

Гусев Георгий Сергеевич, Магистрант,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
г. Москва

РОЛЬ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ СТРУКТУРНОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ НА ПРИМЕРЕ «БАНК ВТБ (ПАО)»

Аннотация: В статье автор описывает роль коммерческого банка в условиях структурной трансформации экономики, рассматривая таковую в разрезе операционной и инвестиционной деятельности банка ВТБ

Ключевые слова: Банк, структурная трансформация, кредитование, отрасль.

Банковская сфера традиционно выполняет системообразующую функцию в развитии российской экономики, являясь одним из основных каналов финансирования для юридических и физических лиц. Несмотря на ужесточение параметров денежно-кредитной политики, ориентированной на ограничение инфляционных процессов, общая тенденция увеличения объемов кредитования сохраняется. В то же время, наблюдаемое замедление темпов экономической активности, обусловленное высокими процентными ставками, приводит к сдерживанию платежеспособного спроса, что формирует предпосылки для сохранения инфляционных ожиданий в среде бизнеса и населения.

Для наилучшего понимания влияния банков на структурную трансформацию и механизмов их адаптации к резко меняющимся условиям во внешней среде, автором была проанализирована деятельность Банка ВТБ (ПАО) в условиях структурной трансформации экономики.

Банк ВТБ (ПАО) занимает ключевое положение в российской банковской системе, уступая по размеру активов только Сбербанку. Как кредитная организация с государственным участием, ВТБ выполняет особую роль в экономике, сочетая коммерческие интересы с реализацией социально значимых проектов. В анализе рассматривается три взаимосвязанных направления деятельности банка: кредитную, процентную и инвестиционную политику, составляющие основу его бизнес-модели.

ВТБ придерживается консервативной кредитной политики, ориентированной на:

- **Диверсификацию портфеля** (баланс между корпоративными и розничными кредитами).
- **Управление рисками** (жесткий скоринг, анализ залогов, мониторинг платежеспособности).
- **Поддержку приоритетных отраслей** (ТЭК, сельское хозяйство, транспорт, ИТ).

ВТБ реализует дифференцированную кредитную политику, основанную на принципах риск-ориентированного подхода и поддержки приоритетных отраслей экономики. Банк применяет жесткие критерии оценки заемщиков, включая многофакторный анализ финансового состояния, качества залогового обеспечения и отраслевых перспектив. Особое внимание уделяется диверсификации кредитного портфеля с сохранением баланса между корпоративным и розничным сегментами.

Для корпоративных клиентов разработаны специализированные кредитные продукты с учетом отраслевой цикличности – от сезонных кредитных линий для сельского хозяйства до долгосрочного проектного финансирования в ТЭК. В розничном сегменте акцент сделан на ипотечное кредитование (45% портфеля) с развитой системой льготных программ и цифровых сервисов скоринга.



Корпоративный кредитный портфель ВТБ по состоянию на начало 2024 года достиг 14,1 трлн рублей, показав годовой рост на 12,8%. В отраслевом разрезе наибольшую долю занимает топливно-энергетический комплекс (25% портфеля), где банк финансирует долгосрочные нефтегазовые проекты. Сельское хозяйство формирует 15% портфеля с акцентом на сезонные кредитные линии. Транспортный сектор (12%) получает финансирование на обновление подвижного состава, а строительная отрасль (10%) – на реализацию проектов с государственным участием (таблица 1).

Таблица 1.

Основные показатели кредитного портфеля (2023–2024 гг.) [1].

Показатель	2023 г. (трлн руб.)	2024 г. (трлн руб.)	Изменение
Корпоративные кредиты	12,5	14,1	+12,8%
Розничные кредиты	4,2	4,8	+14,3%
Просроченная задолженность	3,1%	4,5%	+1,4%

Банк предлагает корпоративным клиентам широкий спектр кредитных продуктов, включая инвестиционные кредиты сроком от 5 до 15 лет, овердрафты и возобновляемые кредитные линии. До введения санкционных ограничений значительное место занимало синдицированное кредитование. Особое внимание уделяется программам реструктуризации проблемной задолженности.

ТЭК является основной отраслью в портфеле кредитов ВТБ, банк предлагает предприятиям отрасли долгосрочные кредитные решения с пониженными ставками за счет государственных гарантий. Банк ориентируется на проекты, связанные с технологическим импортозамещением и развитием инфраструктуры, предоставляя гибкие условия реструктуризации при колебаниях сырьевых рынков. Особое внимание уделяется синдицированным сделкам, хотя после 2022 года их объем сократился из-за санкционных ограничений (таблица 2).

Таблица 2.

Отраслевая структура кредитного портфеля Банка ВТБ 2024 г [1].

Отрасль	Доля в портфеле	Условия кредитования
Топливо-энергетический комплекс (ТЭК)	25%	Долгосрочные кредиты (10+ лет), ставки 9–12%
Сельское хозяйство	15%	Льготные ставки (от 6%), сезонные кредитные линии
Транспорт и логистика	12%	Проектное финансирование, госгарантии
Строительство	10%	Эскроу-счета, кредиты под залог недвижимости
ИТ и телеком	8%	Венчурное финансирование

Кредитование агропромышленного комплекса строится вокруг государственных программ субсидирования, что позволяет банку предлагать фермерам и крупным агрохолдингам одни из самых низких ставок на рынке. ВТБ учитывает сезонный характер отрасли, предоставляя отсрочки платежей и разрабатывая специализированные продукты под различные этапы производства. Важным элементом является залог урожая и техники, а также тесное взаимодействие с региональными властями.

Финансирование предприятий Оборонно-промышленного комплекса (ОПК) отличается закрытым характером и особыми условиями, включая льготные ставки и



возможность расчетов в альтернативных валютах. ВТБ активно участвует в модернизации оборонных заводов, предлагая кредитные линии под конкретные гособоронзаказы. Для санкционных предприятий банк разрабатывает индивидуальные схемы рефинансирования с использованием специальных счетов.

Строительство уступает по доле ТЭК и ОПК, составляя 10% в общем портфеле. ВТБ уделяет особое внимание защите средств дольщиков через механизм эскроу-счетов. Банк отдает предпочтение проектам с государственным участием, таким как реновация жилья или инфраструктурное строительство, предлагая застройщикам гибкие графики погашения, привязанные к этапам ввода объектов.

Финансирование транспортных компаний ориентировано на обновление парка и развитие логистических маршрутов, включая Северный морской путь. ВТБ предлагает субсидированные ставки для приобретения российской техники и работает с концессионными соглашениями как формой обеспечения. Особые условия доступны для системообразующих предприятий, таких как РЖД.

В текущих условиях ускорения темпов цифровизации и появления новых информационных технологий, очень важную роль начинает играть сектор высоких технологий и ИТ. В нем банк делает акцент на импортозамещении и стартапах с высоким потенциалом роста. ВТБ предлагает льготные ставки по программе "Цифровая экономика" и уникальные условия, включая возможность конвертации долга в акции для перспективных проектов. Банк активно развивает партнерские программы с венчурными фондами.

Для ритейла и поставщиков товаров повседневного спроса ВТБ разрабатывает краткосрочные кредитные продукты с фокусом на оборотный капитал. Банк интегрирует кредитные решения с эквайринговыми сервисами, предлагая сетям автоматическое продление лимитов. Особые условия доступны для поставщиков, работающих с государственными закупками.

Розничный кредитный портфель ВТБ в 2024 году вырос на 14,3%, достигнув 4,8 трлн рублей. Ипотечное кредитование, составляющее 2,2 трлн рублей, развивается через систему льготных программ, включая семейную и IT-ипотеку, со средневзвешенной ставкой 12,5% и низким уровнем просрочки (1,8%). Потребительские кредиты на сумму 1,5 трлн рублей предлагаются по ставкам от 12% до 30% с преимущественным ориентиром на зарплатных клиентов и использованием автоматизированных скоринговых систем. Автокредитный портфель объемом 0,8 трлн рублей развивается через партнерские программы с автопроизводителями, предлагая особые условия для покупателей российских автомобильных марок (таблица 3).

Средневзвешенные процентные ставки по всем категориям кредитов показали существенный рост, особенно заметный в сегменте потребительского кредитования, где ставки увеличились на 5 процентных пунктов. Наименьший рост продемонстрировала ипотека, где благодаря системе государственного субсидирования ставки увеличились лишь на 4 процентных пункта.

Таблица 3.

Процентная политика по розничным продуктам [1].

Продукт	Ставка (2022)	Ставка (2023)	Ставка (2024)	Особенности
Ипотека	8-14%	7-12%	6-20%	Льготные программы (семейная, IT-ипотека)
Потребительские кредиты	14-24%	15-25%	12-30%	Автоматизированный скоринг



Автокредиты	12-18%	10-17%	10-20%	Партнерство с автодилерами
Кредитные карты	22-32%	24-33%	25-35%	Льготный период до 100 дней

Уровень просроченной задолженности по всему портфелю вырос с 2,8% до 4,5%, что соответствует общерыночным тенденциям. Наибольший рост просрочки наблюдается в сегменте кредитных карт, наименьший – в ипотечном кредитовании, что подтверждает традиционно более высокое качество этого актива.

Структура портфеля за три года претерпела заметные изменения. Ипотечное кредитование, оставаясь крупнейшим сегментом, тем не менее снизило свою долю с 48% до 46% общего объема. Это связано как с удорожанием ипотечных кредитов вследствие роста ключевой ставки, так и с изменением потребительских предпочтений. Потребительское кредитование показало абсолютный рост, но его доля в портфеле сократилась с 34% до 31%, что объясняется ужесточением скоринговых моделей банка в условиях роста рисков.

Особого внимания заслуживает автокредитование, которое продемонстрировало стабильность благодаря активной государственной поддержке. Доля этого сегмента сохранилась на уровне около 17%, при этом существенно изменилась его структура – если в 2022 году преобладали кредиты на иностранные автомобили, то к 2024 году 70% выданных автокредитов приходится на российские марки, что напрямую связано с изменением рыночной конъюнктуры.

Кредитные карты, являясь наиболее рискованным продуктом, сократили свою долю в портфеле с 9% до 6%. Это решение банка было обусловлено резким ростом просроченной задолженности по карточным продуктам, достигшей в 2024 году 12,1%, что почти в три раза превышает средний показатель по портфелю (таблица 4).

ВТБ применяет многофакторную модель расчета процентных ставок, учитывающую базовые параметры, включая ключевую ставку ЦБ (16% в 2024 году), стоимость фондирования (10,5-12%) и операционные издержки (1,5-2%). Рисковые премии варьируются в зависимости от кредитного риска (1-8 процентных пунктов), рыночного риска (0,5-3 п.п.) и отраслевого риска (0-5 п.п.). Конкурентные факторы, такие как позиционирование на рынке, доля целевого сегмента и характер отношений с клиентом, также оказывают влияние на конечную ставку.

Таблица 4.

Структура розничного кредитного портфеля по продуктам [1]

Продукт	2022 (трлн руб.)	2023 (трлн руб.)	2024 (трлн руб.)	Доля в 2024 г.
Ипотека	1,4	1,8	2,2	46%
Потребительские кредиты	1,2	1,5	1,5	31%
Автокредиты	0,6	0,7	0,8	17%
Кредитные карты	0,3	0,4	0,3	6%

Анализ динамики процентных ставок за период 2022-2024 годов показывает устойчивый рост по всем основным кредитным продуктам. Корпоративные кредиты подорожали с 9-13% в 2022 году до 12-18% в 2024 году, что означает увеличение на 5 процентных пунктов. Ипотечные ставки также выросли – с 8-14% до 9-20% (+2 п.п.), потребительские кредиты показали наибольший рост – с 14-24% до 18-30% (+6 п.п.).



Банк ВТБ проводит активную и постоянную деятельность на рынке ценных бумаг. Работу этого банка на рынке ценных бумаг можно разделить на 2 основных блока: Инвестиционная и эмиссионная деятельность. Так же Банк «ВТБ» предоставляет брокерские услуги своим клиентам. У физических лиц есть возможность открыть брокерский или индивидуальный инвестиционный счет. Банк занимается и доверительным управлением ценными бумагами, причем, не только для физических лиц. Так как банк имеет право работать с Пенсионным фондом РФ, он может привлекать активы фонда в доверительное управление. ВТБ осуществляет и депозитарную деятельность. На обслуживании в депозитарии находятся как бумаги банка ВТБ, так и клиентов банка: клиентов брокера ВТБ и клиентов депозитария.

В целом по структуре портфеля ВТБ можно составить профиль этого банка как инвестора. ВТБ можно описать как консервативного инвестора, этот банк, несмотря на высокое соотношение финансовых инструментов к активам и активном инвестировании в целом, придерживается политики минимального риска в отношении ценных бумаг. Подавляющая часть ценных бумаг в его портфеле – облигации (95%). На акции приходится оставшиеся 5%, основной долей которых (63%) является участие ВТБ в капитале других юридических лиц. Такие бумаги не будут подвержены активной торговле или обороту на бирже, что подтверждает мою идею о минимизации возможных рисков при инвестировании.

Оценивая риск–профиль ВТБ стоит отметить, отсутствие облигаций, удерживаемых до погашения в 2018–2019 гг. Это может говорить об изменении риск-аппетита банка в период перед пандемией, когда экономика была на пике. Облигации, удерживаемые таким крупным банком до погашения, могут быть оценены как безрисковые. Скорее всего таковыми могли являться ОФЗ и бумаги субъектов, а также местного самоуправления регионов РФ. В условиях выхода государственной экономики ВТБ приняли решение об изменении риск-профиля и, как следствие, немалая часть средств перетекла в более ликвидные и высокорисковые бумаги. Эту теорию так же подтверждает то, что в последующие годы, с приходом пандемии и иными трудностями в финансовом секторе банк вновь стал удерживать такие облигации. В последующие годы их объем находится на уровне 10–12% от общих вложений.

Важным направлением стало развитие цифровых платформ, таких как «ВТБ Мои Инвестиции», которая получила награды за лучшее мобильное приложение в 2023 году. Сервис предлагал клиентам нулевую комиссию на сделки с ОФЗ и доступ к роботу-советнику, что способствовало притоку частных инвесторов. Доля онлайн-операций в розничном сегменте к 2024 году

превысила 45%, а общий объем средств клиентов в инвестиционных продуктах вырос на 20.5%

ВТБ имеет высокую адаптивность к резко меняющимся рыночным условиям, что показали примеры 2-х последних шоков российской экономики. 2020 и 2022 годы. Банк резко переориентировался и подстроился под новые реалии экономического окружения показав высокий профессионализм и умение «оставаться на плаву» даже в тяжелейших условиях.

В портфеле ВТБ заметно преобладание коммерческих ценных бумаг. Их объем неуклонно рос на протяжении последних лет, пропорционально общему объему портфеля финансовых активов банка. В 2021–2022 гг. заметно увеличение как инвестиций в коммерческие ценные бумаги, так и в государственные облигации. В очередной раз следует вывод о единении ВТБ с финансовым рынком России. С началом кризиса ВТБ перемещал неликвидные активы на финансовый рынок путем покупки ценных бумаг, общая стоимость которых значительна.

Анализируя деятельность банка в столь сложный период, отчетливо видна его полная интеграция в процессы изменений, происходящих во внешней среде. Банк оперативно и



эффективно отвечает на новые вызовы, связанные как с резкими скачками в плавающей ставке ЦБ, так и с иными факторами, например запретом на деятельность многих нерезидентов на российском рынке.

Заметны изменения как в разрезе кредитования по секторам экономики: банк быстро переориентировался на новые требования, увеличилась доля кредитования ТЭК, ОПК и ИТ сфер. Нельзя не упомянуть и инвестиционную политику банка, он эффективно подстраивается к резким изменениям меняя свой риск-профиль в пользу сохранения ликвидности и максимизации прибыли. Банк своевременно перемещал активы в более доходные бумаги, когда это было возможно, и делал акцент на более устойчивых, «безрисковых» инвестициях в государственные облигации в моменты шоков и неопределенностей.

Обобщая вышеизложенное, необходимо акцентировать, что деятельность коммерческих банков оказывает непосредственное воздействие на структурные трансформации экономики. Указанные финансовые институты играют ключевую роль в мобилизации внутренних сбережений, что обеспечивает формирование значительного инвестиционного потенциала. Привлекая средства вкладчиков, банки осуществляют перераспределение капиталов в наиболее перспективные и рентабельные секторы экономики, стимулируя их прогресс и развитие.

Банковское кредитование также генерирует благоприятные условия для расширения производственных мощностей и внедрения передовых технологических решений. Посредством финансирования бизнес-проектов банки поддерживают создание новых рабочих мест, способствуют укреплению конкурентоспособности отечественных товаров и услуг, что, в свою очередь, приводит к увеличению налоговых поступлений и совершенствованию социальной инфраструктуры. Эти процессы – играют существенную роль в формировании устойчивой экономической системы, как отмечают эксперты, подчеркивая значимость банковской поддержки для реального сектора экономики.

Список литературы:

1. Банк ВТБ (ПАО) – Отчетность МСФО [Электронный ресурс] – URL: <https://www.vtb.ru/ir/statements/results/>
2. Информация о кредитных организациях ЦБ РФ // [электронный ресурс] URL: https://cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=350000008m
3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА 2023 ГОД И ПЕРИОД 2024 И 2025 ГОДОВ ЦБ РФ // [электронный ресурс] URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf

