



О текущей динамике и приоритетах поддержки кредитования реального сектора

Динамика кредитования отраслей реального сектора в первом полугодии 2024 г.

За первое полугодие текущего года совокупный портфель корпоративных кредитов банковского сектора¹ вырос на +4.5 трлн руб. (+7.7%). Для сравнения, аналогичные показатели в первом полугодии 2023 г. составили +5.2 трлн руб. (+11.5%). Замедление корпоративного кредитования, как в абсолютном, так и в относительном выражении, связано с существенным ужесточением денежно-кредитной политики Банка России, оказывающим негативное влияние на ценовые условия, предлагаемые банками по кредитам предприятиям.

Среди **отраслей – лидеров** по темпам прироста портфеля ссуд в первом полугодии 2024 г. можно выделить следующие: **транспорт и связь** (+25.2%), **строительство и операции с недвижимым имуществом** (+15%), **производство строительных материалов** (+13.4%), **добыча нетопливных полезных ископаемых** (+12.9%), **производство нефтепродуктов** (+10.6%). **Химическое производство, металлургия и торговля**, которые находились в лидирующей группе по итогам первого полугодия прошлого года, отметились *резким замедлением* темпов прироста кредитного портфеля. Напротив, **добыча топливных полезных ископаемых и производство строительных материалов**, являясь в первом полугодии 2023 г. одними из главных аутсайдеров, характеризовались *активным ускорением* темпов прироста портфеля ссуд в первом полугодии текущего года (Рисунок 1).

¹ Без учета портфеля ссуд, выданных в рамках проектного финансирования жилищного строительства, с элиминированием валютной переоценки

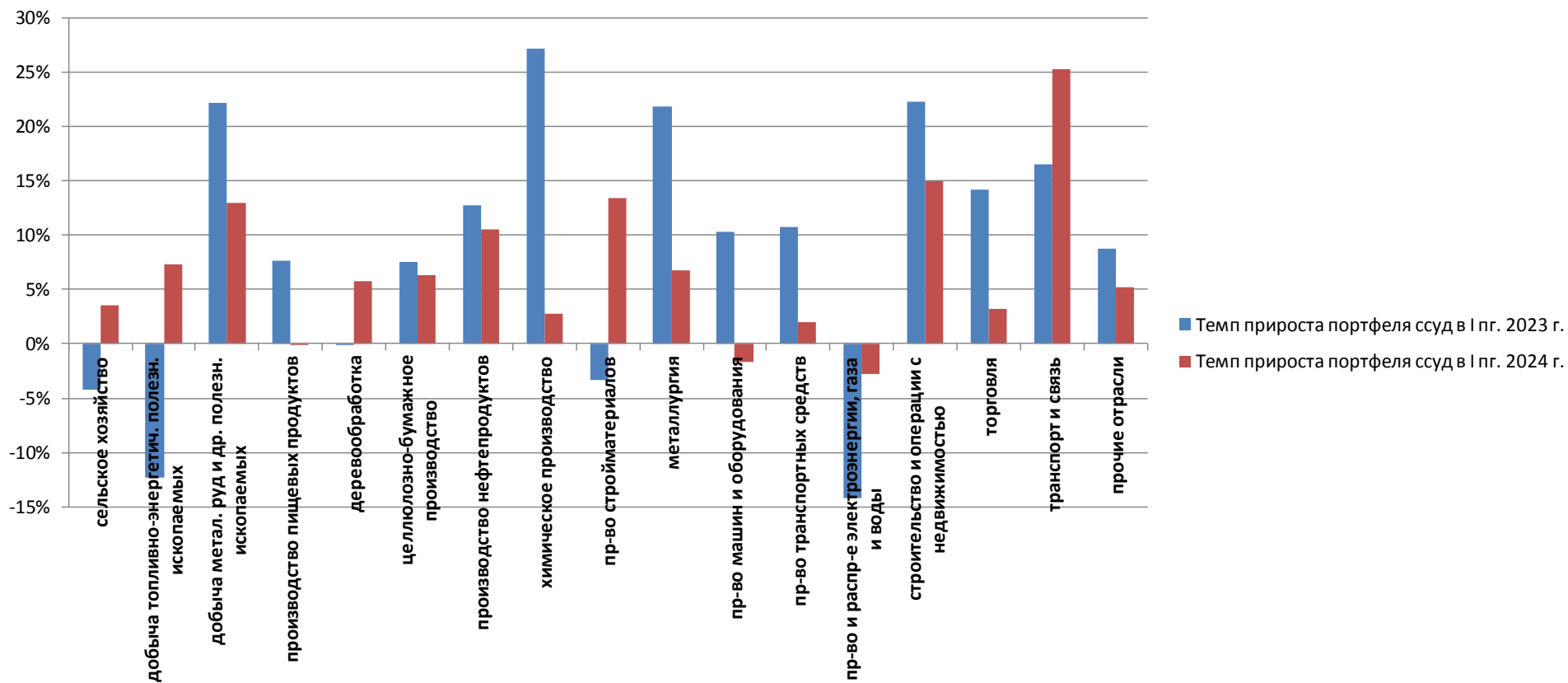


Рисунок 1 – Сравнение темпов прироста портфеля ссуд в отраслевом разрезе (%), расчет ЦМАКП

Если рассматривать масштаб вклада каждой отрасли в совокупный прирост корпоративного кредитного портфеля в первом полугодии 2024 г., то обнаруживается, что даже с исключением из анализа фактора проектного финансирования жилищного строительства, треть прироста портфеля была обеспечена за счет выдачи ссуд **строительным компаниям и посредникам в сфере недвижимости**. Вклад кредитования предприятий из **отраслей промышленности** (добывающих полезные ископаемые, занимающихся обработкой сырья и изготовлением конечной продукции, осуществляющих электро-, газо- и водоснабжение), составляет около четверти (Рисунок 2). Ситуация в первом полугодии 2023 г. была похожей, однако соотношение вклада в расширение корпоративного кредитования предприятий, оказывающих **транспортные услуги и услуги связи**, и **торговых компаний** было диаметрально противоположным: роль первых в доле структуры кредитования предприятий существенно **усилилась** за прошедший календарный год (их доля выросла более чем вдвое), тогда как доля вторых в структуре кредитования **сократилась** почти в 3 раза (Рисунок 3).

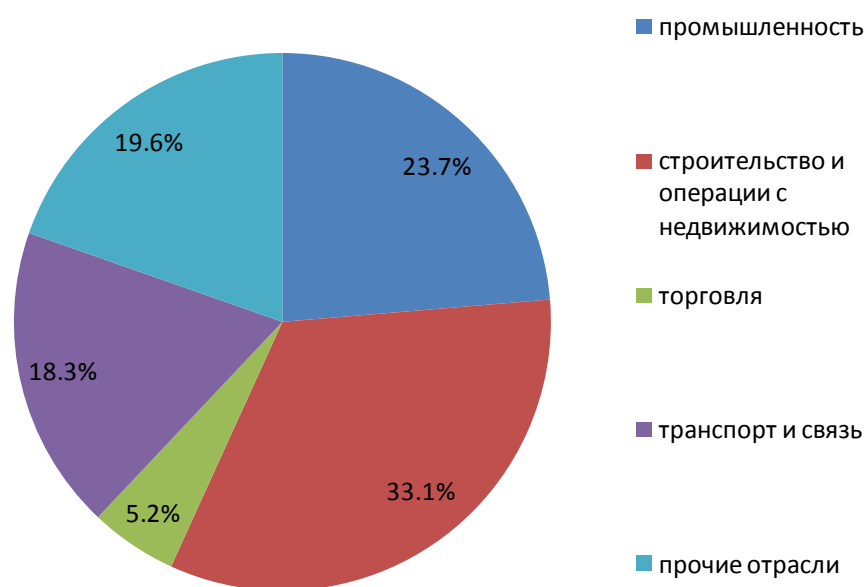


Рисунок 2 – Долевая структура прироста портфеля ссуд в первом полугодии 2024 г. в отраслевом разрезе (сумма = 100%), расчет ЦМАКП

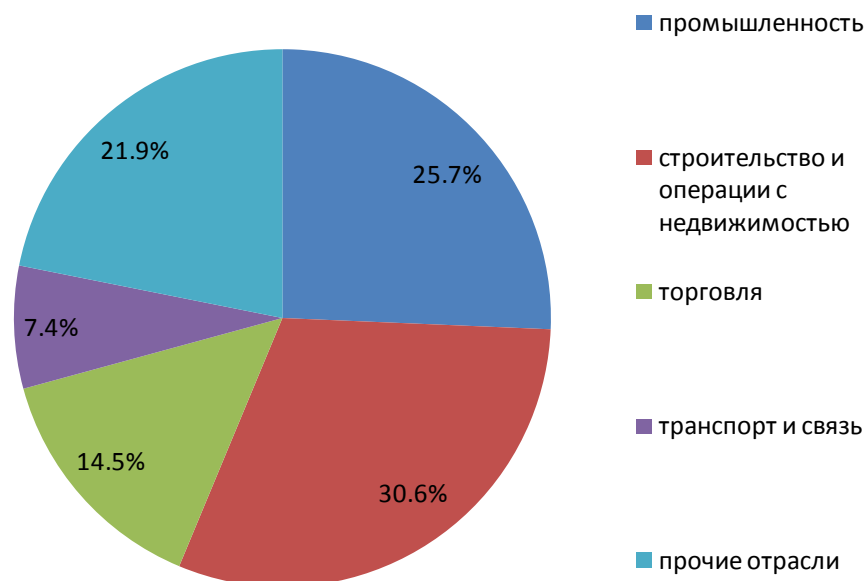


Рисунок 3 – Долевая структура прироста портфеля ссуд в первом полугодии 2023 г. в отраслевом разрезе (сумма = 100%), расчет ЦМАКП

Если же рассматривать масштаб вклада каждой отрасли промышленности в совокупный прирост корпоративного кредитного портфеля в первом полугодии 2024 г., то видно, что **наибольший** вклад внесли: **производство нефтепродуктов, металлургия** (хотя масштаб ее вклада за истекший календарный год сократился почти вдвое) и **добыча нетопливных полезных ископаемых** (Рисунок 4).

В аналогичном периоде прошлого года среди промышленных отраслей-лидеров по масштабу вклада в расширение кредитования были те же отрасли, плюс **химическое производство** (Рисунок 5). Однако масштаб вклада последней **сократился** наиболее существенно – в 5.5 раз. Среди отраслей промышленности с сокращением вклада в расширение корпоративного кредитования за исследуемый период можно выделить также следующие: **производство пищевых продуктов, производство машин, оборудования и транспортных средств**.

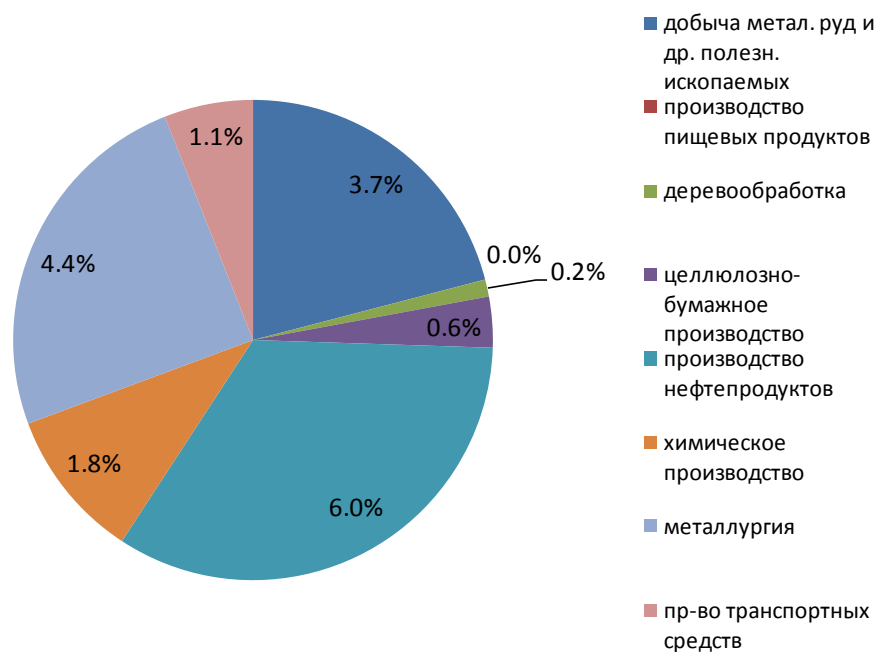


Рисунок 4 – Долевая структура прироста портфеля ссуд в первом полугодии 2024 г. в разрезе отраслей промышленности (сумма = вклад отраслей промышленности без учета отраслей со сжатием портфеля), расчет ЦМАКП

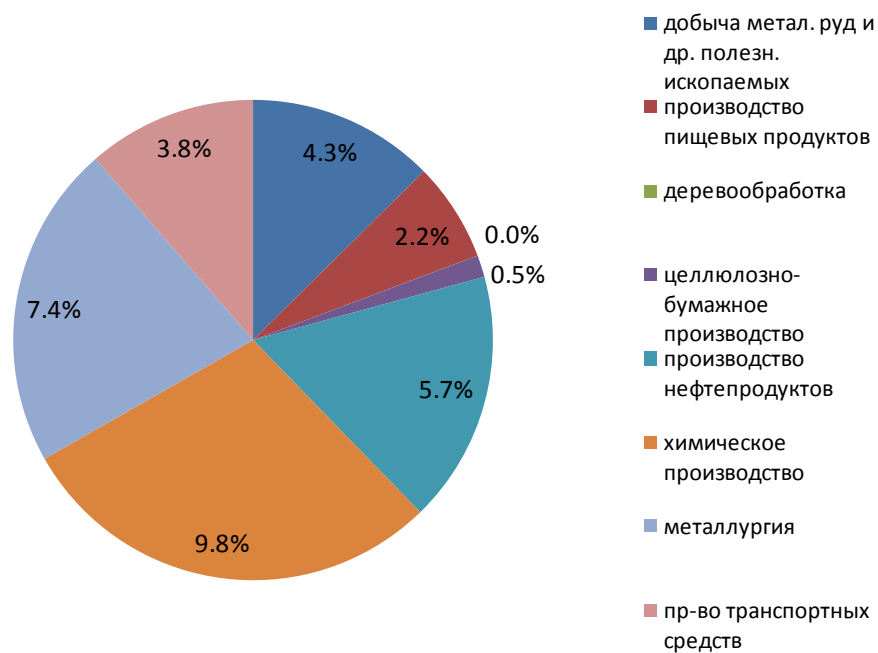


Рисунок 5 – Долевая структура прироста портфеля ссуд в первом полугодии 2023 г. в разрезе отраслей промышленности (сумма = вклад отраслей промышленности без учета отраслей со сжатием портфеля), расчет ЦМАКП

Возможные приоритеты поддержки заемщиков из реального сектора

В условиях ограничения доступа к кредиту, вызванному запретительным уровнем процентных ставок, первый риск, с которым может столкнуться сфера производства, – это риск дефицита ликвидности и нарастания неплатежей.

Если не купировать разрастание взаимных неплатежей по производственным цепочкам, то могут возникнуть проблемы нехватки оборотного капитала, а впоследствии и сокращения выпуска.

В этих условиях государству целесообразно рассмотреть вопрос о поддержке предприятий в финансировании оборотных средств при помощи тех или иных инструментов (например, предоставление кредитов по субсидируемым ставкам, гарантий и т.п.).

Предлагается поддержать привлечение банковского кредитования предприятиями из тех отраслей, которые уже в настоящее время сталкиваются с ростом неплатежей по поставляемой продукции и/или оплате поставщикам. В качестве критерия для обнаружения таких проблем можно использовать опережающий рост дебиторский и/или кредиторской задолженностей по сравнению с динамикой выручки. При этом поддержку имеет смысл оказывать только жизнеспособным производителям, характеризующимся, например, положительной динамикой рентабельности.

Анализ показал, что в последнее время, судя по данным конца 23-начала 24 гг., производители, соответствующие этим критериям, концентрируются в следующих отраслях (Таблица 1):

- электронная и оптическая промышленность;
- производство электрооборудования;
- производство текстильных изделий;
- производство пластмассовых и резиновых изделий;
- ремонт и монтаж машин и оборудования;
- полиграфия.

Таблица 1 – Динамика финансовых показателей отраслей сфер добычи и производства, расчет ЦМАКП

	Соотношение изменений (кв. к соот. кв. прош. г.) дебиторской задолженности и выручки		Изменение уровня рентабельности, проц.п.
	4 кв. 2023 г.	1 кв. 2024 г.	23 к 22 гг.
Добыча угля	0.96	1.23	-16
Добыча проч. п/ископаемых	1.11	1.22	0
Полиграфия	1.26	1.16	0
Электронная и оптич. пр-ть	1.25	1.12	2
Пр-во резин. и пластм. изд-ий	1.12	1.10	1
Пр-во напитков	1.00	1.07	-1
Металлургия	0.97	1.07	1
Лесоводство и лесозаготовки	0.83	1.06	-7
Пр-во текстильных изделий	1.04	1.05	2
Ремонт и монтаж машин и оборудования	1.08	1.05	2
Пр-во стройматериалов	0.98	1.04	0
Пр-во электрооборудования	1.08	1.03	3
Пр-во бумаги и бумизделий	1.07	1.01	-3
Растениеводство и животноводство	0.90	1.00	1
Пр-во прочих готовых изделий	0.57	0.99	0
Пр-во пищевых продуктов	0.97	0.98	1
Электро-, газо-, паро- энергетика	0.96	0.98	1
Пр-во автотранспортных ср-в	1.15	0.98	2
Деревообработка	0.98	0.98	-3
Рыболовство и рыбоводство	0.83	0.96	2
Пр-во мебели	0.86	0.94	1
Пр-во машин и обор-я	1.04	0.94	2
Пр-во кокса и нефтепродуктов	0.90	0.94	-1
Добыча метал. руд	0.77	0.86	4
Химия (кроме фармацевтики)	1.11	0.85	-7
Фармацевтика	1.00	0.85	-2
Пр-во металлоизделий	1.11	0.85	5
Желдормаш, судо- и авиастроение	1.08	0.84	3
Пр-во кожи и изделий из кожи	0.82	0.80	4
Добыча сырой нефти и природного газа	0.95	0.80	-1
Пр-во одежды	0.69	0.74	0

Материал подготовили:

руководитель направления Солнцев Олег Геннадиевич

ведущий эксперт Ахметов Ренат Рамилович

ведущий эксперт Дешко Артём Владимирович