ДЕПАРТАМЕНТ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ГОРОДА МОСКВЫ

Московский гарантийный фонд

БизнесДром аналитический центр

Продолжаем замедляться



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

Москва, декабрь 2024

Кредитный портфель МСП на 1 октября 2024 года составил 14,1 трлн рублей, а годовой темп прироста объема замедлился до 23% (здесь и далее — данные Банка России).

На снижение прежде высокой динамики роста портфеля начинает влиять значительный рост ключевой ставки — часть бизнесов откладывает свои инвестиционные планы на более поздние сроки, а часть перестает соответствовать критериям банков по показателю долговой нагрузки. Очевидно, стоит ожидать сохранения такой же динамики и в последнем квартале 2024 года, при этом высокая деловая активность в конце года может поддержать объем портфеля. В целом, мы не ожидаем заметного роста портфеля кредитов малому и среднему бизнесу, динамика прироста в четвертом квартале 2024 года может составить –2%, а совокупный объем портфеля — до 14,4 трлн рублей.

Всего на конец третьего квартала 2024 года более 643 тыс. субъектов МСП в России имели действующие кредиты от банков (на конец второй квартала — более 641 тыс.), что на 13,1% больше, чем годом ранее. Помесячный объем выдачи кредитов МСП постепенно снижается с июня 2024-го (в сентябре по сравнению с августом прирост показателя составил 1%, что можно расценивать как стагнацию на более длинном горизонте). После пиковых значений в мае (1,96 трлн рублей) показатель снизился до 1,3 трлн рублей в сентябре 2024 года, что на 16% меньше аналогичного периода годом ранее.

На фоне указанной динамики нельзя не отметить 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 Минэкономразвития и Банка России рассмотреть отмену ряда крупнейших программ (в частности, таких как 1764+ ПСК). Если решение будет принято в пользу отказа от льготных программ, то затраты бюджета ограничатся продолжением субсидирования уже выданных кредитов. Это потребует 150 млрд рублей, следует из материалов, которые обсуждались на стратегической сессии в правительстве в июле 2024 года. Сохранение льготных программ («1764» и инвестиционной для бизнеса из приоритетных отраслей) будет стоить в следующие шесть лет 370 млрд рублей, из которых на новые выдачи будет направлено 220 млрд. Это позволит предоставить кредитов МСП на сумму около 2 трлн рублей, следует из материалов той же сессии. Сокращение объема госпрограмм, 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 фактически уже сейчас, до их официального сворачивания, отказываются от кредитования по ним, предлагая предпринимателям исключительно свои рыночные продукты.

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

В сентябре 2024-го малому и среднему бизнесу было выдано более 277,7 тыс. кредитов на общую сумму 1,3 трлн рублей, что на 1,2% больше, чем в августе того же года. Динамика месяц к месяцу в течение четвертого квартала, вероятнее всего, также будет низкой — будет наблюдаться торможение выдач. При этом точка минимума по выдачам, скорее всего, придется на ноябрь, 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% на 01.10.2024 (годом ранее — около 8,7%).

При этом доля задолженности перед банками сегмента МСП в общем объеме кредитов предприятиям и ИП после достижения максимума (20,5% на 01.07.2024) снизилась по итогам третьего квартала и составила 18,9% на 01.10.2024. Стоит отметить, что в смежных сегментах, например на рынке лизинга, доля МСП также снизилась по итогам трех кварталов 2024 года после нескольких лет последовательного роста (с 73,2% за девять месяцев 2023 года до 61,6% за девять месяцев 2024 года в объеме новых сделок).

В региональной структуре предоставленных МСП кредитов по-прежнему впереди Центральный федеральный округ — более 491 млрд рублей за сентябрь, в том числе заемщикам Москвы — почти 315 млрд рублей. В топ-3 регионов входят также Приволжский и Южный федеральные округа (192,4 млрд рублей и 168,6 млрд рублей). Те же регионы лидируют и по объемам кредитной задолженности МСП (портфелю) на 01.10.24: Центральный федеральный округ (6 352,9 млрд рублей), Приволжский федеральный округ (1 774,7 млрд рублей) и Южный ФО (1702,2 млрд рублей).

В третьем квартале 2024 года повторилась тенденция, характерная для второго квартала года — сокращение сроков кредитов и снижение среднего чека. Средний размер кредита, выданного субъекту МСП в сентябре, сократился по сравнению с сентябрем 2023-го на 15,8%, до 4,8 млн рублей (в июне 2024-го средний размер кредита составлял 5,3 млн рублей). При этом ранее обычно средний чек падал только летом (в июне 2022–го и июне 2023 года он также снижался до 5,2 и 5,3 млн рублей соответственно), однако затем осенью возрастал до 6 млн.

В структуре выдач оптовая и розничная торговля по-прежнему сохраняет безоговорочное лидерство (32,1%), что соотносится со структурой специализации МСП. При этом строительный сектор уступил в третьем квартале удерживаемое ранее второе место в пользу «профессиональной, научной и технической деятельности». В этом сегменте представлено множество разных предприятий — от IT сектора и разработчиков оборудования и технологических производств до инжиниринговых компаний. Вероятно, в ближайший год строительство не вернет свои позиции с учетом прогнозов динамики сегмента и соответствующего торможения спроса на кредиты.

Средневзвешенные ставки продолжают постепенно увеличиваться — до уровня 20% по ссудам до одного года, 18,3% — свыше одного года. Это также максимальный уровень как минимум за три года.

Средневзвешенные процентные ставки субъектам МСП по краткосрочным кредитам варьируют по регионам от 19,09% в Приволжском федеральном округе до 21,6% в Северо-Западном федеральном округе. В Центральном федеральном округе — 20,3%. По долгосрочным кредитам — от 17,06% в Северо-Западном федеральном округе до 21,45% в Южном федеральном округе. В Центральном федеральном округе — 17,7%.

При этом можно отметить очень сильную вариативность ставок в зависимости от отраслей — в частности, по коротким рублевым кредитам МСП (до года) ставка для сегмента сельского хозяйства — 15,9%, для строительных компаний и недвижимости — 16,2%. А для предприятий сфер образования, спортивной и досуговой деятельности средневзвешенные ставки превышают 30%. Для длинных кредитов — вариации от 10,9% в сельском хозяйстве до 26% в сфере образования.

Доля кредитов с плавающей ставкой держится на уровне около 40% (39,9% на 01.10.2024, что на 4.8 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.

Соотношение кредитов по срочности сохраняется на уровне 7:3 в пользу кредитов сроком свыше одного года (69,2% в сентябре 2024-го).

Просроченная задолженность в абсолютном выражении за квартал немного снизилась — до 669,7 млрд рублей на 01.10.2024 (по итогам второго квартала — 679 млрд рублей), но доля ее в относительном выражении осталась на уровне 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 продолжила рост и составила 14,7% на 01.10.2024 (на 01.07.2024 — 13,8%). В разрезе средний/малый/микробизнес — со снижением размера компаний растет доля просроченной задолженности; максимальна она у микропредприятий. В Центральном федеральном округе и Северо-Кавказском федеральном округе доля просроченной задолженности выше среднероссийской — 6,4 и 8,2% соответственно.

Удельные показатели: доля задолженности субъектов МСП в общем объеме кредитной задолженности предприятий и ИП наиболее высока в Северо-Кавказском федеральном округе (45,1%, то есть почти половина портфеля юрлиц и ИП — это малый и средний бизнес), Южном федеральном округе (40,2%), Приволжском федеральном округе (28,4%). Наименьшая доля МСП в общем корпоративном портфеле — в Северо-Западном федеральном округе (13%).

Очевидно, что жесткая денежно-кредитная политика (ДКП) после некоторого временного лага начинает оказывать на сегмент кредитования МСП охлаждающее воздействие. Замедление динамики кредитования, которое рискует перейти в стагнацию уже в конце 2024 года, подтверждается и социологией. Индекс RSBI (ОПОРЫ РОССИИ и ПСБ), который показывает состояние деловой активности малого и среднего бизнеса и его ожидания, снижается уже несколько месяцев. В целом, уровень индекса пока еще высокий (Показатель выше 50 пунктов означает рост деловой активности, ниже 50 — ее спад.) Однако в октябре 2024 года индекс RSBI опустился до 53,9 п. (в июне — 57,6 п., в мае — 58,1 п.), то есть за квартал он снизился почти на 3,7 п., а в «отрицательную» зону индекс может уйти уже в начале 2025 года.

Компонент «Продажи» продемонстрировал небольшое снижение под влиянием сдержанных ожиданий МСП в части сбыта и находится в зоне спада (47,6 п.). Настроение МСП ухудшилось: ожидают сокращения продаж 28% предпринимателей (+4 п.п.) — это максимум с начала года. Рост продаж более характерен для среднего бизнеса (34%). Негативную динамику чаще фиксировали торговые предприятия (38%) и B2C-сегмент (40%).

Компонент «Кадры» сохраняет нисходящий тренд, хотя и остается в зоне роста деловой активности. Если в сентябре снижение было обусловлено только фактическими показателями при сохранении оптимизма, то в октябре сдерживающим фактором для этого компонента стали уже ожидания МСП.

Компонент «Кредиты» в октябре опустился до минимума с осени прошлого года. Финансирование все еще доступно для МСП, но и спрос на него находится на минимуме с мая 2022 года. Снизился и компонент «Инвестиции», что обусловлено как фактическим ухудшением инвестиционной активности, так и пессимизмом МСП в отношении своих

планов расширения бизнеса. Инвестиционные планы МСП стали сдержаннее: 27% предпринимателей сообщили о готовности наращивать вложения в бизнес (–3 п.п. за месяц), 7% — о планах по их сокращению (+1 п.п.). При этом по результатам октября наблюдается значительное расхождение прогноза и факта. Так, фактический рост инвестиций отметили 22% респондентов, тогда как, по прогнозам, увеличивать инвестиции в октябре планировали 30% МСП (–8 п.п.).

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 отмечено выше, Москва традиционно остается лидером среди регионов — как по объемам выдач кредитов МСП, так и по кредитному портфелю. По состоянию на 01.10.2024 портфель кредитов МСП в столице составил 4,4 трлн рублей, +24% к началу 2024 года. За девять месяцев 2024 года московские предприниматели получили в банках 3,5 трлн рублей. Доля Москвы в портфеле МСП составила 31% на 01.10.2024, а в новых кредитах — 24% (за сентябрь). При этом можно отметить продление старых 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 федеральным 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 369 млрд заемных средств, из них за девять месяцев 2024 года — около 34 млрд рублей, причем 38% из них пришлось на приоритетные для столицы отрасли, в том числе высокие технологии (30%). Фонд делает акцент на быстрых процедурах принятия решений — поточных поручительствах; это аналог «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 01.10.2024).

В Москве также 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 плюс 5 п.п., 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 п.п. 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 1/2 ключевой ставки Банка России плюс 4 п.п. 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.

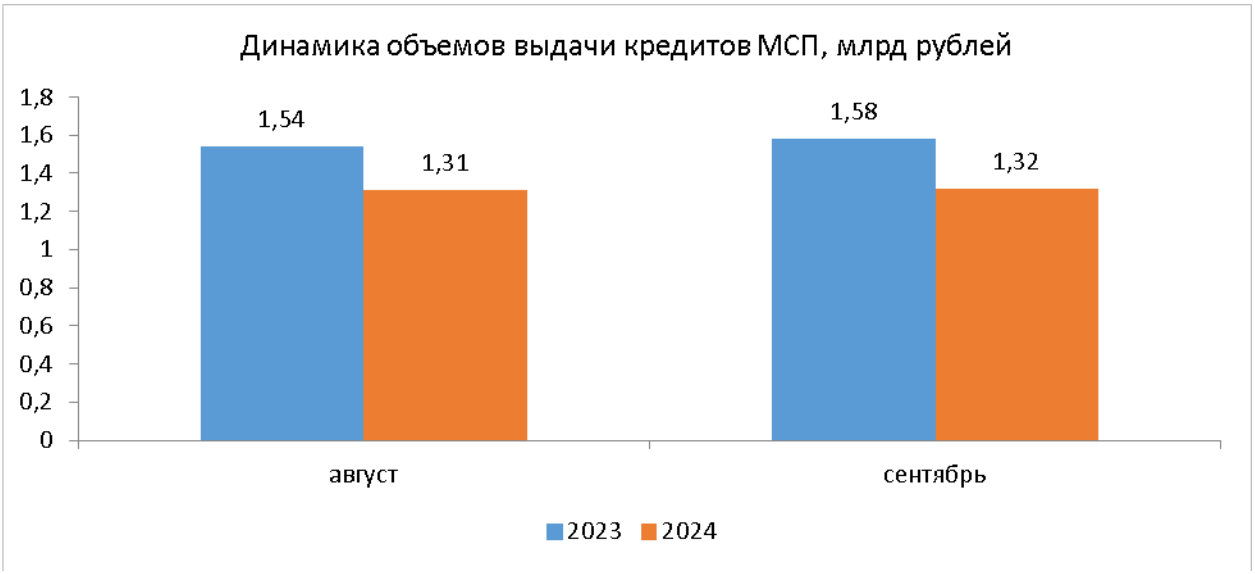
Кроме кредитования достаточно активно развиваются и альтернативные виды финансирования. В частности, продолжает расти краудлендинг (в третьем квартале было выдано почти 11 млрд рублей, что является абсолютным рекордом выдач за время развития рынка).

Объем нового бизнеса лизинговых компаний за девять месяцев 2024 года составил 2,6 трлн рублей, из которых на долю МСП приходится 61,6% (то есть 1,6 трлн рублей). Тем не менее в третьем квартале 2024 года доля МСП в лизинговых сделках начала сокращаться. Является ли это трендом или эффектом от разовых сделок крупного бизнеса, будет понятно после опубликования итогов 2024 года.

Факторинговый портфель, по данным АФК, по сделкам с субъектами МСП на 01.10.2024 составил 178,6 млрд рублей (+10% за квартал). По сравнению с 01.10.2023 портфель в сегменте МСП вырос на 24,6%. Доля активов по сделкам с МСП в портфеле рынка составила 6,5% (годом ранее — 8%), в портфеле 23 респондентов, 7,2% (год назад 8,8%). Субъекты МСП получили за девять месяцев 2024 года около 635 млрд рублей факторингового финансирования.

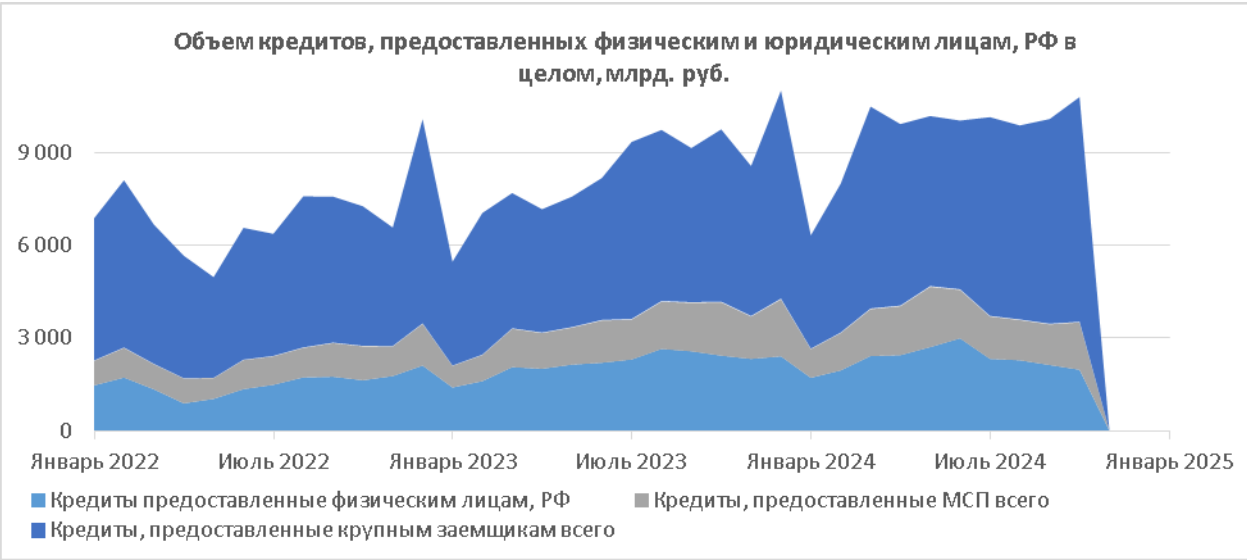
ПРИЛОЖЕНИЕ

График 1. Динамика объемов кредитования МСП



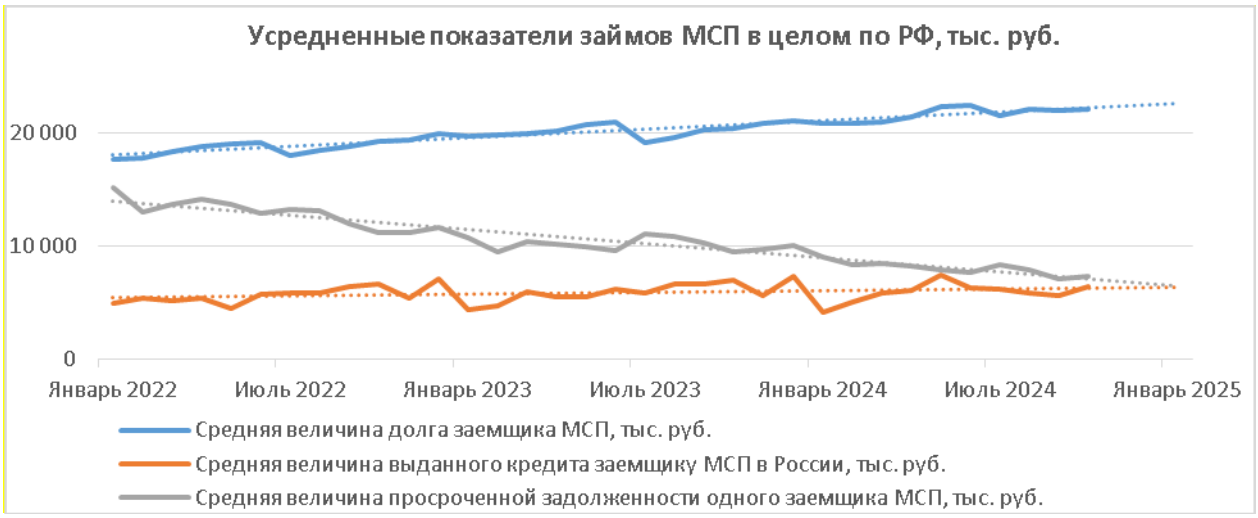
Источник: Банк России

График 2. Объем кредитов, предоставленных физическим и юридическим лицам, РФ в целом



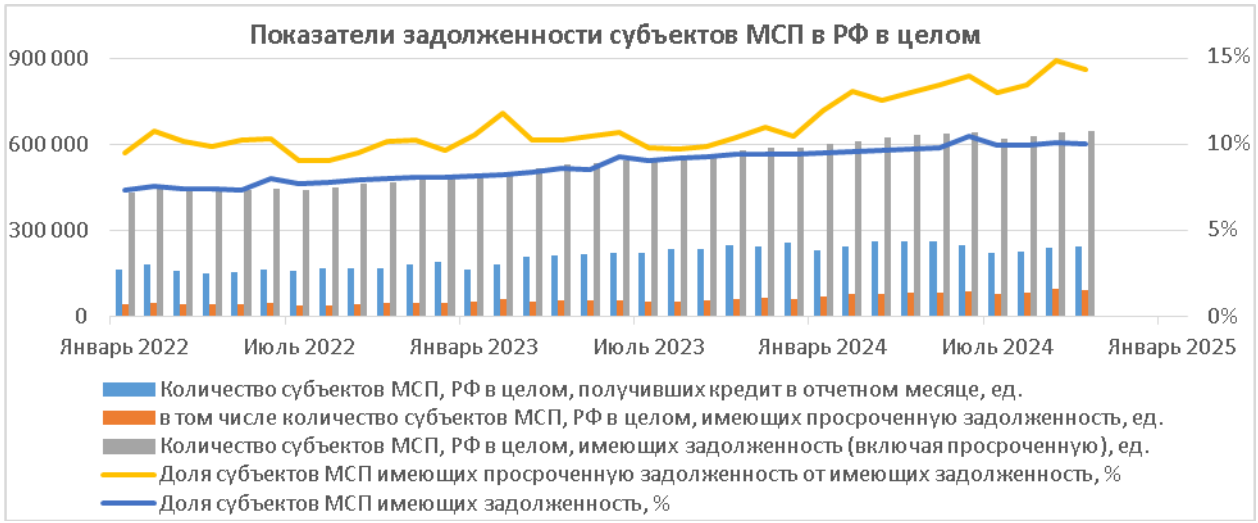
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 3. Усредненные показатели займов МСП в целом по РФ



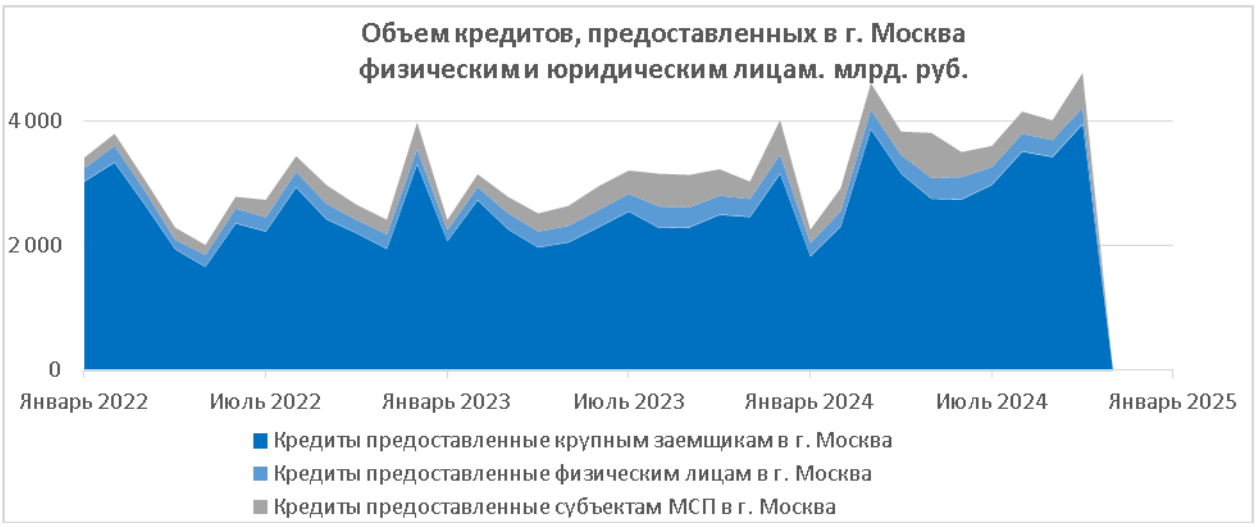
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 4. Показатели задолженности субъектов МСП в РФ в целом



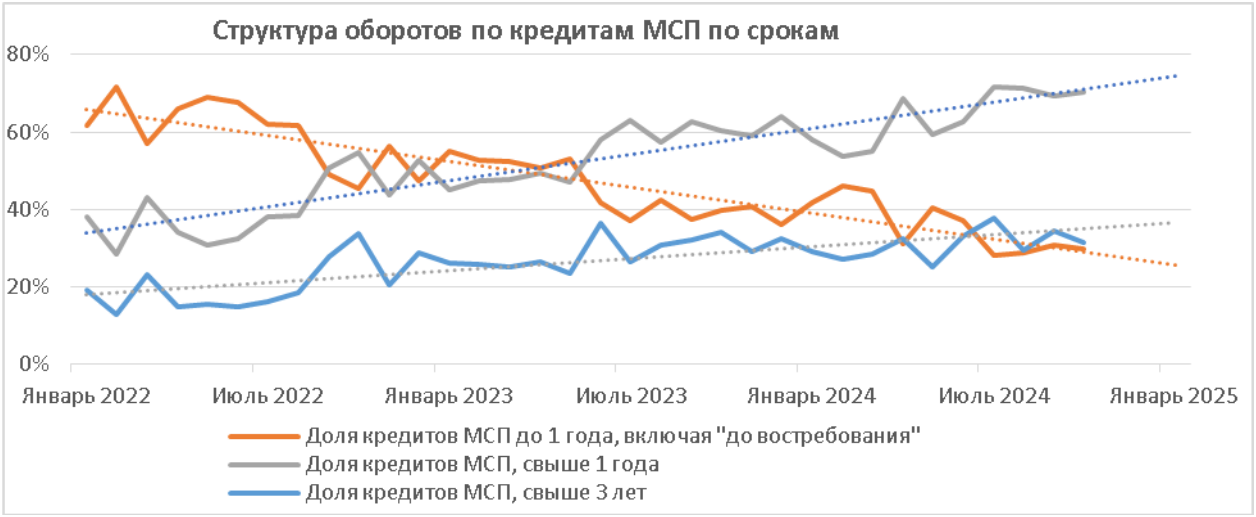
Источник: Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по данным Банка России

График 5. Объем кредитов, предоставленных в Москве физическим и юридическим лицам



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

График 6. Структура оборотов по кредитам МСП по срокам



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