024. – май. – URL: https://asros.ru/upload/iblock/a90/2t16r2em0t9v35mzea438fnk1qlv5h2m/AB_broshyura_N9_v.1.1_WEB-2_.pdf (дата обращения 25.10.2024).
3. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования. – URL: rosstat.gov.ru/investment_nonfinancial (дата обращения 20.10.2024).
4. Сведения о задолженности по кредитам юридическим лицами индивидуальным предпринимателям в рублях, по видам экономической деятельности. – URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/DepositsDB (дата обращения 20.04.2024).
5. Стратегия развития финансового рынка РФ до 2030 года. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436693 (дата обращения 20.10.2024).
6. Структура оборотов по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, по срочности. – URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/DepositsDB (дата обращения 20.10.2024).
7. Центральный банк Российской Федерации: Официальный сайт. – URL: https://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat (дата обращения 25.10.2024).
8. Носова Т.П., Котенкова А.В., Макаревич Д. Д. Банковское кредитование малого и среднего предпринимательства в России//Актуальные вопросы современной экономики. 2022.- №12. С.529-540

Информация об авторах

Рабданова Джамиля Аминулаевна, к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит», Дагестанский государственный университет, Россия, г. Махачкала

Нурмагомедова Луиза Ахмедулаевна, старший преподаватель кафедры «Государственное и муниципальное управление», Дагестанский государственный университет, Махачкала, Россия

Information about the authors

Rabadanova Jamilya Aminullayevna, Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, Dagestan State University, Russia, Makhachkala

Nurmagomedova Luisa Akhmedullayevna, Senior Lecturer of the Department of State and Municipal Administration, Dagestan State University, Makhachkala, Russia