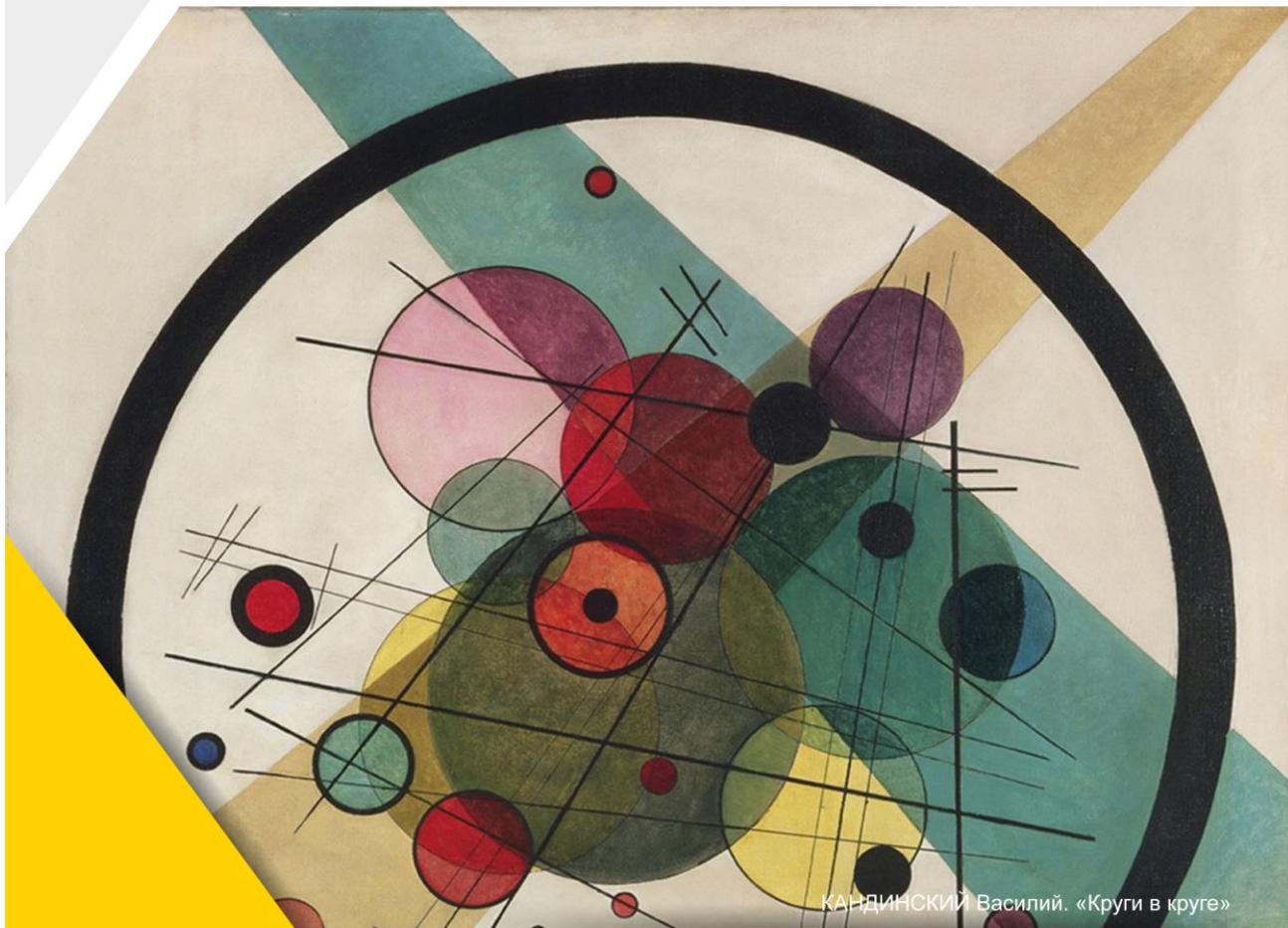


## КРЕДИТОВАНИЕ МСБ:

господдержка стимулирует восстановление роста



КАНДИНСКИЙ Василий. «Круги в круге»

Совместный аналитический обзор  
БизнесДром и Фонда содействия  
кредитованию малого бизнеса Москвы

**НОЯБРЬ 2017**

## Ключевые выводы

Тренд на рост кредитного портфеля оказался неустойчивым: по итогам полугодия 2017 года был продемонстрирован положительный прирост на 4%, а по итогам трех кварталов кредитный портфель МСП стал снижаться (на 5,7%). При этом в Москве параллельно происходит сокращение портфелей и рост просрочки МСБ. У банков из Топ-30 просрочка ниже среднерыночной, так как они наиболее активны в госпрограммах, кредитуют наиболее качественных заемщиков из сегмента. По данным ЦБ, с начала года средневзвешенная ставка по кредитам для предприятий МСБ медленно снижалась: для кредитов до 30 дней (-12,9 п.п.), а также на срок 31-90 дней (-12,1 п.п.) и свыше 3 лет (-12,1 п.п.). Однако, учитывая снижение ключевой ставки Банка России с 10% (по состоянию на сентябрь 2016 года) до 8,5% (сентябрь 2017 года), можно было бы ожидать большего снижения ставок.

Ситуацию на рынке активно меняет господдержка: по прогнозам Центра финансово-кредитной поддержки бизнеса, уровень господдержки с нынешних 2% (от всего портфеля кредитования МСП) возрастет до 3% к концу года. Региональные фонды работают неравномерно: по итогам 9-ти месяцев на Топ-10 региональных фондов приходится 59% всех выданных по РГО поручительств или 42,8 млрд рублей из 73,1 млрд рублей, а только на Москву - 19%. За январь-сентябрь 2017 года Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы выдал поручительства в объеме почти 8 млрд руб., что позволило малым и средним предприятиям столицы привлечь в банках кредиты и гарантии на сумму около 14 млрд руб., что в 3,3 раза лучше аналогичного периода прошлого года.

## Обзор

**В 2017 году рынок кредитования МСБ показал рост после падения в последние пару лет, но уже в третьем квартале тренд развернулся.** Так, по данным ЦБ, за первое полугодие 2017 года совокупный кредитный портфель МСП вырос на 4% (до 4,8 трлн руб.). При этом, доля кредитов МСБ в рыночном портфеле продолжает оставаться низкой 9% по Москве и 14% - по РФ. При этом, если по итогам полугодия кредитный портфель МСП пошел в рост, то уже по итогам трех кварталов 2017 года он снизился на 5,7% по сравнению с концом сентября 2016. Портфель по Москве - 1 трлн рублей, и прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года также отрицательный -7,2%.

Восстановление рынка кредитования малого бизнеса идет в Москве, где сосредоточена основная деловая активность, и, в первую очередь, в банках из Топ-30: за 9 месяцев они выдали в столице кредиты МСБ в объеме 668 млрд рублей, что в 2,1 раза больше 9-ти месяцев 2016 г.

Снижение объема портфеля при росте выдачи новых кредитов происходит на фоне роста просрочки: «хорошие» кредиты благополучно закрываются, а «плохие» остаются. Кроме того, на показателях сказались выявленные регулятором проблемы у ряда значимых игроков.

**При этом в России огромный потенциал для развития кредитования МСБ.** Так, по данным МСП Банка, Россия отстает от европейских стран по уровню пользования основными формами заемных средств. Например, банковский кредит получали 32% предприятий (против 50%, в среднем, в Европе). Но это и понятно: для российских банков МСП – по-прежнему высокорисковый заемщик. Так, уровень просрочки по кредитованию МСБ практически в два раза опережает тот же показатель по кредитам корпоративным кредитам (то есть, соответственно, 13% и 6,7%).

**Развитие сектора МСБ в нашей стране происходит медленно.** По данным Счетной палаты, в 2016 году при реализации государственных программ не нашел отражение ни один из целевых

индикаторов Стратегии развития МСП<sup>1</sup>. По мнению 57,5% респондентов, принявших участие в опросе Счетной палаты, деятельность государственных органов по поддержке МСП является недостаточной и малоэффективной.

По данным Минэкономразвития, в валовом внутреннем продукте России доля малого и среднего бизнеса (МСБ) составляет около 20%, тогда как в развитых странах она доходит до 60%. Число предприятий МСБ в России растет, но небыстрыми темпами. Так, по состоянию на сентябрь 2017 года, согласно статистике Федеральной налоговой службы, в России были зарегистрированы 5,696 млн субъектов малого и среднего предпринимательства, тогда как годом ранее их число было не намного меньше – 5,672 млн<sup>2</sup>. Наибольшее количество компаний (1,685 млн) работает в Центральном федеральном округе. Самые высокие темпы роста за последний год наблюдались в Москве и Санкт-Петербурге — на 5,2% и 3,8% соответственно.

**Важной причиной медленного роста этого показателя является, в том числе, отсутствие благоприятных условий для развития бизнеса в большинстве федеральных округов России.** Так, по информации Минэкономразвития и Агентства стратегических инициатив, только в трех федеральных округах страны – Уральском, Приволжском и Центральном – создано большинство условий для развития предпринимательства. Таковы итоги специального мониторинга за первое полугодие 2017 года. Кроме того, бизнесмены испытывают ряд трудностей, главным образом, финансовых. В частности, по данным общественной организации малого и среднего предпринимательства «Опора России», 70% предпринимателей не хватает финансовых ресурсов.

**ЦБ отмечает, что банки улучшают качество работы с заемщиками в секторе МСБ.** По данным ЦБ абсолютные значения просроченной задолженности по МСБ по стране в целом в 2016-2017 гг. сохранялись на примерно одинаковом уровне – в сентябре 2016 года 636,0 млрд руб. (14,5%), а в сентябре 2017 г. - 633,6 млрд руб. (15,2%). В Москве просрочка выросла более заметно: в начале 2016 г. она составляла 156,2 млрд руб. (14,1%), в начале 2017 г. - 150,7 млрд руб., а по итогам 9 месяцев 2017 г. выросла до 203,9 млрд руб. (19,8%).

При этом банки из списка Топ-30 в Москве лучше управляют рисками: по нашим данным, на сентябрь 2017 г. уровень просрочки по МСБ у них в Москве составил 10,0%, а в целом по России - 11,3%. В целом крупнейшие игроки продолжают чистку портфелей.

**Банки привлекают новых заемщиков, в том числе, благодаря снижению ставок.** По данным ЦБ, с начала года средневзвешенная ставка по кредитам для предприятий МСБ медленно снижалась. Падение ставки было наиболее характерно для кредитов до 30 дней (-12,9 п.п.), а также на срок 31-90 дней (-12,1 п.п.) и свыше 3 лет (-12,1 п.п.)<sup>3</sup>.

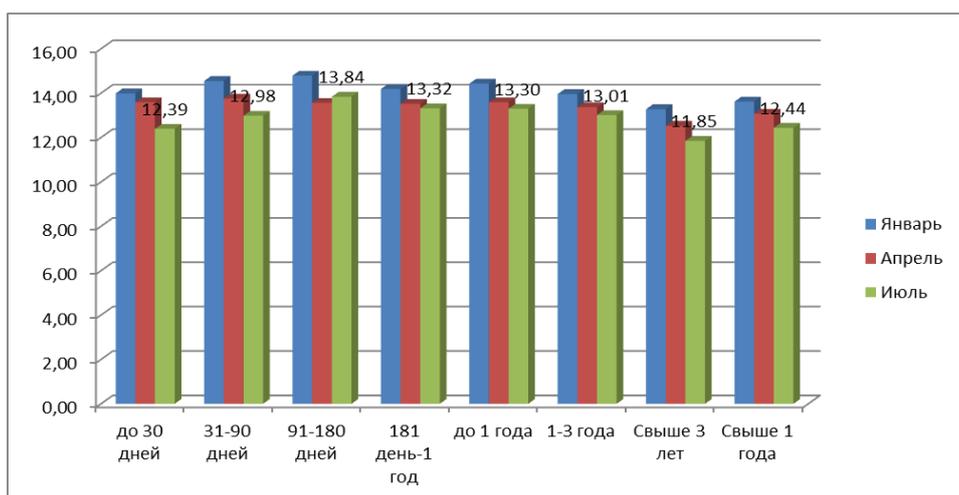
**График 2. Средневзвешенные ставки по кредитам для субъектов МСП в 2017 году, %**

---

<sup>1</sup> [Бюллетень Счетной палаты](#)

<sup>2</sup> [Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства](#)

<sup>3</sup> [Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро](#)



Источник: Банк России

Учитывая увеличение числа субъектов МСП и их растущую потребность в финансировании, а также снижение ключевой ставки Банка России с 10% (по состоянию на сентябрь 2016 года) до 8,5% (сентябрь 2017 года), в сегменте кредитования МСП можно было бы ожидать большего снижения ставок. Тем не менее, банки не спешат существенно улучшать условия кредитования для предпринимателей. Крайне важным в такой ситуации становится компенсация части ставки для МСП. В настоящее время, согласно программе «Шесть с половиной», кредитные организации получают у Банка России средства по ставке 6,5% годовых, которые затем направляют на кредитование малого и среднего бизнеса под поручительство Корпорации МСП. Но при этом, ставка для самих средних и малых предприятий составляет 10,6% и 9,6% соответственно. А перспектива закрытия программы «Шесть с половиной» к 2019 году<sup>4</sup> ставит под угрозу возможности доступа МСП к ресурсам для развития. Также МСП рискуют столкнуться с ростом ставок по кредитам в случае введения обязательного страхования их вкладов<sup>5</sup>.

В то же время, существует вероятность снижения ставки для предпринимателей до реальных 6,5%, о чем заявил первый заместитель председателя правительства РФ Игорь Шувалов.<sup>6</sup>

**Значительное положительное влияние на рост рынка кредитования МСБ оказывает господдержка.** Она позволяет банкам снижать риски при выдаче кредитов предприятиям МСБ, которые, как правило, далеко не всегда могут предоставить необходимый залог в достаточном объеме. Крупнейшим институтом господдержки малого и среднего бизнеса является Корпорация МСП. Летом 2017 года лимиты по программе стимулирования кредитования субъектов МСП, реализацией которой занимаются Корпорация МСП и Банк России, были увеличены до 175 млрд руб. Таким образом, по прогнозам Центра финансово-кредитной поддержки бизнеса, уровень господдержки с нынешних 2% (от всего портфеля кредитования МСП) возрастет до 3% к концу года.

Однако, медленный рост числа предприятий МСБ и их неравномерное распределение на территории страны ограничивают развитие этого бизнеса в стране в целом, что, соответственно, отражается на объемах господдержки в различных регионах. В настоящее время на 10 субъектов

<sup>4</sup> [Кредитная программа "6,5%" будет закрыта до 2019 года](#)

<sup>5</sup> [Греф рассказал о риске подорожания кредитов для бизнеса в случае принятия закона о страховании вкладов МСБ](#)

<sup>6</sup> [Шувалов: малый бизнес с января 2018 году сможет кредитоваться по итоговой ставке 6,5%](#)

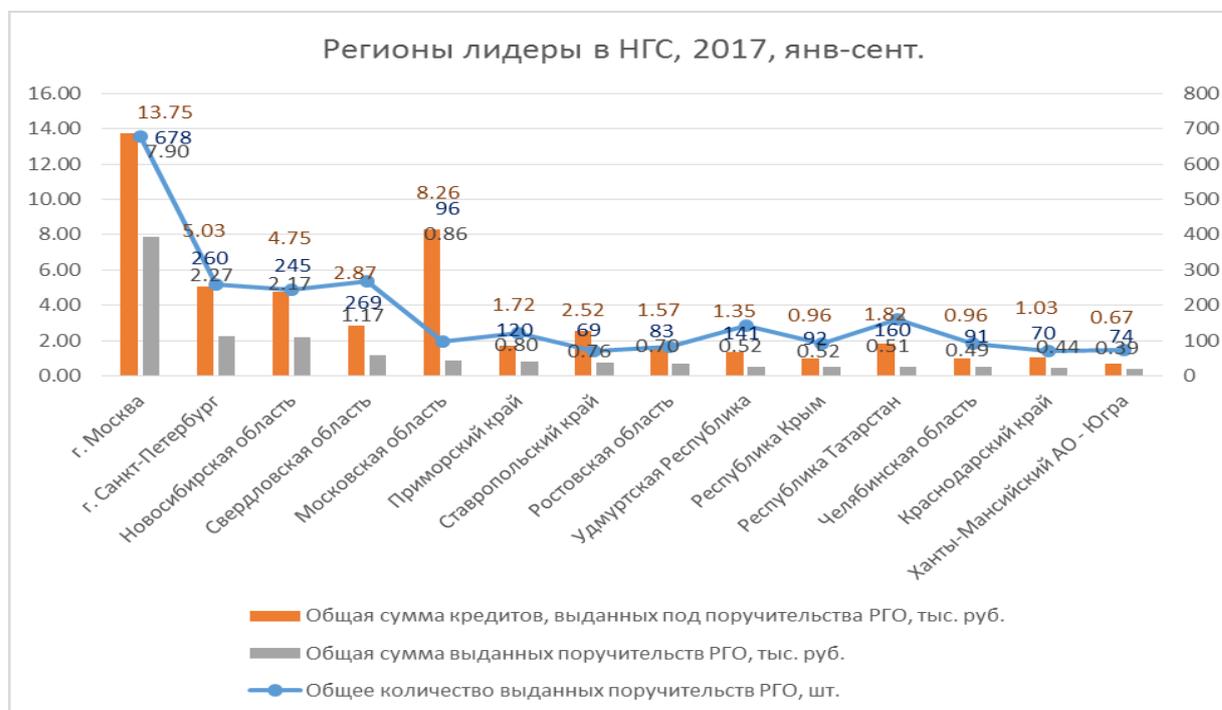
федерации приходится большая часть средств господдержки (60%), направляемой на кредитование МСБ.

Программы корпорации реализуются через Национальную гарантийную систему (НГС), в которую входят МСП-Банк и региональные гарантийные организации (РГО). В настоящее время в России работают 84 гарантийных фонда. В 2016 году объем гарантий и поручительств, выданных в рамках НГС, составил более 100 млрд рублей, что позволило предпринимателям привлечь 172 млрд рублей кредитных средств. А за 9 месяцев 2017 г. уже выданы поручительства совокупно по РГО на 73,1 млрд руб, под которые МСП привлекли в банках 288 млрд руб.

По итогам 9-ти месяцев на Топ-10 региональных фондов приходится 59% всех выданных по РГО поручительств или 42,8 млрд рублей из 73,1 млрд рублей, а только на Москву - 19%.

**Таблица 1. Топ-10 регионов по кредитам и объемам поручительств, выданных РГО**

РГО, 2017, январь-октябрь	количество договоров	Объем поручительств, млрд руб.	Финансирование МСП, млрд руб.
г. Москва	678	13.7	7.9
ТОП10 РГО	2053	42.8	17.7
<b>СОВОКУПНО РГО</b>	<b>4164</b>	<b>73.1</b>	<b>28.9</b>
Доля ТОП10 в РГО, %	49	59	61
Доля Москвы в РГО, %	16	19	27



Источник: Корпорация МСП

Крупнейшие банки наиболее активно включились и в работу государственных программ поддержки, что дало особенно заметные результаты на московском рынке. Лидером среди РГО выступает Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы. За январь-сентябрь 2017 года фонд выдал поручительства в объеме почти 8 млрд рублей млрд руб., что позволило малым и средним предприятиям столицы привлечь в банках кредиты и гарантии на сумму около 14 млрд рублей, что в 3,3 раза лучше аналогичного периода прошлого года.



Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы

С учетом данных за октябрь в 2017 московский фонд уже выдал поручительства на 9 млрд руб, а МСП привлекли в банках около 16 млрд руб кредитов и гарантий. Портфель кредитов, выданных под поручительства Фонда на конец 3 квартала составил 18,2 млрд руб. Доля новых сделок с Фондом у банков Топ-30 в Москве достигла в сентябре максимальных 4,5%, а доля сделок с Фондом в портфелях - 3,6%. Прогнозируется, что четвертый квартал покажет дополнительный рост. При этом надо отметить, что в целом текущий уровень выплат в Фонде существенно ниже рынка 3,4%, что дает дополнительный аргумент за работу банков с Фондом.

**Индекс Опоры RSBI, который отражает деловую активность компаний МСБ в России, в 3 квартале текущего года вырос на 0,1 пункта — до 52,9 пункта. Продажи впервые с 2014 года преодолели отметку в 50 пунктов, в результате чего выручка предпринимателей малого и среднего бизнеса увеличилась.** Также во 2 и 3 кварталах 21% бизнесменов выразил готовность инвестировать средства в развитие своего бизнеса. Эти показатели означают небольшой рост доступности финансирования. Однако, несмотря на положительные изменения, до окончательного решения проблем предпринимателей с поиском финансирования еще далеко. Многие из них отмечают, что получить кредитные средства до сих пор сложно. Так, по данным «Опоры России», труднее всего приходится микропредприятиям – они не получают кредиты в каждом втором случае. Средним и малым предприятиям отказывают в 14% и 39% случаях соответственно. Также невысок уровень осведомленности предпринимателей о господдержке. Около 80% из них не слышали о ней или по каким-либо причинам не смогли ею воспользоваться. А по информации Центра финансово-кредитной поддержки бизнеса, предприниматели в регионах не знают, что кроме Сбербанка и Россельхозбанка есть и другие банки, работающие в рамках программы господдержки, или о том, что такие программы вообще существуют.

**График 4. Наиболее частые причины получения отказа в кредите**



Источник: МСП Банк