

КРИЗИС

Из ряда вон

Объёмы корпоративного кредитования сократились в два раза, прогноз — стагнация

Полина Путякова

Общей динамики корпоративного кредитования для всех регионов нет — об этом говорит статистика Банка России 2013–2016 годов. По словам Ольги Чебаевской, директора по продажам корпоративным клиентам Промсвязьбанка, основной причиной сокращения выдач было ужесточение требований банков к заёмщикам, и в этой ситуации их объём определялся отраслевой спецификой и общим состоянием экономики каждого региона.

Вышли из строя

В результате в некоторых из них произошёл двух-пятикратный спад, чаще всего это были регионы невысокого уровня экономического развития: Дагестан, Карелия, Бурятия, Мордовия. Но есть и такие, где корпоративное кредитование быстро восстановилось до докризисных уровней или даже превысило их. В целом по России по итогам восьми месяцев 2016 года объёмы выдач оказались лишь на намного меньше, чем в 2013 году.

Случай Пермского края — в числе наиболее тяжёлых: в январе–августе 2016 года объём корпоративного кредитования был в 2,2 раза ниже, чем в том же периоде 2013 года. Это выделяет Прикамье из ряда соседних регионов: в большинстве из них объёмы кредитования снизились лишь на четверть. В то же время по абсолютному объёму выдач мы входим в топ-20 регионов России.

Восстановление в сегменте корпоративного кредитования идёт очень медленными темпами. В текущем году объёмы выдач в Пермском крае увеличились лишь на 12% по сравнению с прошлым, тогда как кредитование физических лиц выросло на 40%, так же как и ипотека.

При этом в регионе сложилась парадоксальная ситуация: банки заявляют, что предпочтаемыми клиентами для них являются крупные компании, продолжающие активное развитие, тогда как объёмы кредитования этого сегмента «пропалились». Наиболее сохранными остались объёмы кредитования в сегменте малого и среднего бизнеса: за время кризиса они сократились лишь на 20%.

Короткий ресурс

Вызванные кризисом изменения были не только количественными, но и качественными. Произошло существенное сокращение спроса на долгосрочные инвестиционные ресурсы, тогда как потребность бизнеса в оборотном капитале оставалась на прежнем уровне. «В последние годы драйвером роста корпоративных кредитных портфелей становятся краткосрочные займы, кредитные линии сроком на несколько месяцев, займы с целью пополнения оборотного капитала со сроком один–два года», — говорит Денис Болгов, заместитель директора РЦ «Волжский» по корпоративному бизнесу. По его сло-

вам, потребность бизнеса в оборотном капитале не снижалась ни в 2014, ни в 2015 году.

По словам Ольги Чебаевской, банки сейчас готовы выдавать займы на инвестиционные проекты в основном крупным, проверенным заёмщикам. Вообще, именно крупные компании, которые продолжают активное развитие, и стали бенефициарами текущей ситуации, поскольку банки готовы работать с ними и даже конкурируют за них, отмечает Денис Болгов.

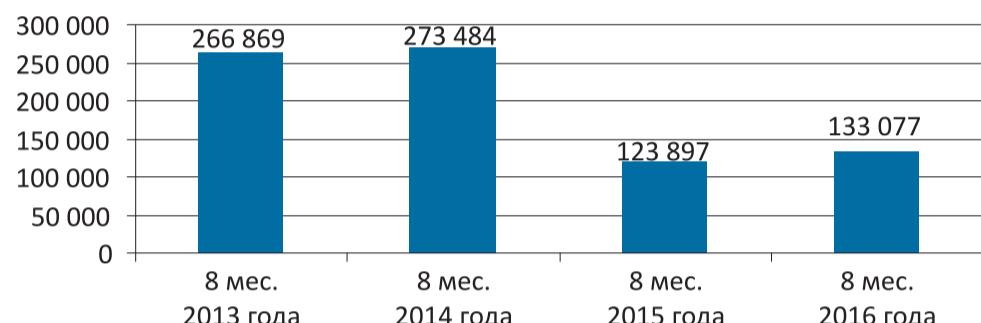
Ставки по корпоративным кредитам определялись теми же факторами, что и в рознице — стоимостью фондирования и ключевой ставкой Банка России, и на данный момент не вернулись к докризисному уровню. «В августе 2016 года средневзвешенная ставка по корпоративным кредитам срочностью до года составила 12,2%, свыше года — 13%, что на 1,5–2 процентных пункта выше, чем в аналогичном периоде 2014 года. Однако и ключевая ставка в августе 2014 года была на уровне 8%, что на 2 процентных пункта ниже её текущего значения», — говорит Людмила Кожекина, аналитик агентства RAEX.

Торговая просрочка

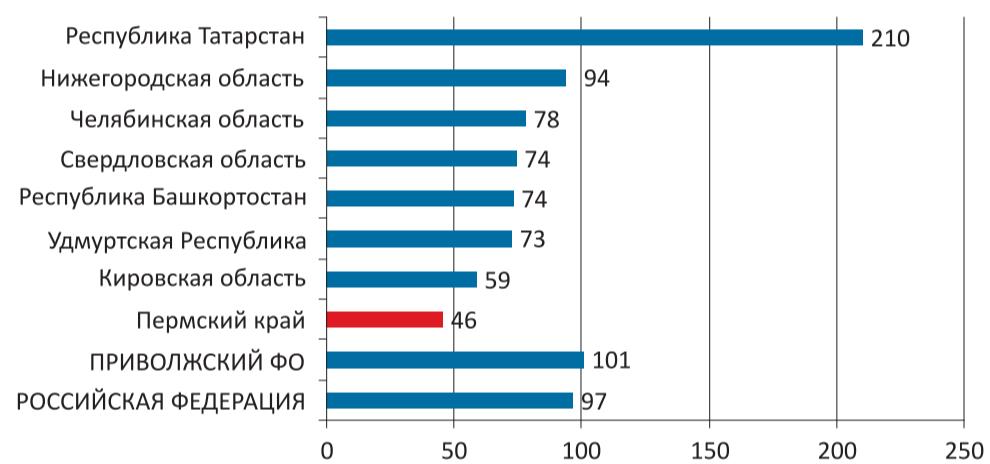
Одна из причин низкого объёма выдач — высокий уровень просрочки по корпоративным кредитам. «Наиболее проблемная ситуация сложилась в таких секторах, как торговля и строительство. Наименьший объём просроченной задолженности зафиксирован в производстве нефтепродуктов», — говорит Елена Докучаева, президент «Секвойя Кредит Консолидейшн». По данным компании, по состоянию на 1 сентября доля просрочки в объёме кредитного портфеля составила в торговле 12%, а в строительстве достигла 21%. Важно отметить, что ещё в начале года торговля занимала третью позицию в рейтинге по доле просроченной задолженности, а на сегодня она переместилась уже на вторую строчку.

Людмила Кожекина отмечает, что на сферу торговли приходится порядка четверти всей просроченной задолженности, 20% — на строительство и 15% — на отрасль обрабатывающих производств. А самый низкий вклад в общий объём просроченной задолженности внесли добыча полезных ископаемых, а также производство и распределение электроэнергии.

Объём корпоративных кредитов в Пермском крае, млн руб.



Объём корпоративных кредитов за 8 месяцев 2016 года к 8 месяцам 2013 года, %



Коллекторы отмечают, что взыскание корпоративных долгов, в отличие от розничных, строится не по «конвойерной» схеме. В каждом случае необходимо затратить ресурсы на аналитику и получение необходимой информации о компании-должнике, её учредителях и руководстве, а затем составить индивидуальный план работы.

Ещё одно отличие состоит в том, что корпоративные долги передаются коллекторам на взыскание в основном по агентской схеме. «Рынка купли-продажи корпоративных долгов в России не существует. Отсутствует справедливая цена как один из признаков сложившегося рынка: кредиторы хотели бы прорвать долги за 70–80% от их номинала, а взыскатели не дают больше 5–10%. Поэтому в корпоративном секторе взыскание в основном происходит по агентской схеме», — говорит Павел Бородкин, глава ГК «Агентство финансовой и правовой безопасности». В этом случае уступка права требования не оформляется, кредитором остаётся банк, а коллекторы получают определённый процент от суммы взыскания. При этом в основной массе долги передают тяжёлые, когда предприятия-должники зачастую уже нет или оно находится в процедуре банкротства, отмечает эксперт.

В русле трендов

Эксперты уверены, что в сегменте корпоративного кредитования наибо-

лее вероятна перспектива дальнейшей стагнации, несмотря на то что банки постепенно возвращают свои требования на докризисные уровни. «Перспективы для бурного роста кредитования бизнеса пока нет, по моему мнению, в ближайшее время мы не увидим отклонений от уже наметившихся трендов. Это объясняется тем, что экономика находится в состоянии инвестиционной паузы. Но в то же время устойчивые компании продолжают свою деятельность. Им по-прежнему нужно финансирование для текущей экономической деятельности, оборотное финансирование, и банки будут продолжать поддерживать бизнес в рамках этих задач», — констатирует Денис Болгов.

Эксперт отмечает рост спроса на длинные кредиты, но пока лишь точечный.

В то же время есть ряд отраслей, где потребность в кредитах высока, а банки готовы кредитовать предприятия из этих отраслей. По словам Ольги Чебаевской, большой потенциал имеют компании сектора продовольственного импортозамещения, компании с глубокой локализацией на отечественном рынке и компании-экспортёры. Денис Болгов добавляет к списку массовый сегмент лёгкой промышленности и отдельные направления нефтехимии. При этом «просел» спрос на финансирование инвестпрограмм в машиностроении и нефтяной отрасли.