DOI: 10.17117/na.2016.12.01.032

<http://ucom.ru/doc/na.2016.12.01.032.pdf>

Поступила (Received): 19.12.2016

Атаманская А.К., Серебрякова К.А.
Анализ рынка кредитования нефинансового сектора

Atamanskaya A.K., Serebryakova K.A
Analysis of the market of lending to non-financial sector

Статья представляет собой обзор кредитования кредитными организациями нефинансовый сектор за 2015-2016 гг. Авторами рассмотрен объем кредитования в целом, структура кредитования и её динамика за отмеченный период, а также объем просроченной задолженности

Ключевые слова: нефинансовый сектор, объем кредитования, структура предоставленных кредитов, объем просроченной задолженности

The article is a review of credit institutions lending to non-financial sector for the 2015-2016. The authors examined the volume of lending in general, lending structure and its dynamics of the mentioned period, and the amount of arrears

Key words: non-financial sector, lending volume, structure of loans and the amount of arrears

Атаманская Анна Константиновна

Студент

Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, ул. Кибальчича, 1

Atamanskaya Anna Konstantinovna

Student

Financial university under the Government of the RF
Moscow, Kibalchicha st., 1

Серебрякова Кристина Андреевна

Студент

Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, ул. Кибальчича, 1

Serebryakova Kristina Andreevna

Student

Financial university under the Government of the RF
Moscow, Kibalchicha st., 1

Макроэкономические проблемы и возросшая неопределенность привели в 2015 году к заметному снижению спроса на кредиты со стороны как частных клиентов, так и юридических лиц. Со своей стороны банки также ужесточали критерии выдачи кредитов, сталкиваясь с ростом просроченной задолженности и ухудшения финансового положения заемщиков.

Снижение ключевой ставки в течение первого полугодия 2015 года способствовало некоторому восстановлению маржинальности банковского сектора, но для дальнейшего восстановления прибыльности банков требовалось дальнейшее снижение ключевой ставки.

Благоприятным фактором для оживления финансового рынка является приток капитала, который наблюдается с начала 2016 года. Однако пока иностранные капиталы идут преимущественно на фондовый рынок и до реального сектора доходит не так много средств.

Рассмотрим общий объем кредитов, выданных нефинансовым организациям кредитными учреждениями. На рис. 1 видно, что в первом полугодии 2016 года объем выданных кредитов снижался, затем к концу года рынок вырос. Это

можно объяснить тем, что банки к концу года начинают привлекать клиентов, в том числе и нефинансовые организации, снижая ставки по кредитам и выбрасывая ликвидность на рынок.

Рис. 1. Кредиты нефинансовым организациям, млрд руб. [4]

В 2016 году также в первом полугодии отмечено снижение по объемам кредитования. На рисунке 2 видно, как изменялась ситуация по месяцам. В конце 2015 года замечен рост кредитования, а в середине 2016 года его упадок. Тем не менее в августе 2016 года отмечен положительный прирост кредитования. Можно предположить, что и к концу года прирост будет положительным, как это было годом ранее.

Рис. 2. Прирост кредитования за месяц, % [4]

В целом, если сравнивать значения по выданным кредитам с таким же показателем в предыдущем году (рис. 3), то можно увидеть, что рынок растёт. В 2016 году, когда ситуация на рынке стабилизировалась, рынок продолжал расти, но уже не такими быстрыми темпами.

Если говорить о доле валютных кредитов (рис. 4), то стоит отметить, что с 2015 года картина практически не поменялась. В общей сложности валютные кредиты составляют примерно 40% от общего объема кредитования на рынке. Это говорит о том, что со времён кризиса валюта стабилизировалась, доверие к валюте восстановилось и она привлекательна для нефинансовых организаций.

Рис. 3. Прирост за 12 месяцев, % [4]

Рис. 4. Доля кредитов в иностранной валюте, % [4]

Таким образом, можно заметить, что рынок кредитования нефинансовых организаций растёт. Прирост по месяцам волнообразный, что объясняется спросом нефинансовых организаций, а также политикой кредитных учреждений, и положительный, что и объясняется общим приростом рынка. Доля валютных кредитов практически не изменилась, что говорит о стабильном интересе к иностранной валюте среди нефинансовых организаций.

Для анализа процесса кредитования нефинансового сектора необходимо также определить структуру оборотов по кредитам и ее изменение. Рассмотрим ситуацию, сложившуюся в конце 2015 года. На рисунке 5 видно, что более чем в полтора раза выросли кредиты срочностью более года, а кредиты менее года сократились в полтора раза, составив при этом 39% и 61% соответственно. Это подтверждает то, что нефинансовые организации стали брать долгосрочные займы у кредитных организаций. Связано это может быть с тем, что в течение первых трех кварталов 2015 года ставки по всем кредитам падали, а в четвертом квартале ставки по краткосрочным кредитам возросли, при этом ставки по долгосрочным кредитам продолжили снижение.

В начале 2016 года ставки по кредитам упали, что также отразилось на их структуре. Организации отказались от долгосрочных обязательств и стали брать краткосрочные кредиты. К середине 2016 года ситуация стабилизировалась, ставки стали стабильными и их структура нормализовалась. На рисунке 6 видно, как изменилась ситуация за год. Стоит отметить, что кредиты до 30 дней остаются самыми популярными и их доля в общей структуре значительно возросла.

Рис. 5. Структура оборотов по кредитам, предоставленным нефинансовым организациям, декабрь 2015 [5]

Рис. 6. Структура оборотов по кредитам, предоставленным нефинансовым организациям, август 2016 [5]

Проанализировав график на рисунке 7, можно выявить следующие тенденции: прежде всего, резкое падение кредитов в июле 2015 и одновременный рост просроченной задолженности. К октябрю 2016 предоставленные кредиты снова возрастают, при этом просроченная задолженность растет, но не так резко, а уже к ноябрю и вовсе уменьшается.

С 2016 года виден позитивный тренд небольшого, но устойчивого роста кредитного портфеля, он связан с тем, что банки начинают перераспределять ликвидность.

Рис. 7. Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям-резидентам, млрд. руб. [5]

Ожидается дальнейшее смягчение денежно-кредитных условий в 2017-2018 гг., а также постепенное восстановление доходов экономических агентов и нормализация долговой нагрузки, что будет определять повышение спроса на заемные ресурсы. Темпы роста кредитования возрастут до 6-9% в 2017-2018[6]. годах. При этом умеренное стимулирующее воздействие на кредитную активность также продолжит оказывать докапитализация банков.

Кредитование нефинансового сектора в современных условиях в России необходимо, поскольку это является основой экономического роста, к тому же оно подтолкнет к росту и другие сектора экономики.

Анализ рассмотренного сегмента позволяет сделать следующие выводы:

- рынок кредитования нефинансовых организаций заметно вырос в пост-кризисный период;
- динамика объемов кредитования носит волнообразный характер и зависит от различных факторов (спрос и предложение на рынке; внешние факторы);
- отмечен положительный прирост кредитования к соответствующему значению в предыдущем периоде;
- в структуре кредитов прочно заняли место кредиты со срочностью до 1 года, при этом в сравнении с предыдущим периодом структура в целом осталась неизменной.

Список используемых источников:

1. Афанасьева О.Н., Дубова С.Е. Макроэкономический анализ банковской сферы (для бакалавров) – КноРус, 2016. С. 253-254.
2. Обзор банковского сектора РФ (интернет-версия).
URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf
3. Обзор финансовой стабильности за IV квартал 2015 года – I квартал 2016.
URL: http://www.cbr.ru/publ/Stability/fin-stab-2015-16_4-1r.pdf
4. URL: https://www.cbr.ru/analytics/print.aspx?file=bank_system/din_razv_16_01.htm&pid=bnksyst&sid=ITM_1155
5. URL: http://cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat
6. URL: <http://www.finmarket.ru/news/4302252>