ДЕПАРТАМЕНТ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ГОРОДА МОСКВЫ

Московский гарантийный фонд

БизнесДром аналитический центр

Кредитование и поддержка финансирования МСП: рост на фоне высоких ставок



Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы и аналитический центр «БизнесДром» подготовили краткий аналитический обзор

Москва, август 2024

Кредитный портфель МСП на 1 июля 2024 года превысил 14,4 трлн рублей, а годовой темп прироста объема достиг 25,8% (здесь и далее данные Банка России).

Сохранение столь высокой динамики роста портфеля при растущей ключевой ставке и соответственно высоких ставках по кредитам для бизнеса может быть объяснено несколькими факторами, но вряд ли стоит ожидать сохранения такой же динамики во втором полугодии этого года. В целом, динамика первого полугодия обеспечена прежде всего ростом в первом квартале, который во втором уже показал явную тенденцию к угасанию, перейдя в отрицательную зону уже в июне. **Тем не менее мы ожидаем дальнейшего роста портфеля кредитов малому и среднему бизнесу, очередной рекорд (15+ трлн рублей), очевидно, будет побит уже в третьем квартале 2024 года.**

Всего на конец второго квартала 2024 года более 641 тыс. субъектов МСП в России имели действующие кредиты от банков, что на 17,6% больше, чем годом ранее. При этом впервые с начала года объем выдачи кредитования МСП снизился, если сравнивать помесячные показатели. В июне этот показатель составил 1,57 млрд рублей, что на 19,9% ниже, чем в мае, когда он достигал 1,96 млрд рублей. В прошлом году такой тенденции не наблюдалось, напротив, в 2023-м объем выдачи кредитов для МСП в июне по сравнению с маем вырос на 14,1%. Вместе с объемами выдачи в июне на 5% снизилось и количество субъектов МСП, получивших кредит в этот период: с 263,2 тыс. до 249,8 тыс.

На фоне сохранения такой динамики нельзя не отметить в целом снижение влияния на рынок программ поддержки. В большинстве регионов России и в целом по рынку доля таких программ снизилась и достигла минимума за несколько лет. При этом уже несколько раз были обнародованы планы Минэкономики и Банка России рассмотреть отмену ряда крупнейших программ (таких как 1764+ ПСК, в частности), что, безусловно, окажет некоторое негативное влияние на динамику рынка, однако критического воздействия уже не будет в силу и так минимальной мощности их в масштабах рынка. Банки, в свою очередь, заявляют, что экономически нецелесообразно при текущих ставках работать по соответствующим программам и уже по факту до их официального сворачивания отказываются от кредитования по ним, предлагая предпринимателям исключительно свои рыночные программы

В данном обзоре аналитического центра «БизнесДром» и Московского гарантийного фонда, подведомственного Департаменту предпринимательства и инновационного развития Москвы, представлен анализ динамики, структуры кредитования МСП и влияния программ поддержки на этот кредитный сегмент, а также прогнозы дальнейшего развития.

В июне малому и среднему бизнесу было выдано более 295 тыс. кредитов на общую сумму 1,6 трлн рублей, и это меньше, чем в мае того же года, на 19,6%. Динамика месяц к месяцу в течение третьего квартала, вероятнее всего, также будет отрицательной — мы будем наблюдать торможение выдач. При этом минимум по выдачам, скорее всего, придется на сентябрь, после чего уже возможны перелом тренда и начало роста выдач кредитов (в терминах «текущий месяц к предыдущему»), но при сравнении с аналогичными периодами прошлого года будет продолжаться снижение объемов. Абсолютный рекорд по выдачам был поставлен в мае этого года. Также достигла максимума за несколько лет доля субъектов МСП с кредитами от общего числа предприятий и ИП в реестре МСП: почти 10% (годом ранее — 8,7%).

При этом доля задолженности перед банками сегмента МСП в общем объеме кредитов предприятиям и ИП достигла максимума — почти 20%, что определяется более сильной динамикой роста портфеля МСП по сравнению с корпоративным портфелем (крупного бизнеса) на протяжении первого полугодия 2024 года. Надо заметить, что на смежных сегментах — лизинг, факторинг и микрофинансирование — доля МСП также последовательно растет, но не так быстро, как в банковском кредитовании.

В региональной структуре предоставленных МСП кредитов по-прежнему впереди Центральный федеральный округ — более 692 млрд рублей, в том числе заемщикам Москвы — почти 399 млрд рублей. В топ-3 регионов вошли также Приволжский и Южный федеральные округа (221,6 млрд рублей и 161,5 млрд рублей). Те же регионы лидируют по объемам кредитной задолженности МСП (портфелю) на 01.07.24: Центральный федеральный округ (6 447,5 млрд рублей), Приволжский федеральный округ (1 864,5 млрд рублей) и Южный федеральный округ (1 680,2 млрд рублей).

Еще одной традиционной тенденцией второго квартала является сокращение сроков кредитов и снижение среднего чека. **Средний размер кредита, выданного субъекту МСП, в июне сократился по сравнению с маем более чем на 1 млн рублей — до 5,3 млн рублей. В данном случае можно наблюдать определенную сезонность — летом средний чек традиционно падает, в июне 2022 и июне 2023 года он также снижался до 5,2 и 5,3 млн рублей соответственно, затем осенью возрастал до 6 млн (следующее сезонное снижение — в январе).**

В структуре выдач оптовая и розничная торговля по-прежнему сохраняют безоговорочное лидерство, что вполне соотносится со структурой специализации МСП. При этом второе место (строительного сектора), вероятно, в будущем за ним не сохранится с учетом прогнозов динамики сегмента и соответствующего торможения спроса на кредиты. Также вероятный пересмотр критериев отнесения предприятий к субъектам МСП существенно скорректирует статистику именно по строительному сектору. На третьем месте остается «деятельность профессиональная, научная и техническая». В этом сегменте представлено множество разных предприятий — от IT-сектора и разработчиков оборудования и технологических производств до инжиниринговых компаний. В мае был отмечен существенный однократный всплеск выдач сектору «деятельность финансовая и страховая», который, по всей видимости, необходимо исключить из рассмотрения в таком масштабе при анализе динамики выдач в целом по сегменту МСП, что может скорректировать выводы относительно изменения тренда по росту выдач и по другим показателям рынка.

Средневзвешенные ставки практически стабилизировались на уровне 17% по ссудам до 1 года, 15,5% — свыше одного года. Это также максимальный уровень как минимум за три года. В таких условиях программы поддержки — особенно субсидируемых кредитов — должны были стать для рынка базой поддержания активности, однако мы видим, что рыночные кредиты растут быстрее, чем льготные.

Средневзвешенные процентные ставки субъектам МСП по краткосрочным кредитам варьируются по регионам от 16,4% в Северо-Кавказском федеральном округе (СКФО) до 18% в Сибирском федеральном округе (СФО). В Центральном федеральном округе (ЦФО) — 16,7%. По долгосрочным — от 14,8% в Южном федеральном округе (ЮФО) до 16,2% в Сибирском федеральном округе. В ЦФО — 15,6%.

При этом мы можем отметить очень сильную вариативность ставок в зависимости от отраслей — в частности, по коротким рублевым кредитам МСП (до года) ставка для сегмента операций с недвижимостью — 13,9%, для предприятий сельского хозяйства — 14,1%, а для предприятий сфер образования, спортивной и досуговой деятельности средневзвешенные ставки превышают 26%. Для длинных кредитов — вариации от 7,7% в сельском хозяйстве до 23,9% в сфере образования.

Вопреки прогнозам относительно роста интереса как банков, так и заемщиков к продуктам с плавающей ставкой доля задолженности с плавающей ставкой практически не изменилась за второй квартал, остается около 39%, что на 4,9 п.п. выше, чем годом ранее. При этом малые и микропредприятия в соответствии с инициативой Банка России предупреждаются о рисках данного инструмента, особенно при высокой вероятности роста ключевой ставки в ближайшем будущем.

Просроченная задолженность в абсолютном выражении выросла до 679 млрд рублей (+0,7 п.п. за месяц), но доля ее в относительном выражении сократилась до 4,7%, что является рекордом как минимум за 15 лет. Доля в количественном выражении субъектов МСП с просроченной задолженностью от общего числа имеющих кредиты от банков немного увеличилась — до 13,8%. В разрезе средний/малый/микробизнес — со снижением размера компаний растет доля просроченной задолженности; максимальна она у микропредприятий. В ЦФО и СКФО доля просроченной задолженности выше среднероссийской — 7,5 и 6,3% соответственно.

Удельные показатели — доля задолженности субъектов МСП в общем объеме кредитной задолженности предприятий и ИП наиболее высока в СКФО (47,9%, то есть почти половина портфеля юрлиц и ИП — это малый и средний бизнес), в ЮФО (43%), в Приволжском федеральном округе (ПФО) (32,3%). Наименьшая доля МСП в общем корпоративном портфеле — в СЗФО (14,6%).

Очевидно, что жесткая денежно-кредитная политика (ДКП) с некоторым временным лагом начинает оказывать на сегмент кредитования МСП охлаждающее воздействие. Замедление динамики кредитования, которое рискует перейти в стагнацию в третьем квартале этого года, подтверждается и социологией. Индекс RSBI («ОПОРЫ РОССИИ» и ПСБ), который показывает состояние деловой активности малого и среднего бизнеса и его ожидания, снижается второй месяц подряд. В мае он достиг отметки в 58,1 пункта. В целом это пока уровень высокий (показатель выше 50 пунктов означает рост деловой активности, ниже 50 — ее спад). В июне индекс RSBI составлял 57,6 пункта, то есть за месяц он снизился почти на 0,5 пункта, а в «отрицательную» зону может уйти уже осенью.

Компонента «Продажи» после роста на протяжении нескольких месяцев немного снизилась (из-за ухудшения ситуации со сбытом). В июле о росте выручки сообщили 20% компаний (при 24% месяцем ранее). При этом июльский показатель все равно остается выше среднего уровня за последние три года (17%). Кроме того, второй месяц снижаются ожидания бизнеса в части роста продаж: в июле этот показатель составил 33% общего числа опрошенных МСБ.

Компонент «Кадры» также опустился к минимумам осени прошлого года из-за сложностей с фактическим наймом и сохранением дефицита кадров в ряде сегментов, компонент «Кредиты», как ни странно, даже вырос. Это произошло за счет роста доли МСБ, уже имеющих кредитные обязательства. Но в июле отмечено существенное снижение компонента «Инвестиции», так как бизнес «проявляет осторожность в условиях высоких ставок». «Малый и средний бизнес стал более консервативен в части инвестиционных планов, так как размер ключевой ставки ограничивает возможности для

старта новых проектов. Доля тех, кто готов расширяться, заметно сократилась за два последних месяца и в июле составила 26%, снизившись на 7 процентных пунктов по сравнению с предыдущим месяцем», — указано в аналитическом отчете по индексу RSBI по итогам июля.

Говоря о кредитовании МСП, необходимо отметить, что цифровые решения охотно внедряются банками. Кроме залоговых кредитов все более широкое распространение получают беззалоговые кредиты, а также онлайн-кредиты, предодобренные кредиты, где оптимизированы перечень документов и процедуры их рассмотрения. Как правило, все документы уже есть у банка, в котором открыт расчетный счет. Если заявка подается впервые, то нужны только паспорт и учредительные документы, а оформить льготный кредит можно через интернет-банк в течение одного — трех дней. Проверка данных заемщика и принятие решения происходят автоматически.

Как уже отмечено выше, Москва традиционно остается лидером среди регионов — как по объемам выдач кредитов МСП, так и по кредитному портфелю. По состоянию на 01.07.2024 портфель кредитов МСП в столице составил 4,2 трлн рублей, +18% к началу 2024 года. За первые шесть месяцев московские предприниматели получили в банках 2,5 трлн рублей, +54% к аналогичному периоду прошлого года. Соответственно доля Москвы в портфеле МСП составила 29%, а в новых кредитах — 28%. При этом можно отметить продление и появление новых программ поддержки в Москве, нацеленных на определенные приоритетные отрасли и направления — на фоне нисходящей динамики в целом по всем регионам. Сворачивание ряда программ в других регионах и снижение активности по федеральным программам компенсируются в столице специальными программами поддержки МСП.

В условиях ужесточения требований банками к представителям МСП для получения кредита, а также сворачивания части федеральных программ поддержки субъектов МСП все большую значимость приобретает гарантийная поддержка. В Москве ее реализует Московский гарантийный фонд, подведомственный Департаменту предпринимательства и инновационного развития города Москвы

Фонд выдает поручительства как по рыночным кредитам, так и по льготным. За время своей работы Фонд помог МСП **привлечь около 360 млрд заемных средств, из них за первое полугодие 2024 года — около 23 млрд, причем 37% из них пришлось на приоритетные для столицы отрасли, в том числе высокие технологии — 31%.** Фонд делает акцент на быстрых процедурах принятия решений — поточных поручительствах (аналоге «зонтичных» гарантий Корпорации МСП). В настоящее время 90% сделок Фонд проводит через быстрые и упрощенные процедуры.

Гарантийная программа — одна из наиболее известных предпринимателям мер: поручительством Фонда пользуется каждый 20-й кредитующийся субъект МСП в Москве (по данным на 01.07.2024).

Касательно других мер помощи информацию привел **Сергей Собянин** в своем телеграм-канале **@mos_sobyanin:** «Помощью города с 2020 года воспользовались свыше 35 тыс. субъектов малого и среднего предпринимательства, так что программа очень востребована. Она помогает бизнесу развиваться и стабилизировать цены для конечных потребителей. Компании привлекли заемное финансирование в размере около 300 млрд рублей. В результате их выручка выросла в среднем на 14%».

Весьма интересна программа Правительства Москвы по кредитованию МСП под залог прав интеллектуальной собственности под поручительство Московского гарантийного фонда. В данной программе участвует также Московский инновационный кластер. На 01.09.2024 уже 19 компаний МСП получили кредит под залог прав интеллектуальной собственности. Льготная процентная ставка для заемщика по этому кредиту составляет до 8,5% годовых. Максимальный размер кредита — 50 млн рублей. Роль Фонда в этих кредитных сделках трудно переоценить, ведь он принимает на себя решающую долю риска и предоставляет поручительство в размере до 95% суммы основного долга заемщика. Кроме того, Правительство Москвы субсидирует ставку в течение двух лет.

Также в Москве была продлена на 2024 год программа льготного кредитования для приоритетных отраслей и стартовала новая программа поддержки экспортеров. Среди приоритетов достаточно широкий набор сфер: производство, IT, высокие технологии, инновации, экспорт, креативные индустрии, туризм, социальное предпринимательство и т.п. Максимальный размер кредита — 30 млн рублей по льготной ставке 1/2 ключевой ставки Банка России + 5 процентных пунктов, срок субсидирования процентной ставки — 12 месяцев. Банки-партнеры этой программы — СберБанк, Совкомбанк, Росбанк, Банк ВТБ, МСП Банк, Банк «ДОМ.РФ», Промсвязьбанк, Альфа-Банк, Т-Банк и Газпромбанк.

Предприниматели, осуществляющие экспортную деятельность, смогут получить специальные целевые кредиты по льготной ставке 1/2 ключевой ставки Банка России плюс 2 процентных пункта на пополнение оборотных средств, связанных с производством и поставкой продукции в рамках экспортного контракта. Максимальный размер кредита — 100 млн рублей на срок до двух лет.

Начинающие предприниматели — компании и индивидуальные предприниматели, работающие менее одного года, — могут получить кредиты по льготной ставке ½ ключевой ставки Банка России плюс 4 процентных пункта. Максимальный размер кредита — 5 млн рублей. Срок субсидирования процентной ставки — 12 месяцев.

Разобраться в многообразии программ финансовой поддержки в Москве помогают предпринимателям сотрудники Фонда содействия кредитованию малого бизнеса Москвы, фактически это бесплатный кредитный брокеридж, ведь здесь заявителю подскажут, как подготовить документы, к какому кредитору лучше обратиться, проинформируют и о наличии лимитов программ в банках.

Кроме кредитования достаточно активно развиваются альтернативные виды финансирования. В частности, продолжает расти краудлендинг (в июне было выдано более 2,3 млрд рублей, что является абсолютным рекордом выдач в июне за все время развития рынка).

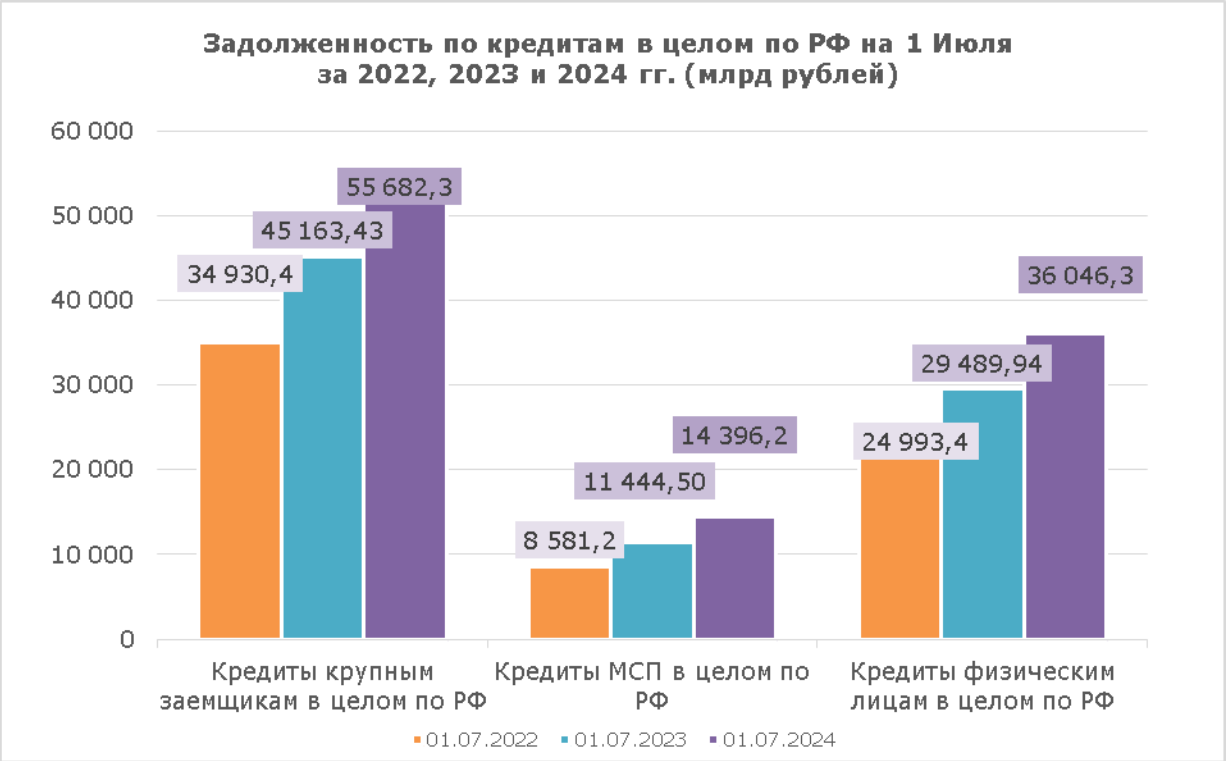
Объем нового бизнеса лизинговых компаний в первом полугодии составил 1,48 трлн рублей, из которых на долю МСП приходится 62% (то есть 918 млрд рублей). И в абсолютном, и в относительном выражении лизинг для МСП вырос в первом полугодии текущего года.

Факторинговый портфель, по данным АФК, по сделкам с субъектами МСП на 01.07.2024 составил 162 млрд рублей. По сравнению с 01.07.2023 портфель в сегменте МСП вырос на 26%. Доля активов по сделкам с МСП в портфеле рынка составила 6,9% (год назад 7,9%), в портфеле 22 респондентов 7,5% (год назад 9,4%). Субъекты МСП получили за шесть месяцев 2024 года около 364 млрд рублей факторингового финансирования. Доля Москвы в портфеле рынка на 01.07.24 составила 48,1%.

В рамках реализующейся с 2022 года программы льготного факторинга московские предприниматели заключили более 1013 договоров факторинга на общую сумму свыше 35 млрд рублей.

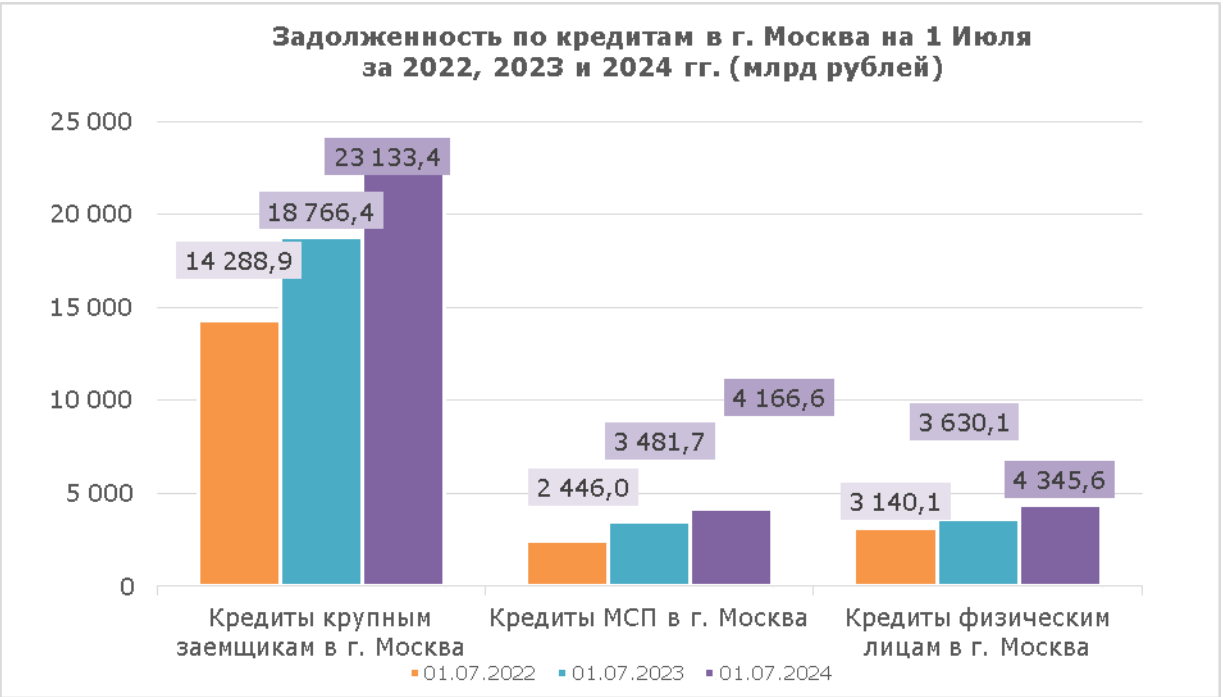
ПРИЛОЖЕНИЕ

График 1. Задолженность по кредитам в целом по РФ



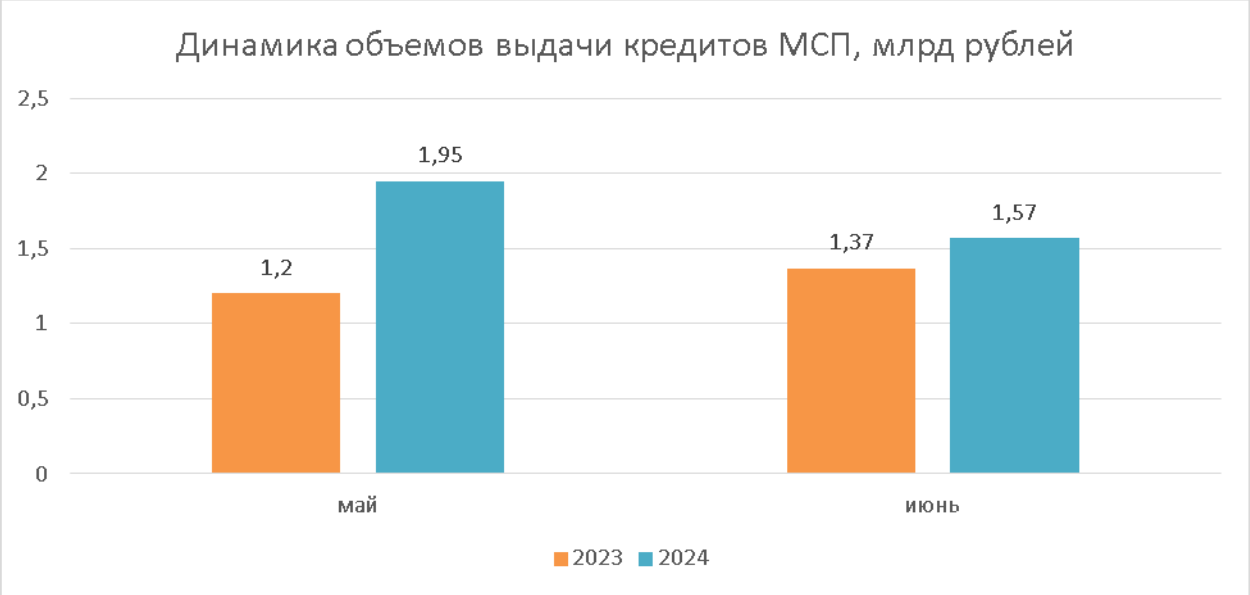
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 2. Задолженность по кредитам в Москве



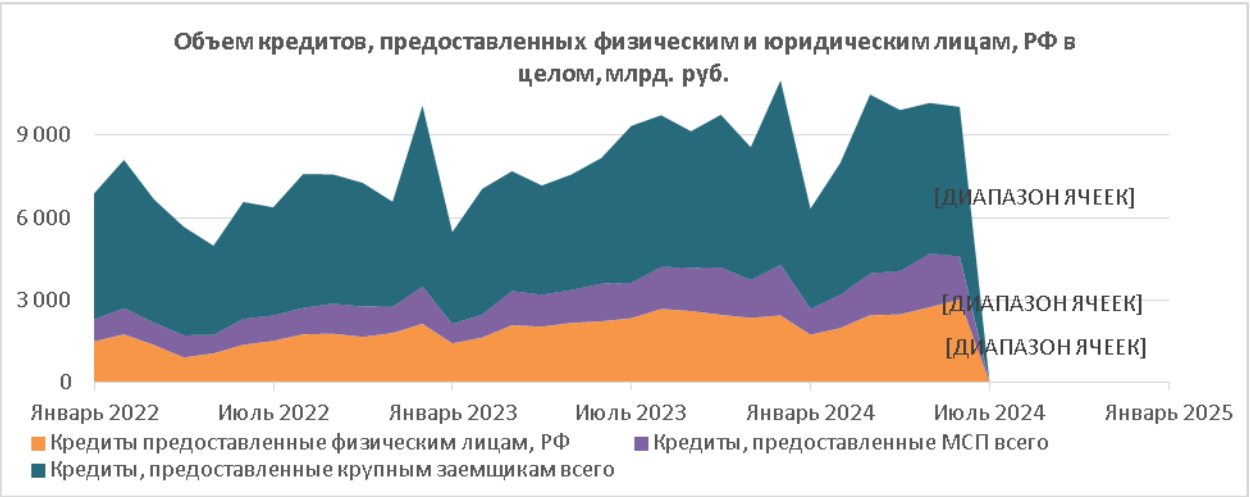
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 3. Динамика объемов кредитования МСП в динамике



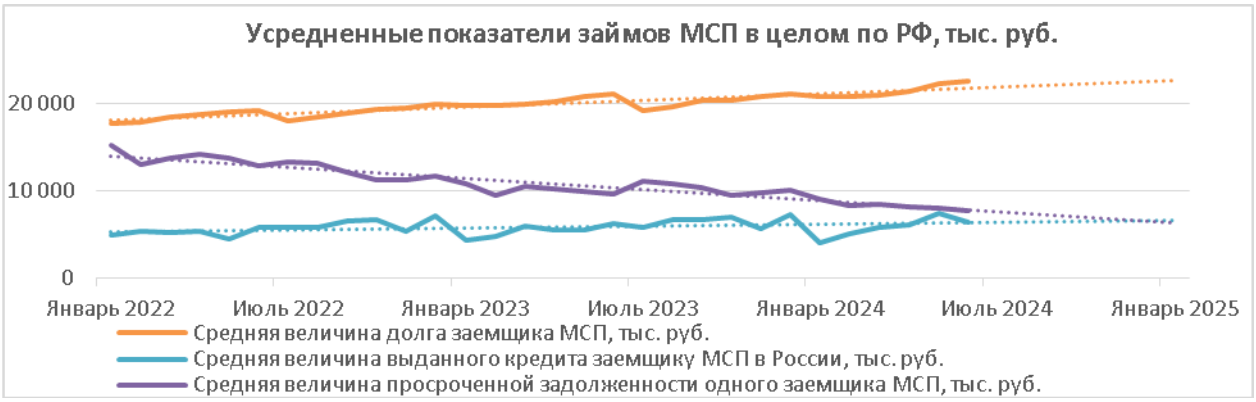
Источник: Банк России

График 4. Объем кредитов, предоставленных физическим и юридическим лицам, РФ в целом



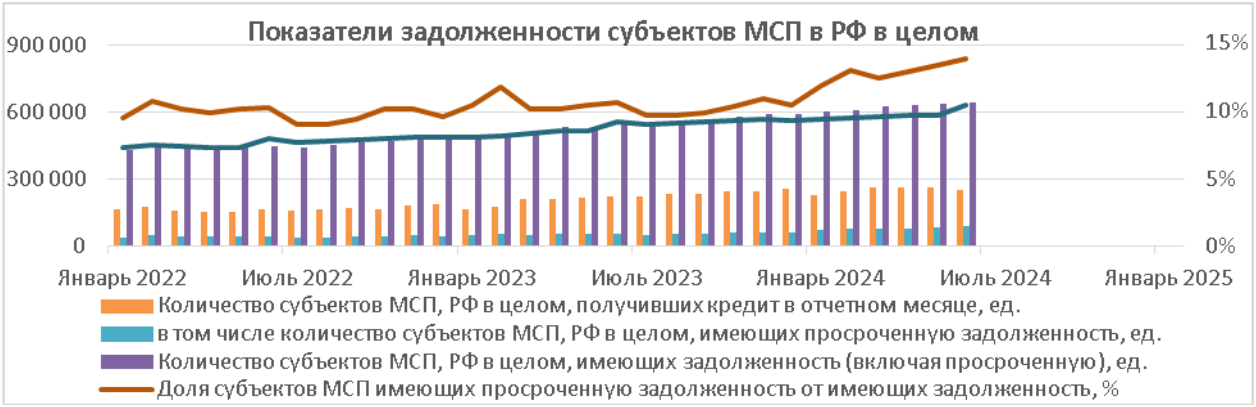
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 5. Усредненные показатели займов МСП в целом по РФ



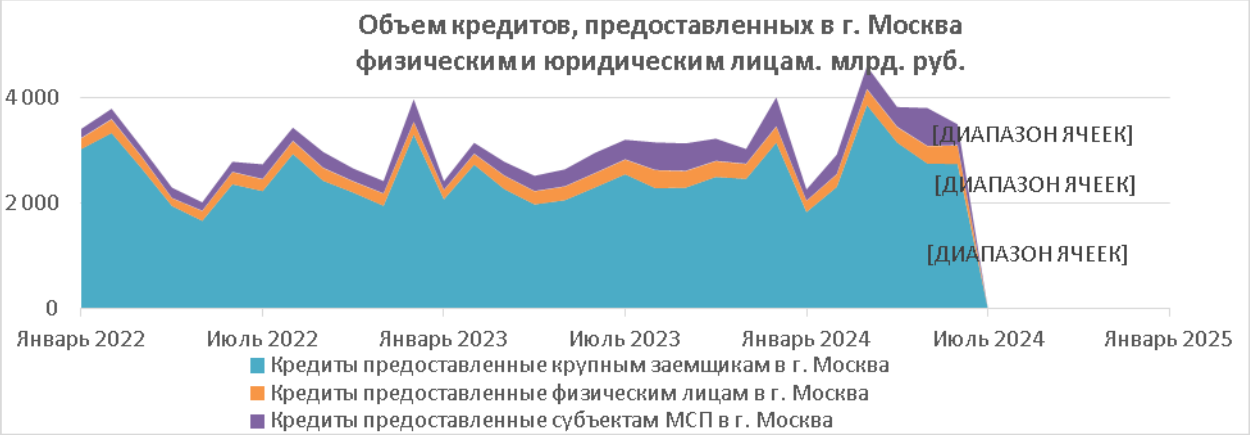
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 6. Показатели задолженности субъектов МСП в РФ в целом



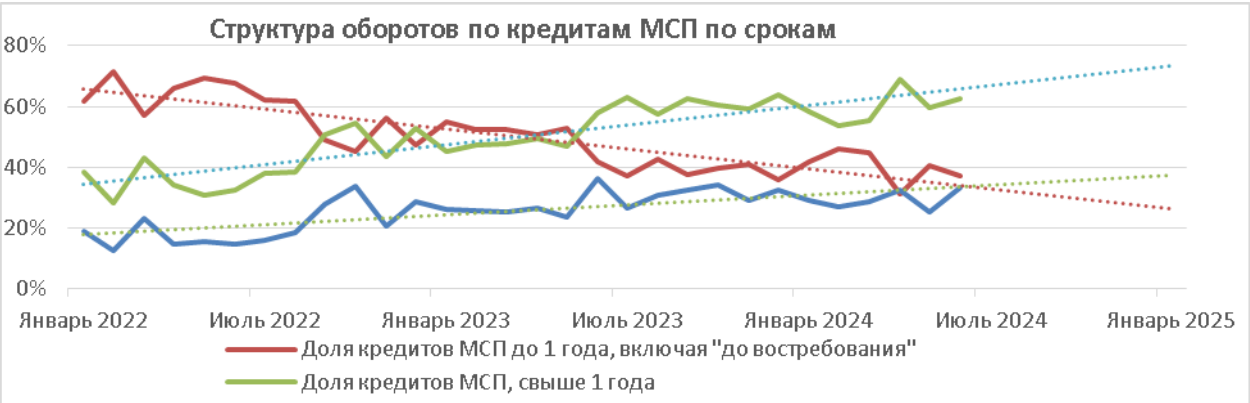
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 7. Объем кредитов, предоставленных в Москве физическим и юридическим лицам



Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 8. Структура оборотов по кредитам МСП по срокам



Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России