

Банковское дело

УДК 336.71

ББК 65.26

JEL: G14

СНАТЕНКОВ Артем Александрович¹

¹ Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, ул. Ленинская / Пушкинская 50/51-53, г. Оренбург, 460000, Россия.

<https://orcid.org/0000-0003-4587-1902>

¹ Снатенков А.А., к.э.н., доцент, доцент кафедры финансов и менеджмента Оренбургского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова.

E-mail: snatenkov-03@rambler.ru.

ТИМОФЕЕВА Татьяна Вячеславовна²

² Оренбургский государственный аграрный университет (Оренбургский ГАУ), ул. Челюскинцев 18, г. Оренбург, 460000, Россия.

<https://orcid.org/0000-0003-2072-0112>

² Тимофеева Т.В., к.э.н., доцент, зав. кафедрой физического воспитания и спорта Оренбургского ГАУ. E-mail: timtat74@bk.ru.

РЫЖКОВ Богдан Артемович³

³ Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, ул. Ленинская / Пушкинская 50/51-53, г. Оренбург, 460000, Россия.

<https://orcid.org/0009-0003-0147-5868>

³ Рыжков Б.А., студент Оренбургского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова. E-mail: tvinkbogdanbo@gmail.com.

КРЕДИТНЫЙ РЫНОК РОССИИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ

Аннотация

Предмет/тема. В статье рассмотрен кредитный рынок Российской Федерации и произошедшие с ним трансформации обусловленные геополитической ситуацией и давлением, которому он подвергся вследствие введенных санкционных ограничений.

Цели/задачи. Провести оценку современного состояния кредитного рынка РФ в условиях санкционного давления.

Методология. Исследование проводилось с использованием открытой информации Банка России посредством применения методов группировки, кривой Лоренца, коэффициента Джини и других.

Результаты. Оценка кредитного рынка, показала, что в условиях санкционного давления размер кредитного портфеля в 2022 году несущественно снизился, при относительном сохранении его структуры. Однако реструктуризация российской экономики в новых условиях хозяйствования привела к изменению кредитного портфеля по видам экономической деятельности. Оценка структуры кредитования по субъектам РФ показала неравномерность распределения кредитных потоков по субъектам РФ.

Выводы. В условиях беспрецедентных санкционных ограничений, в 2022 году банковский сектор России сохранил уровень объемов кредитования и ресурсной базы.

Ключевые слова: банки, кредитование, задолженность, процентные ставки, региональная дифференциация

Banking

¹ **Artem A. Snatenkov**, candidate of Economics, associated professor, associate professor of finance and management department, REU Orenburg branch of G.V. Plekhanov.

² **Tatyana V. Timofeeva**, candidate of Economics, associated professor, head of the department of physical education and sports, Orenburg State University for Agriculture.

³ **Bogdan A. Ryzhkov**, student, REU Orenburg branch of G.V. Plekhanov.

RUSSIA'S CREDIT MARKET UNDER SANCTIONS PRESSURE

Annotation

Subject/topic The article examines the credit market of the Russian Federation and the transformations that have occurred with it due to the geopolitical situation and the pressure to which it has been subjected as a result of the imposed sanctions restrictions.

Goals/tasks To assess the current state of the credit market of the Russian Federation under the conditions of sanctions pressure.

Methodology. The study was conducted using the open information of the Bank of Russia through the use of grouping methods, the Lorentz curve, the Gini coefficient and others.

Results The assessment of the credit market showed that under the conditions of sanctions pressure, the size of the loan portfolio in 2022 decreased insignificantly, while its structure was relatively preserved. However, the restructuring of the Russian economy in the new economic conditions has led to a change in the loan portfolio by type of economic activity. The assessment of the structure of lending across the subjects of the Russian Federation showed the uneven distribution of credit flows across the subjects of the Russian Federation.

Conclusions. In the face of unprecedented sanctions restrictions, in 2022 the Russian banking sector maintained the level of lending volumes and resource base.

Keywords: *banks, lending, debt, interest rates, regional differentiation*

Российский банковский сектор с началом новых геополитических реалий первым подвергся беспрецедентным санкционным ограничениям, связанным как с возможностью осуществления платежей через систему SWIFT, так и с доступом на международный рынок капиталов [1,2].

Эксперты сходятся во мнении, что, вводя санкции, «недружественные страны», в первую очередь, преследовали цель обрушить систему экономических расчетов и возможность кредитования экономики России.

Однако, несмотря на серьезность принятых санкций, российским монетарным властям удалось удержать ситуацию под контролем и сохранить объемы кредитования и ресурсной базы на уровне 2021 года с небольшой положительной динамикой (рис.1).

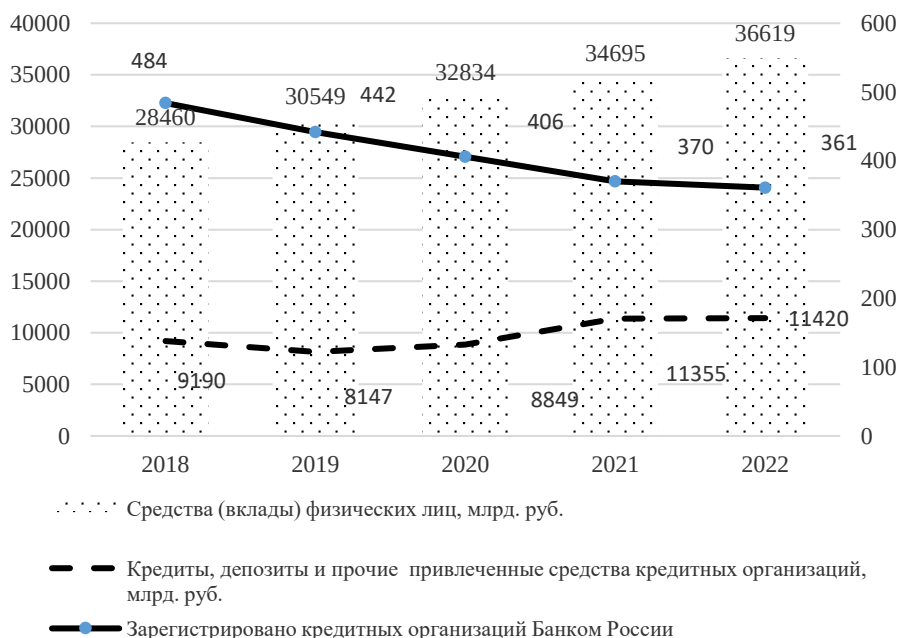


Рисунок 1 – Динамика показателей, характеризующих деятельность кредитных организаций РФ / Figure 1 – Dynamics of indicators characterizing the activities of credit institutions of the Russian Federation

Источник: составлено авторами.

Сокращение числа кредитных организаций имеет долговременную тенденцию, связанную с оптимизацией банковского сектора и не является следствием введенных санкций [3,4]. При этом сохраняется высокий уровень концентрации кредитных организаций в центральном федеральном округе, доля которого увеличилась с 56% в 2018 году до 58 % в 2022г. (рис.2).

Наиболее отрицательной динамикой характеризуется объем полученного кредитными организациями финансового результата (рис.3). Совокупный объем прибыли, полученный кредитными организациями РФ, в 2022 году сократился почти в 12 раз по сравнению с 2021 годом, а удельный вес прибыльных организаций снизился с 83,4 до 82,5%.

При этом, уровень кредитования остался почти на прежнем уровне – объем кредитного портфеля в целом сократился относительно 2021 года всего на 3% (таб.1).

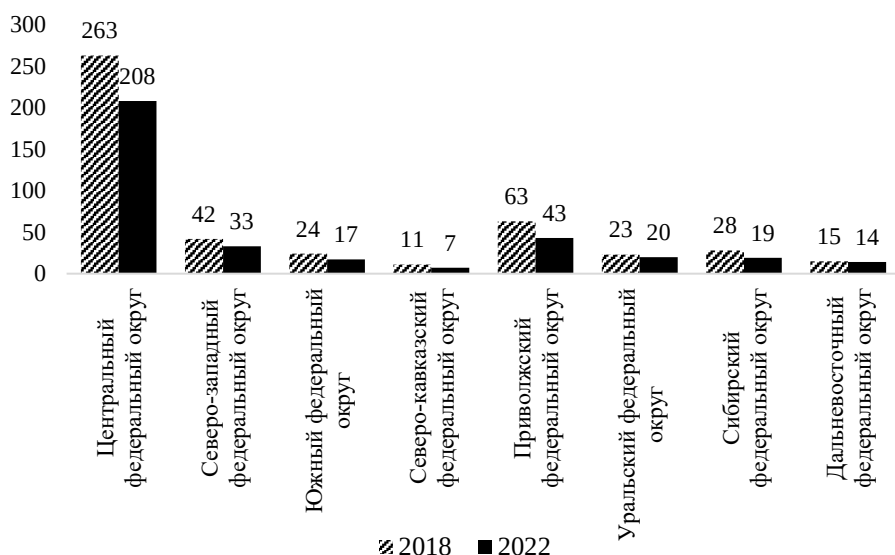


Рисунок 2 – Сравнительная оценка концентрации кредитных организаций по федеральным округам в РФ / Figure 2 – Comparative assessment of the concentration of credit institutions by federal districts in the Russian Federation

Источник: составлено авторами.



Рисунок 3 – Динамика показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности кредитных организаций в РФ / Figure 3 – Dynamics of indicators characterizing the financial performance of credit institutions in the Russian Federation

Источник: составлено авторами.

Таблица 1 – Динамика предоставленных кредитов кредитными организациями в РФ, млрд. руб. / Table 1 – Dynamics of loans granted by credit institutions in the Russian Federation, billion rubles.

Показатели	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	Средний темп роста 2018-2022гг., %
Кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам в рублях	14790,7	17568,2	19949,6	25067,6	27409,6	116,7
в т.ч. ИЖК	290,5	340,9	369,6	560,3	641,3	121,9
Кредиты и прочие средства, предоставленные корпоративным клиентам в рублях	27491,2	29742,6	33136,6	51945,5	49165,4	115,6
Кредиты, депозиты и прочие средства, предоставленные кредитным организациям в рублях	6154,8	6203,4	6686,1	7407,0	9860,3	112,5
Кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам в иностранной валюте	110,7	82,6	94,1	76,1	28,2	71,0
Кредиты и прочие средства, предоставленные корпоративным клиентам в иностранной валюте	10519,8	9261,1	11623,6	11992,2	9511,4	97,5
Кредиты, депозиты и прочие средства, предоставленные кредитным организациям в иностранной валюте	3180,9	2756,8	3425,1	4694,9	2125,8	90,4
Кредитный портфель, всего	62248,0	65614,5	74915,0	101183,2	98100,7	112,0

Источник: составлено авторами.

Данное снижение было вызвано, в первую очередь, сокращением валютного кредитования физических лиц, темп снижения которого в 2022 году относительно 2021 года составил почти 63%. Объем кредитов, предоставленных кредитным организациям в иностранной валюте, сократился почти на 55%. Наименьшее снижение объемов валютного кредитования отмечалось по корпоративным клиентам – 20,6%.

Ограниченный доступ на внешние финансовые рынки, вынудили российских заемщиков увеличивать заимствования на внутреннем рынке, что отразилось в росте объемов рублевых кредитов, предоставленных кредитным организациям на 33%, физическим лицам – на 9,3% в рублях.

Следует отметить, что тенденция к росту рублевых кредитов физическим лицам, кредитным организациям и корпоративным клиентам началась еще в 2019 году. Среднегодовые темпы прироста за период 2018-2022гг. составили 16,7, 12,5 и 16,7 % соответственно. При этом, валютное кредитование физических лиц с 2018 года регулярно сокращалось, темп снижения в среднем за 5 лет составил 29% в год.

Сложившаяся динамика была связана также с развитием государственных программ кредитования отдельных отраслей, поддержки финансирования крупных инвестиционных проектов, льготные программы жилищного кредитования отдельных категорий граждан [5,6].

Так, доля ипотечного жилищного кредитования в общем объеме кредитования физических лиц увеличилась с 1,95% в 2018г. до 2,34% в 2022г. В суммовом выражении рост ипотечных кредитов за 5 лет составил более 2 раз, а по сравнению с 2021г. увеличился почти на 15% (таб. 1).

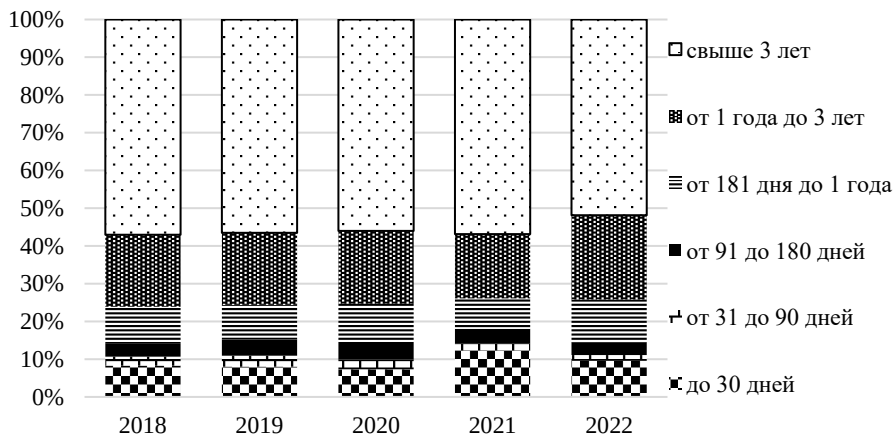


Рисунок 4 – Структура кредитного портфеля по срокам кредитования в РФ, % / Figure 4 – Structure of the loan portfolio by loan terms in the Russian Federation, %

Источник: составлено авторами.

Структура кредитного портфеля по срокам кредитования (рис. 4) изменилась не существенно. В условиях неопределенности очевидным стало стремление участников процесса кредитования к сокращению сроков

кредитных операций – доля кредитов на срок свыше 3 лет сократилась на 5% при сопоставимом увеличении доли среднесрочных кредитов на срок 1-3 года (на 5,4%) [7].

Несмотря на отмеченные изменения, доля долгосрочных кредитов осталась выше 50%, среднесрочные кредиты в портфеле составили более 22%.

Наиболее востребованными заемные финансовые ресурсы были в обрабатывающих производствах (17,4% портфеля), оптовой и розничной торговле (15,5%) и операциях с недвижимостью (10,5%) (рис. 5).

При этом, доля кредитования этих видов деятельности в 2022г. по сравнению с 2021г. продолжала увеличиваться. В целом, структура кредитного портфеля по видам экономической деятельности как по сравнению с 2018 годом, так и относительно 2021г. оставалась достаточно стабильной. Максимальные изменения отмечены по статье «Прочие виды деятельности» (-12,1% к уровню 2021г.), что связано с реструктуризацией российской экономики в новых условиях хозяйствования [8].



Рисунок 5 – Структура кредитного портфеля по видам экономической деятельности в целом по РФ, % / Figure 5 – The structure of the loan portfolio by type of economic activity in the whole of the Russian Federation, %

Источник: составлено авторами.

Структура кредитования по субъектам РФ отражает стандартную для российской экономики концентрацию финансового капитала в центральных регионах, в частности в г. Москва, Московской области и т.д. [9].

Учитывая необходимые требования, субъекты РФ были разбиты на 9 групп по величине задолженности по кредитам.



Рисунок 6 – Полигон распределения субъектов РФ по уровню задолженности по кредитам / Figure 6 – Polygon of the distribution of the subjects of the Russian Federation by the level of debt on loans

Источник: составлено авторами.

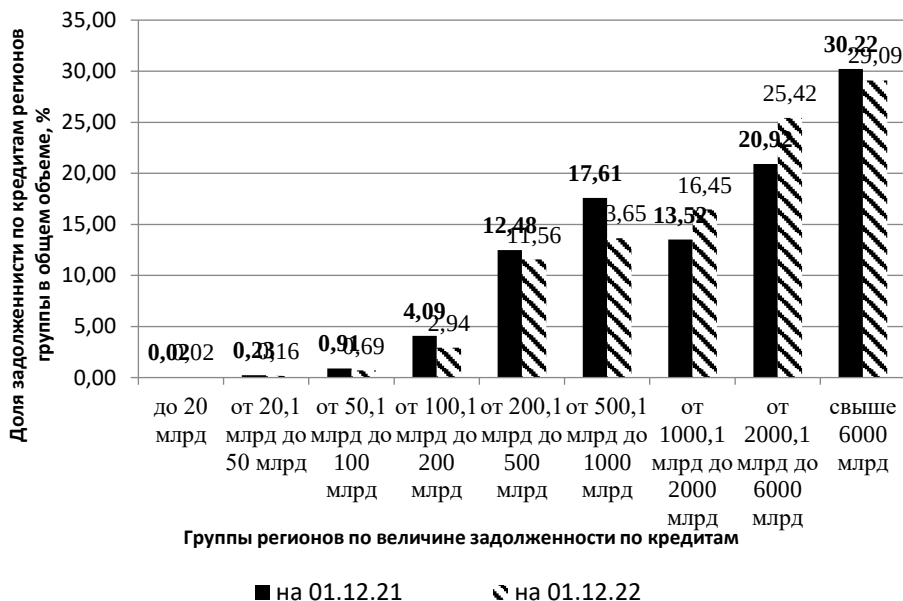


Рисунок 7 – Структурная группировка субъектов РФ по уровню задолженности по кредитам / Figure 7 – Structural grouping of the subjects of the Russian Federation by the level of debt on loans

Источник: составлено авторами.

Согласно полученному полигону распределения и в 2021 и в 2022 годах большая часть регионов (24 и 26 соответственно) имела задолженность по кредитам на уровне от 200 до 500 млрд. руб. (рис. 6).

До 20 млрд. руб. и свыше 6 трлн. руб. задолженности имели всего по 1 региону – республика Ингушетия и г. Москва соответственно. Состав регионов в группах в 2021-2022гг. оставался практически неизменным, а структура группировки подтверждает вывод о наличии неравномерного распределения кредитных потоков по субъектам РФ (рис. 7).

На долю всего одного региона – г. Москвы приходится 30% всей задолженности по выданным нефинансовым организациям и физическим лицам кредитам, а средний размер задолженности в г. Москва превышает аналогичный показатель по республике Ингушетия в 1,5 тыс. раз (таб. 2).

Таблица 2 – Структурная группировка субъектов РФ по уровню задолженности по кредитам / Table 2 – Structural grouping of the subjects of the Russian Federation by the level of debt on loans

Группы регионов с уровнем задолженности и по кредитам, млрд. руб.	Доля регионов группы в общей сумме задолженности по кредитам, %		Объем задолженности по кредитам в среднем на 1 регион группы, млрд. руб.		Коэффициент вариации, %	
	на 01.12.21	на 01.12.22	на 01.12.21	на 01.12.22	на 01.12.21	на 01.12.22
до 20,0	0,02	0,02	13,07	14,10	х	х
от 20,1 до 50,0	0,23	0,16	38,41	40,72	18,75	22,42
от 50,1 до 100,0	0,91	0,69	75,43	74,96	17,02	17,94
от 100,1 до 200,0	4,09	2,94	160,46	159,11	15,73	16,90
от 200,1 до 500,0	12,48	11,56	346,57	336,60	23,38	26,68
от 500,1 до 1000,0	17,61	13,65	733,26	689,08	21,02	19,36
от 1000,1 до 2000,0	13,52	16,45	1287,35	1245,44	17,54	15,01
от 2000,1 до 6000,0	20,92	25,42	3484,59	3848,94	29,01	36,96
свыше 6000,0	30,22	29,09	20141,70	22023,51	х	х
Итого	100,00	100,00	812,67	923,16	281,34	274,39

Источник: составлено авторами.

Качество полученной группировки, исходя из значений коэффициентов вариации, является достаточно высоким, т.к. только в одной группе в 2022г. отмечено превышение критериального значения в 33%, таким образом, обозначенные выводы научно обоснованы.

В динамике степень дифференциации субъектов РФ по уровню задолженности по кредитам остается примерно одинаковой. Несколько увеличилась доля 7-8 групп при снижении долей первых шести групп, но величина структурных сдвигов незначительна, а степень регионального

неравенства в величине задолженности по кредитам осталась крайне высокой, о чем свидетельствуют кривые Лоренца (рис. 8), а также коэффициенты Джини, составившие 0,66 и 0,67 соответственно в 2021 и 2022 гг.

Чем более заметнее отклоняется от линии равномерного распределения линия фактического распределения, тем более выраженным является неравенство в величине задолженности по кредитам в отдельных регионах.

Коэффициент Джини изменяется в пределах от 0 до 1. Чем ближе значение коэффициента к 1, тем больше концентрация в распределении задолженности по выданным кредитам [10, с.33].

В нашем случае, оба показателя свидетельствуют о стабильно высокой степени неравенства в объемах кредитования регионов.



Рисунок 8 – Степень региональной концентрации задолженности по кредитам, всего, млрд. руб. / Figure 8 – The degree of regional concentration of debt on loans, total, billion rubles.

Источник: составлено авторами.

Проведенная оценка степени региональной дифференциации была основана на использовании исходных данных, характеризующих всю совокупность задолженности по выданным нефинансовым организациям и населению кредитам, как в рублях, так и в иностранной валюте. Однако, масштабы экономик регионов существенно отличаются как по наличию в них различных видов экономической деятельности, так и по численности населения, что, несомненно, оказывает влияние на степень концентрации задолженности по кредитам.

В этой связи, был проведен анализ степени региональной дифференциации по уровню задолженности по кредитам в расчете на 1000 жителей региона в 2022 году. Однако, степень регионального неравенства осталась достаточно высокой, о чем свидетельствует кривая Лоренца (рис. 9).

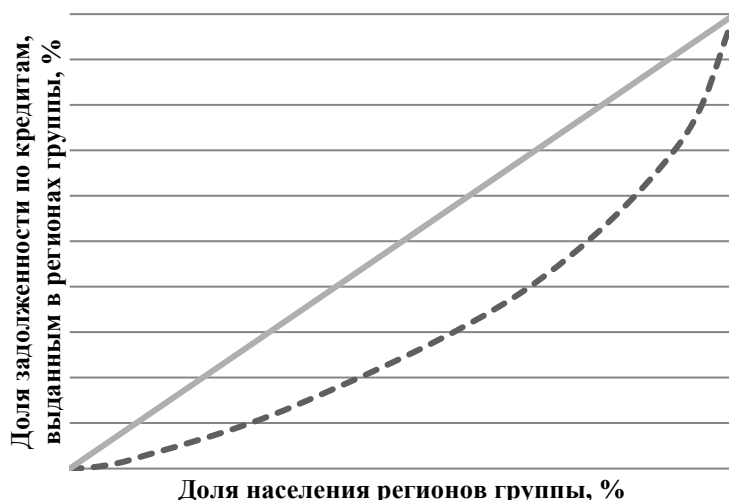


Рисунок 9 – Степень региональной концентрации задолженности по кредитам в 2022 году, млн. руб. на 1000 жителей / Figure 9 – The degree of regional concentration of debt on loans in 2022, million rubles per 1000 residents

Источник: составлено авторами.

Таким образом, не все субъекты РФ имеют равные возможности для доступа к необходимым кредитным ресурсам, что отражается на уровне экономического развития отдельных регионов.

Растущая неопределенность как в отношении динамики экономического развития в целом, так и в отношении возможного развития бизнеса, устойчивости компаний, доходов домохозяйств увеличивает риски для финансовых контрагентов, институциональных и частных инвесторов, что отражается на динамике процентных ставок и способности расширять финансирование с помощью долговых и долевого инструментов.

В 2022 году в результате роста неопределенности в связи с началом СВО, уровень ставок по кредитам вырос на 4,76 п.п. по заимствованиям до года и на 2,19 п.п. по кредитам на срок свыше года (таб. 3).

Примерно аналогичными темпами изменялись ставки по депозитам. Традиционно уровень платы за привлекаемые банковской системой финансовые ресурсы был заметно ниже ставок по размещаемым средствам, процентный спрэд составил 6,6-7,4% по средствам до 1 года и 3,4-4,9% по ресурсам свыше 1 года.

Таблица 3 – Динамика процентных ставок кредитных организаций РФ, % годовых / Table 3 – Dynamics of interest rates of credit institutions of the Russian Federation, % per annum

Показатели	2019г	2020г	2021г	2022г	2022г к 2019г (+/-)	2022г к 2021г (+/-)
Кредиты юридическим и физическим лицам:						
- на срок до 1 года	12,25	10,80	10,86	15,62	3,37	4,76
- на срок свыше 1 года	11,34	9,55	9,28	11,47	0,13	2,19
Депозиты нефинансовых организаций и физических лиц:						
- на срок до 1 года	5,64	3,80	4,16	8,18	2,54	4,03
- на срок свыше 1 года	6,50	4,64	5,34	8,05	1,55	2,71
Процентный спрэд						
- на срок до 1 года	6,61	7,00	6,70	7,43	0,83	0,74
- на срок свыше 1 года	4,84	4,91	3,94	3,42	-1,42	-0,52

Источник: составлено авторами.

Проведенная оценка кредитного рынка показала, что, не смотря на санкционное давление «недружественных стран» банковский сектор России сохранил объемы кредитования, ресурсной базы и при беспрецедентном росте санкционных ограничений в 2022 году в связи с проведением СВО вышел в целом на положительный финансовый результат. Размер кредитного портфеля за исследуемый период рос планомерно, только в 2022г. объем кредитного портфеля в целом сократился относительно 2021 года всего на 3%, а в его структуре существенных преобразований не наблюдалось. Структура кредитного портфеля по видам экономической деятельности оставалась достаточно стабильной, существенные изменения отмечены по статье «Прочие виды деятельности», что явилось следствием реструктуризации российской экономики в новых условиях хозяйствования. Оценка структуры кредитования по субъектам РФ показала неравномерность регионального распределения кредитных потоков. Динамика процентных ставок отражала результативность мер, принятых ЦБ РФ в целях поддержания стабильности финансового сектора и сдерживания инфляции на запланированном уровне.

Таким образом, кредитный рынок России показал свою устойчивость и дееспособность в условиях санкционного давления.

Список источников:

1. Астахова, Герасимова (2021) – Астахова Д.Н., Герасимова Н.В. Динамика развития банковской сферы РФ в период коронавируса // Экономика. Бизнес. Банки. 2021. №9. С. 79-87.

2. Протас (2022) – Протас Н.Г., Михайлюк И.В., Корольков Е.А. Устойчивое развитие кредитных организаций: региональный аспект // Экономика. Бизнес. Банки. 2022. № 4 (66). С. 37-56.
3. Блажевич, Сафонова (2021) – Блажевич О.Г., Сафонова Н.С. Особенности развития финансового рынка в условиях цифровизации // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2021. № 1 (54). С. 106-124.
4. Данилова, Манина, Лексина (2022) – Данилова С.В., Манина Е.А., Лексина А.В. Анализ современного состояния финансового рынка России и республики Беларусь // Региональные проблемы преобразования экономики. 2022. № 10 (144). С. 115-122.
5. Меркулова, Шаптала (2020) – Меркулова Н.С., Шаптала А.Р. Современные тенденции розничного банковского кредитования // Фундаментальные исследования. 2020. № 2. С. 54-58.
6. Ушанов (2020) – Ушанов А.Е. Инструменты повышения заинтересованности банков в кредитовании реального сектора экономики // Экономика. Бизнес. Банки. 2020. № 11 (49). С. 54-63.
7. Авис, Акименко (2019) – Авис О.У., Акименко С.В. К вопросу о сущности денег и кредита и механизме их взаимодействия в эмиссионном процессе // Экономика. Бизнес. Банки. 2019. № 10 (36). С. 42-54.
8. Ягупова (2020) – Ягупова Е.А. Влияние пандемии коронавируса на банковскую систему России // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2020. №3 (52). С. 49-55.
9. Карцев (2019) – Карцев А.С. Особенности деятельности бюро кредитных историй за рубежом и в России // Экономика. Бизнес. Банки. 2019. № 1 (28). С. 104-117.
10. Тимофеева, Снатенков (2007) – Тимофеева Т.В., Снатенков А.А. Практикум по социальной статистике. Оренбург: Издательский центр ОГАУ, 2007.

References:

- Astakhova, Gerasimova (2021) – *Astakhova D.N., Gerasimova N.V. Dynamics of development of the banking sector of the Russian Federation during the coronavirus* [Dinamika razvitiya bankovskoy sfery RF v period koronavirusa], Economy. Business. Banks. [International scientific-practical journal *Ekonomika, biznes, banki*] 2021. No.9. pp. 79-87.
- Protas, Mikhailyuk, Korolkov (2022) – *Protas N.G., Mikhailyuk I.V., Korolkov E.A. Sustainable development of credit institutions: regional aspect* [Ustoichivoe razvitie kreditnyh organizacij: regional'nyj aspekt], Economy. Business. Banks. [International scientific-practical journal *Ekonomika, biznes, banki*] 2022. No. 4 (66). pp. 37-56.
- Blazhevich, Safonova (2021) – *Blazhevich O.G., Safonova N.S. Features of the development of the financial market in the conditions of digitalization* [Osobennosti razvitiya finansovogo rynka v usloviyah cifrovizacii], Scientific Bulletin: finance, banks, investments. 2021. No. 1 (54). pp. 106-124.
- Danilova, Manina, Leksina (2022) – *Danilova S.V., Manina E.A., Leksina A.V. Analysis of the current state of the financial market of Russia and the Republic of Belarus* [Analiz sovremennogo sostoyaniya finansovogo rynka Rossii i respublik Belarus'], Regional problems of economic transformation. 2022. No. 10 (144). pp. 115-122.

Merkulova, Shaptala (2020) – *Merkulova N.S., Shaptala A.R. Modern trends in retail bank lending* [Sovremennye tendencii roznichnogo bankovskogo kreditovaniya], Fundamental Research. 2020. No. 2. pp. 54-58.

Ushanov (2020) – *Ushanov A.E. Tools to increase the interest of banks in lending to the real sector of the economy* [Instrumenty povysheniya zainteresovannosti bankov v kreditovanii real'nogo sektora ekonomiki], Economy. Business. Banks. [International scientific-practical journal *Èkonomika, biznes, banki*] 2020. No. 11 (49). pp. 54-63.

Avis, Akimenko (2019) – *Avis O.U., Akimenko S.V. On the question of the essence of money and credit and the mechanism of their interaction in the emission process* [K voprosu o sushchnosti deneg i kredita i mekhanizme ih vzaimodejstviya v emissionnom processe], Economy. Business. Banks. [International scientific-practical journal *Èkonomika, biznes, banki*] 2019. No. 10 (36). pp. 42-54.

Yagupova (2020) – *Yagupova E.A. The impact of the coronavirus pandemic on the banking system of Russia* [Vliyanie pandemii koronavirusa na bankovskuyu sistemu Rossii], Scientific Bulletin: finance, banks, investments. 2020. No.3 (52). pp. 49-55.

Kartsev (2019) – *Kartsev A.S. Features of the activities of credit bureaus abroad and in Russia* [Osobennosti deyatel'nosti byuro kreditnyh istorij za rubezhom i v Rossii], Economy. Business. Banks. [International scientific-practical journal *Èkonomika, biznes, banki*] 2019. No. 1 (28). pp. 104-117.

Timofeeva, Snatenkov (2007) – *Timofeeva T.V., Snatenkov A.A. Workshop on social statistics* [Praktikum po social'noj statistike]. Orenburg: OGAU Publishing Center, 2007.