

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ МСП В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА



www.ra-national.ru

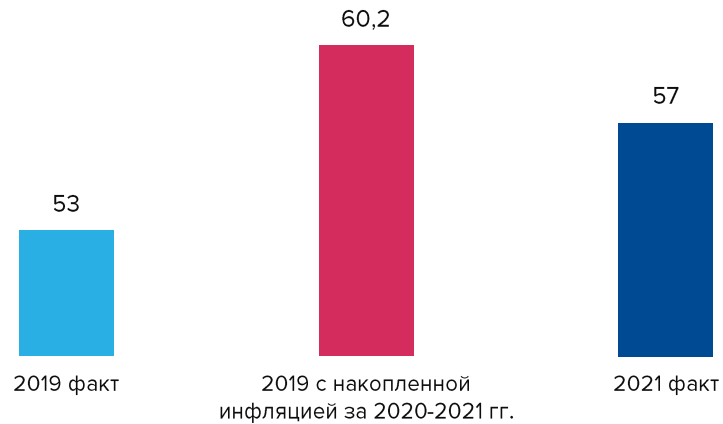
Москва / 2022

	2021 факт	2022 базовый прогноз	2022 стресс прогноз	2023 базовый прогноз	2023 стресс прогноз	2024 прогноз
Индекс потребительских цен, %	8.4	11-13	13-17	6-7	14-17	5-6
Валовой внутренний продукт, %	4.7	(3)-(5)	(8)-(10)	(2)-0.5	(5)-(8)	1.3 – 1.7
Инвестиции в основной капитал, %	7.7	(8)-(10)	(15)-(20)	(1)-(3)	(5)-(9)	1.8-2.3
Реальные располагаемые доходы населения, %	3.1	(3)-(4)	(6)-(9)	(1)-(2)	(4)-(6)	0-1
Уровень безработицы, %	4.8	4.7-5.0	8-10	5.0-5.3	9-11	4.9-5.2
Средний размер ключевой ставки, %	5.0	10-10.5	11-14	6.5-8.5	12-16	5.5-6.5

Источник: Росстат, прогнозы НРА

- В 2021 году оборот малых и -микро предприятий в реальном выражении не восстановился до уровня 2019 года. Средние предприятия показали позитивную динамику. Суммарный оборот МСП в реальном выражении почти восстановился.

Оборот малых и микропредприятий, трлн руб.



Динамичное восстановление: водоснабжение, здравоохранение, с/х, транспортировка, производство пластмасс, металлургия, химия

Не восстановились: торговля, строительство, образование, операции с недвижимостью

Оборот средних предприятий, трлн руб.



Динамичный рост: оптовая торговля, с/х, транспортировка, производство пластмасс и электрооборудования, металлургия

Минимальный рост: строительство

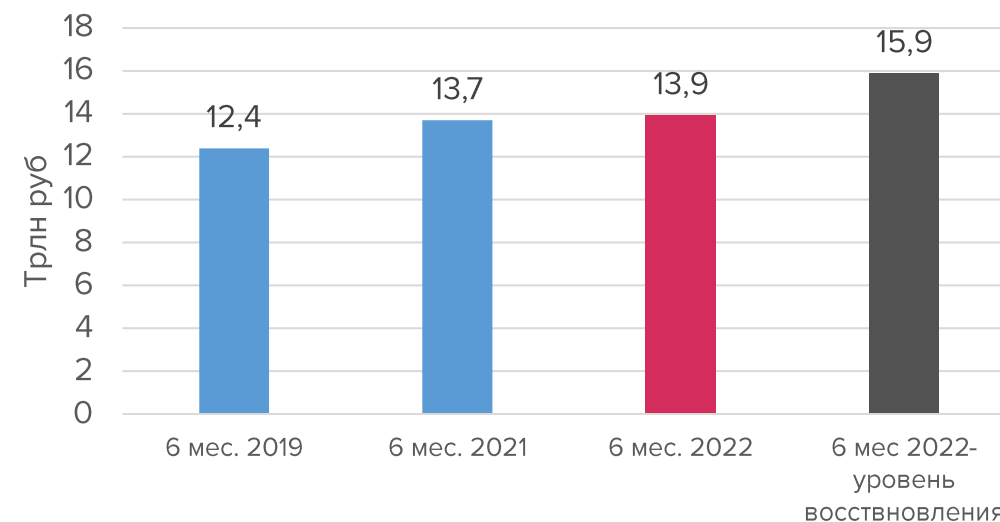
В I полугодии 2022 года оборот малых предприятий (без микро) в номинальном выражении вырос:

- на **1,7%** к I полугодию 2021 года (накопленная инфляция за июль 2021—июнь 2022 гг. — 15,9%)
- на **13%** к I полугодию 2019 года (накопленная инфляция за июль 2019—июнь 2022 гг. — 27%)

Лидеры по росту оборота в 2022 году:

- обрабатывающие производства: химической продукции (+35%), мебели (+27%), древесины (+26%)
- с/х (+25%)
- транспортировка (+24%)
- строительство (+20%)

Оборот малых предприятий, трлн руб.

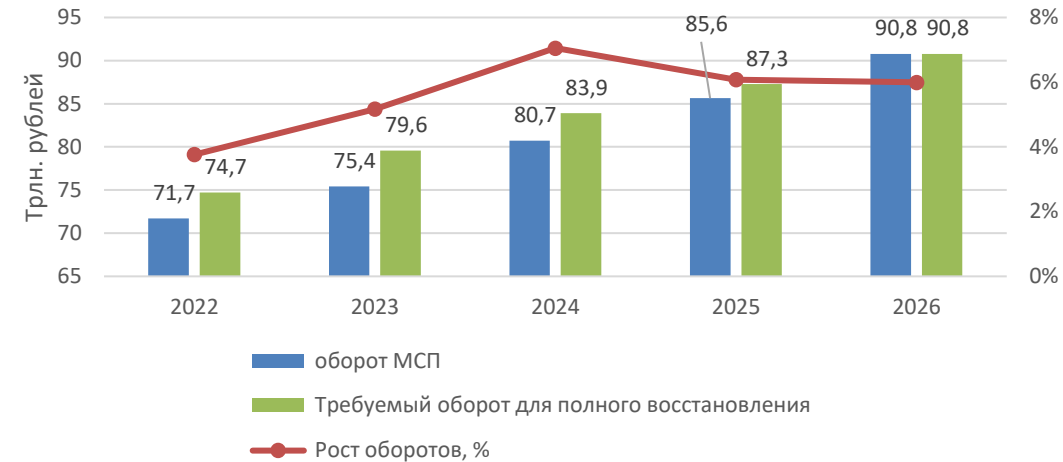


Лидеры по замедлению в 2022 году:

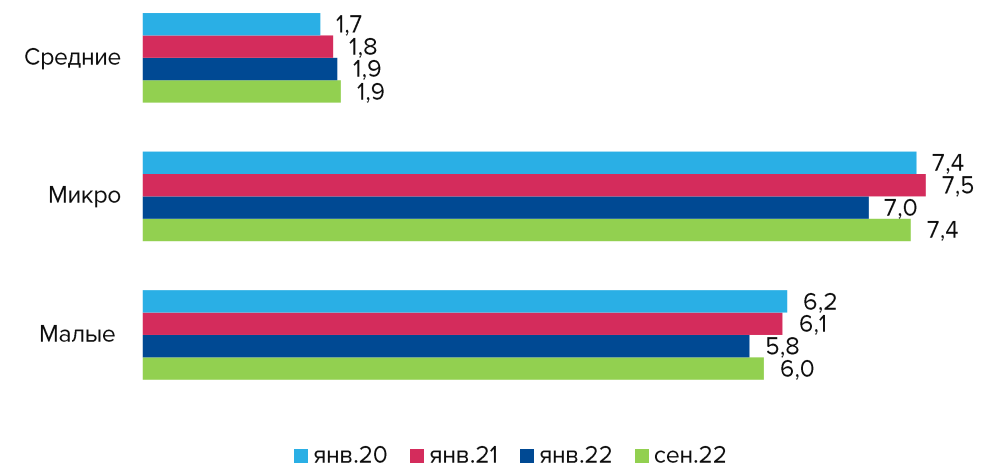
- оптовая торговля (-13%)
- профессиональная и научная деятельность (+4%)
- электроэнергетика (+6%)
- административная деятельность (+7%)

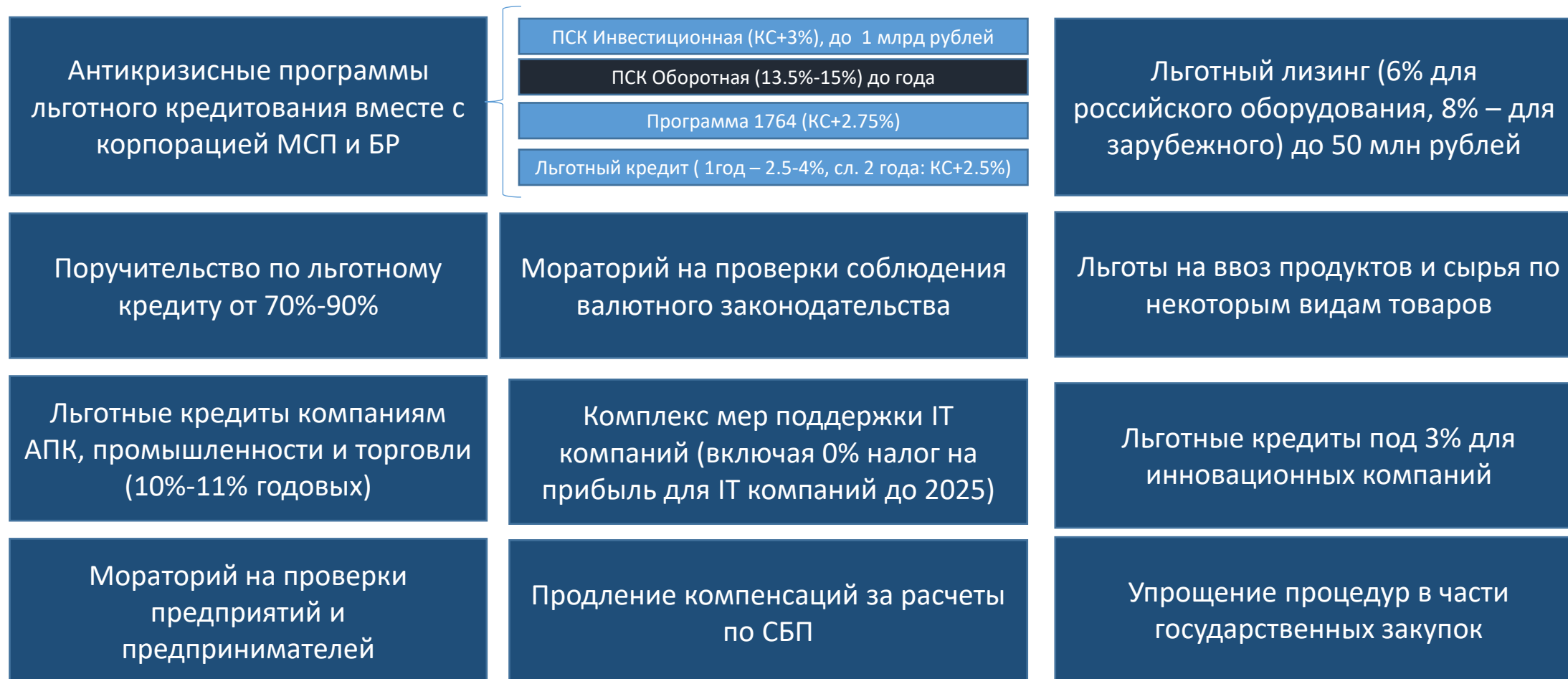
- По базовому сценарию НРА, совокупный оборот малых и средних предприятий в реальном выражении может восстановиться к уровню до пандемии COVID-2019 к 2026 году
- Занятость сектора МСП слабо реагирует на нестабильность 2022 года: к началу осени выросла на 4% по сравнению с уровнем на январь 2022 года
- НРА не ожидает существенных колебаний занятости в секторе.

Прогноз оборота сектора МСП, трлн руб.



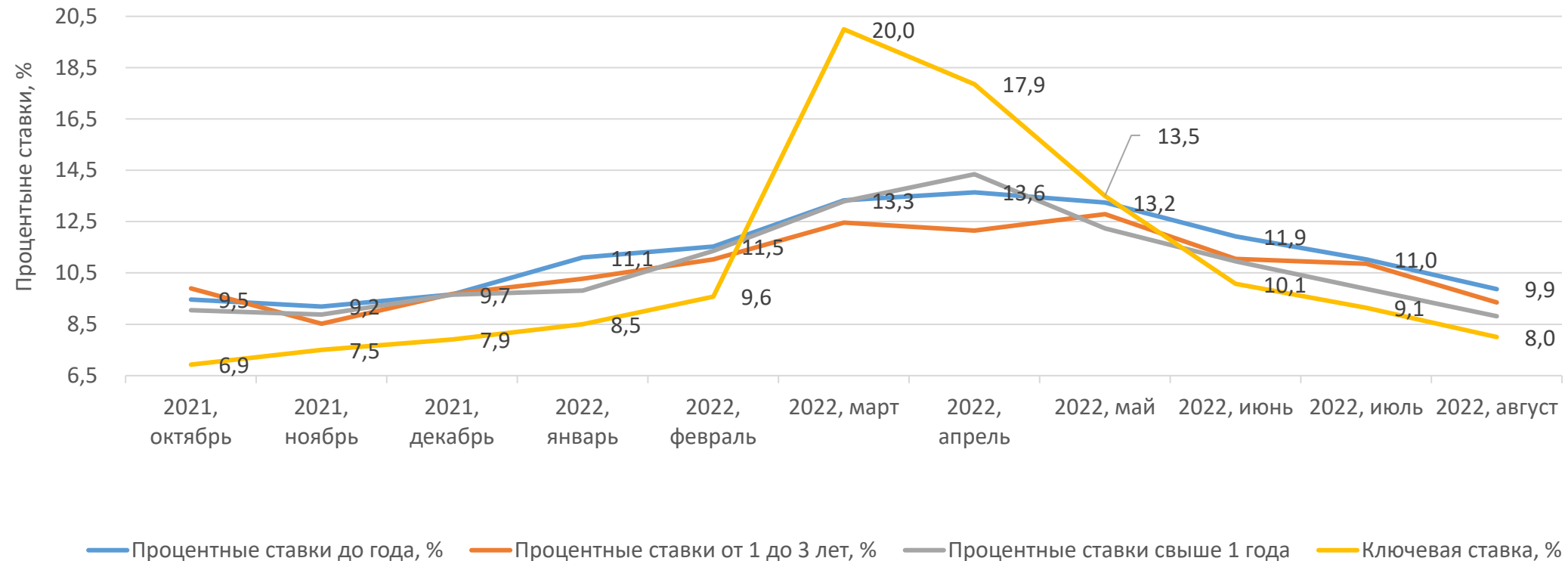
Численность сотрудников МСП, млн чел.



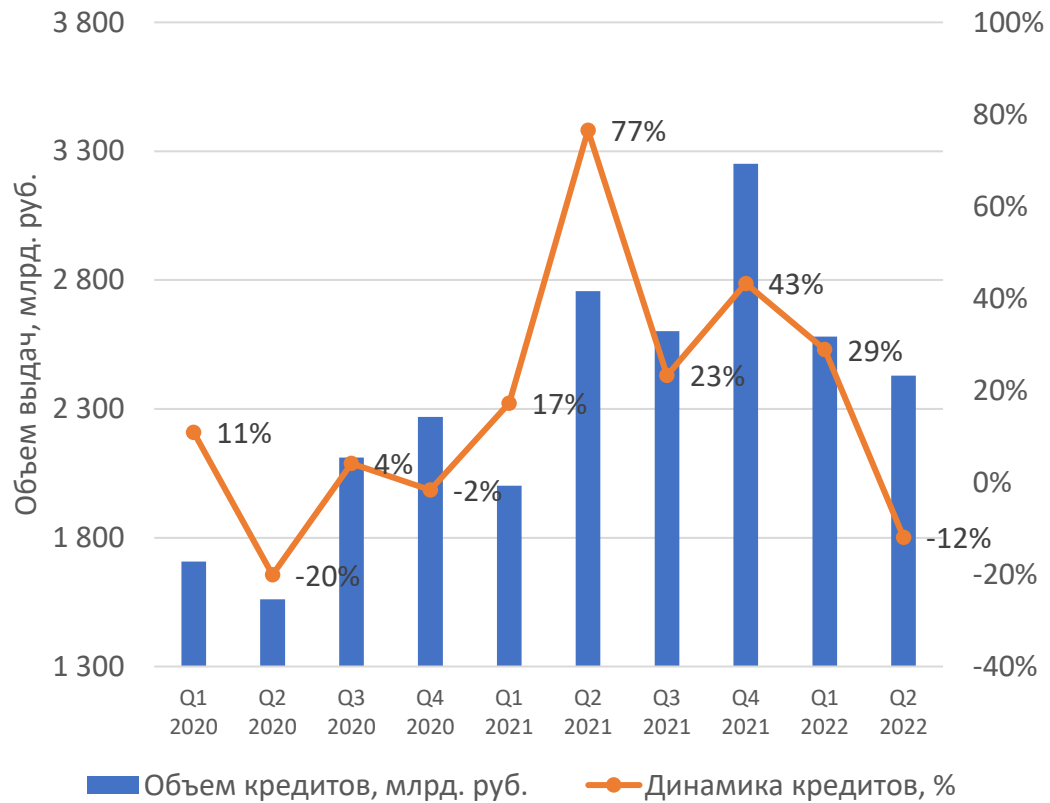


Источник: мойбизнес.рф

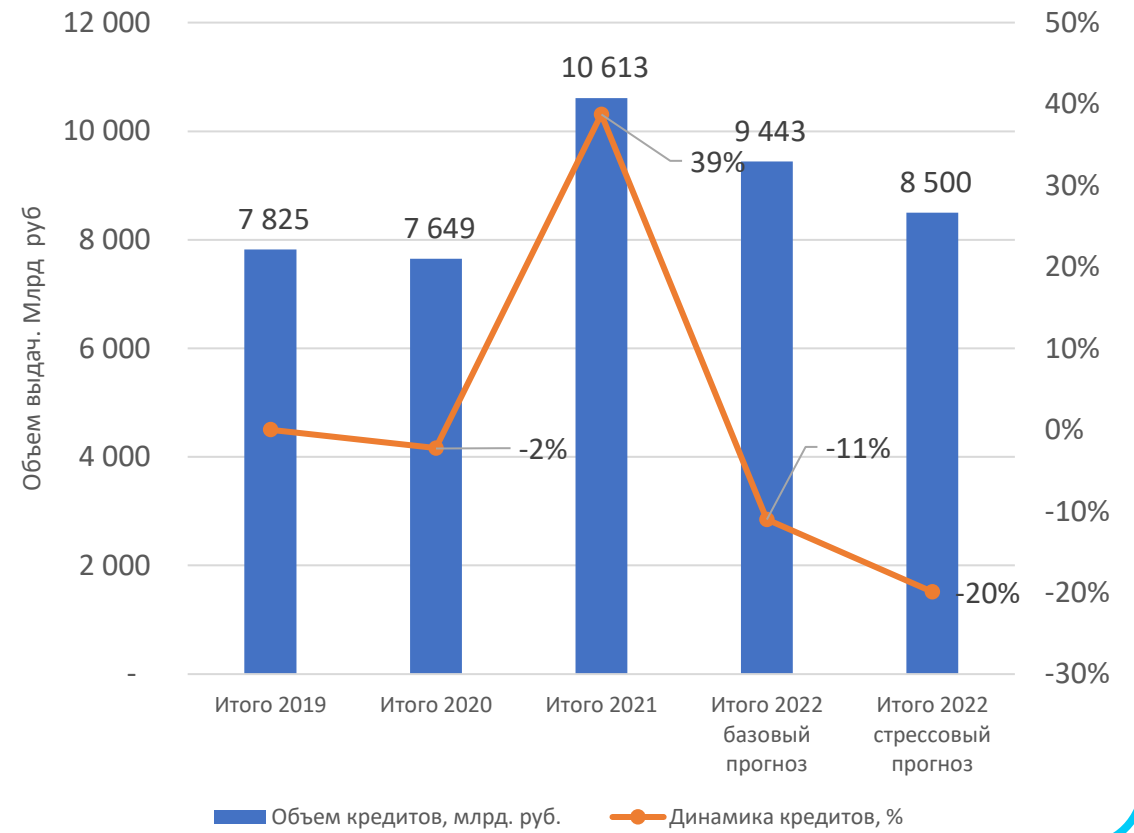
Процентные ставки банков для предприятий МСП, %



Поквартальная динамика выдач

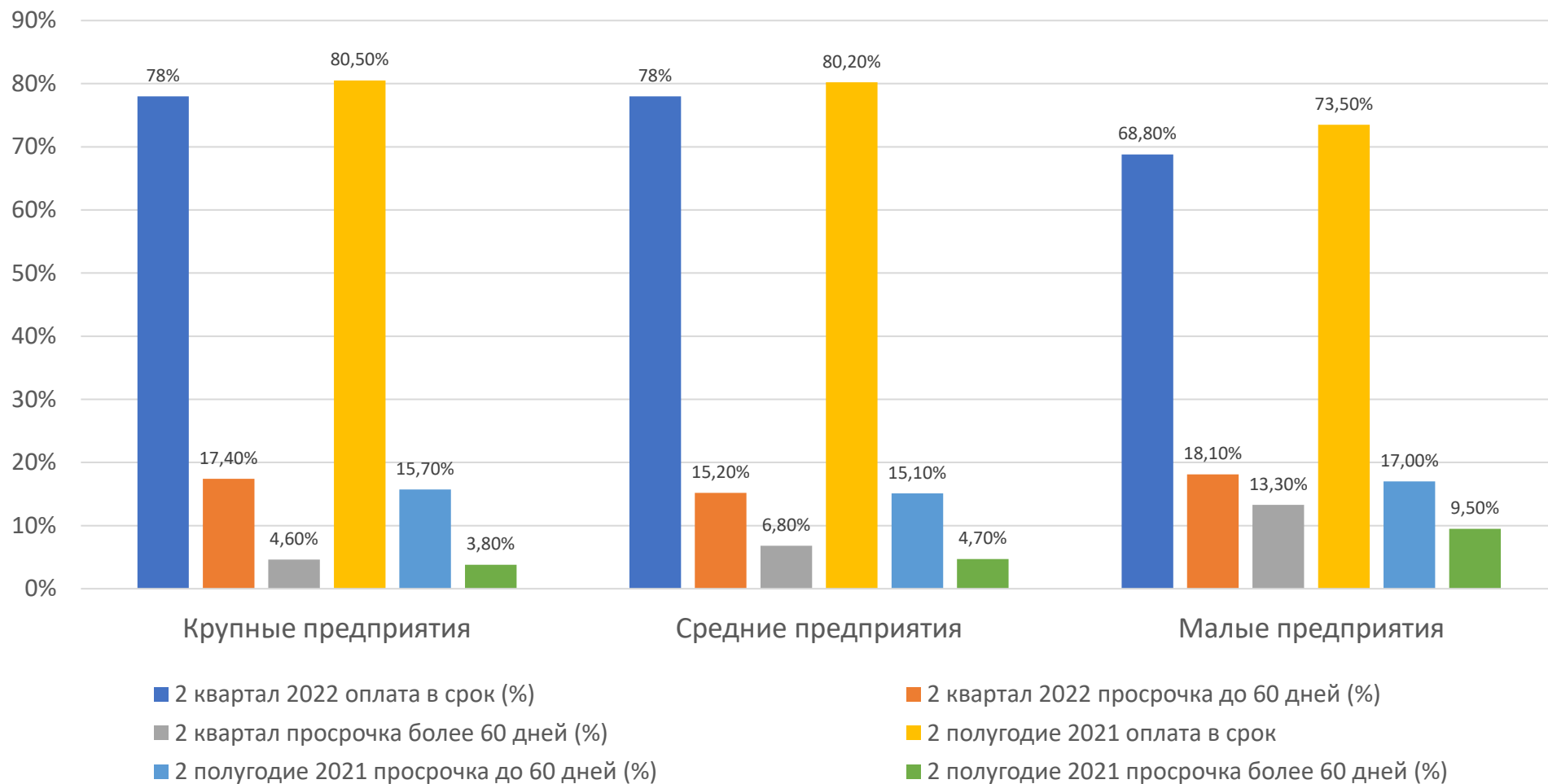


Годовая динамика выдач



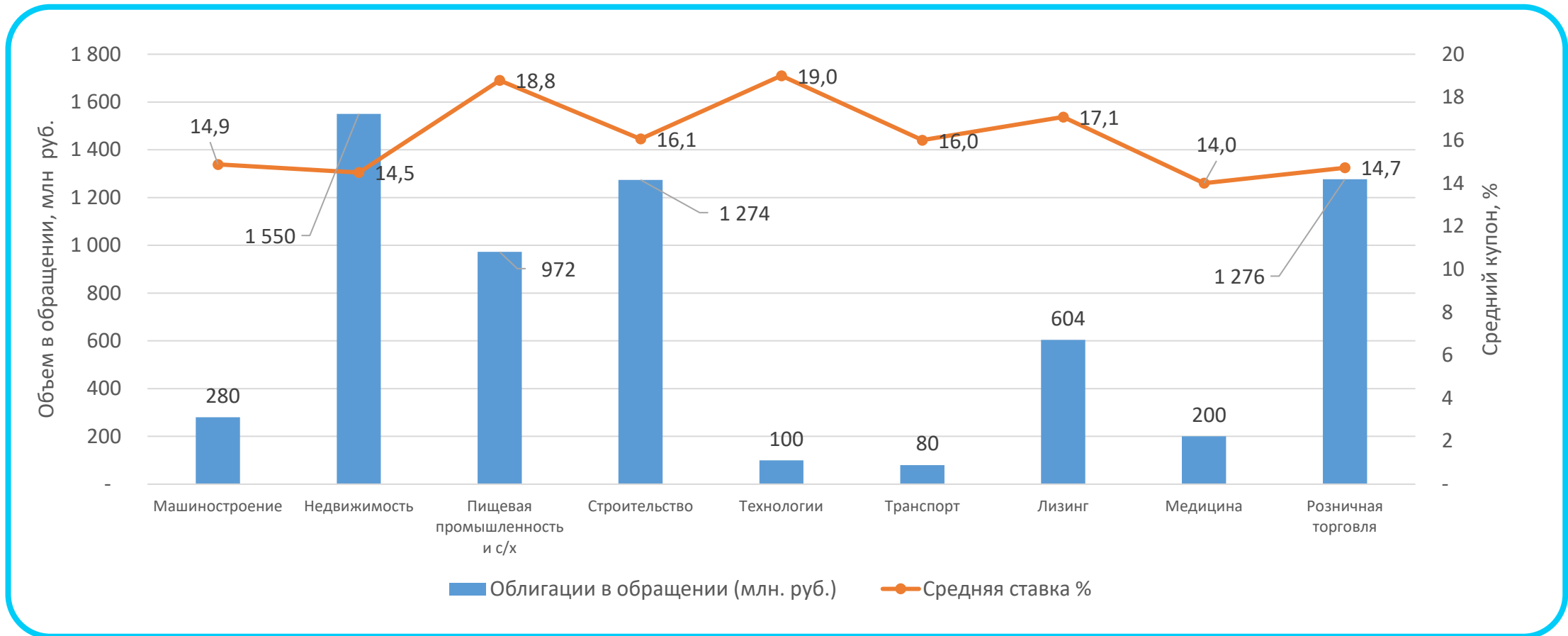
Источник: Банк России

Платежная дисциплина в сегменте МСП ухудшается



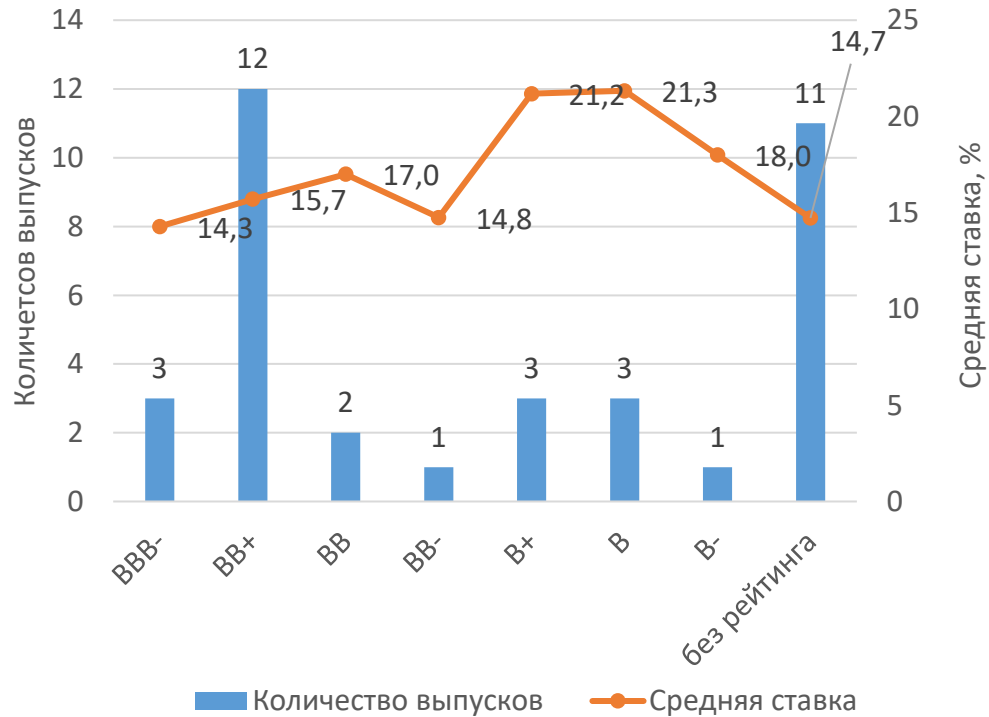
Источник: Спарк Интерфакс

Фондовый рынок – новые выпуски МСП на бирже 2022

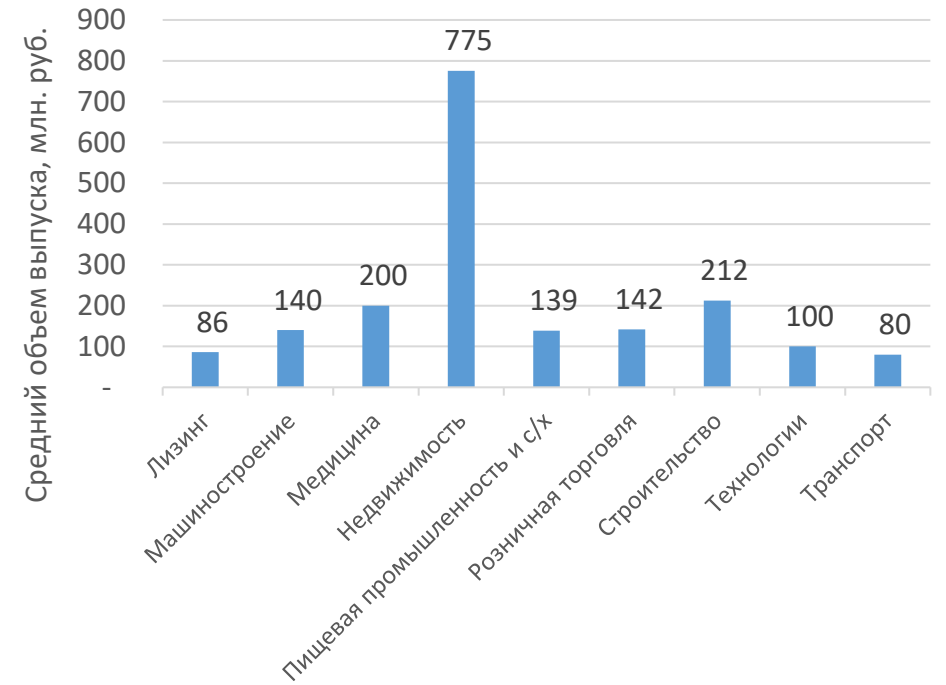


Объем новых выпусков облигаций на Московской Бирже предприятий МСП за 10 месяцев составил 16,7 млрд руб., в корпоративном секторе объем составил 6,3 млрд. рублей

Количество выпусков и рейтинги, 2022 г.

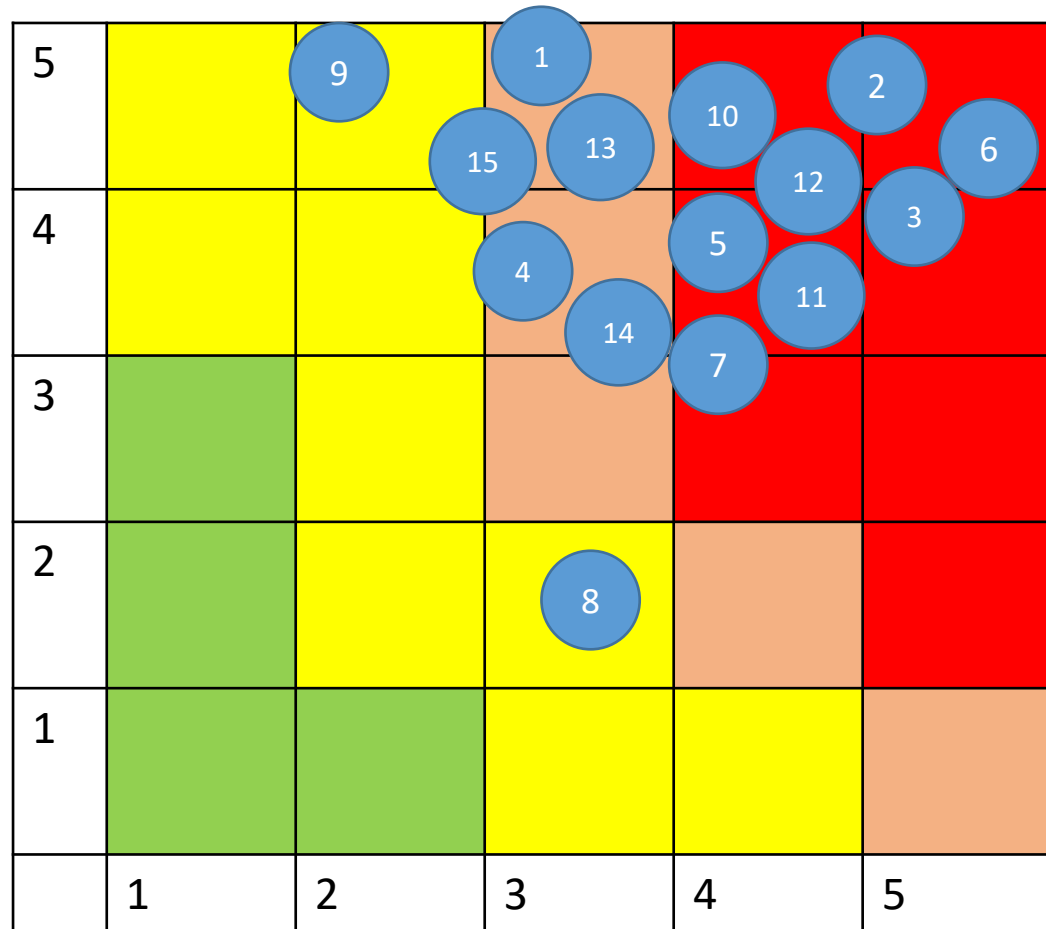


Средний объем выпуска, 2022 г.



Карта рисков для МСП в новых геополитических условиях

Влияние на кредитоспособность (1-5)



Вероятность (1-5)

1. Высокая процентная ставка
2. Снижение рентабельности
3. Недоступность отсрочки платежа
4. Невозможность проведения оплаты
5. Снижение спроса на товары и услуги
6. Потеря ключевых поставщиков
7. Риски логистики
8. Отсутствие необходимого импортного оборудования
9. Сокращение государственной поддержки
10. Ужесточение политики выдач банками
11. Потеря ключевого персонала
12. Медленная оплата счетов покупателями
13. Рост мошеннических действий
14. Ухудшение качества управления
15. Санкции, прочие ограничения

Нефинансовые

- Отрасль деятельности, изменения в спросе и предложении
- Доля и структура импорта в закупках и инвестициях в возможное импортозамещение
- Устойчивость логистических цепочек
- Доля крупнейшего поставщика в закупках, его надежность и устойчивость
- Условия поставки и оплаты продукции, наличие долгосрочных контрактов
- Условия поставки и оплаты при закупках
- Риски потери ключевого персонала в результате мобилизации
- Доступность поддержки на национальном и местном уровне

Финансовые

- Динамика выручки
- Рентабельность, включая риски снижения рентабельности
- Структура капитала, срочность долга, доступ к рефинансированию
- Стоимость долгового капитала
- Показатели оборачиваемости рабочего капитала
- Покрытие процентов денежным потоком или EBITDA
- Управление ликвидностью, наличие кассовых разрывов
- Наличие резервов для своевременной выплаты купонов



Национальное Рейтинговое Агентство

Общество с ограниченной ответственностью
«Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»)
115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д. 2, стр. 7
+7 (495) 122 22 55
www.ra-national.ru
