Кредитное отсечение

Ненадолго, дорого, с залогом и только лучшим клиентам — примерно так выглядит «усредненная» банковская риск-модель кредитования МСБ 2026 года





Текст
ЕКАТЕРИНА КАЦ,
ОБОЗРЕВАТЕЛЬ **«Б.О»**

Из выступления главы ЦБ **Эльвиры Набиуллиной** на XII Международном банковском форуме в Сочи стало очевидно, что жалобы представителей МСБ на дефицит банковского финансирования, особенно льготного, — не более чем «глас вопиющего в пустыне». А судя по тому, как за последний год сократилась господдержка сектора, и по контурам грядущей налоговой реформы, то же можно предположить и по отношению к правительству.

Кредитное «усыхание»

В тот же день в рамках круглого стола, посвященного МСБ, руководитель Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг Банка России **Михаил Мамута,** четко дал понять, что кредитование — не предмет особой заботы регулятора, в отличие от фондового рынка. Он предложил предпринимателям альтернативные каналы поиска средств: размещаться на бирже, выпускать ЦФА, пользоваться краудфандингом…

Михаил Мамута считает, что для банков уже созданы «разумно благоприятные условия», среди которых:

- «много стимулирующих риск-ориентированных норм в регулировании, которые делают привлекательным кредитование МСБ;
- специальные нормативы риск-веса на капитал по качественным кредитам МСБ;
- пониженные нормы резервирования для кредитов под гарантии Корпорации МСП и фондов».

Спикер ЦБ обтекаемо заметил, что сейчас ситуация — особая, а в целом, кредитование — хорошо развитая в России ниша.

Но предприниматели и банкиры уверяют «Б.О» в обратном. Вице-президент Ассоциации российских банков (АРБ) **Павел Неумывакин** привел статистику за восемь месяцев, подтверждающую его тезис о том, что в 2025 году МСБ — наиболее пострадавший сегмент кредитования:

- субъектам МСБ было предоставлено новых банковских ссуд на сумму 9,2 трлн рублей, или на 20% меньше, чем годом ранее (11,5 млрд рублей);
- банки доверили свои деньги 597,26 тыс. субъектов МСБ, что на 7,5% меньше, чем на 1 января 2025 года.

Павел Самиев, председатель комитета «ОПОРЫ России» по финансовым рынкам, добавил к этому, что ситуация ухудшается уже с осени 2024 года.

Портфель задолженности МСБ за тот же период сократился на 4% (–0,65 млрд рублей), до 13,9 млрд рублей, со ссылкой на ЦБ продолжил транслировать неутешительные данные младший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» **Илья Федорин.** Частично это происходит за счет снижения объема просроченной задолженности (–0,11 млрд рублей).

«Парадоксальное» смягчение

Один из ключевых факторов — «сохранение высокой стоимости кредита, что определяет не только низкую доступность ресурсов, особенно длинных, но и постоянно высокие процентные расходы, давящие на маржу», убежден Павел Самиев.

Мнение Ильи Федорина совпадает с позицией предпринимателей: несмотря на текущий цикл смягчения денежно-кредитной политики (ДКП), ставки остаются высокими, что ограничивает спрос на кредиты.

С июня текущего года ключевая ставка Центробанка снижалась четырежды, с 21% она опустилась до 16,5%, но стоимость банковского финансирования остается вызовом для предпринимателей.

«В условиях жесткой ДКП ЦБ РФ с учетом существенного сокращения субсидирования по ряду программ для МСБ многие клиенты банка отказываются от дорогостоящих инвестиционных проектов — ждут снижения ставок, — передает настроение бизнеса **Людмила Гвоздецкая,** начальник отдела кредитования малого и среднего бизнеса банка «Центр-инвест». — Политика социально ответственного банкинга направлена на поддержку и сохранение наших действующих клиентов и обеспечение стабильности их работы». Ее коллеги по банку отметили, что в «Центр-инвесте» выдают много кредитов по ставкам ниже рынка, поэтому там куда лучше показатели просрочки, чем у конкурентов, и нет активного спроса на рефинансирование ранее выданных ссуд.

«Учитывая средневзвешенные ставки (выше 20%), [можно прогнозировать, что] планы банков в части кредитования не будут выполнены», — уверен управляющий партнер Консалтинговой группы «2Б Диалог» **Борис Богоутдинов.**

Павел Самиев наблюдает: по коротким кредитам ставки снижались, по долгосрочным — росли, несмотря на тенденции рынка. На снижение выдач «влияют не только ставки, но и другие факторы, включая макропруденциальные надбавки», добавил он. В частности, активность программ поддержки МСБ через льготные кредиты выходит на самый низкий уровень за 10 лет, их доля в выдачах упала до 4% (почти вдвое за год и втрое за три года), сообщил Павел Самиев. Снижение доли льготных кредитов в общей структуре задолженности с 13,4% на начало августа 2024 года до 10,4% годом позже фиксирует **Лариса Сорокина,** доцент экономического факультета Российского университета дружбы народов (РУДН),

В то же время зампред правления МСП Банка **Всеволод Антоновский** в Сочи «отчитался», что на 6% выросли льготные выдачи — на разные цели и для разных категорий заемщиков, то есть не все деньги доходят до клиентов через банки. По словам Павла Самиева, «все выглядит так, что снижение продолжится».

Исполнительный директор Мосгарантфонда (ФСКМБМ) **Антон Купринов** рассказал об изменении подходов к выдаче поручительств организации столичным предпринимателям. Теперь они «касаются только приоритетных отраслей, в основном — "высокотеха" (почти 40%) и факторинга; доля торговли когда-то была 80%, теперь сильно меньше 50%», сообщил он. Эксперт оценил систему региональных гарантийных фондов как «достаточно устойчивую», поскольку никому из них «вливаний или серьезных вмешательств пока не требуется». Тем не менее после бума 2023-го и серьезного роста выплат по поручительствам столичный фонд ужесточил риск-политику, второй год «сознательно» притормаживает выдачи и принимает от партнеров заявки «лучшего качества и рейтинга».

Непредсказуемый расклад

Ситуация характеризуется беспрецедентной концентрацией негативных фактов для МСБ, причем сложились они еще до изменений в налогообложении, — таков неутешительный вердикт Павла Неумывакина. При этом реформы 2026 года могут существенно — по некоторым прогнозам в ближайшие годы на 20% и даже 25% — «проредить» ряды отечественных предпринимателей, и непонятно, как быстро восстановится их численность (если восстановится). Не исключен и уход с рынка или банкротство низкомаржинальных компаний, которые вполне успешно выплачивают ссуды при текущем уровне налоговой нагрузки.

«Просрочка в портфеле малого бизнеса пока растет не очень заметно, что на фоне его стагнации даже может показаться удивительным, — считает Павел Самиев. — Однако скрытые проблемы явно нарастают, что заметно по увеличению доли реструктуризаций, кредитных каникул и т.д.

Похоже, что ситуацию временно стабилизировали массовые рефинансирования наиболее дорогих кредитов, последовавшие за снижением ключевой ставки ЦБ. «Это было ожидаемо на начальном этапе и является процессом оздоровления портфелей МСБ. Доля новых выдач постепенно растет, но все еще уступает рефинансированию, — рассказала **Наталья Тутова,** советник предправления Цифра банка. —Мы ожидаем, что по мере дальнейшего снижения ставок и стабилизации спроса этот баланс будет смещаться в сторону новых сделок».

Павел Неумывакин (АРБ) напомнил: вал реструктуризаций кредитов компаниям МСБ, столкнувшимся с временными трудностями, запустила рекомендация ЦБ, выпущенная в конце мая текущего года. «Очевидно, что регулятор боится волны дефолтов на фоне санкционного давления, роста издержек и снижения потребительского спроса, — прокомментировал эксперт. — За первое полугодие 2025 года реструктурированы ссуды на сумму 651,7 млрд рублей (то есть больше, чем за весь прошлый год). Во втором квартале поступило 74,8 тыс. заявлений (+9% по сравнению с первым кварталом). Во всех отраслях наблюдается значительной рост просрочки по кредитам МСБ за последние 12 месяцев».

Предположительно итогом манипуляций с реструктуризациями стало резкое сокращение просроченной задолженности по кредитам МСБ за восемь месяцев (в основном в августе) — на 17,9%, до 525,4 млрд рублей, уточнил спикер АРБ. С января по сентябрь доля просрочки в общей сумме задолженности субъектов МСБ сократилась с 4,4 до 3,8%.

В первом полугодии 2026-го однозначно произойдет ухудшение качества портфеля, доля просрочки вырастет до 4,1–4,9%, дал прогноз Борис Богоутдинов. Эффект стабилизации он ожидает увидеть ближе к окончанию второго полугодия за счет демпфирования, связанного с продолжающимся смягчением ДКП Центробанка.

Директор Делобанка **Максим Световцев** считает, что уже к концу 2025 года показатель просрочки увеличится с 4,4 до 5%, в 2026-м может достичь 9%, но «снижение ключевой ставки до 12% настраивает на более позитивный прогноз». По мнению Натальи Тутовой, в 2026 году давление на качество кредитных портфелей возрастет из-за высоких ставок и замедления экономического роста.

Лариса Сорокина, исходя из основных параметров прогноза российской экономики на 2026 год (реальный темп роста ВВП составляет 1,3%, что выше 2025 года, и инфляция — 4%, что существенно ниже), сделала вывод: если происходит экономический рост, то должен расти и объем кредитования с минимальными рисками. В общем, эксперты демонстрируют впечатляющий разброс мнений.

Стало хуже, но не всем

«Происходящее с МСБ похоже на "торфяной пожар" — не очень заметный со стороны (только по косвенным признакам), но очень опасный. Просрочка в следующем году, вероятно, увеличится до 6,5–7%, но доля проблемных кредитов гораздо больше — не менее 12%, — изложил мнение бизнеса Павел Самиев. — Банки, очевидно, снижают риск-аппетиты в сегменте и смотрят на МСБ без оптимизма».

В то же время Лариса Сорокина уверена, что «банкам необходимо будет создать наиболее благоприятные условия кредитования для привлечения организаций и предпринимателей». Осуществимо ли это?

Бюджет, содержащий налоговые новации, опубликован в сентябре, и финансовые структуры уже пересматривают риск-ориентированную на МСБ модель, убежден Борис Богоутдинов. «Происходит усиленное смещение к краткосрочным оборотным продуктам в виде овердрафтов, лимитов по дебиторской задолженности, факторинга, а также к сделкам с лучшим залоговым обеспечением, — сообщил он. — Банки продолжат ужесточать скоринг и условия выдачи кредитов, включая рост комиссионных сервисов». Их «дальнейшая риск-ориентированная модель проста: меньше длинных и необеспеченных кредитов, больше факторинга, краткосрочных оборотных кредитов и точечное субсидирование», уверен Борис Богоутдинов.

По словам Натальи Тутовой, корректировка банками моделей рисков и кредитной политики под грядущие изменения в первую очередь выражается:

- в повышенном внимании к отраслевому анализу (более тщательно будут оцениваться компании из наиболее уязвимых к росту НДС секторов);
- в пересмотре стресс-сценариев (в кредитные модели закладываются более консервативные прогнозы денежных потоков заемщиков);
- в фокусе на качестве обеспечения.

По словам Натальи Тутовой, прямого ужесточения кредитных условий в «Цифре» не планируют, зато намерены усилить консультационную поддержку клиентов по вопросам налогового планирования и управления денежными потоками, чтобы помочь им пережить переходный период.

Банкиры — собеседники «Б.О» — заверили, что их планы на год сейчас выполняются или даже перевыполняются. Но пока все выглядит так, что существенный рост участникам рынка обеспечили второй и третий кварталы. В течение 2025 года средний размер кредита менялся нестабильно, наименьший размер (3,8 млн рублей) зафиксирован в январе, наибольший (52 млн) — в июне; в такой же динамике менялось количество субъектов МСБ, получивших кредит, видит Лариса Сорокина.

«Крупные универсальные банки, для которых кредитование — основной драйвер роста, безусловно, уже начали пересматривать свои прогнозы. Скорее всего, их фокус сместится с количественных показателей (объем выдач) на качественные (залог, маржинальность)», — предположила Александра Бугаева.

«Вероятнее всего, многие банки пересмотрят свои стратегии, особенно в части кредитования МСБ», — считает и Максим Световцев. Он видит, что некоторые финучреждения уже ужесточили требования к заемщикам в части документации и оборотов; увеличены и требования к сроку регистрации. Еще одна отмеченная им тенденция: повысились ставки для рискового сегмента. «Но это даже хорошо, что на этапе первичного скоринга сразу отсекают некачественных рисковых клиентов. Мы "заводим" в банк только добросовестных и реально развивающих свой бизнес и помогаем им в этом за счет финансирования», — сообщил директор Делобанка.

Людмила Гвоздецкая тоже отметила, что прогнозы и стратегии в работе с сегментом МСП не меняются, а в «Центр-инвесте» «по-прежнему строят планы на будущее на основе ответственного банкинга с самыми лучшими и финансово устойчивыми клиентами».

По мнению Максима Световцева, на рынке идет разнонаправленное движение: пока одни игроки, столкнувшись с просрочками по кредитам, ужесточают требования к заемщикам и усложняют проверки, другие перестраивают свои модели и пытаются захватить рынок за счет кредитования нестандартных кейсов. **Б.О**

