



НАФИ
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

КРЕДИТОВАНИЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА: ОТЛОЖЕННЫЙ РОСТ

МОСКВА, 2016

КРЕДИТОВАНИЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА: ОТЛОЖЕННЫЙ РОСТ

За 8 месяцев 2016 года объем выданных кредитов МСБ сократился на 11% до 5,3 трлн. руб. на фоне роста кредитования физлиц (+28%) и крупного бизнеса (+3%). Переломить негативную тенденцию не сумела ни активизация банков из ТОП-30, нарастивших выдачу на 18%, ни программы господдержки, в рамках которых выдано менее 5% кредитов. В результате по итогам года объем кредитования в лучшем случае сохранится на прошлогоднем уровне, а к росту рынок перейдет не ранее 2017 года в случае заметного (на 1-1,5 п.п.) снижения ключевой ставки и стабилизации качества кредитных портфелей. Резкое (почти в 10 раз) снижение темпов роста просроченной задолженности в текущем году и адекватное качество новых выдач дает надежду на восстановление кредитования уже со второго квартала 2017 года.

В отрицательной зоне: банковское кредитование малого и среднего бизнеса сокращается третий год подряд. По итогам 8 месяцев 2016 года объем выданных кредитов МСБ сократился на 11% до 5,3 трлн. руб.. Несмотря на почти заметное торможение негативной динамики выдач (-28% за 2015 год), месячные объемы кредитования остаются ниже прошлогодних результатов. Кредитование МСБ продолжает сокращаться на фоне роста в других сегментах: кредитовании физических лиц (+28% за 8 месяцев 2016 года) и даже крупного бизнеса (+3%). Вслед за негативной динамикой выдач устойчиво сокращается и портфель кредитов МСБ (минус 9% с начала 2016 года до 4,45 трлн. руб.).

Активизация крупных банков не переломила негативную динамику кредитования МСБ. В 2014-2015 гг. крупнейшие банки устойчиво сокращали кредитование МСБ на фоне резкого роста дефолтности портфелей, а также переориентации части ресурсов на кредитование крупного бизнеса, из-за санкций лишившего западного фондирования. По мере нормализации ситуации с платежной дисциплиной заемщиков данные банки стали возвращаться в сегмент МСБ. По итогам 8 месяцев 2016 года банки из ТОП-30 выдали на 18% больше кредитов МСБ (в стоимостном выражении), благодаря чему их доля в сегменте выросла впервые с 2013 года (до 53%). Однако такие результаты не сумели переломить значительную отрицательную динамику банков вне ТОП-30 (-21%).

Пик пройден: темпы роста просроченной задолженности по кредитам МСБ в 2016 году резко сократились. Основной объем проблемных кредитов субъектам МСБ отразился на балансах банков в 2015 году, по итогам которого просроченная задолженность в абсолютном выражении выросла на рекордные для рынка 69%. Наиболее быстрыми темпами ухудшение качества портфелей наблюдалось у банков вне ТОП-30: доля просроченной задолженности за прошлый год у них выросла почти в три раза (с 5,5 до 15,6%) против прироста в 36% у банков из ТОП-30. Последние еще в начале 2014 года заметно ужесточили требования риск-менеджмента в сегменте МСБ. В текущем году ситуация с качеством кредитов значительно улучшилась: за первые 8 месяцев 2016 года объем просроченной задолженности в портфеле вырос только на 7%. Вместе с тем сегмент со значительным отрывом продолжает «лидировать» по уровню просроченной задолженности (14,4% на 01.09.16) в сравнении с кредитованием крупного бизнеса (6,4%) и физлиц (8,6%).

Рост дефолтности субъектов МСБ привел к сокращению срочности новых выдач. Несмотря на рост выдачи в первые 8 месяцев на 18%, портфель кредитов МСБ по банкам из ТОП-30 с начала 2016 года сократился на 9%. Это косвенно указывает на преобладание в новых выдачах краткосрочных кредитов. Подобное поведение вполне объяснимо: значительный рост неплатежей по кредитам в 2014-2015 гг. потребовал корректировки прежних моделей работы с субъектами МСБ и снижения риск-аппетитов банков. По оценкам Аналитического центра НАФИ, на кредиты срочностью до 1 года приходится порядка 65-70% месячных выдач. Качество новых выдач пока можно считать приемлемым: с начала года по 01.09.16 объем просроченной задолженности по кредитам МСБ на балансах банков из ТОП-30 вырос лишь на 4%.

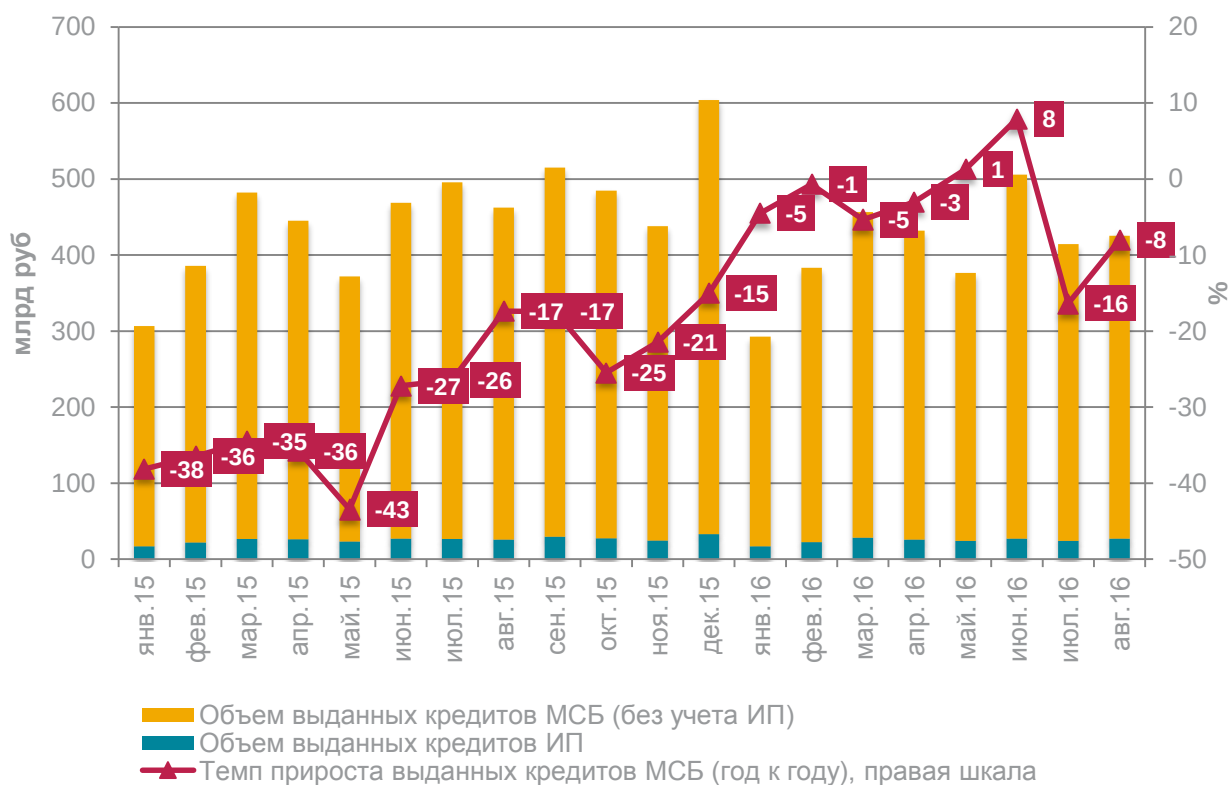
Масштабы программ господдержки не позволяют управлять динамикой кредитования МСБ. Объем кредитов, предоставленных МСП Банков и в рамках Национальной гарантийной системы, составляет менее 5% общего объема кредитования. При таких масштабах господдержка может оказывать крайне точечное влияние на отдельные регионы, а для полноценного повышения доступности финансовых ресурсов ее объемы должны быть увеличены в 2-3 раза. Увеличить масштаб поддержки без роста нагрузки на бюджет возможно за счет использования эффективного опыта субсидирования процентных ставок на рынке ипотеки и автокредитования. Для сравнения – около 35% всех ипотечных кредитов сегодня выдается в рамках программы господдержки, в автокредитовании ее доля достигает 40-45%.

По прогнозу Аналитического центра НАФИ, кредитование МСБ перейдет к стадии роста не ранее 2017 года. По итогам 2016 года объем предоставленных кредитов в лучшем случае останется на прошлогоднем уровне и составит около 5,4 трлн. руб., портфель же сократится на 5% (до 4,64 трлн. руб.). Развитие сегмента в следующем году будет определяться динамикой как ключевой ставки Банка России, так и качества выдач 2016 года. В базовом прогнозе мы исходим из предпосылки о достижении Банком России целевых показателей по инфляции, что позволит до конца года снизить ключевую ставку на 1-1,5 п.п. Динамика просроченной задолженности при этом останется на уровне 2016 года. В данном сценарии уже по итогам 1 квартала 2017 года на рынке кредитования МСБ может быть зафиксирован небольшой рост, а по итогам года объем выданных кредитов может прибавить около 10% (5,9 трлн. руб.), портфель вырастет на 2-3%.

В структуре новых выдач в 2017 году будут преобладать краткосрочные кредиты на пополнение оборотных средств, однако их доля снизится. Основным «реципиентом» кредитных ресурсов останется оптовая и розничная торговля (порядка 45% выдач). Рост долгосрочного кредитования во многом сдерживается как неопределенностью с качеством новых выдач, так и все еще высокой стоимостью фондирования на сроки свыше 1 года. По мере стабилизации макроэкономической ситуации и снижения ключевой ставкой будет расти и процент одобрений длинных кредитов (свыше 3 лет), в том числе предоставленных на инвестиционные цели. Объем предложения таких кредитов зависит преимущественно от политики крупнейших участников рынка, которые пока ориентированы на короткое финансирование, а также от масштабов реализации программ МСП Банка и Корпорации МСП. Вместе с тем, по прогнозам Аналитического центра НАФИ, спрос на инвестиционные кредиты останется достаточно низким на фоне слабой экономической активности и

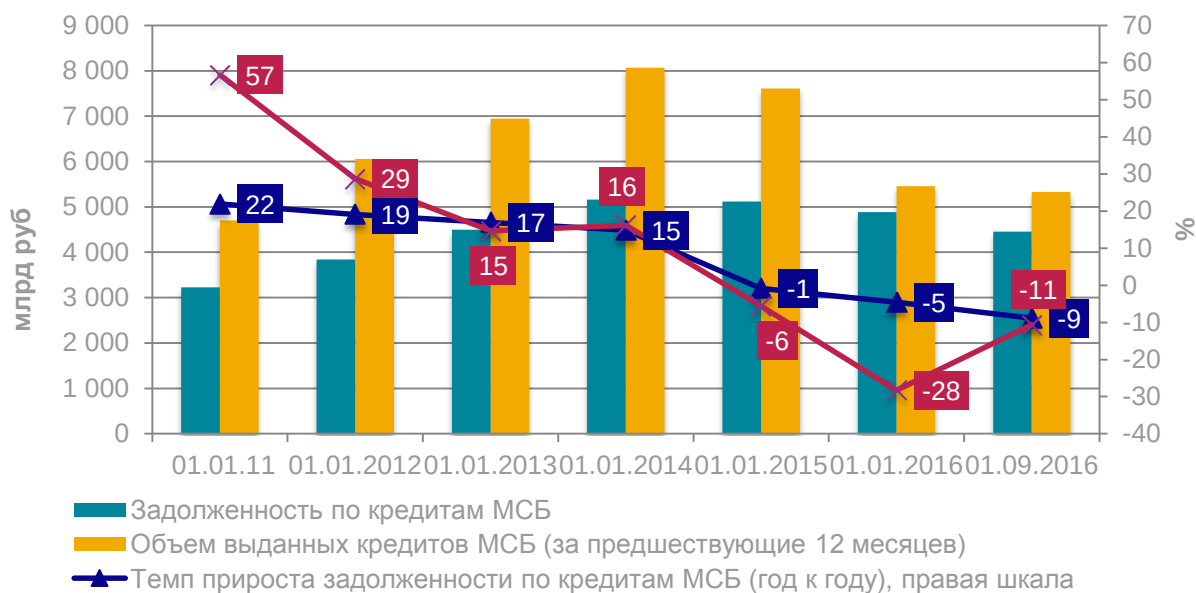
ожидаемого дальнейшего снижения инвестиций в основной капитал. До конца 2017 года доля таких кредитов в структуре выдачи вырастет, однако не превысит 16-18% (10-14% в 2016 году). Доля кредитов до 1 года в месячных выдачах снизится до 60-65%, доля кредитов на 1-3 года составит около 22-25%.

График 1. Динамика кредитования субъектов МСБ все еще остается на уровне "кризисного" 2015 года



Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 2. Вслед за негативной динамикой выдач устойчиво сокращается и портфель кредитов МСБ



Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

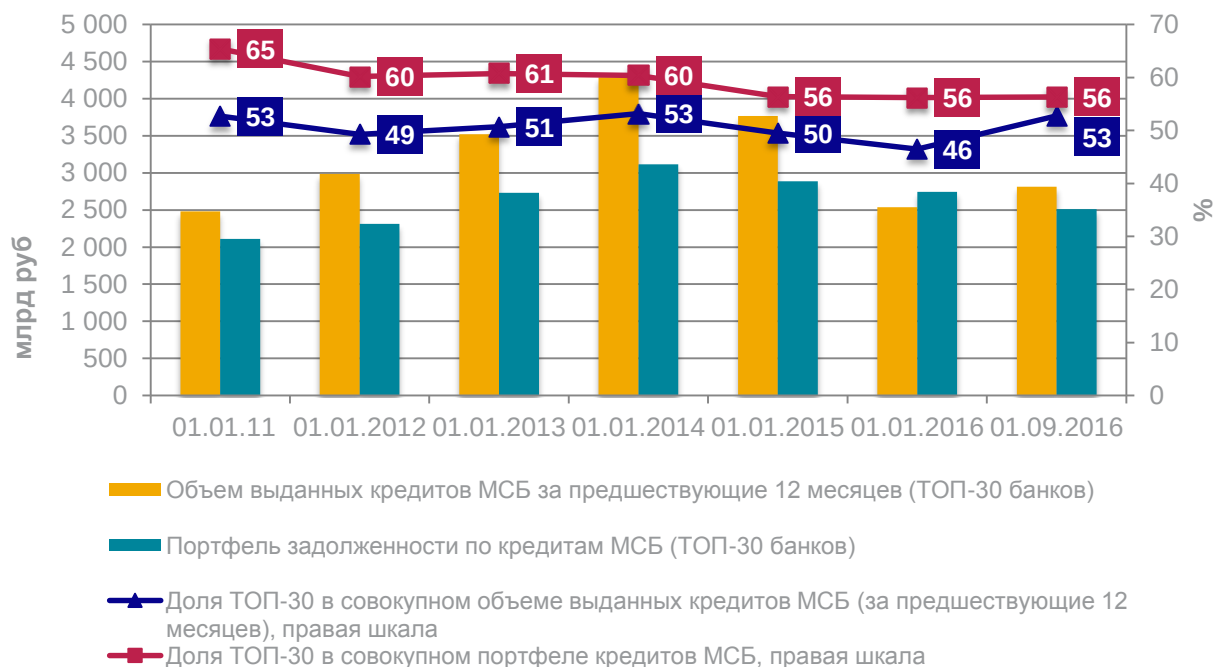
График 3. Кредитование МСБ продолжает сокращаться на фоне роста в других сегментах кредитования



Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

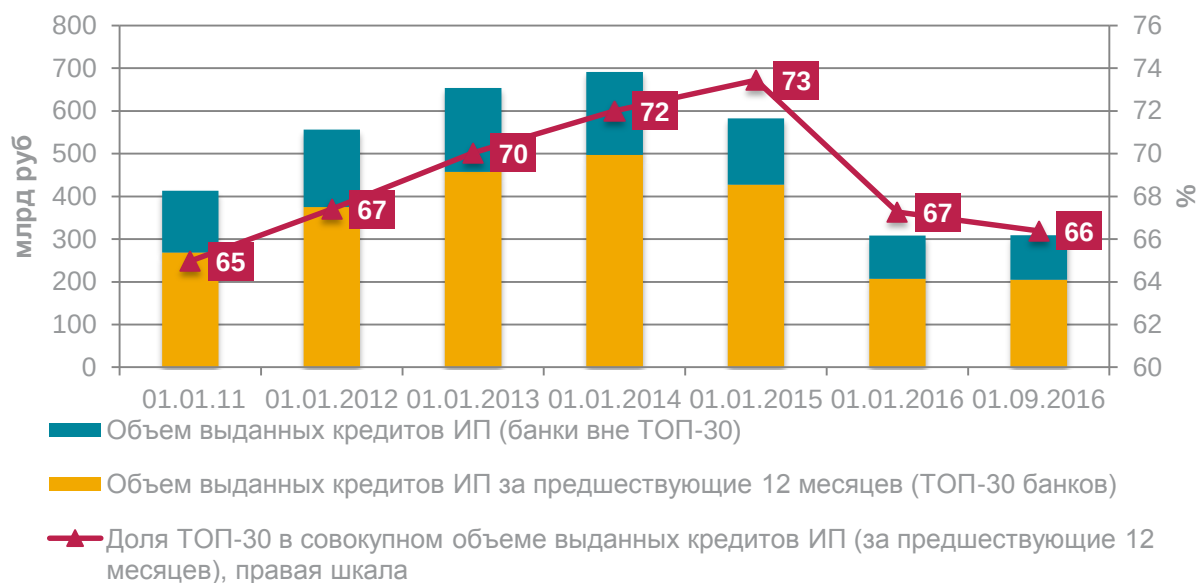


График 4. 30 крупнейших банков нарастили объем кредитования МСБ, впервые с 2013 года увеличив свою долю на рынке



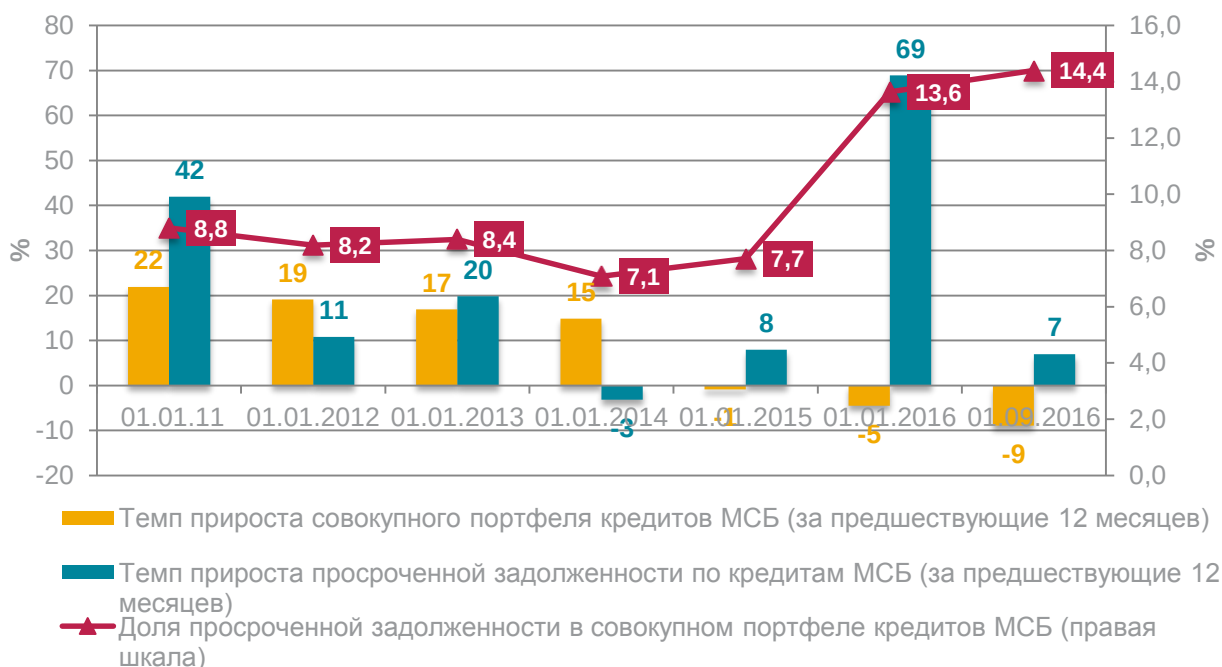
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 5. На банки из ТОП-30 приходится 2/3 всех выданных кредитов ИП, однако их доля второй год подряд снижается



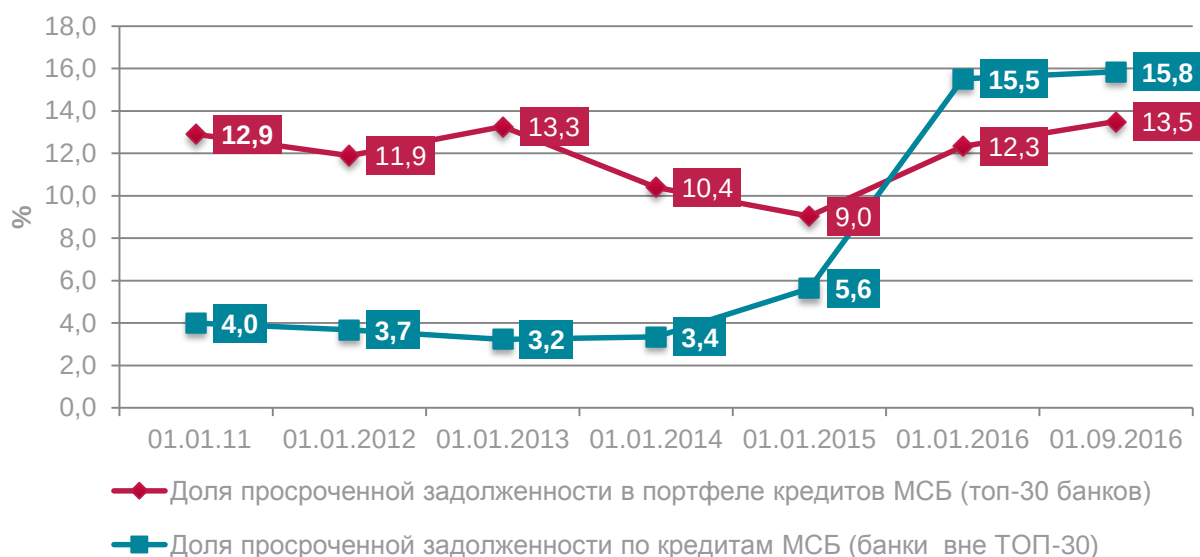
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 6. Пик роста просроченной задолженности по кредитам МСБ был пройден в 2015 году



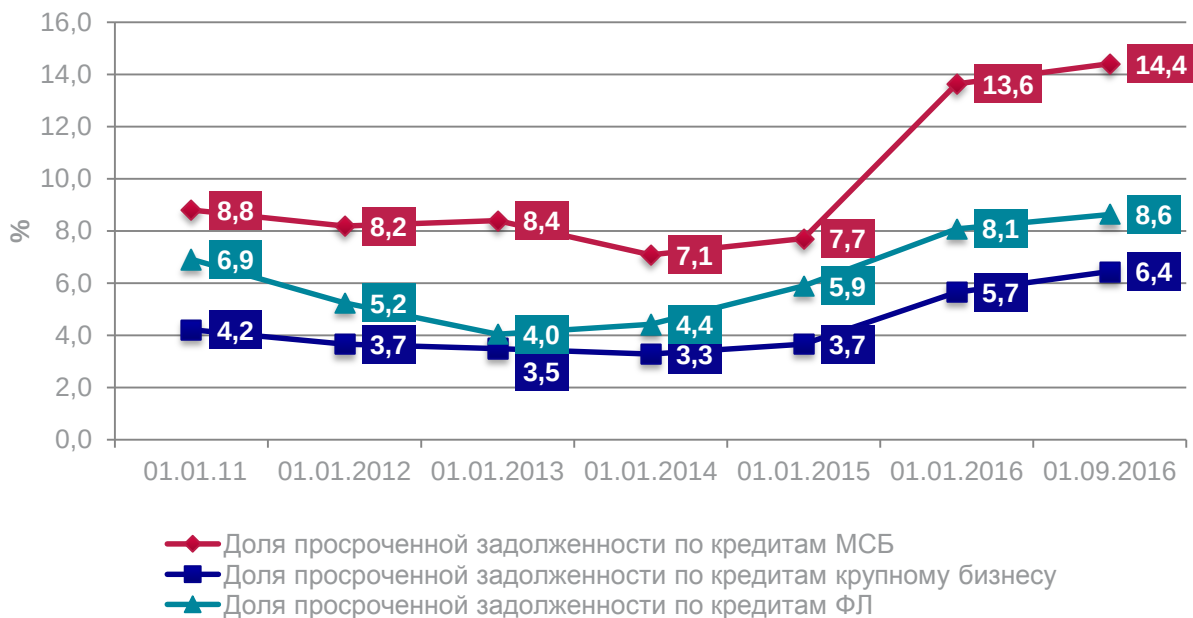
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 7. После резкого роста в 2015 году, доля просрочки по МСБ у банков вне топ-30 остается стабильной, у крупных банков - продолжает расти



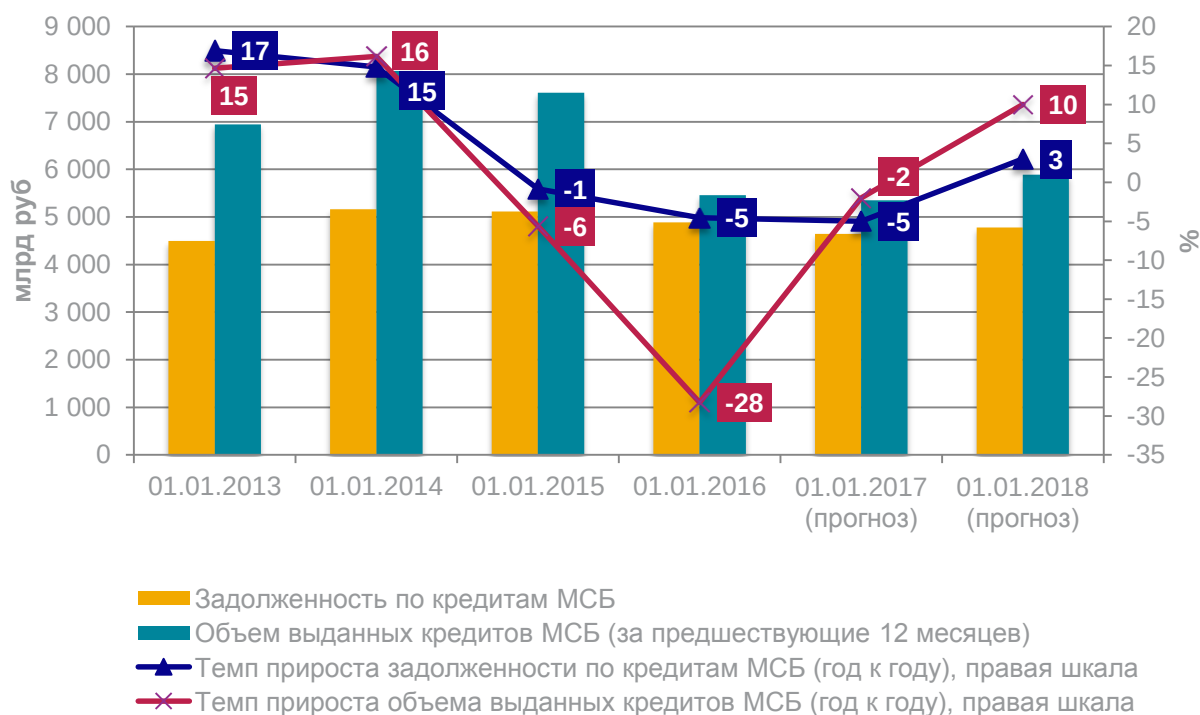
Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 8. Кредиты МСБ "лидируют" по уровню просрочки среди ключевых сегментов кредитования



Источник: Аналитический центр НАФИ, данные Банка России

График 9. Рынок кредитования МСБ перейдет к росту только в 2017 году



Источник: Прогноз Аналитического центра НАФИ, данные Банка России



НАФИ
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР



115054, Россия, г. Москва,
ул. Дубининская, 57, стр.1, офис 208
+7 (495) 982-50-27
www.nacfin.ru