

## К ВОПРОСУ О СНИЖЕНИИ БАНКОВСКИХ РИСКОВ КОРПОРАТИВНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

*А. Е. Ушанов*

*Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,  
Москва, Российская Федерация*

В последние годы кредитование российскими коммерческими банками корпоративных заемщиков фактически стагнирует. Подтверждено, что банки в условиях сохраняющегося профицита ликвидности, а также с учетом роста просроченной задолженности по ссудам более охотно вкладывают свободные кредитные ресурсы в финансовый, а не реальный сектор экономики либо размещают их на корреспондентских счетах и депозитах в Банке России. Обоснована необходимость мер стимулирующего характера на микроэкономическом и на макроэкономическом уровнях. Базовым условием снижения рисков кредитования является не только улучшение финансового состояния заемщиков и рост рентабельности их деятельности, но также построение тщательно выверенного, риск-ориентированного механизма рассмотрения кредитной заявки. Перечислены элементы нового кредитного процесса: обновленный механизм установления лимитов и риск-профилей, обязательное участие в одобрении заявки андеррайтера, использование моделей при анализе риска сделки. Проиллюстрированы участники и основные операции в новом кредитном процессе. Подробно описываются стадии процесса рассмотрения заявки потенциального заемщика на выдачу ссуды. Сформулированы меры поддержки кредитования банками экономики на государственном уровне, среди которых ограничение возможности вкладывать привлеченные средства в финансовые инструменты, совершенствование правовой базы для практического широкомасштабного развития процедур слияния и поглощения, разработка долгосрочной концепции инвестиционного процесса по использованию внутренних ресурсов экономики страны, предвидение льгот при налогообложении прибыли, рефинансирование коммерческих банков на льготных условиях под инвестиционные проекты, расширение практики выдачи государственных гарантий по банковским ссудам и др.

**Ключевые слова:** корпоративное кредитование, реальный сектор экономики, новый кредитный процесс, мегарегулятор, меры государственной поддержки, андеррайтер.

**Для цитирования:** Ушанов А. Е. К вопросу о снижении банковских рисков корпоративного кредитования // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2021. № 1. С. 108–114. DOI: 10.24143/2073-5537-2021-1-108-114.

### **Введение**

Центральным приоритетом коммерческих банков является превалирование задачи зарабатывания прибыли над задачей роста объемов кредитования реального сектора. Не меньшую (а порой и большую) доходность можно получить с помощью спекулятивных операций на валютном рынке (особенно в условиях волатильности национальной валюты), сделок на рынке ценных бумаг. К фактору стремления получить прибыль добавляется фактор снижения интереса к риску, когда кредитные организации менее охотно вкладывают средства в экономику, предпочитая кредитовать финансовый сектор, кредиты которому в июне 2020 г. достигли исторического максимума – 13,3 трлн руб. Увеличение показателя связано в первую очередь с ростом межбанковского кредитования, выросшего за месяц с 7 до 7,47 трлн руб. В итоге если за второй квартал 2020 г. рублевый кредитный портфель российских банков сократился на 0,3 % (в том числе кредит национальной экономике – на 0,2 %), то кредит финансовому сектору вырос на 4,1 %.

В июне 2020 г. достигнут еще один исторический рекорд: на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России скопились средства в размере 3,5 трлн руб. (за второй квартал рост на 1 трлн руб., или на 38 %). В октябре 2020 г. также наблюдалась тенденция к приросту денежных средств банков на депозитах в Банке России: на 06.10.2020, например, они составили 2,5 трлн руб., увеличившись за сутки на 883,0 млрд руб., или на 65 %.

### **Стагнация корпоративного кредитования и качество портфеля**

Возможность получения альтернативных кредитованию источников прибыли (операции на финансовом рынке), а также безрисковых доходов (депозиты в Банке России, комиссии от транзакционного бизнеса) предопределяет тенденцию к свертыванию кредитных операций. Сегодня наблюдается стагнация кредитования нефинансового сектора в России, на что обратил внимание и Президент Российской Федерации В. В. Путин, описывая текущую ситуацию с кредитованием в экономике: «Отмечается фактическая стагнация кредитования реального сектора экономики. А это значит, что многие инвестиционные планы компаний, программы развития и обновления предприятий поставлены на паузу» [1].

И без того невысокая динамика кредитования банками юридических лиц в 2019 г. (+4,5 %) замедлилась в сравнении с 2018 г. (+5,8 %). Это связано с дефицитом качественных заемщиков, слабым спросом с их стороны на кредиты, снижением доходности и ростом рисков кредитования в условиях медленного роста экономики и осторожных подходов к новым инвестиционным проектам. Складывается ситуация, близкая к замкнутому кругу, которую еще в 2010 г. описал С. Игнатьев, глава Центрального банка РФ: «...когда банки не кредитуют реальный сектор, потому что у него плохое финансовое положение, а предприятия не берут кредиты из-за высоких кредитных ставок и жестких требований по залогу» [2].

Если обратиться к цифрам, то можно заметить: хотя в феврале 2020 г. объем корпоративного кредитования номинально увеличился на 653 млрд руб. (+1,6 %), но с учетом падения рубля на 6 % по отношению к доллару упал на 30 млрд руб. (–0,1 %). Кроме этого, в Банке России связывают указанный всплеск кредитной активности бизнеса со снижением активности на рынке облигационных займов. Так, в марте 2020 г. объем корпоративных облигаций в обращении вырос всего на 60 млрд руб. против роста на 230 млрд руб. в феврале.

В июле 2020 г. корпоративный кредитный портфель вырос еще больше – на 684 млрд руб. (+1,6 %, хотя это все равно ниже рекорда марта: +2,6 %). Однако большую часть июльского прироста обеспечили несколько крупных заемщиков.

Реализация рисков корпоративного кредитования проявилась в росте просроченной задолженности по кредитам, что также является одной из причин их стагнации. Согласно обзору Банка России «О развитии банковского сектора в июле 2020 года», опубликованному 20.08.2020 г., в июле 2020 г. темпы роста просроченной задолженности ускорились, причем быстрее всего она росла по корпоративным кредитам крупных заемщиков, увеличившись на 246 млрд руб. (на 8,6 %), что гораздо выше среднемесячного уровня 2019 г. (около 0,4 %). При этом прогнозы экспертов допускают ее рост до конца 2020 г. еще на несколько пунктов.

### **Пути решения проблемы**

Высокие кредитные риски как одна из основных причин низких темпов роста корпоративного кредитования могут быть связаны, в частности, как с недостаточно ликвидным обеспечением у заемщика, так и с его неустойчивым финансовым положением [3]. В этой связи предлагаются разнообразные методики оценки кредитоспособности компании-заемщика. Между тем не менее существенным фактором, на который, к сожалению, обращают недостаточное внимание, является тщательно выверенное, риск-ориентированное построение самого механизма выдачи ссуды в коммерческом банке как важнейший инструмент реализации его кредитной политики.

Не менее важна коррекция приоритетов финансовой и денежно-кредитной политики на государственном уровне, включая дополнительные меры экономической поддержки Банка России.

Таким образом, решение проблемы отсутствия у банков стимулов к кредитованию (в том числе долгосрочного) реального сектора экономики лежит в двух плоскостях – микро- и макро-экономической. Первая связана с необходимостью совершенствования механизма выдачи ссуд в части роста его риск-ориентированности, вторая – с государственной поддержкой.

### **Новый кредитный процесс**

Заслуживает внимания и распространенная модель механизма выдачи кредита, уже применяемая крупными банками в отношении корпоративных клиентов. Практика доказала, что в результате снижаются риски кредитования, а значит, растет мотивация кредитных организаций расширять список заемщиков и объемы предоставления экономике кредитных ресурсов [4].

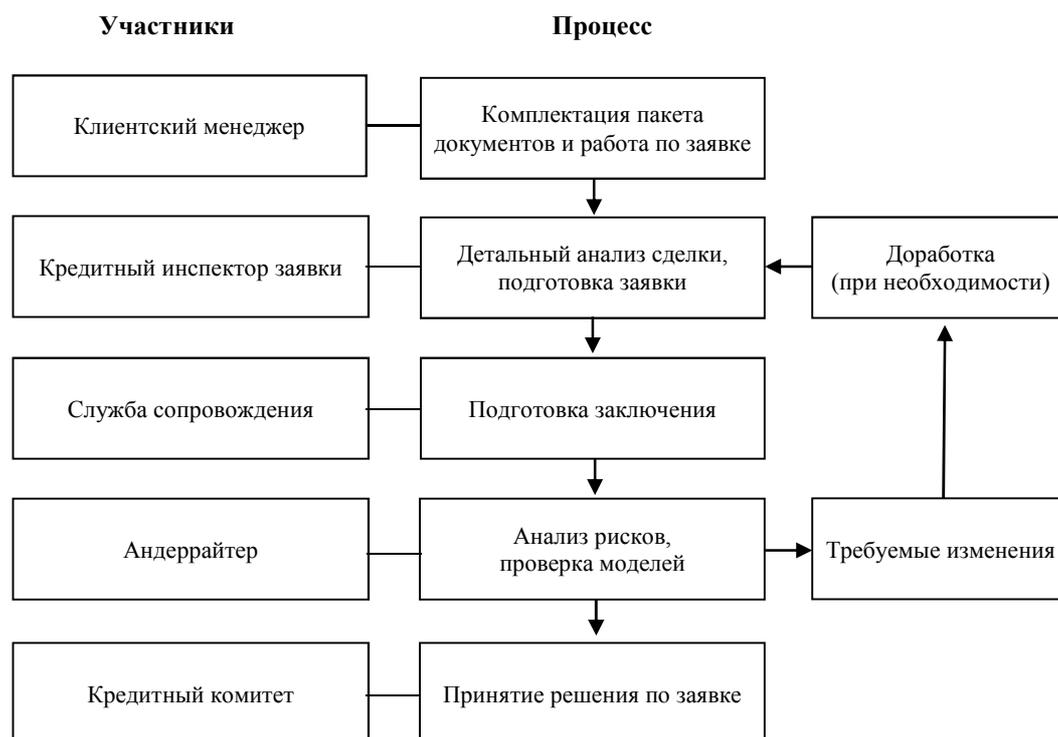
В тезисном изложении тщательно выверенная процедура нового кредитного процесса (НКП) позволяет:

- определить и зафиксировать для каждого потенциального заемщика лимит риска;
- активизировать работу, наряду с кредитным комитетом, органа в составе трех представителей банка (формат «6 глаз»);
- уменьшить период рассмотрения заявки.

Элементы НКП:

- обновленный механизм установления лимитов и риск-профилей;
- обязательное участие в одобрении заявки андеррайтера;
- использование моделей при анализе риска сделки (PD, LGD, cash flow, модель ценообразования).

Участники и основные операции в НКП проиллюстрированы на рисунке.



Участники и основные операции в новом кредитном процессе

Процесс рассмотрения заявки потенциального заемщика на выдачу ссуды включает следующие стадии:

1. Принятие решения о работе с клиентом:
  - запрос клиентским менеджером банка минимального обязательного пакета документов;
  - предложение банком варианта структурирования с учетом индикативных условий сделки (term-sheet);
  - определение наличия/отсутствия аффилированных с заемщиком структур (по юридической связанности);
  - принятие принципиального решения о работе с клиентом.
2. Дальнейшая организация работы по заявке:
  - согласование с заемщиком term-sheet;
  - запрос клиентским менеджером у клиента расширенного пакета документов, предоставление его клиентом;
  - предоставление в кредитующее подразделение заключений заинтересованных служб (залоговое подразделение, юридическая служба, отдел безопасности и защиты информации).

3. Работа кредитующего подразделения:

- расчет предварительного рейтинга потенциального заемщика и взаимосвязанных структур (при наличии);
- расчет моделей: PD (вероятность дефолта), LGD (уровень потерь при дефолте), потока денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью клиента (cash flow), модели резервирования, модели ценообразования;
- формирование финального варианта кредитной заявки с учетом заключений заинтересованных служб;
- формулировка варианта постановления;
- запрос необходимых лимитов: продуктового и лимита на заемщика.

4. Организация заключения андеррайтера:

- корректировка проекта заявки с учетом выводов андеррайтера и его заключения;
- установление финального рейтинга заемщика и взаимосвязанных структур (при наличии);
- подготовка проекта решения с учетом независимой экспертизы наличия рисков сделки, визирование андеррайтером.

5. Принятие решения по заявке в формате «6 глаз», т. е. не более чем тремя ответственными сотрудниками банка, в случае, если заявка реализуется в рамках неиспользованного лимита, установленного на заемщика ранее.

6. Рассмотрение заявки в кредитном комитете.

В дальнейшем, при обращении клиента в банк за ссудой, выделение кредитных ресурсов осуществляется в пределах ранее установленных лимитов в упрощенном формате («6 глаз» и т. п.).

На базе рейтинговой модели, отчетности компании, ее положения в отрасли, наличия/отсутствия поддержки со стороны государства рассчитывается рейтинг. Затем, исходя из его значения, присваивается категория риска заемщика.

Практика применения НКП при кредитовании средних и крупных корпоративных клиентов демонстрирует следующее:

- лимиты, сформированные по иерархическому принципу, обеспечивают, во-первых, оптимизацию контроля рисков сделки; во-вторых, сокращение сроков процедуры; в-третьих, упрощение рассмотрения и одобрения сделок с данным клиентом впоследствии;
- определение индивидуального рейтинга клиента для установления категории его риска, передача всем кредитующим подразделениям необходимого уровня полномочий, моделирование возможных негативных последствий (потери при дефолте и др.) значительно повышают правомерность решений по проекту, а значит, снижает вероятность возникновения «токсичных» активов у банка.

### **Государственная поддержка**

Макроэкономический срез инструментов повышения мотивации кредитных организаций к наращиванию масштабов финансирования субъектов реального сектора включает, как уже было отмечено, уточнение приоритетов финансовой и денежно-кредитной политики, в том числе введение новых стимулирующих мер экономической поддержки мегарегулятора.

Центральный банк, осознавая необходимость создания предпосылок для стимулирования кредитования реального сектора экономики, предпринимает для этого шаги, выражающиеся, в частности, в следующем:

- продолжение политики смягчения денежно-кредитных условий. Принятие решений о снижении ключевой ставки, доходности облигаций федерального займа ведут к последующему снижению кредитно-депозитных ставок, что должно стимулировать рост кредитования экономики;
- разработка мегарегулятором нового подхода к оценке кредитного риска банками, позволяющего высвободить их капитал и обеспечить дополнительные возможности для кредитования.

Новый подход построен на расчете нормативов не по группам активов (I–V группы), а по классам контрагентов в зависимости от степени их кредитоспособности, соблюдения банками установленных нормативов и минимальных значений надбавок к нормативам достаточности капитала. Кроме этого, фиксируется пониженный (85-процентный) коэффициент риска по требованиям к предприятиям малого и среднего бизнеса, которые оцениваются индивидуально.

Эксперты позитивно оценивают данные нововведения с точки зрения создания дополнительных стимулов кредитования банками экономики. Старший аналитик Fitch A. Данилов считает: «При новых подходах возможно снижение риск-весов по отдельным категориям надежных заемщиков, что позволит банкам высвободить капитал и нарастить кредитование» [5].

Государство не может принуждать коммерческие банки кредитовать пока еще преимущественно низкорентабельный реальный сектор, однако имеет возможность принимать определенные меры, стимулирующие кредитные организации к увеличению кредитной активности, в первую очередь инвестиционной. Среди них заслуживают внимания, на наш взгляд, следующие меры:

– ограничить возможности вкладывать привлеченные средства в финансовые инструменты, не допуская перегрева российской экономики. Прежде всего, это касается валютного и фондового рынка;

– усовершенствовать правовую базу для практического широкомасштабного развития процедур слияния и поглощения. Последние создадут необходимую финансовую базу для восстановления капитала без необходимости значительных бюджетных ассигнований нарастить пассивы банков, что позволит активизировать и укрупнить операции по кредитованию;

– разработать долгосрочную концепцию инвестиционного процесса по использованию внутренних ресурсов экономики страны, активизировать развитие льготного кредитования инвестиционных проектов в различных формах;

– предусмотреть льготы при налогообложении прибыли, а в отдельных случаях полностью освободить от уплаты налогов кредитные организации, активно осуществляющие долгосрочное инвестиционное кредитование;

– усовершенствовать политику создания обязательных резервов, снизив ставки отчислений в фонд обязательных резервов, а высвободившиеся ресурсы направить на инвестиционные цели под льготные проценты;

– рефинансировать коммерческие банки на льготных условиях под инвестиционные проекты, которые относятся к важнейшим направлениям экономического развития;

– увеличить финансирование мер по субсидированию ставок по ссудам, полученным организациями реального сектора на цели техперевооружения и создания нового производства;

– расширить практику выдачи государственных гарантий по банковским ссудам, совместного финансирования инвестиционных проектов.

### **Заключение**

Задача минимизации кредитных банковских рисков, являющихся одной из центральных причин стагнации корпоративного кредитования в России в последние годы, состоит не только в необходимости улучшения финансового состояния заемщиков и повышения рентабельности их деятельности, но и в построении риск-ориентированного, тщательно выверенного механизма рассмотрения кредитной заявки на микроуровне, а также в дополнительных мерах государственной поддержки и стимулирования кредитования экономики на макроуровне. В этой связи, на наш взгляд, заслуживают внимания и распространения применяемый ведущими банками и основанный на риск-ориентированном подходе механизм рассмотрения кредитной заявки и меры государственной поддержки, принятие которых стало бы дополнительным стимулом для банков повысить свою кредитную активность.

### *СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ*

1. *Путин* заявил о необходимости дополнительных мер поддержки кредитования. Выступление на совещании по экономическим вопросам 14.04.2020. URL: <https://www.interfax.ru/business/704115> (дата обращения: 08.11.2020).
2. *Банки* переварили антикризисную помощь, но не увеличили финансирование реального сектора. URL: <https://www.banki.ru/news/bankpress/?id=1821651> (дата обращения: 09.11.2020).
3. *Каланова Н. А.* Основные факторы, препятствующие развитию банковского кредитования корпоративных клиентов, и направления повышения доступности заемных средств // *Vector Economy*. 2018. № 9 (27). С. 25.
4. *Ушанов А. Е.* Конфликт интересов экономических субъектов и минимизация его последствий путем снижения рисков корпоративного кредитования // *Проблемы анализа риска*. 2019. № 1. Т. 16. С. 86–93.
5. *ЦБ* предложил альтернативный подход к оценке рисков заемщиков. URL: <https://www.banki.ru/news/bankpress/?id=10847016> (дата обращения: 13.11.2020).

Статья поступила в редакцию 17.11.2020

## **ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ**

*Александр Евгеньевич Ушанов* — канд. экон. наук; доцент департамента банковско-го дела и финансовых рынков; Финансовый университет при Правительстве РФ; Россия, 129164, Москва; Ushanov\_0656@mail.ru.



## **ON ASPECT OF REDUCING BANK RISKS OF CORPORATE LOAN**

*A. E. Ushanov*

*Financial University under the Government of the Russian Federation,  
Moscow, Russian Federation*

**Abstract.** The article considers stagnation of lending by Russian commercial banks to corporate borrowers in the recent years. It has been proved that banks are more willing to invest their free credit resources in the financial sector, rather than the real sector of the economy, or place them on correspondent accounts and deposits with the Bank of Russia in the conditions of a continuing liquidity surplus, as well as taking into account the growth of overdue loan arrears. The necessity of stimulating measures at the micro-economic and macro-economic levels is justified. The basic condition for reducing credit risks is not only to improve the financial condition of borrowers and increase the profitability of their activities, but also to build a carefully verified, risk-oriented mechanism for reviewing loan applications. The elements of the new lending process are listed: updated mechanism for setting limits and risk profiles, mandatory participation in the approval of an underwriter's application, using models in the analysis of transaction risk. The participants and main operations in the new lending process are illustrated. The stages of considering an application of a potential borrower for a loan are discussed in detail. Measures to support banks lending to the economy at the state level are also formulated, among which are: limiting the ability to invest borrowed funds in financial instruments, improving the legal framework for the practical large-scale development of mergers and acquisitions, developing a long-term concept of the investment process for using the internal resources of the country's economy, foreseeing tax benefits, refinancing commercial banks on preferential terms for investment projects, expanding the practice of issuing government guarantees for bank loans, etc.

**Key words:** corporate lending, real sector of the economy, new credit process, mega-regulator, government support measures, underwriter.

**For citation:** Ushanov A. E. On aspect of reducing bank risks of corporate loan. *Vestnik of Astrakhan State Technical University. Series: Economics*. 2021;1:108-114. (In Russ.) DOI: 10.24143/2073-5537-2021-1-108-114.

## *REFERENCES*

1. *Putin zaivil o neobkhodimosti dopolnitel'nykh mer podderzhki kreditovaniia. Vystuplenie na soveshchaniï po ekonomicheskim voprosam 14.04.2020* [Putin announced need for additional measures to support lending. Speech at meeting on economic problems dated 04.14.2020]. Available at: <https://www.interfax.ru/business/704115> (accessed: 08.11.2020).
2. *Banki perevarili antikrizisnuiu pomoshch', no ne uvelichili finansirovanie real'nogo sektora* [Banks digested anti-crisis assistance, but did not raise financing real sector]. Available at: <https://www.banki.ru/news/bankpress/?id=1821651> (accessed: 09.11.2020).
3. Kalanova N. A. Osnovnye faktory, prepjatstvuiushchie razvitiuu bankovskogo kreditovaniia korporativnykh klientov, i napravleniia povysheniia dostupnosti zaemnykh sredstv [Main factors hindering development of bank lending to corporate clients and direction of increasing availability of borrowed funds]. *Vector Economy*, 2018, no. 9 (27), p. 25.

4. Ushanov A. E. Konflikt interesov ekonomicheskikh sub"ektov i minimizatsiia ego posledstviia putem snizheniia riskov korporativnogo kreditovaniia [Conflict of interests of economic entities and minimization of consequences by reducing risks of corporate lending]. *Problemy analiza riska*, 2019, no. 1, vol. 16, pp. 86-93.

5. *TsB predlozhit al'ternativnyi podkhod k otsenke riskov zaemshchikov* [Central Bank proposed alternative approach to assessing borrowers' risks]. Available at: <https://www.banki.ru/news/bankpress/?id=10847016> (accessed: 13.11.2020).

The article submitted to the editors 17.11.2020

### ***INFORMATION ABOUT THE AUTHOR***

***Aleksandr E. Ushanov*** – Candidate of Economics; Assistant Professor of the Department of Banking and Financial Markets; Financial University under the Government of the Russian Federation; Russia, 129164, Moscow; Ushanov\_0656@mail.ru.

