

Ссылка для цитирования этой статьи:

Казиева М.Ш., Сулейманова А.М. Динамика и структура кредитования реального сектора экономики // Human Progress. 2025. Том 11, Вып. 6. С. 11. URL: http://progress-human.com/images/2025/Tom11_6/Kazieva.pdf DOI 10.46320/2073-4506-2025-6a-16.

ДИНАМИКА И СТРУКТУРА КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Казиева Мадина Шамильевна

старший преподаватель отделения СПО,
Дагестанский государственный университет,
г. Избербаш, Российская Федерация

Сулейманова Аминат Мусаевна

кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономических и общеобразовательных дисциплин,
Дагестанский государственный университет,
г. Избербаш, Российская Федерация

Аннотация. В условиях меняющейся мировой экономики и нестабильной финансовой среды кредитование играет ключевую роль в обеспечении доступа предприятий к необходимым ресурсам. Одна из основных тенденций в развитии кредитования предприятий реального сектора – переход от традиционных банковских моделей к новым технологическим решениям. Среди основных проблем в сфере кредитования: высокие процентные ставки, недостаточная прозрачность процесса выдачи кредитов, ограниченная доступность финансирования для небольших предприятий, недостаточное разнообразие финансовых продуктов и риски неисполнения обязательств заёмщиками.

Особое внимание уделяется выявлению тенденций в динамике кредитования за последние годы, оценке влияния макроэкономических факторов на кредитные потоки и анализу структурных изменений в кредитной политике банков.

Авторы рассматривают как положительные, так и отрицательные стороны текущей практики кредитования, отмечая влияние государственной поддержки и рыночных механизмов на развитие реального сектора.

Ключевые слова: банковское кредитование, реальный сектор экономики, процентные ставки, ссудная задолженность, государственная поддержка, эффективность кредитования.

На начало 2025 года кредитование предприятий реального сектора экономики в России испытывало влияние сразу нескольких факторов: высокая ключевая ставка, изменения в

национальных программах поддержки, инфраструктурные и санкционные ограничения для банковского сектора.

По итогам 2024 года наблюдался значительный рост ссудных портфелей крупных корпоративных заемщиков: увеличение задолженности составило 21%. Этот показатель оказался выше, чем в сегменте малого и среднего бизнеса (МСБ), где темп роста составил 17% [1].

Рост кредитования крупных предприятий во многом обусловлен замещением внешнего долга на фоне санкций, необходимостью финансирования инвестиционных проектов и поддержания оборотного капитала. Банки в 2024 году активно финансировали проекты технологического суверенитета и структурной адаптации экономики, по которым Банк России применяет стимулирующее риск-ориентированное регулирование. На конец года на такие проекты были выданы кредиты на 561 млрд рублей [2].

Однако прогноз на 2025 год указывает на замедление динамики кредитования: рост во всех сегментах, включая крупный бизнес, МСБ и ипотеку, не превысит значений прошлого года из-за политики Банка России по сдерживанию рисков и охлаждению спроса.

Корпоративные кредиты росли ускоренными темпами, несмотря на жесткие денежно-кредитные условия.

Ссудный портфель МСБ достиг 14,5 трлн рублей, однако темпы льготного кредитования заметно снизились: объем выдач по льготным ставкам за 2024 год упал на 27% (до 1,17 трлн рублей), а сам портфель – на 17% (до 1,55 трлн рублей) [3].

Доля льготных кредитов в портфеле МСБ сократилась до 11%, а в выдачах – до 7%. Причинами стали исчерпание лимитов по национальным программам поддержки и ужесточение критериев отбора банков-агентов, что сужает круг получателей и сокращает доступные ресурсы для реального сектора [3].

В 2025 году ситуация усугубилась: новые условия поддержки предполагают годовой лимит в 100 млрд рублей, что в пять раз ниже прежних объемов, и направлены преимущественно на приоритетные отрасли экономики.

На рынке в целом отмечается охлаждение кредитной активности: по всем направлениям выдачи кредитов сокращаются, а стоимость обслуживания долга растет из-за высокой ключевой ставки. Сдерживающие меры Банка России направлены на снижение концентрации рисков, что особенно чувствительно для малого и среднего бизнеса, а также для отраслей с высокой кредитной нагрузкой.

Статистика говорит о том, что ссудный портфель крупного бизнеса на конец 2024 года составил 63,2 трлн руб. Ссудный портфель МСБ составил 14,5 трлн руб. Объем льготных

кредитов МСБ за 2024 год показал падение -1,17 трлн руб. (-27%). Доля льготного кредитования в портфеле МСБ сократилась до 11% [3].

Темп роста кредитов крупным корпоративным заемщикам за 2024 год составил 21%. Ожидаемый темп роста в 2025 году должен быть не выше значения 2024 года [5].

Для начала 2025 года о кредитовании предприятий реального сектора в России можно сказать, что постепенно замедляются темпы роста, сужается объем льготного кредитования и ужесточаются условия доступа к финансовым ресурсам, особенно для МСБ. В то же время крупнейшие компании сохраняют относительную устойчивость к шокам за счет диверсификации источников финансирования и господдержки. Однако в целом банковский сектор перешел в более сдержанный режим, что увеличивает риски ограничений для инвестиций и текущей деятельности промышленных, аграрных и инфраструктурных предприятий.

Показатели качества кредитного портфеля сохранялись на приемлемом уровне, существенного роста спроса на реструктуризации в 2024 году не наблюдалось. Доля «плохих» ссуд в корпоративном портфеле банков не превышала 4,5%, в ипотечном портфеле – 0,8%, в потребительском кредитовании – 8,9%. Тем не менее, быстрый рост кредитования несет дополнительные риски для финансовой стабильности. Поэтому Банк России предусмотрел возможность устанавливать макропруденциальные надбавки – требования к банкам создавать дополнительный запас капитала по рискованным кредитам – не только в розничном сегменте, но и по кредитам компаниям с высокой долговой нагрузкой.

Полученные финансовые результаты позволили практически полностью свернуть режим временных регуляторных послаблений в банковском секторе, введенный Банком России для преодоления последствий санкций. На данный момент из значимых послаблений сохраняется только рассрочка до 2032 года по формированию резервов по заблокированным активам, временное снижение надбавок по капиталу с постепенным возвращением к целевому уровню к 2028 году, а также поэтапное (по графику) восстановление показателя краткосрочной ликвидности до конца 2025 года.

Прибыль банковского сектора существенно меньше прибыли компаний реального сектора. В условиях строгой монетарной политики и ограниченного доступа к зарубежным финансовым рынкам российские банки предпочитают заемщиков из числа системообразующих предприятий и приоритетных отраслей реального сектора.

Это означает, что для них сохранен объем кредитования крупнейших корпоративных клиентов, несмотря на общее замедление роста долговых портфелей и повышение стоимости кредитных ресурсов.

Для многих малых и средних компаний долгосрочные и льготные кредиты менее доступны из-за ужесточения программ господдержки и повышения требований банков к финансовому состоянию заемщиков. В результате, в начале 2025 года рынок корпоративного кредитования в России отличался высокой степенью отбора со стороны банков, растущей долей просроченных и проблемных кредитов, а также увеличением числа реструктуризаций задолженности у предприятий, испытывающих давление из-за высоких процентных ставок и затрат на обслуживание долга [4].

В начале 2025 года среди отраслей реального сектора российской экономики наибольший рост спроса на банковские кредиты показали предприятия, реализующие импортозамещающие проекты, инфраструктурные государственные заказы, а также крупные корпорации, занятые в топливно-энергетическом комплексе, металлургии, сельском хозяйстве и смежных перерабатывающих отраслях [5].

С точки зрения отраслевой структуры, наибольшие объемы кредитования по-прежнему сосредоточены в топливно-энергетическом комплексе, металлургии и агропромышленном секторе. Однако даже эти отрасли должны учитывать риски, связанные с изменением мировых цен на сырьевые товары, продолжающимися санкционными ограничениями и необходимостью модернизации производственных мощностей.

Также и предприятия обрабатывающей промышленности и технологических сфер ощущают недостаток доступных ресурсов для реализации инвестиционных проектов, что замедляет процессы импортозамещения и цифровой трансформации экономики.

Согласно прогнозам аналитических агентств, рост спроса на кредиты в начале 2025 года был обусловлен не только внутренней логикой развития отраслей, но и необходимостью замещения внешнего долга, а также реализацией крупных инвестиционных программ, поддержанных государством. Однако ужесточение регуляторных требований и высокая стоимость кредитных ресурсов могут привести к тому, что кредиты достанутся наиболее устойчивым и приоритетным для экономики отраслям.

Замедление темпов роста банковского кредитования в российском реальном секторе в 2025 году может быть связано с несколькими макроэкономическими, регуляторными и структурными факторами:

– Высокие процентные ставки. Кредитные ставки для предприятий остаются на повышенном уровне из-за высокой ключевой ставки Банка России и ужесточения денежно-кредитной политики, что делает заимствование дорогим и снижает спрос на кредиты со стороны бизнеса.

– Жесткие регуляторные меры. Введение дополнительных мер макропруденциального регулирования, включая повышение требований к достаточности капитала и резервированию, ограничивает возможности банков по расширению кредитных портфелей и ужесточает условия предоставления новых кредитов.

– Снижение государственной поддержки. В 2025 году сократились объемы льготного кредитования по национальным программам поддержки, особенно для малого и среднего бизнеса, что дополнительно ограничило доступ к дешевым заемным ресурсам [6].

– Рост сберегательной активности и неопределенность. Домашние хозяйства и компании увеличивают сбережения на фоне нестабильности, снижая оборотные ресурсы и уменьшая спрос на кредиты, особенно для инвестиционных целей [7].

– Охлаждение внутреннего спроса. Замедление темпов роста внутреннего потребления и инвестиционной активности приводит к снижению потребности предприятий в дополнительном финансировании, что также сдерживает рост кредитных портфелей. Эти факторы действуют комплексно, приводя к более сдержанной кредитной активности во всех сегментах реального сектора экономики.

– Еще одной тенденцией последнего времени является сокращение по времени кредитного портфеля. Клиенты не берут длинные кредиты, они берут в основном короткие оборотные кредиты сроком на год и менее. Если говорить про инвестиционное кредитование, то оно работает с различным применением механизмов господдержки.

Таким образом, анализ кредитования реального сектора на начало 2025 года фиксирует переход банков и предприятий к режиму адаптации: ужесточение кредитных стандартов, сокращение льготных программ, перераспределение акцентов в пользу поддержки стратегически значимых отраслей и минимизация рисков в условиях продолжающейся макроэкономической нестабильности. Это требует поиска новых инструментов поддержки и развития доступных финансовых сервисов для широкого круга предприятий, в особенности малого и среднего бизнеса, чтобы сохранить инвестиционную активность и обеспечить технологическое развитие российской экономики.

Изменение ключевой ставки Банка России может существенно повлиять на динамику кредитования в российской экономике. Снижение ключевой ставки, как это произошло 6 июня 2025 года, когда она была снижена на 100 б.п. до 20%, может привести к удешевлению кредитных ресурсов для банков, что потенциально снизит стоимость заемных средств для предприятий и физических лиц. Это может стимулировать рост кредитной активности в реальном секторе, особенно если банки будут готовы снизить ставки по кредитам для своих

клиентов. Однако изменение ключевой ставки также зависит от инфляционных ожиданий и общей экономической ситуации. Если инфляция продолжит снижаться, Банк России может поддерживать ключевую ставку на более низком уровне, что будет способствовать стабилизации спроса на кредиты и улучшению доступности финансовых ресурсов для бизнеса. В целом, динамика кредитования в российской экономике в ближайшее время будет зависеть от того, как будет развиваться монетарная политика и насколько она будет способствовать стабилизации экономики и росту спроса на заемные средства.

Список литературы

1. Прогноз банковского кредитования на 2025 год. URL: https://asros.ru/upload/iblock/79f/vaeqdfctcnrx1wmmn7mp7f24zggtwz4f/Ekspert-RA_Prognoz-bankovskogo-kreditovaniya-na-2025-god.pdf.
2. Итоги работы Банка России 2024: кратко о главном. URL: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2024/obespechenie-ustoychivosti-finansovogo-rynka/
3. Рынок кредитования МСБ по итогам 2024 года и прогноз на 2025-й: ставки сделаны, ставок меньше нет. URL: https://raexpert.ru/researches/banks/msb_2024/
4. Лед и пламя: российский банковский сектор: прогноз на 2025 год. URL: https://asros.ru/upload/iblock/75c/ds609qoyhguugibrtyf648cpdsiureb4/Rossiyskiy-bankovskiy-sektor_prognoz-na-2025-god.pdf.
5. Прогноз банковского кредитования на 2025 год. URL: https://raexpert.ru/researches/banks/bank_forecast_2025a/
6. В «Эксперт РА» ждут снижения наиболее маржинального сегмента кредитования в 2025. URL: <https://frankmedia.ru/194728>.
7. Информация Банка России от 06.06.2025 "Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 100 б.п., до 20,00% годовых". URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_507217/
8. Заявление Э. Набиуллиной по итогам заседания совета директоров ЦБ РФ. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=23377>.
9. Сбер сохраняет прогноз по росту. URL: <https://www.interfax.ru/business/1031565>.
10. Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 100 б.п., до 20 % годовых. URL: <https://www.cbr.ru/press/keypr/>

DYNAMICS AND STRUCTURE OF LENDING TO THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY

Kazieva Madina Shamilyevna

Senior Lecturer, Department of Secondary Vocational Education,
Dagestan State University,
Izberbash, Russian Federation

Suleimanova Aminat Musayevna

PhD in Economics,
Associate Professor, Department of Economics and General Education Disciplines,
Dagestan State University,
Izberbash, Russian Federation

Abstract. In a changing global economy and an unstable financial environment, lending plays a key role in ensuring that businesses have access to the resources they need. One of the main trends in the development of lending to businesses in the real sector is the shift from traditional banking models to new technological solutions. Some of the main challenges in the lending sector include high interest rates, a lack of transparency in the lending process, limited access to financing for small businesses, a lack of diversity in financial products, and the risk of default by borrowers.

Special attention is paid to identifying trends in the dynamics of lending over the past years, assessing the impact of macroeconomic factors on credit flows, and analyzing structural changes in banks' lending policies.

The authors examine both the positive and negative aspects of current lending practices, highlighting the influence of government support and market mechanisms for the development of the real sector.

Keywords: bank lending, real sector of the economy, interest rates, loan debt, government support, lending efficiency.

References

1. Bank lending forecast for 2025. URL: https://asros.ru/upload/iblock/79f/vaeqdfctcnrx1wmmn7mp7f24zggtwz4f/Ekspert-RA_Prognoz-bankovskogo-kreditovaniya-na-2025-god.pdf.
2. The results of the work of the Bank of Russia in 2024: briefly about the main thing. URL: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2024/obespechenie-ustoychivosti-finansovogo-rynka/
3. The SME lending market by the end of 2024 and the forecast for 2025: the bets are made, there are no less bets. URL: https://raexpert.ru/researches/banks/msb_2024/
4. Ice and fire: the Russian banking sector: forecast for 2025. URL: https://asros.ru/upload/iblock/75c/ds609qoyhguugibrtyf648cpdsiureb4/Rossiyskiy-bankovskiy-sektor_prognoz-na-2025-god.pdf.
5. Bank lending forecast for 2025. URL: https://raexpert.ru/researches/banks/bank_forecast_2025a/
6. Expert RA expects a reduction in the most marginal lending segment in 2025. URL: <https://frankmedia.ru/194728>.
7. Information from the Bank of Russia dated 06.06.2025 "The Bank of Russia has decided to reduce the key rate by 100 bp, to 20.00% per annum." URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_507217/
8. Statement by E. Nabiullina following the meeting of the Board of Directors of the Central Bank of the Russian Federation. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=23377>.
9. BEAC maintains its growth forecast. URL: <https://www.interfax.ru/business/1031565>.

10. The Bank of Russia has decided to reduce the key rate by 100 bps, to 20% per annum // <https://www.cbr.ru/press/keypr/>