

УДК 336.77.01

DOI: 10.34670/AR.2026.79.89.052

## Эволюция кредитного механизма корпоративного кредитования в России в условиях внешних шоков (1990–2026 гг.)

**Молоков Юрий Юрьевич**

Аспирант,  
кафедра финансового рынка и финансовых институтов,  
Новосибирский государственный университет экономики и управления,  
630099, Российская Федерация, Новосибирск, Каменская ул., 56;  
e-mail: uriymolokov@gmail.com

### Аннотация

Статья посвящена исследованию эволюции кредитного механизма корпоративного кредитования, реализуемого российскими коммерческими банками в период с 1990 по 2026 гг. Целью работы является выявление основных направлений и закономерностей трансформации кредитного механизма под воздействием макроэкономической нестабильности, финансовых кризисов, институциональных преобразований и санкционного режима. Методологической основой исследования послужили системный и историко-логический подходы, позволившие рассмотреть кредитный механизм как динамичную многоуровневую систему. В результате проведенного анализа обоснована этапность развития кредитного механизма и показано, что на современном этапе его функционирование определяется сочетанием традиционных банковских инструментов и цифровых технологий, обеспечивающих адаптацию банковского сектора к внешним ограничениям.

### Для цитирования в научных исследованиях

Молоков Ю.Ю. Эволюция кредитного механизма корпоративного кредитования в России в условиях внешних шоков (1990–2026 гг.) // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2026. Том 16. № 1А. С. 507-513. DOI: 10.34670/AR.2026.79.89.052

### Ключевые слова

Кредитный механизм, корпоративное кредитование, коммерческие банки, банковская система, санкционный режим, цифровизация.

## Введение

Корпоративное кредитование традиционно занимает одно из центральных мест в деятельности коммерческих банков, выступая важнейшим инструментом перераспределения финансовых ресурсов и обеспечения устойчивого функционирования реального сектора экономики. Посредством кредитного механизма формируются условия для финансирования текущей деятельности предприятий, реализации инвестиционных проектов и поддержания непрерывности воспроизводственных процессов.

В условиях трансформации российской экономики, сопровождающейся периодами макроэкономической нестабильности, финансовых кризисов и усиления внешнего санкционного давления, кредитный механизм коммерческих банков неоднократно подвергался существенным изменениям. Эти изменения затрагивали как организационные и экономические аспекты кредитования, так и правовые основы регулирования банковской деятельности.

Актуальность настоящего исследования обусловлена необходимостью комплексного осмысления эволюции кредитного механизма корпоративного кредитования на протяжении длительного исторического периода. Анализ этапов его развития позволяет выявить устойчивые тенденции адаптации банковской системы к внешним шокам и определить особенности современного этапа функционирования кредитного механизма.

Цель статьи заключается в анализе эволюции кредитного механизма корпоративного кредитования в России в период 1990–2026 гг. и выявлении ключевых характеристик его трансформации на различных этапах развития банковской системы.

## Теоретические основы исследования кредитного механизма

В ходе исследования было выявлено, что в экономической науке отсутствует единое универсальное определение кредитного механизма, что связано с многоаспектным характером кредитных отношений и разнообразием подходов к их анализу. В рамках настоящего исследования кредитный механизм рассматривается как совокупность взаимосвязанных организационно-экономических и правовых процессов, обеспечивающих движение ссудного капитала в банковской системе и охватывающих все стадии кредитных отношений.

Кредитный механизм включает в себя процедуры привлечения и размещения ресурсов, рассмотрения кредитных заявок, оценки кредитоспособности заёмщиков, управления кредитными рисками, контроля за целевым использованием средств и обеспечения возвратности кредитов. При этом кредитный процесс представляет собой практическую реализацию отдельных операций и процедур внутри более широкой институциональной конструкции кредитного механизма.

Применение системного подхода позволяет рассматривать кредитный механизм как динамичную структуру, функционирование которой определяется воздействием как внутренних факторов (стратегия банка, уровень развития риск-менеджмента, технологическая база), так и внешних условий, включая макроэкономическую ситуацию, государственное регулирование и институциональные ограничения.

В рамках настоящего исследования принципиальное значение имеет разграничение понятий «кредитный механизм» и «кредитный процесс». Если кредитный процесс отражает операционный уровень взаимодействия коммерческого банка и заёмщика и включает совокупность конкретных процедур предоставления, обслуживания и погашения кредита, то

кредитный механизм формирует институциональные, организационные и регуляторные рамки данных отношений. Таким образом, кредитный механизм задаёт условия и ограничения функционирования кредитного процесса, определяя его устойчивость и адаптивность к изменениям внешней среды.

Методологической основой анализа кредитного механизма в статье выступает сочетание институционального, системного и риск-ориентированного подходов. В рамках институционального подхода кредитный механизм рассматривается как совокупность формальных и неформальных правил, определяющих поведение участников кредитных отношений. Системный подход позволяет анализировать кредитный механизм как целостную структуру, элементы которой взаимосвязаны и изменяются под воздействием внешних факторов. Риск-ориентированный подход акцентирует внимание на трансформации механизмов оценки и перераспределения кредитных рисков в условиях макроэкономической нестабильности и санкционных ограничений.

### **Этапы эволюции кредитного механизма корпоративного кредитования**

Для обеспечения сопоставимости этапов эволюции кредитного механизма корпоративного кредитования в рамках исследования были использованы единые аналитические параметры, включавшие источники фондирования банков, сроки и структуру предоставляемых кредитов, подходы к оценке кредитоспособности заёмщиков, а также роль государства и регулятора в формировании условий кредитования. Применение данных параметров позволило выявить не только количественные изменения кредитной активности, но и качественные сдвиги в институциональной организации кредитных отношений.

5) Формирование кредитного механизма в условиях переходной экономики (1990–1998 гг.)

Начальный этап развития кредитного механизма российских коммерческих банков совпал с периодом трансформации экономической системы и характеризовался высокой степенью неопределённости [Байдаков, 2023]. В тот временной период происходил переход от централизованной модели банковского обслуживания к рыночной двухуровневой системе и сопровождался инфляционными процессами, снижением объёмов производства и недостаточной сформированностью институциональной среды [Примышев, 2020].

Корпоративное кредитование в данный период носило преимущественно краткосрочный характер, а процентные ставки по кредитам были высокими, что отражало повышенные риски кредитных операций. Необходимо отметить, что 50% внутреннего государственного долга были представлены краткосрочными обязательствами [Зубченко, 2001]. Методики оценки кредитоспособности заёмщиков находились на начальной стадии развития и в основном опирались на анализ залогового обеспечения, а явное несовершенство нормативно-правовой базы и ограниченность банковского инструментария негативно влияли на устойчивость кредитного механизма.

6) Институционализация и расширение кредитного механизма (1999–2008 гг.)

Финансовый кризис 1998 года стал поворотным моментом в развитии банковской системы и способствовал формированию более устойчивых основ кредитного механизма. В посткризисный период государством были предприняты меры по укреплению регулирования банковской деятельности и повышению прозрачности кредитных операций [Валов, 2021].

На этом этапе наблюдался заметный подъём в сфере корпоративного кредитования: банки

увеличивали сроки займов и активно дополняли перечень предлагаемых финансовых продуктов [Черненко, 2011]. Одновременно усложнялись и совершенствовались подходы к анализу платёжеспособности заёмщиков и выстраивалась система бюро кредитных историй [Зеленский, 2011]. В результате кредитный механизм шаг за шагом обретал устойчивую институциональную форму и всё в большей степени был нацелен на долгосрочное финансирование бизнеса.

7) Корректировка кредитного механизма в условиях глобального кризиса (2008–2013 гг.)

Мировой финансовый кризис 2008–2009 гг. оказал значительное влияние на функционирование кредитного механизма российских коммерческих банков. Сокращение ликвидности и ухудшение качества кредитных портфелей обусловили необходимость пересмотра подходов к корпоративному кредитованию.

В этот период усилилось регуляторное воздействие со стороны Банка России, были ужесточены требования к формированию резервов и управлению рисками. Кредитный механизм адаптировался к новым условиям посредством усиления контроля за финансовым состоянием заёмщиков и снижения рисков операций [Современные тенденции..., 2021].

8) Трансформация кредитного механизма в условиях санкционного режима (2014–2022 гг.)

Введение санкций в отношении российской экономики в 2014 году существенно изменило условия функционирования банковской системы. Ограничение доступа к внешним источникам фондирования и рост неопределённости потребовали перестройки кредитного механизма корпоративного кредитования.

В указанный период наблюдалась переориентация банков на внутренние источники ресурсов, активизация участия государства в поддержке приоритетных отраслей экономики и развитие программ субсидированного кредитования. Кредитный механизм приобрёл адаптивный характер, обеспечивающий функционирование банков в условиях внешних ограничений и развивающихся информационных технологий [Метельский, 2023].

9) Современный этап развития кредитного механизма (2022–2026 гг.)

Современный этап эволюции кредитного механизма связан с дальнейшим усилением санкционного давления и ускоренной цифровизацией банковской деятельности. Коммерческие банки активно внедряют технологии анализа больших данных, элементы искусственного интеллекта и экосистемные решения в процесс корпоративного кредитования.

На текущем этапе развития кредитного механизма формируются гибридные модели оценки кредитоспособности заёмщиков, сочетающие в себе экспертные и автоматизированные подходы, развиваются альтернативные формы финансирования, включая цифровые финансовые активы и краудлендинговые платформы, что способствует диверсификации источников кредитных ресурсов. Несмотря на расширение цифровых инструментов и альтернативных форм финансирования, современный этап развития кредитного механизма характеризуется рядом ограничений [Tovar-García, Carrasco, 2019]. Необходимо отметить, что к числу ключевых рисков относятся модельные риски, связанные с использованием автоматизированных систем оценки кредитоспособности, зависимость банков от качества и полноты данных, а также ограниченная применимость альтернативных источников финансирования для крупных корпоративных заёмщиков. В рамках исследования было выявлено, что дополнительным фактором неопределённости является трансформация регуляторных требований, сопровождающая внедрение новых финансовых технологий.

В рамках анализа представляется целесообразным разграничивать изменения кредитного механизма по их функциональному назначению и глубине воздействия. Часть изменений была

ориентирована на краткосрочную стабилизацию банковской системы и включала меры, направленные на сглаживание кризисных явлений, в том числе ужесточение требований к формированию резервов и временное сдерживание кредитной активности [Молоков, 2024]. В то же время более глубокие, долгосрочные изменения выразились в переориентации источников фондирования на внутренний рынок, институционализации государственной поддержки корпоративного кредитования, а также внедрении цифровых технологий в процессы оценки и мониторинга кредитных рисков.

Анализ этапов эволюции кредитного механизма позволяет выделить элементы, продемонстрировавшие наибольшую устойчивость к внешним шокам. К таким элементам можно отнести базовые договорные конструкции корпоративного кредитования, роль государства как системного стабилизатора и приоритет риск-ориентированного подхода в регулировании банковской деятельности. Важно отметить, что технологии оценки кредитоспособности и каналы предоставления кредитов носили преимущественно адаптивный характер и подвергались наибольшим изменениям под воздействием кризисов и санкционного режима.

Проведённый анализ свидетельствует о поэтапной эволюции кредитного механизма корпоративного кредитования в России, обусловленной воздействием макроэкономических кризисов, институциональных преобразований и санкционного режима. На каждом этапе развития кредитный механизм адаптировался к изменяющимся условиям, сохраняя свою функциональную роль в финансировании реального сектора экономики.

Современный кредитный механизм характеризуется сочетанием традиционных банковских инструментов и цифровых технологий, что повышает его устойчивость и адаптивность. Полученные выводы могут быть использованы при разработке стратегий развития коммерческих банков и совершенствовании механизмов регулирования корпоративного кредитования.

## Заключение

Полученные выводы имеют практическую значимость для различных участников кредитных отношений. Для коммерческих банков результаты исследования могут быть использованы при построении моделей корпоративного кредитования, ориентированных на управление рисками, а также при пересмотре продуктовых решений в условиях сокращённого доступа к внешним источникам капитала. Для регулирующих органов выявленные закономерности создают базу для дальнейшего развития механизмов макропруденциальной политики. Для корпоративных заёмщиков анализ эволюции кредитного механизма позволяет учитывать институциональные ограничения при выработке собственных финансовых стратегий.

## Библиография

1. Байдаков, И. М. Рождение банковской системы в Российской Федерации в 1991–1995 годах / И. М. Байдаков. – Текст : электронный // Экономическая политика. – 2023. – № 4. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rozhdenie-bankovskoy-sistemy-v-rossiyskoy-federatsii-v-1991-1995-godah> .
2. Валов, Т. В. Влияние экономического кризиса 1998 года на динамику рыночных реформ и приватизационный процесс в России (на примере Санкт-Петербурга) / Т. В. Валов. – Текст : электронный // Научный диалог. – 2021. – № 3. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-ekonomicheskogo-krizisa-1998-goda-na-dinamiku-rynochnyh-reform-i-privatizatsionnyy-protsess-v-rossii-na-primere-sankt-peterburga> .

3. Зеленский, Д. Ю. Анализ практики работы бюро кредитных историй в России / Д. Ю. Зеленский. – Текст : электронный // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 3. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-praktiki-raboty-byuro-kreditnyh-istoriy-v-rossii-1> .
4. Зубченко, Л. А. Провал кредитно-денежной политики в России в 90-х годах (сводный реферат) / Л. А. Зубченко. – Текст : электронный // ЭСПР. – 2001. – № 2. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/proval-kreditno-denezhnoy-politiki-v-rossii-v-90-h-godah-svodnyy-referat> .
5. Метельский, А. А. Совершенствование системы банковского обслуживания на основе цифровой трансформации финансовых технологий : автореферат дис. ... кандидата экономических наук : 5.2.4 / А. А. Метельский. – Владимир, 2023. – 24 с.
6. Молоков, Ю. Ю. Факторинг как один из инструментов минимизации рисков кредитования в условиях санкционного давления / Ю. Ю. Молоков // Научно-инновационные исследования и разработки: новые вызовы современности : сборник статей II Международной научно-практической конференции, Москва, 15 января 2024 года. – Москва : ЦДПО «Цифровая академия», 2024. – С. 390-395.
7. Примышев, И. Н. Основные этапы российской инфляции: их характеристика и особенности / И. Н. Примышев. – Текст : электронный // Вестник ГУУ. – 2020. – № 11. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnye-etapy-rossiyskoy-inflyatsii-ih-harakteristika-i-osobennosti> .
8. Современные тенденции развития и антикризисного регулирования финансово-экономической системы : монография / под ред. проф. Б. Б. Рубцова, П. С. Селезнёва. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 180 с. – ISBN 978-5-16-009990-3. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1081400> .
9. Черненко, Н. А. Восстановительная динамика экономического роста Российской Федерации (2000–2007 гг.): параметры, особенности, противоречия / Н. А. Черненко. – Текст : электронный // Финансовые исследования. – 2011. – № 4 (33). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vosstanovitelnaya-dinamika-ekonomicheskogo-rosta-rossiyskoy-federatsii-2000-2007-gg-parametry-osobennosti-protivorechiya> .
10. Tovar-García, E. The Balance of Payments and Russian Economic Growth / E. Tovar-García, C. Carrasco // Journal of the New Economic Association. – 2019. – Vol. 23, No. 4. – P. 524-541.

## **Evolution of the Credit Mechanism of Corporate Lending in Russia Under External Shocks (1990–2026)**

**Yurii Yu. Molokov**

Postgraduate Student,  
Department of Financial Market and Financial Institutions,  
Novosibirsk State University of Economics and Management,  
630099, 56, Kamenskaya str., Novosibirsk, Russian Federation;  
e-mail: [uriymolokov@gmail.com](mailto:uriymolokov@gmail.com)

### **Abstract**

The article is devoted to the study of the evolution of the credit mechanism of corporate lending implemented by Russian commercial banks in the period from 1990 to 2026. The aim of the work is to identify the main directions and patterns of transformation of the credit mechanism under the influence of macroeconomic instability, financial crises, institutional changes, and the sanctions regime. The methodological basis of the research was formed by systematic and historical-logical approaches, which made it possible to consider the credit mechanism as a dynamic multi-level system. As a result of the analysis, the stages of development of the credit mechanism are substantiated and it is shown that at the present stage its functioning is determined by a combination of traditional banking instruments and digital technologies, ensuring the adaptation of the banking sector to external constraints.

---

**For citation**

Molokov Yu.Yu. (2026) Evolyutsiya kreditnogo mekhanizma korporativnogo kreditovaniya v Rossii v usloviyakh vneshnikh shokov (1990–2026 gg.) [Evolution of the Credit Mechanism of Corporate Lending in Russia Under External Shocks (1990–2026)]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 16 (1A), pp. 507-513. DOI: 10.34670/AR.2026.79.89.052

**Keywords**

Credit mechanism, corporate lending, commercial banks, banking system, sanctions regime, digitalization.

**References**

1. Baidakov, I. M. (2023). Rozhdeniye bankovskoy sistemy v Rossiyskoy Federatsii v 1991–1995 godakh [The birth of the banking system in the Russian Federation in 1991-1995]. *Ekonomicheskaya politika*, 4. Retrieved from <https://cyberleninka.ru/article/n/rozhdenie-bankovskoy-sistemy-v-rossiyskoy-federatsii-v-1991-1995-godah>
2. Chernenko, N. A. (2011). Vosstanovitel'naya dinamika ekonomicheskogo rosta Rossiyskoy Federatsii (2000–2007 gg.): parametry, osobennosti, protivorechiya [The recovery dynamics of the economic growth of the Russian Federation (2000-2007): parameters, features, contradictions]. *Finansovyye issledovaniya*, 4(33). Retrieved from <https://cyberleninka.ru/article/n/vosstanovitel'naya-dinamika-ekonomicheskogo-rosta-rossiyskoy-federatsii-2000-2007-gg-parametry-osobennosti-protivorechiya>
3. Metelsky, A. A. (2023). *Sovershenstvovaniye sistemy bankovskogo obsluzhivaniya na osnove tsifrovoy transformatsii finansovykh tekhnologiy* [Improving the banking service system based on the digital transformation of financial technologies] (Candidate dissertation abstract). Vladimir.
4. Molokov, Yu. Yu. (2024). Faktoring kak odin iz instrumentov minimizatsii riskov kreditovaniya v usloviyakh sanktsionnogo davleniya [Factoring as one of the tools for minimizing lending risks under sanctions pressure]. In *Nauchno-innovatsionnyye issledovaniya i razrabotki: novyye vyzovy sovremennosti* (pp. 390-395). TsDPO "Tsifrovaya akademiya".
5. Primyshev, I. N. (2020). Osnovnyye etapy rossiyskoy inflyatsii: ikh kharakteristika i osobennosti [The main stages of Russian inflation: their characteristics and features]. *Vestnik GUU*, 11. Retrieved from <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnyye-etapy-rossiyskoy-inflyatsii-ih-kharakteristika-i-osobennosti>
6. Rubtsov, B. B., & Seleznev, P. S. (Eds.). (2021). *Sovremennyye tendentsii razvitiya i antikrizisnogo regulirovaniya finansovo-ekonomicheskoy sistemy* [Current trends in the development and anti-crisis regulation of the financial and economic system]. INFRA-M. Retrieved from <https://znanium.com/catalog/product/1081400>
7. Tovar-García, E., & Carrasco, C. (2019). The Balance of Payments and Russian Economic Growth. *Journal of the New Economic Association*, 23(4), 524-541.
8. Valov, T. V. (2021). Vliyaniye ekonomicheskogo krizisa 1998 goda na dinamiku rynochnykh reform i privatizatsionnyy protsess v Rossii (na primere Sankt-Peterburga) [The impact of the economic crisis of 1998 on the dynamics of market reforms and the privatization process in Russia (on the example of St. Petersburg)]. *Nauchnyy dialog*, 3. Retrieved from <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-ekonomicheskogo-krizisa-1998-goda-na-dinamiku-rynochnyh-reform-i-privatizatsionnyy-protsess-v-rossii-na-primere-sankt>
9. Zelensky, D. Yu. (2011). Analiz praktiki raboty byuro kreditnykh istoriy v Rossii [Analysis of the practice of credit bureaus in Russia]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya*, 3. Retrieved from <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-praktiki-raboty-byuro-kreditnyh-istoriy-v-rossii-1>
10. Zubchenko, L. A. (2001). Proval kreditno-denezhnoy politiki v Rossii v 90-kh godakh (svodnyy referat) [The failure of monetary policy in Russia in the 90s (summary summary)]. *ESPR*, 2. Retrieved from <https://cyberleninka.ru/article/n/proval-kreditno-denezhnoy-politiki-v-rossii-v-90-h-godah-svodnyy-referat>