

УДК 336.64:339.137.22

[https://doi.org/10.34680/BENEFICIUM.2019.4\(33\).23-33](https://doi.org/10.34680/BENEFICIUM.2019.4(33).23-33)

ОЦЕНКА РОССИЙСКОГО РЫНКА БАНКОВСКОГО КОРПОРАТИВНОГО КРЕДИТОВАНИЯ: СТЕПЕНЬ КОНКУРЕНЦИИ И ВЕКТОР РАЗВИТИЯ

КУЗНЕЦОВА П.В.Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова,
г. Москва, Россия**ГОРДИЕНКО М.С.**Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова,
г. Москва, Россия

Банковское кредитование является приоритетным источником финансирования инвестиционных проектов корпоративного сектора экономики России. Высокая конкуренция положительно сказывается на развитии данного сегмента рынка. В статье изучена специфика банковской конкуренции. Определены конкурентные преимущества современных банков, которые базируются на высоком качестве предоставляемых услуг, их широком спектре, уникальности и индивидуальности. Изучена модель функционирования российской банковской системы, а также надзорная политика Центрального Банка Российской Федерации в отношении рынка корпоративного кредитования. Представлены результаты проведенного анализа статистических данных, характеризующих особенности развития рынка корпоративного кредитования России за период 2017-2018 гг.: общий объем кредитования, средневзвешенные процентные ставки по кредитам (в том числе в отношении малого и среднего бизнеса). Приведены результаты рейтинговой оценки топ-15 российских банков по величине выданных займов корпоративным клиентам в 2017-2018 гг. Названы некоторые конкурентные преимущества, реализуемые топ-15 банками на рынке корпоративных клиентов. Рассчитанные значения структурных показателей оценки степени рыночной конкуренции (индекс концентрации и индекс Херфиндаля-Хиршмана) позволяют идентифицировать современный российский рынок банковского корпоративного кредитования как высоко концентрированный, и потому нуждающийся в надзоре со сто-

Образец цитирования:

Кузнецова П.В., Гордиенко М.С. (2019). Оценка российского рынка банковского корпоративного кредитования: степень конкуренции и вектор развития. *BENEFICIUM*. 2019. 4(33): 23-33. doi: [https://doi.org/10.34680/BENEFICIUM.2019.4\(33\).23-33](https://doi.org/10.34680/BENEFICIUM.2019.4(33).23-33).

For citation:

Kuznetsova P.V., Gordienko M.S. (2019). Russian Corporate Lending: Dynamics of Development and Degree of Competition between Banks. *BENEFICIUM*. 2019. 4(33): 23-33. (In Russ.). doi: [https://doi.org/10.34680/BENEFICIUM.2019.4\(33\).23-33](https://doi.org/10.34680/BENEFICIUM.2019.4(33).23-33).

роны антимонопольных служб. Выявленные тенденции иллюстрируют рост степени монополизации банковского рынка в секторе корпоративных клиентов в 2012-2018 гг., в том числе в ходе реализации Центральным Банком Российской Федерации активной надзорной политики. Все более устойчивые позиции на рынке приобретают системообразующие банки, пользующиеся поддержкой со стороны государства. Однако эта тенденция получила неоднозначную оценку экспертов, по мнению которых, в долгосрочной перспективе следует ожидать снижения эффективности работы банковской системы как института, обеспечивающего кредитование экономики.

Ключевые слова: банковская конкуренция; банковская лицензия; банковская система; корпоративное кредитование; Центральный Банк Российской Федерации; рынок ссудного капитала.

RUSSIAN CORPORATE LENDING: DYNAMICS OF DEVELOPMENT AND DEGREE OF COMPETITION BETWEEN BANKS

KUZNETSOVA P.V.

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

GORDIENKO M.S.

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

The values of the structural indicators for assessing the degree of market competition make it possible to identify the modern Russian market of bank corporate lending as highly concentrated and, therefore, in need of supervision not only from the main financial regulator, but also from the antitrust services. The article explores specifics of banking competition. The competitive advantages of modern banks are determined based on the high quality of the services provided, their wide range, uniqueness and individuality. The model of the functioning of the Russian banking system as well as policy for supervision of the Central Bank of the Russian Federation in relation to the corporate lending market are studied. The results of the statistical analysis on the development of the corporate lending market of Russia in 2017-2018 are presented: total lending, weighted average interest rates on loans (including SME). We also capture the trends in loans for each of the Top-15 Russian banks with the largest corporate loan portfolio in 2017-2018 and explore their competitive advantages. To assess competition in the Russian corporate banking, the concentration ratio and the Herfindahl-Hirschman index are calculated based on the amounts of loans issued to corporate clients in 2012-2018. The revealed trends illustrate that the corporate banking operates in an increasingly monopolistic environment. The largest banks supported by the state reinforce their strong market position.

Keywords: banking competition; banking license; banking system; corporate lending; Central Bank of the Russian Federation; loan capital market.

Цель функционирования банковской системы заключается в удовлетворении общественных потребностей в банковских услугах, а именно в решении задач организации денежного обращения (расчетная функция), централизации временно свободных капиталов (сберегательная функция), кредитовании тех граждан и предприятий, которые в определенный момент времени нуждаются в денежных средствах (кредитная, инвестиционная функция), за счет централизованных средств, обеспечивая большую рентабельность.

Исследование сегмента банковского корпоративного кредитования, где заемщиками выступают юридические лица, раскрывает закономерные процессы экономики, затрагивающие интересы многих субъектов хозяйственных взаимоотношений – не только коммерческих банков, как непосредственных производителей, но и предприятий и организаций реального сектора экономики, как потребителей данного вида банковских услуг. Поскольку, согласно данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, 11.2% всех инвестиций в основной капитал предприятий в 2018 г. было осуществлено за счет использования ими банковских кредитов (прирост в 2001-2018 гг. составил 6.8 п.п.)¹, можно утверждать, что рынок банковского корпоративного кредитования играет существенную роль в активизации инвестиционных процессов, в ресурсном обеспечении предприятий и новых проектов, а также имеет свои рычаги влияния на эффективность будущего производства.

В России сложилась двухуровневая банковская система. К нижнему ее уровню относятся непосредственно коммерческие банки; к верхнему – одна организация – Центральный Банк Российской Федерации (ЦБ РФ) или Банк России. В Федеральном Законе №86-ФЗ от 10 июля 2002 г. «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» определены особенности правового статуса организации². Банк России регулирует рынок банковских услуг как посредством издания нормативно-правовых актов, так и посредством осуществления функций государственного управления денежно-кредитной политикой и банковскими системами. Совмещение разнообразных и противоречивых функций ЦБ РФ часто подвергается критике.

Так, в 2013-2018 гг. в ходе реализации ЦБ РФ активной надзорной политики, направленной на оздоровление банковского сектора, был отмечен массовый отзыв лицензий банков, ведущих свою деятельность в России: их число сократилось в 2.3 раза (с 1094 на начало февраля 2013 г. до 479 на начало февраля 2019 г.)³. Решительные действия ЦБ РФ получили неоднозначную

¹ Инвестиции в нефинансовые активы (2019). Федеральная служба государственной статистики. URL: https://www.gks.ru/investment_nonfinancial (дата обращения 01.12.2019).

² Федеральный Закон №86-ФЗ от 10 июля 2002 г. «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения: 02.12.2019).

³ ЦБ увеличил отзыв банковских лицензий по итогам прошлого года (2019). *Газета.ru*, 28.02.2019. URL: <https://www.gazeta.ru/business/2019/02/11/12177661.shtml> (дата обращения 02.12.2019).

публичную оценку. Критика сводится к следующим четырем пунктам:

1) масштабный отзыв лицензий приводит к перетоку вкладчиков в крупные банки и банки с государственным участием, от этого процесса страдают некрупные, региональные, но добросовестно работающие банки;

2) поскольку лицензий лишаются частные банки, возникает риск увеличения диспропорций в пользу государственных банков, которые могут начать диктовать вкладчикам и заемщикам свои условия, т.е. предоставлять услуги с позиций монополистов по более высоким ценам (более высокие ставки по кредитам и более низкие ставки по депозитам);

3) банковская система из-за преобладания государственных банков станет более уязвима к будущим кризисам, поскольку государственные банки склонны принимать на себя больше рисков, осознавая, что их спасут;

4) в долгосрочной перспективе произойдет снижение эффективности работы банковской системы как института, обеспечивающего кредитование экономики [Пономаренко, Синяков, 2018].

Таким образом, одним из следствий активизации надзорной политики ЦБ РФ становится рост концентрации банковского сектора, что расценивается как негативная тенденция и актуализирует оценку степени конкуренции, в частности, в секторе банковского корпоративного кредитования.

Конкуренция, под которой можно понимать процесс экономического противостояния продавцов за наиболее выгодные и приемлемые условия производства и распределения продукции, является неотъемлемой частью рыночной среды. Банковская конкуренция представляет собой процесс соперничества между коммерческими банками и некредитными финансовыми организациями (лизинговыми компаниями, инвестиционными фондами и т.д.), в ходе которого они стремятся обеспечить себе наиболее выгодное положение на рынке банковских услуг [Валинурова, Бурганова, Балабанова, 2017]. Конкуренция является одним из стимулирующих факторов развития финансового рынка, заставляя коммерческие банки улучшать портфель и качество банковских продуктов, прибегать к снижению комиссий и тарифов на них, оптимизировать ежедневную работу офисов, в том числе, используя IT-технологии, тем самым, расширяя клиентскую базу, с целью увеличения собственной прибыли. Здесь следует отметить, что в настоящее время большая часть банков, присутствующих на финансовом рынке России, придерживается маркетинговой концепции развития, когда конкурентное преимущество базируется не только на значительной сумме активов банка и высоком качестве предоставляемых банковских услуг, но и на их индивидуальности, уникальности для клиентов. При этом важнейшую роль играет отдел маркетинга банка, среди основных задач которого – способствовать росту узнаваемости бренда потребителями, а также укреплению положения банка в рейтингах по ключевым показателям деятельности.

Для анализа уровня конкуренции в банковской отрасли существует два основных подхода – неструктурный и структурный анализ. Использование неструктурной модели анализа позволяет напрямую измерить поведение

участников рынка, что как раз и определяет уровень конкуренции. В то время как при структурном анализе происходит структурная оценка, оценивается степень связи рыночной конкуренции с рыночной концентрацией (распределением рыночных долей). На основе анализа структуры распределения связей можно сформировать вывод об общем уровне конкуренции на каком-либо рынке. В экономической литературе наибольшее распространение получил структурный анализ конкуренции. При ее оценке используются два основных структурных показателя [Салин, Третьякова, 2017]:

1) Индекс концентрации (*Concentration Ratio, CR*) определяется как сумма рыночных долей k крупнейших банков рынка (1):

$$CR = \sum_{i=1}^k q_i \quad (1)$$

где q_i – доля банка в общей сумме экономического параметра.

2) Индекс Херфиндаля-Хиршмана (*Herfindahl-Hirschman Index, HHI*) иллюстрирует степень монополизации рынка и определяется как сумма квадратов долей по какому-либо выбранному показателю всех банков, действующих на рынке (2):

$$HHI = \sum_{i=1}^n q_i^2 \quad (2)$$

где q_i – доля данного банка в объеме региона по какому-либо показателю.

Интерпретация значений индексов концентрации и Херфиндаля-Хиршмана представлена в таблице 1 [Салин, Третьякова, 2017].

Таблица 1. Интерпретация значений индексов концентрации и Херфиндаля-Хиршмана

Тип рынка	Значения индекса концентрации рынка	Значения индекса Херфиндаля-Хиршмана	Описание рынка	Контролирующие меры
1	2	3	4	5
I тип	$70\% < CR < 100\%$	$1800 < HHI < 10000$	высоко концентрированный	по каждому случаю слияния или выхода из него проводится разбирательство с участием представителей государственных органов власти и антимонопольного комитета

1	2	3	4	5
II тип	$45\% < CR < 70\%$	$1000 < HHI < 1800$	умеренно концентри- рованный	по каждому случаю входа или выхода из него необходимо полу- чить специальное раз- решение от органов власти или антимоно- польного комитета
III тип	$CR < 45\%$	$HHI < 1000$	низко концентри- рованный	барьеры для входа или выхода из него отсут- ствуют, дополнительных контролирующих мер не требуется

Для оценки концентрации и конкуренции на банковском рынке России по сегменту корпоративных клиентов были оценены индекс концентрации (1) и индекс Херфиндаля-Хиршмана (2), рассчитанные на основе сумм кредитов, выданных корпоративным клиентам за период 2012-2018 гг. (таблица 2).

Таблица 2. Показатели концентрации кредитов, выданных корпоративным клиентам банками России

Индекс	Значения показателей и соответствующий тип рынка						
	2018 г.	2017 г.	2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.
CR Топ-5, %	70.0 (I)	60.0 (II)	59.0 (II)	55.5 (II)	48.8 (II)	37.9 (III)	32.6 (III)
CR Топ-20, %	89.7 (I)	78.2 (I)	75.3 (I)	71.7 (I)	59.2 (II)	45.7 (II)	38.9 (III)
CR Топ-50, %	95.7 (I)	84.3 (I)	81.7 (I)	79.2 (I)	67.4 (II)	52.9 (II)	45.1 (II)
HHI Топ-5	1552.3 (II)	1183.4 (II)	1171.7 (II)	1083.0 (II)	878.6 (III)	523.1 (III)	403.9 (III)

Источник: рассчитано автором на основании данных сайта ЦБ РФ (cbr.ru)

В 2012-2018 гг. индексы концентрации (CR) по Топ-5, Топ-20 и Топ-50 российских банков по величине кредитов, выданных юридическим лицам, увеличились на 37.4 п.п., 50.8 п.п. и 50.6 п.п. (в том числе в 2017-2018 гг. – на 10.0 п.п., 11.5 п.п. и 11.4 п.п. соответственно), обеспечив изменение типа рынка с «низко концентрированного» (по Топ-5 и Топ-20 банков) и «умеренно концентрированного» (по Топ-50 банков) на «высоко концентрированный». Индекс Херфиндаля-Хиршмана за 6 лет увеличился на 1148.4, или в 3.84 раза (с 403.9 («низко концентрированный рынок») до 1552.3 («умеренно концентрированный рынок»)), в том числе в 2017-2018 гг. – на 368.9 (или 31%). Очевидна наиболее значительная динамика индекса в 2017-2018 гг.

Выявленные тенденции иллюстрируют, что политика ЦБ РФ, направленная на улучшение состояния банковского сектора, однако повлекла за собой его движение в сторону роста степени монополизации, в том числе в сегмен-

те банковского корпоративного кредитования, сужение которого подрывает инфраструктуру для ведения бизнеса. По состоянию на начало февраля 2019 г. в российской банковской сфере продолжают работать только 479 банков, при этом Топ-30 банков занимают порядка 90% рынка услуг, а из 11 крупнейших банков, 10 являются государственными¹. В таблице 3 представлен рейтинг 2017-2018 гг. Топ-15 банков России по нетто величине их активов, появившийся после массового отзыва лицензий у банков.

Таблица 3. Рейтинг российских банков по величине выданных займов корпоративным клиентам, млрд. рублей

Рей- ТИНГ	Название банка	Величина активов		Изменение	
		декабрь 2018 г.	декабрь 2017 г.	абс.	относ.
1	ПАО Сбербанк России	27.357	23.633	3.723	15.75%
2	ПАО ВТБ	13.832	9.354	4.479	47.88%
3	АО Газпромбанк	6.181	5.613	0.567	10.11%
4	АО Национальный Клиринговый Центр	3.748	3.213	0.534	16.63%
5	АО Россельхозбанк	3.278	3.118	0.160	5.13%
6	АО Альфа-Банк	3.243	2.700	0.543	20.13%
7	ПАО Московский Кредитный Банк	2.110	1.885	0.225	11.96%
8	ПАО Промсвязьбанк	1.960	1.326	0.634	47.79%
9	ПАО Национальный Банк «Траст»	1.737	0.643	1.094	169.99%
10	ПАО Банк «ФК Открытие»	1.661	2,160	-0.499	-23.09%
11	АО ЮниКредит Банк	1.452	1.172	0.279	23.83%
12	АО Райффайзенбанк	1.057	0.870	0.187	21.55%
13	ПАО Росбанк	1.018	0.929	0.089	9.57%
14	АО АБ Россия	0.988	0.806	0.182	22.56%
15	ПАО Совкомбанк	0.979	0.698	0.281	40.31%

Источник: Рейтинги Банков (<https://www.banki.ru/>).

Бесспорно, лидером российской банковской системы является ПАО Сбербанк, активы которого составляют около 30% активов всей банковской сферы России. ПАО Сбербанк предоставляет универсальные услуги широкого спектра и способен удовлетворить потребности различных групп клиентов, в том числе активно предоставляя крупные и долгосрочные инвестиции российским предприятиям, конкурируя не только с отечественными, но и с зарубежными банками. Широкая филиальная сеть ПАО Сбербанк повышает его доступность для клиентов, а также обеспечивает возможность комплексного обслуживания компаний, имеющих филиалы по всей территории России. Наличие значительного капитала позволяет банку инвестировать средства в развитие собственной инфраструктуры и внедрять новые информационные технологии.

Кроме ПАО Сбербанк в список системообразующих банков вошли ПАО ВТБ, АО Газпромбанк, а также банки, располагающиеся с 5 по 13 место в

¹ ЦБ увеличил отзыв банковских лицензий по итогам прошлого года (2019). *Газета.ru*, 28.02.2019. URL: <https://www.gazeta.ru/business/2019/02/11/12177661.shtml> (дата обращения 02.12.2019).

указанном в таблице 3 рейтинге. Системообразующие банки могут рассчитывать на государственную поддержку, а также на санацию. Большинство предприятий и организаций доверяют банкам из этого списка счета и зарплатные проекты, поскольку существует уверенность в сохранности средств и проведении всех платежей в срок [Пономаренко, Синяков, 2018].

Отметим, что находящийся на 4 месте данного рейтинга АО Национальный Клиринговый Центр (НКЦ) – это небанковская кредитная организация, которая специализируется на проведении клиринговых операций. Ее единственным акционером является ПАО Московская Биржа. НКЦ является центральным контрагентом между продавцами и покупателями на финансовом рынке. Передача клиринговой деятельности в специализированный институт позволила отделить риски клиринговой деятельности от биржевых рисков; в результате 1) повысилась эффективность деятельности биржевого холдинга; 2) выросла надежность и эффективность расчетно-клиринговых операций, поскольку НКЦ находится под жестким контролем ЦБ РФ, имея его лицензию, а также имеет доступ к инструментам рефинансирования ЦБ РФ.

Наибольшее увеличение активов в 2017-2018 гг. наблюдается у ПАО Национальный Банк «Траст», на базе которого создан фонд непрофильных активов, включающий в себя «проблемные» активы АО Рост Банк, ПАО Промсвязьбанк и АО Автовазбанк. По словам председателя правления ПАО Национальный Банк «Траст», для повышения эффективности необходимо, чтобы проблемные кредиты находились на одном балансе, и чтобы над возвратом ссуд работала одна команда, поскольку оптимизируются коммуникации внутри команды, а также коммуникации с контрагентами и надзором¹.

В целом, в современной практике отечественных банков известен широкий инструментарий привлечения корпоративных клиентов. К примеру, ПАО Сбербанк России выдает экспресс-кредиты и экспресс-овердрафты, и, хотя ставка по данным кредитам выше, они дают возможность компаниям получить денежные средства в срочном порядке незамедлительно. АО Альфа-Банк предлагает кредиты до 6 млн. рублей без залога, однако сроки кредитования меньше, чем у кредитов, предлагаемых конкурентами. ПАО ВТБ предлагает кредиты на срок до 10 лет на инвестиции и лизинг со ставкой 10%; рефинансирование кредитов в других банках на пополнение оборотных средств и развитие бизнеса. У АО Райффайзенбанк отсутствует комиссия за выдачу кредита, а также имеется возможность взять кредит без залога; ставка за овердрафты составляет 0.1% в день (в банках-конкурентах она указывается в месяц). В ПАО Промсвязьбанк и ПАО Совкомбанк доступно долгосрочное погашение займов без штрафов. ПАО Совкомбанк предлагает быстрое рассмотрение заявки от 1 дня, однако ставки по таким кредитам выше. АО Россельхозбанк специализируется, в основном, на выдаче кредитов на цели агропромышленного комплекса (требуется подтверждение расходов), для таких

¹ Интервью. Александр Соколов, Председатель правления Банка «Траст». «Мы с ЦБ создаем беспрецедентную конструкцию на российском рынке». *Ведомости*, 08.08.2018. URL: https://www.trust.ru/press/mass_media/detail181113 (дата обращения 03.12.2019).

компаний ставки по кредитам намного ниже, а срок погашения дольше. Основным конкурентным преимуществом коммерческого банка является гарантия государства о его надежности.

В краткосрочной перспективе активная надзорная политика ЦБ РФ 2013-2018 гг. не привела к серьезным негативным последствиям на российском рынке корпоративного кредитования.

По итогам 2018 г. был зафиксирован рост объемов кредитования в рублях и иностранной валюте на 9.3% и 43.4% соответственно в сравнении с аналогичными показателями на январь 2017 г. При этом рост кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства также показал положительную динамику: 13.5% в объеме рублевых кредитах и 7.1% в кредитах, выданных в иностранной валюте; отмечается ориентация банков на финансирование малого и среднего бизнеса (таблица 4).

Таблица 4. Объем банковского кредитования юридических лиц в России, 2017-2018 гг., трлн. рублей (нарастающим итогом)

Отчетная дата	в рублях		в иностранной валюте	
	всего	в том числе малый и средний бизнес	всего	в том числе малый и средний бизнес
Январь 2017	32.4	5.2	3.18	0.14
Февраль 2017	2.0	0.3	0.21	0.002
Март 2017	4.1	0.7	0.43	0.005
Апрель 2017	7.3	1.3	0.77	0.01
Май 2017	10.1	1.8	1.16	0.02
Июнь 2017	12.9	2.3	1.38	0.08
Июль 2017	16.3	2.8	1.72	0.09
Август 2017	19.2	3.3	2.04	0.10
Сентябрь 2017	22.1	3.8	2.33	0.11
Октябрь 2017	24.9	4.3	2.68	0.11
Ноябрь 2017	27.7	4.8	2.96	0.12
Декабрь 2017	30.5	5.3	3.21	0.12
Январь 2018	34.8	6.0	3.63	0.13
Февраль 2018	2.5	0.4	0.14	0.01
Март 2018	5.4	0.8	0.34	0.01
Апрель 2018	8.8	1.4	0.65	0.02
Май 2018	12.3	1.9	1.00	0.06
Июнь 2018	15.5	2.4	1.37	0.07
Июль 2018	18.6	3.0	1.87	0.08
Август 2018	21.9	3.6	2.42	0.09
Сентябрь 2018	25.5	4.2	3.26	0.11
Октябрь 2018	28.4	4.7	3.78	0.11
Ноябрь 2018	31.8	5.3	4.19	0.14
Декабрь 2018	35.4	5.9	4.56	0.15

Источник: составлено автором на основании данных сайта ЦБ РФ (cbr.ru)

Прослеживается тенденция к снижению процентных ставок по корпоративным кредитам. Так, в октябре 2018 г. средневзвешенная процентная ставка по кредитам до 1 года снизилась на 0.99 п.п. в сравнении с аналогичным показателем в октябре 2017 г. Аналогичную динамику продемонстрировали и ставки для кредитов с более длительным сроком – в данном сегменте произошло снижение на 1.09 п.п. (таблица 5).

Таблица 5. Средневзвешенные процентные ставки по банковским кредитам в России, 2017-2018 гг., % годовых

Отчетный период	По кредитам до 1 года, включая «до востребования»		По кредитам свыше 1 года	
	по всем субъектам	в том числе субъектам малого и среднего бизнеса	по всем субъектам	в том числе субъектам малого и среднего бизнеса
Октябрь 2017	9.99	13.30	10.29	12.15
Ноябрь 2017	9.88	12.79	9.94	11.10
Декабрь 2017	9.73	12.40	9.34	10.86
Январь 2018	9.30	12.92	9.45	12.04
Февраль 2018	9.12	11.89	9.72	10.98
Март 2018	9.00	11.63	9.37	11.02
Апрель 2018	8.92	11.74	8.63	11.09
Май 2018	8.91	11.86	9.33	10.71
Июнь 2018	8.94	11.67	8.62	9.43
Июль 2018	8.88	11.69	8.75	10.65
Август 2018	8.80	11.63	8.98	10.35
Сентябрь 2018	9.09	11.16	9.48	10.40
Октябрь 2018	9.00	11.50	9.20	10.44

Источник: составлено автором на основании данных сайта ЦБ РФ (cbr.ru)

Согласно статистике ЦБ РФ, основная часть выданных кредитов в рублях является краткосрочными, на их долю приходится примерно 76% всех выданных кредитов. Размер средневзвешенной процентной ставки по рублевым вкладам в октябре 2018 г. составил 8.84% годовых, что на 1 п.п. ниже аналогичного показателя в октябре 2017 г. Если говорить о кредитах в иностранной валюте, то большая часть компаний предпочитает брать долгосрочные валютные кредиты. По итогам октября 2018 г. примерно 80% всех выданных кредитов в долларах были предоставлены на срок более 1 года, при этом для кредитов в евро аналогичный показатель составлял примерно 68%.

Динамика процентных ставок по долларовым кредитам показала небольшое увеличение за рассматриваемый период, таким образом, средневзвешенная ставка по кредитам до 1 года в октябре 2018 г. составила 5.1%, что на 1 п.п. выше аналогичного показателя октября 2017 г., при этом для кредитов в евро процентная ставка по кредитам, наоборот, показала тенденцию к снижению и в октябре 2018 г. составила 3.1%. Ставка по долгосрочным ва-

лутным кредитам увеличилась. По итогам октября 2018 г. средневзвешенная ставка по кредитам в долларах составила 6.32%, а для кредитов в евро 4.66%.

Таким образом, в 2013-2018 гг. в целом сектор корпоративных клиентов продолжает расширяться, наращивая объемы кредитования на фоне уменьшения процентных ставок. Вместе с тем отмечается тенденция значительного снижения конкуренции в секторе корпоративного кредитования банковского рынка России, движения его в сторону монополизации, ставшее, прежде всего, результатом реализации надзорной политики ЦБ РФ, получившей неоднозначную публичную оценку. Все более устойчивые позиции на рынке приобретают системообразующие банки, пользующиеся поддержкой со стороны государства. По оценкам экспертов, в долгосрочной перспективе следует ожидать снижения эффективности работы банковской системы как института, обеспечивающего кредитование экономики; снижение «ярусности» банковской системы, числа рыночных ниш, где инвестиционные проекты (заемщики) разного уровня риска могут найти своего кредитора, приведет к проблеме недокредитованности экономики [Пономаренко, Синяков, 2018].

Библиография

1. Валинурова, А.А., Бурганова Р.А., Балабанова, Н.В. (2017). Специфика банковской конкуренции в современной России. *Казанский экономический вестник*, 2017, №6(32), С. 65-70.
2. Пономаренко, А., Синяков, А. (2018). Влияние усиления банковского надзора на структуру банковской системы: выводы на основе агентно-ориентированного моделирования. *Деньги и кредит*, 2018, №77(1), С. 26-50.
3. Салин В.Н., Третьякова О.Г. (2017). *Банковская статистика*. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 215 с.

References

1. Valinurova, A.A., Burganova, R.A. & Balabanova, N.V. (2017). Specifics of bank competition in contemporary Russia. *Kazan Economic Bulletin*, 2017, №6(32): 65-70. (In Russ.).
2. Ponomarenko, A., Sinyakov, A. (2018). Impact of Banking Supervision on Banking System Structure: Conclusion from Agent-Based Modelling. *Russian Journal of Money and Finance*, 2018, 77(1): 26-50. (In Russ.).
3. Salin, V.N. & Tretyakova, O.G. (2017). *Banking Statistics*. Finance University under the Government of the Russian Federation. – M.: Yurait Publishing House, 2017. – 215 p. (In Russ.).