

1. Макроэкономическая ситуация. Систематический риск

МВФ (03.04.20.) Мировая экономика остановилась и ситуация значительно хуже, чем во время финансового кризиса 2008-2009гг. Мировой ВВП на фоне пандемии коронавируса может снизиться в 2020 году сильнее, чем в 2009-м во время глобального финансового кризиса. Особую угрозу представляет волна банкротств и сокращения рабочих мест, которые могут не только подорвать способность экономики к восстановлению.

Показательной является ситуация с динамикой спроса на нефть, которую обсуждают последнюю неделю. Провал глобального спроса во всех сегмента привел к прекращению производства нефтепродуктов, что привело к глобальному профициту физической нефти в хранилищах. Производители нефти не смогли или не захотели остановить поставки физической нефти на рынок. Следствием этого возникла и «кровавая баня» на биржах.

В этот раз (а мы видели не мало разного) следствием ситуации стало глобальное снижение спроса, которое не только повлияло на переоценку биржевых активов, но и падение денежных поступлений бизнеса во всех отраслях.

В результате драматического сокращения спроса предприятия сокращают работников (701 тыс. рабочих мест были сокращены, безработица увеличилась до 4,4%, более 6,6 млн. новых обращений по безработице за март США), «спящие риски» в балансах предприятий могут привести к сильному ухудшению финансового положения, резкое снижение выручки при необходимости исполнения обязательств по постоянным расходам приводит не только к кассовому разрыву, но и к ярко выраженному дефициту ликвидности.

Угрозу представляет собой и несвоевременность доведения через банки мер финансовой поддержки предприятий. Банки оказались не готовы к обработке нарастающего объема заявок предприятий на реструктуризацию кредитов. Данная ситуация характерна не только в РФ, но и США и странах Европы.

Как следствие ограничений в РФ на ведение бизнеса на период самоизоляции населения средний еженедельный оборот малых и средних компаний за три нерабочие недели упал на 20–30%, оценили банки по своим клиентам. Но это «средняя температура по больнице»: ряд отраслей просели на 60–80%, в плюсе — только несколько секторов¹.

Падение спроса затрагивает к концу апреля не только малый бизнес в сферах общественного питания, услуг и развлечений, но и уже — средний и крупный бизнес. Пассажирские перевозки сократились по разным данным до 50%, что создает трудности в расчетах по лизингу транспортного парка. Снижение всех видов транспортной активности привело к драматическому снижению спроса на нефтепродукты. Крупные компании аренды коммерческой недвижимости уже заявляют о нарастающем дефиците ликвидности для расчетов по обязательствам. И так далее.

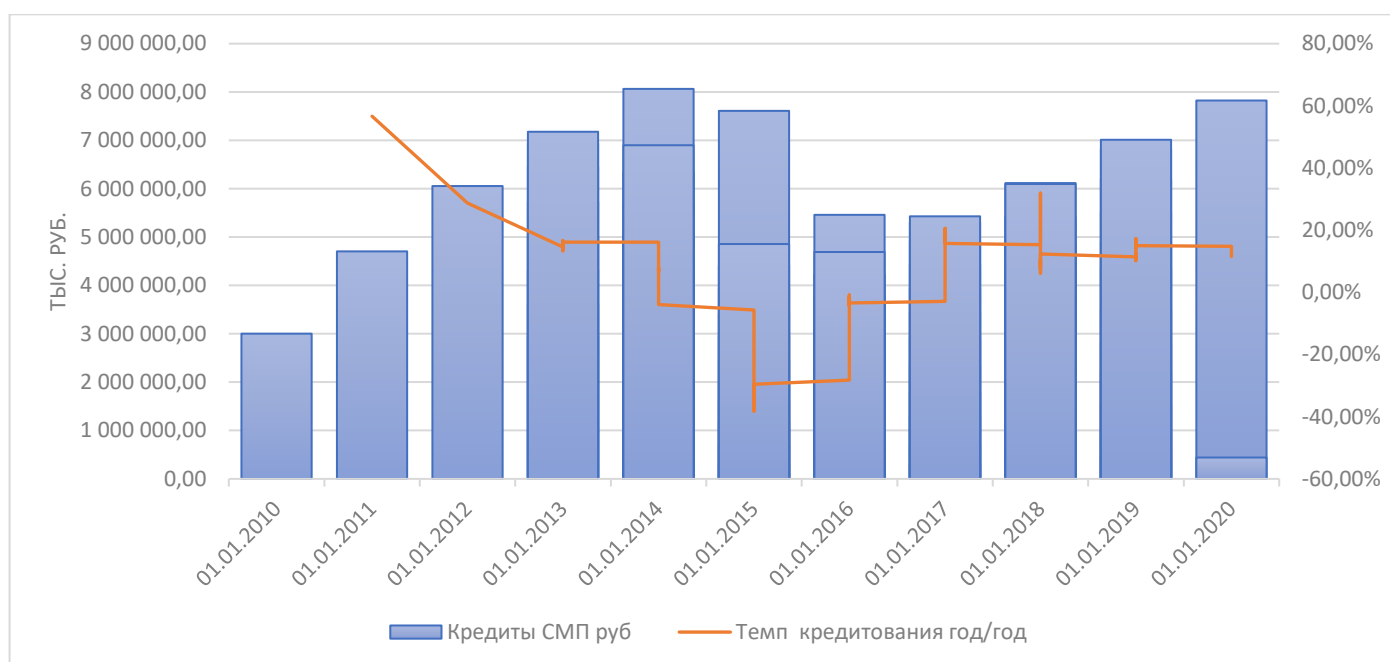
Правительства по всему миру расчехляют кубышки и компенсируют провалы дефицита денег у населения и дефицитов выручки у бизнесов. Решения о мерах смягчения этого влияния на бизнес и населения на первом этапе приняты и реализуются.

Что будет происходить далее с малым бизнесом РФ? На чем необходимо сосредоточить внимание?

¹ <https://www.tinkoff.ru/about/news/21042020-tinkoff-business-research-sme-during-pandemia-isolation-russia>

2. Кредитование МСП: долгосрочные тренды

Диаграмма. Кредиты МСП 2009-2020г г. и годовой темп кредитования



Объем кредитования МСП достиг 8 трлн. руб. к 2020г., вернувшись к объемам выдач кредитов МСП конца 2014г.

За период 2009-2019 рынок кредитования МСП вырос на 241% (базисный темп роста) – с 3 трлн. руб. (на 01.01.2010) до 7,8 трлн. руб. (на 01.01.2019).

Динамика кредитования МСП сформирована 3-мя периодами

– 2009-2014гг. – рост объемов кредитования на фоне роста стоимости нефти, увеличения притока валюты, увеличения денежной массы, расходов бюджета и потребительского спроса при относительно средних уровнях ключевой ставки Банка России (с 2013г.)

- 2015-2016 – сильное сокращение кредитования МСП (на -28% и -2,8% год/год) на фоне резкого роста стоимости валюты, снижения стоимости нефти, резкого (до 17%) роста ключевой ставки банка России и крайней неопределенности экономического развития.

- 2017-2020 – восстановление роста кредитования до уровней 2010-2014гг. (коэффициент роста год/год в среднем 113,87%) на фоне снижения ключевой ставки Банка России (с 10% в 2017г. до 6,25% в 2020г.) стабилизации курса рубля к валютам, стабилизации потребительского спроса и смягчения банками условий кредитования МСП.

РА ЭКСПЕРТ в исследовании² рынка кредитования МСП отметил следующие факторы рынка:

- В 2019 году банки выдали рекордный за последние шесть лет объем кредитов субъектам МСБ на общую сумму 7,8 трлн рублей.
- Кредитный портфель МСБ впервые с 2014 года показал уверенную положительную динамику (+12 %) и составил 4,7 трлн рублей на 01.01.2020.
- Концентрация сегмента кредитования МСБ на 30 крупнейших банках продолжила расти – на них пришлось около 80 % выданных кредитов.

² РА Эксперт, Банки, 02.04.2020, Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади.

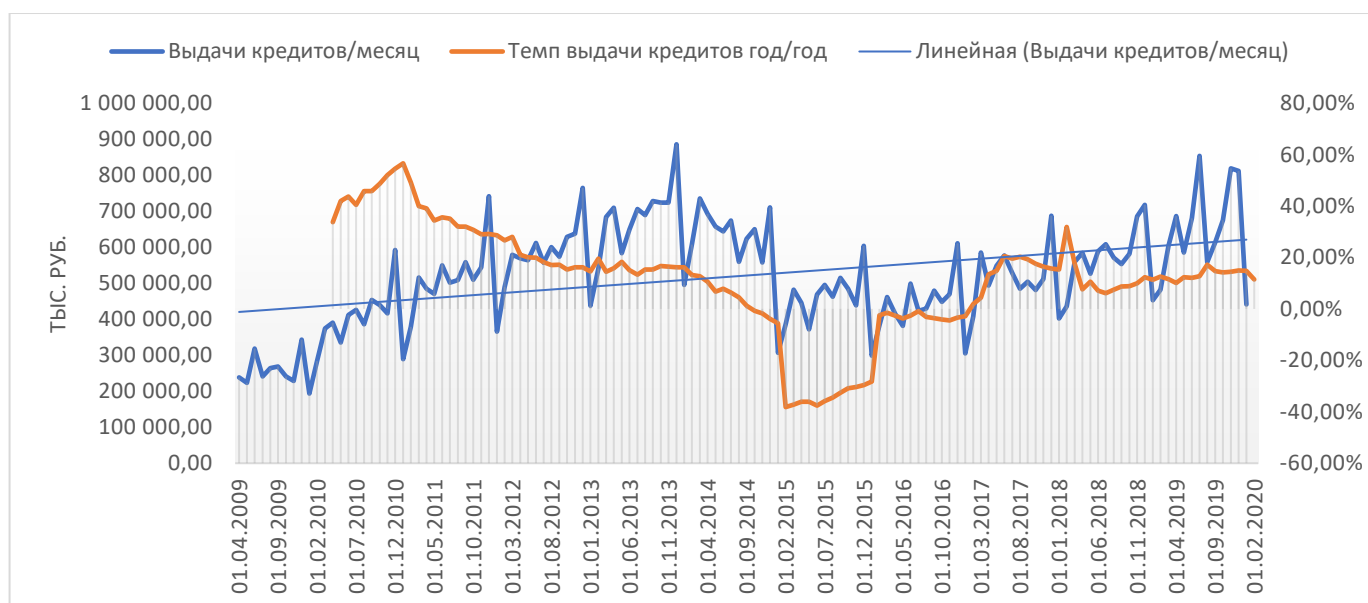
- Заемщики стали брать кредиты на более длительные сроки: прирост выданных ссуд на срок от одного года до трех лет в 2019-м составил около 48 %.
- Уровень дефолтности в сегменте МСБ остается высоким – около 11,9 % по итогам 2019 года.

Данные Банка России за март на момент формирования исследования еще не пришли, но на основании данных о кредитовании физических лиц март не будет провальным. Ожидаем объем выдачи кредитов МСП на уровне 2019г. – 482-490 млрд. руб. и количество кредитов – 82-90 тыс. кредитов.

В апреле и в мае следует ожидать снижение объемов кредитования на 15-20%% соответственно и рост уровня просроченной задолженности до 12,5%-14% в мае и до 15-16%% - в июне.

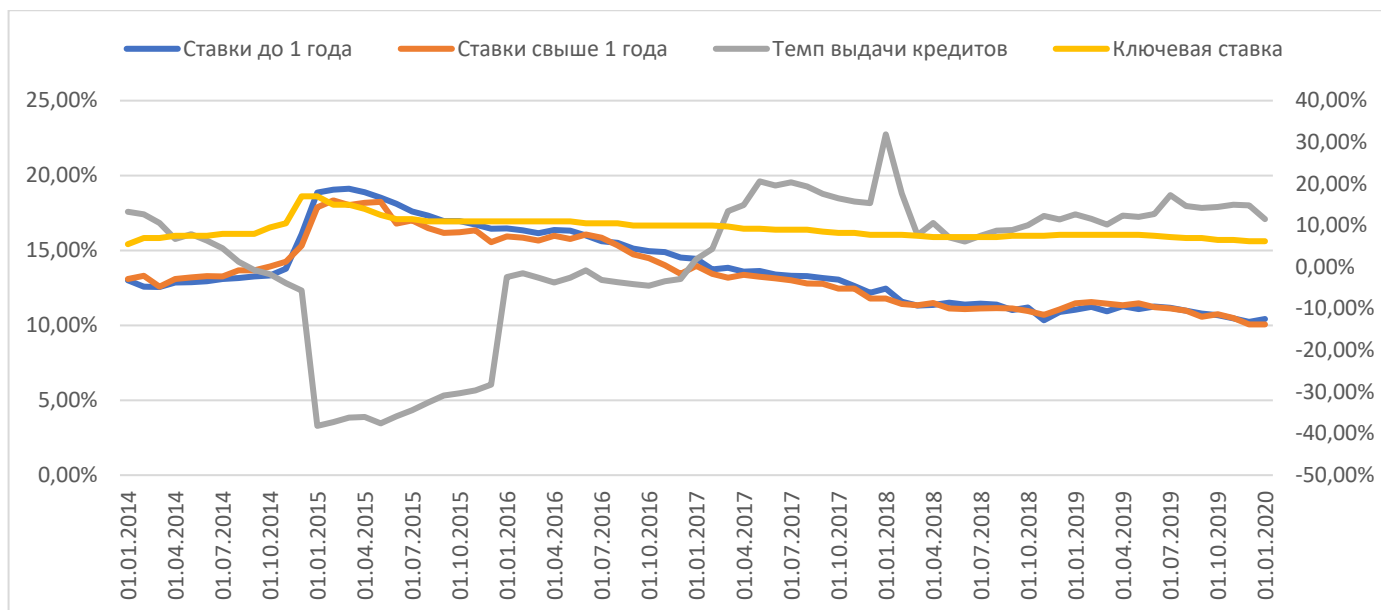
Ожидания основаны на данных динамики показателей 2015-2016гг.

График. Динамика кредитования МСП 2009-2020гг.



Особо необходимо обратить внимание на график (оранжевая линия) «темпы выдачи кредитов год/год». Линия графика демонстрирует почти -30% сокращения объемов кредитования в 2015г. собственно годовые темпы кредитования начали снижаться с 2012г., но наиболее резкое снижение пришлось на 2015г. Именно в период 2015-2016гг. банки сильно ужесточили условия кредитования МСП и сократили программы кредитования МСП.

График. %% ставки кредитов и темпы кредитования год/год.



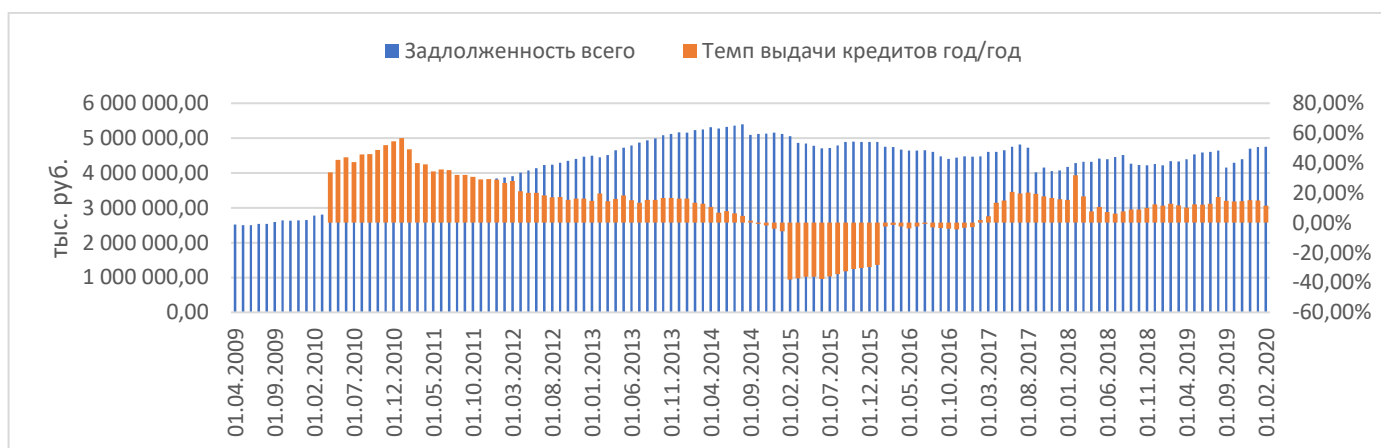
При наложении графиков темпа кредитования МСП год/год (серая линия) на график динамики ставок кредитования МСП и ключевой ставки очевидно проявляется корреляция между резким ростом ключевой ставки Банка России, обусловленными ключевой ставкой ставками кредитования МСП и темпом кредитования МСП.

Резкое повышение ключевой ставки (до 17% в декабре 2014г.) привело к повышению средних ставок (до 19% годовых в апреле 2015г. с лагом в 4 месяца).

И наоборот, – снижение ключевой ставки до 10-8%% в 2017-2018гг снизило ставки кредитования МСП и, как следствие, привело к возобновлению тренда на рост объемов кредитования МСП.

Результат влияния снижения ключевой ставки на динамику кредитования МСП происходит со смещением в 4 месяца в случае повышения ставки и около 6-8 месяцев – в случае снижения ключевой ставки.

Диаграмма. Динамика кредитного портфеля (кредитная задолженность) и темп кредитования год/год.



На финансовое положение МСП и возможность его развития оказывает объем кредитной задолженности. Объем кредитной задолженности – показатель финансового рычага, который помогает МСП обеспечивать рост объемов деятельности и выручки.

Объем кредитной задолженности МСП рос в период 2009-2014гг. за счет увеличения объемов выдачи кредитов и увеличения сроков кредитования. На 01.08.2014г. кредитный портфель МСП достиг

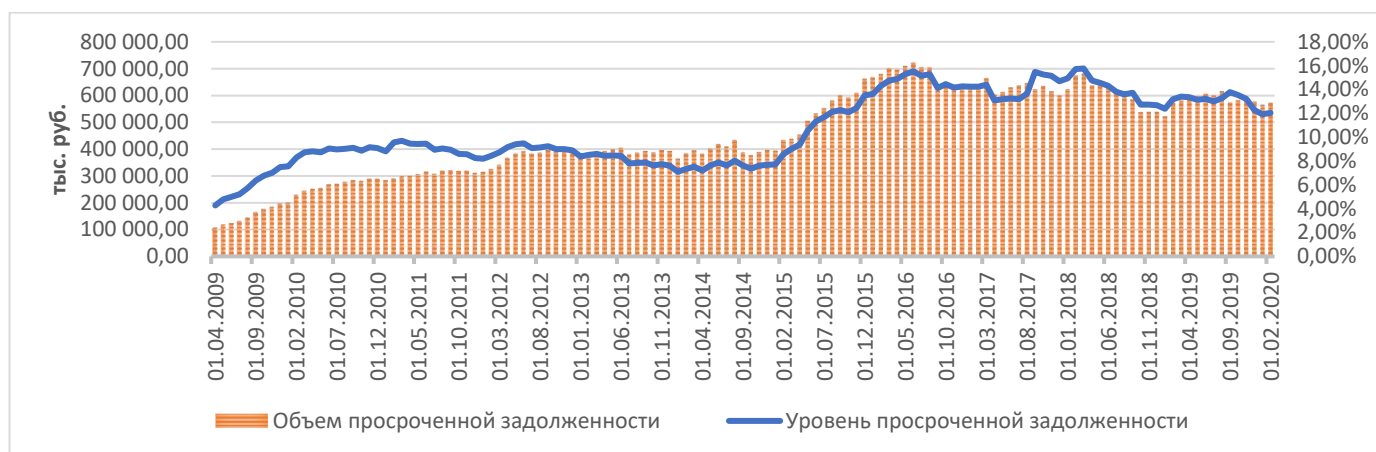
своего максимума – 5,3 трлн. руб. показатель так и не был достигнут к 2020г. (4,751 трлн. руб. на 01.02.2020г.).

Вместе с этим резкое сокращение темпа кредитования в 2015г. на -28% не привело к такому же резкому сокращению кредитного портфеля МСП. По итогам 2015г кредитный портфель сократился на -4,52% и на -8,52% - по итогам 2016г.

Возможное объяснение – смещение структуры кредитов МСП по срокам в сторону кредитов на сроки 1-3 года и более и реструктуризации кредитов банками.

Тренд возобновления роста объема портфеля кредитов МСП начался только в 2018г.

Диаграмма. Динамика просроченной задолженности и уровень просрочки (дефолтов)



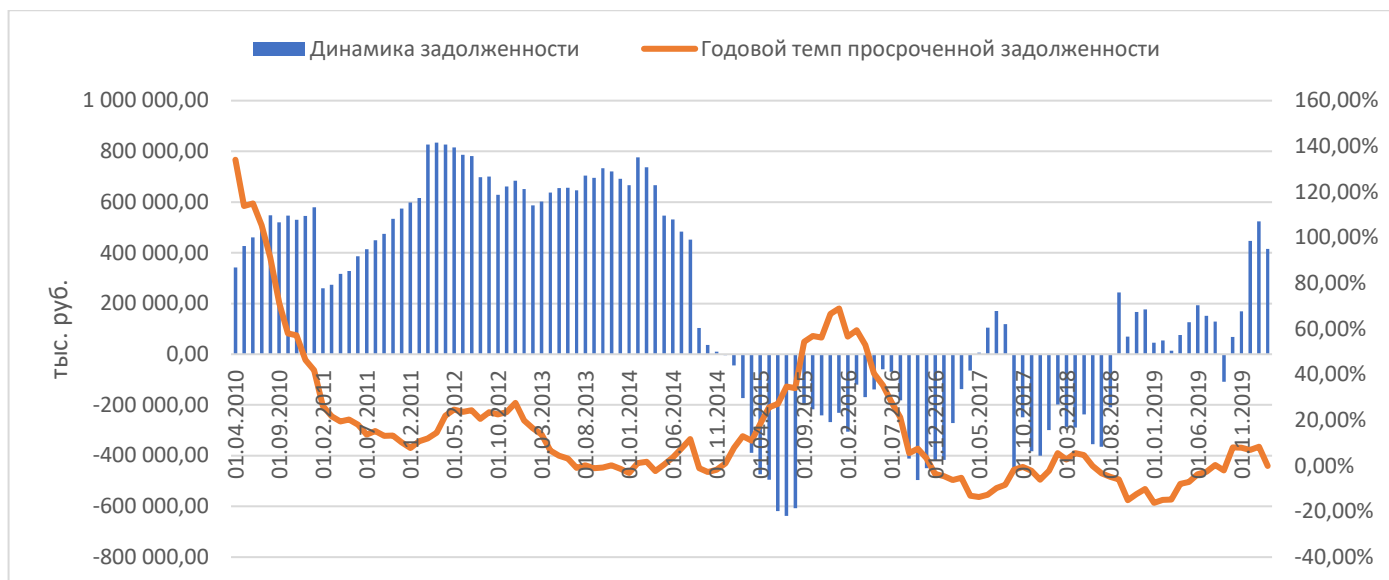
Уровень просроченной задолженности – отношение просроченной задолженности МСП к объему кредитного портфеля (задолженности МСП) – основной показатель кредитного риска и финансового состояния МСП. Любой систематический (внешнее воздействие на экономику в целом) риск проявляется достаточно быстро на уровне просрочки по кредитам МСП.

Динамика показателя в исторических данных демонстрирует 4 периода:

- рост просрочки в 2010 г. как результат воздействия финансового кризиса 2008-2009гг. на фоне роста портфеля кредитов и выдач кредитов.
- стабилизация уровня просрочки и некоторое его снижение в 2011-2014гг.
- резкий рост до 15,52% в пике в 2015г. до конца 2016г. уровня просроченной задолженности МСП как результат воздействия систематического риска в конце 2014г. (лаг примерно 6- 9 месяцев)
- некоторое снижение уровня просрочки и стабилизация уровня просрочки 12-14%% в период 2017-2018гг.
- тренд на снижение уровня просрочки в 2019г. до уровня 11,93%.

Общий объем просроченной задолженности снижался в период 2015-2020гг. с 720 млрд. руб. в июне 2016г. до 540 млрд. руб. на 01.01.2020г.

Диаграмма. Динамика просроченной задолженности.



Как видим на графике объемы кредитного портфеля снижались в 2016г. на фоне резкого роста (+40%) объема просроченной задолженности.

Прост объемов просроченной задолженности прекратился в середине 2018г. (стабилизация экономики) и обозначился тренд на некоторое снижение объемов просрочки (начало траектории роста экономики и улучшение условий кредитования на фоне смягчения денежно-кредитной политики и снижения ключевой ставки Банка России).

3. 2019г: ожидание развития и роста.

В 2019г. кредитование МСП вернулось к траектории роста, который был достигнут в период 2012г.

Объем выдач кредитов почти достиг пиковых показателей 2013г. (8 трлн. руб.). В 2019г. сложился устойчивый тренд роста объемов кредитования МСП.

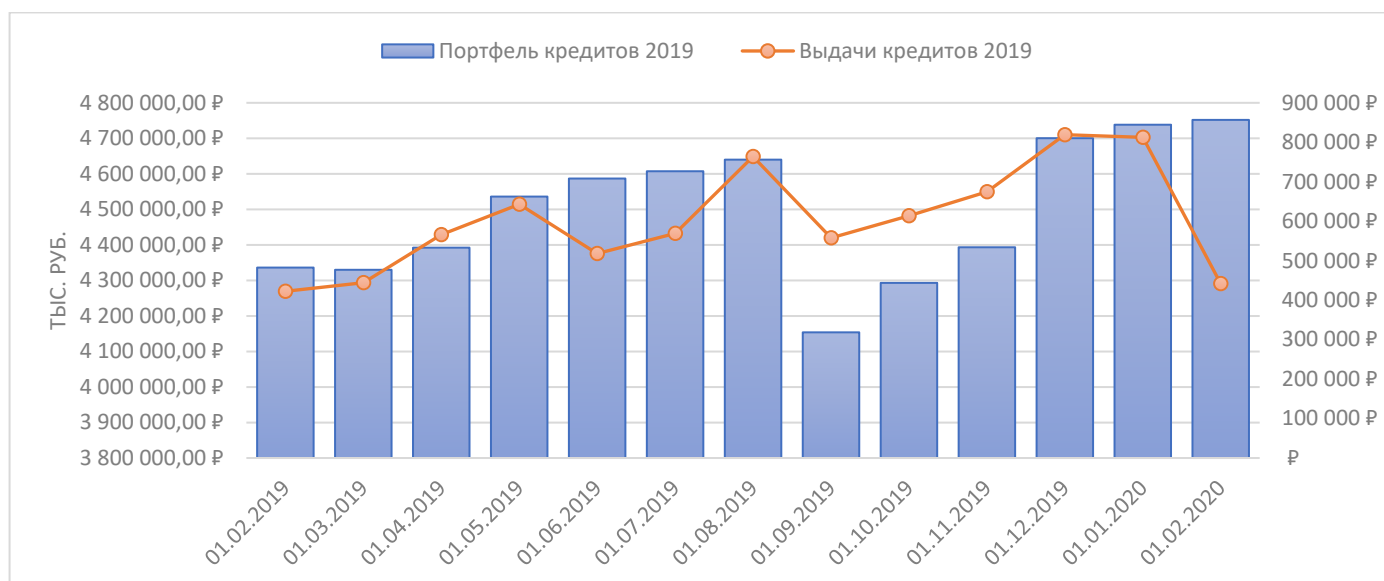
По данным исследования³ РА ЭКСПЕРТ тенденция к концентрации рынка кредитования МСБ на крупных банках в 2019 году продолжилась – около 80 % выданных малому и среднему бизнесу кредитов пришлось на топ-30 по величине активов банков, по итогам 2018-го этот показатель составлял 74 %. В результате портфель кредитов МСБ крупнейших банков за прошлый год показал наибольший с 2011 года прирост в 20,4 % и достиг 3,6 трлн рублей на 01.01.2020. В то же время банки вне топ-30 по активам продолжают терять рынок – за 2019 год объемы выдач кредитов субъектам МСБ оказались на 9 % меньше, чем в 2018-м, а кредитный портфель сократился на 8 %.

Большинство участников исследования (28 из 44 банков) за 2019 год нарастили кредитные портфели МСБ. Наибольший рост (в 13 раз) показал БКС Банк, что объясняется эффектом низкой базы – банк только начал развивать кредитование малого и среднего бизнеса. Среди крупных банков следует отметить МСП Банк, который увечил портфель почти в 2,5 раза, что связано в том числе с его активным участием в программах поддержки субъектов МСБ.

Лидеры рынка, Сбербанк и ВТБ, увеличили ссудную задолженность субъектов МСБ по итогам 2019 года на 32 и 31 % соответственно. При этом без учета Сбербанка совокупный портфель кредитов малому и среднему бизнесу за 2019 год увеличился всего на 4 %, а без учета Сбербанка и ВТБ – сократился на 2 %. Указанное еще раз подтверждает тот факт, что динамику рынка во многом определяют крупные игроки.

³ РА Эксперт, Банки, 02.04.2020, Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади.

Диаграмма. Динамика портфеля кредитов и ежемесячные выдачи кредитов в 2019г.



Как отмечает⁴ РА ЭКСПЕРТ 2019г. оказался благоприятным для рынка кредитования малого и среднего бизнеса. Так, согласно данным статистики ЦБ РФ, в 2019 году банки выдали кредитов субъектам МСБ на общую сумму 7,8 трлн рублей, что является рекордом с 2014-го. При этом объемы выдач растут третий год подряд – в 2019-м было предоставлено ссуд на 15 % больше, чем в 2018-м. Увеличилось и количество субъектов МСБ, которые пользуются кредитными средствами – по статистике ЦБ РФ, если их среднеемесячное число за январь – июнь 2019-го было около 79,6 тыс. штук, то за июль – декабрь оно составило 97,3 тыс. штук (прирост 22 %). Исходя из данных, предоставленных участниками анкетирования, в 2019 году по сравнению с 2018-м также отмечается существенный прирост количества заключенных с МСБ кредитных договоров, который составил 30 %.

Объем кредитного портфеля также достиг максимумов 2014г. (5 трлн. руб. август 2014г.), объем портфеля составил 4,7 трлн. руб. на начало 2020г. Динамика портфеля кредитов МСП также продемонстрировала устойчивую повышательную тенденцию.

Диаграмма. Динамика просроченной задолженности и уровень просроченной задолженности в 2019г.

⁴ РА Эксперт, Банки, 02.04.2020, Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади.



Объемы и уровень просроченной задолженности продолжали снижаться. Уровень просрочки снизился до 11,92%.

Доля просроченной задолженности по итогам 2019 года в портфеле кредитов малому и среднему бизнесу показала небольшое снижение и составила 11,9 против 12,4 % на конец 2018-го.

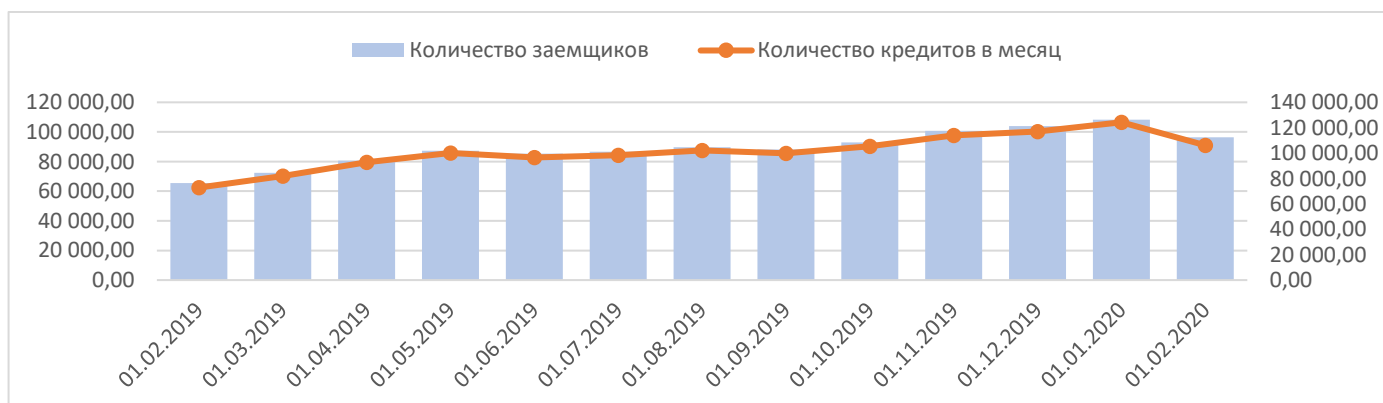
Вместе с тем незначительное сокращение доли просрочки в 2019 году обусловлено в первую очередь наращиванием остатка ссудной задолженности МСБ, так как в абсолютном выражении объем проблемных ссуд увеличился на 8 % (в 2018-м наблюдалось снижение на 16 %).

Уровень дефолтности в сегменте остается выше, чем в смежных: доля просроченной задолженности в портфеле крупному бизнесу на конец 2019 года – 7,1 %, в рознице – 4,3 %.

Прирост объема просроченной задолженности в сегменте кредитования малого и среднего бизнеса пришелся на банки из топ-30 по величине активов (за год он составил 20 %), что наблюдается впервые с 2016-го – на протяжении последних трех лет просроченная задолженность крупных банков в сегменте МСБ в абсолютном выражении снижалась либо оставалась на прежнем уровне.

При этом доля просрочки по ссудам, выданным МСБ 30 крупнейшими по активам банками за 2019 год, не изменилась и осталась на уровне 8,4 %. Разрыв между долями просроченной задолженности в кредитных портфелях МСБ у банков из топ-30 по активам и прочих банков за 2019 год увеличился на 1,5 п. п. и составил 15,4 %. Указанное связано с сокращением портфеля кредитов субъектам МСБ, которое наблюдается у банков вне топ-30 по активам (за 2019 год на 9 %), в то время как просроченная задолженность в их портфеле снизилась незначительно (на 2 %).

Диаграмма. Количество заемщиков и выдаваемых кредитов ежемесячно в 2019г.



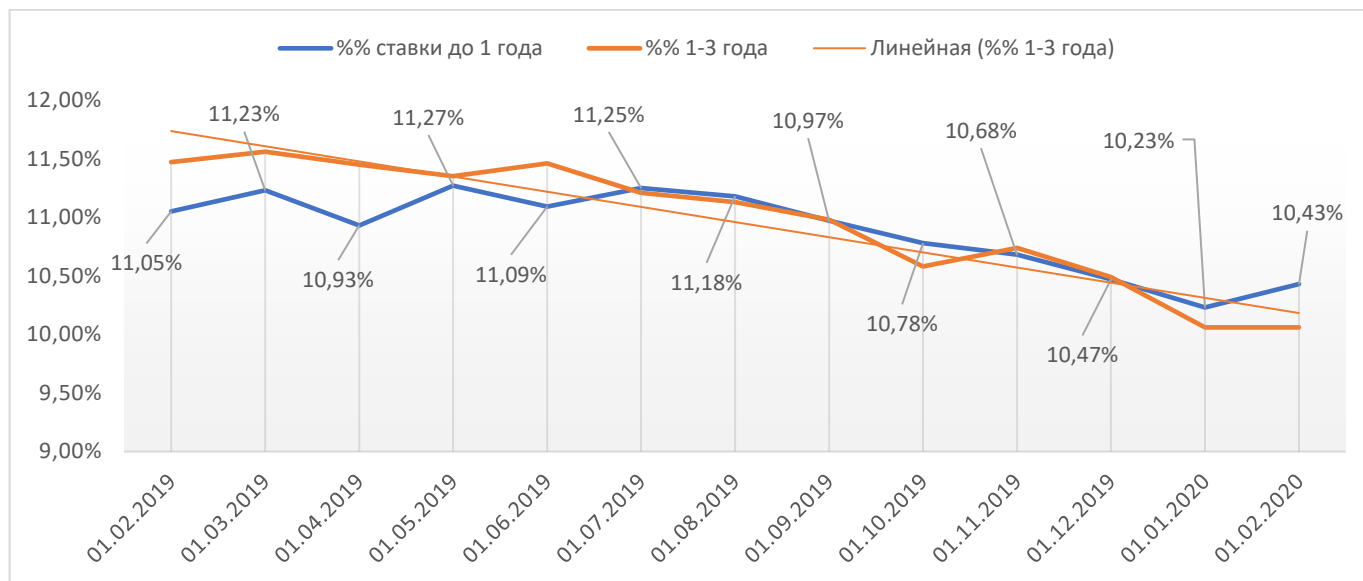
Количество заемщиков МСП в 2019г. составило более 1,15 млн. единиц или более 20% общего количества субъектов МСП. Общее количество выданных кредитов составило более 1,3 млн. договоров.

Диаграмма. Количество заемщиков в кредитном портфеле.



Количество заемщиков в портфеле кредитов МСП продолжало свой рост и достигло более 260 тыс.

График. Динамика %% ставок кредитов в 2019г.

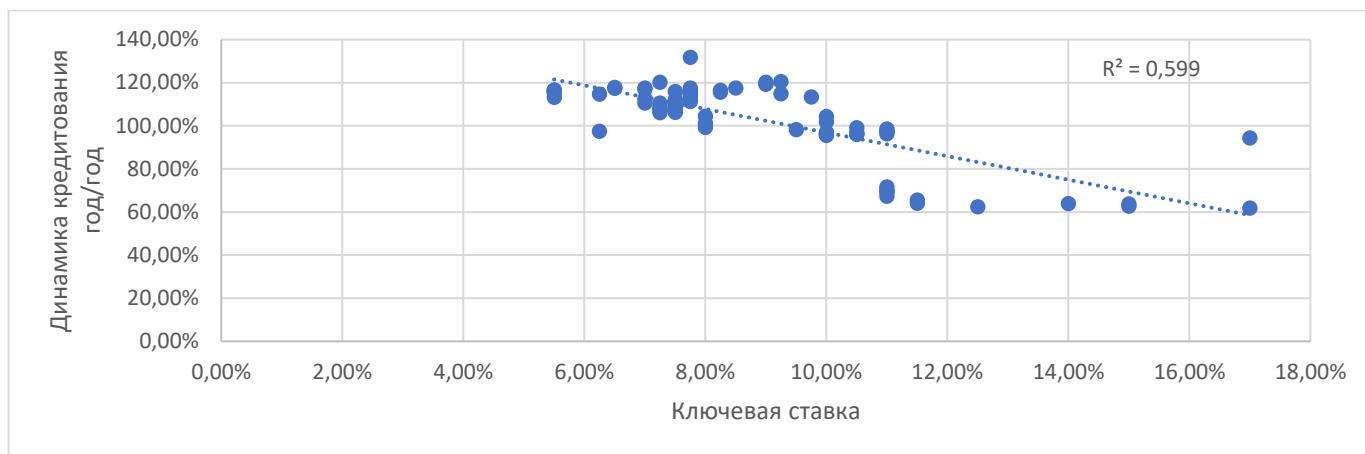


Снижение рыночных ставок происходило на фоне (или в результате) снижения ключевой ставки банка России.

Тренд на снижение ставок кредитования прямо коррелировал с ростом объемов кредитования и стимулировал банки и бизнес наращивать кредитную активность.

При этом ключевая ставка практически не влияла на объемы кредитования (коэффициент корреляции – 24,5%), тогда как сильная корреляция (почти 60%, естественно обратная) наблюдалась между темпом кредитования год/год и динамикой ключевой ставки.

График. Зависимость темпов кредитования от ключевой ставки.



Особо необходимо отметить сокращение спреда между ставками кредитов до 1 года и ставками кредитов на сроки 1-3года. Это коррелирует со снижением уровня просроченной задолженности и ростом объема кредитного портфеля МСП.

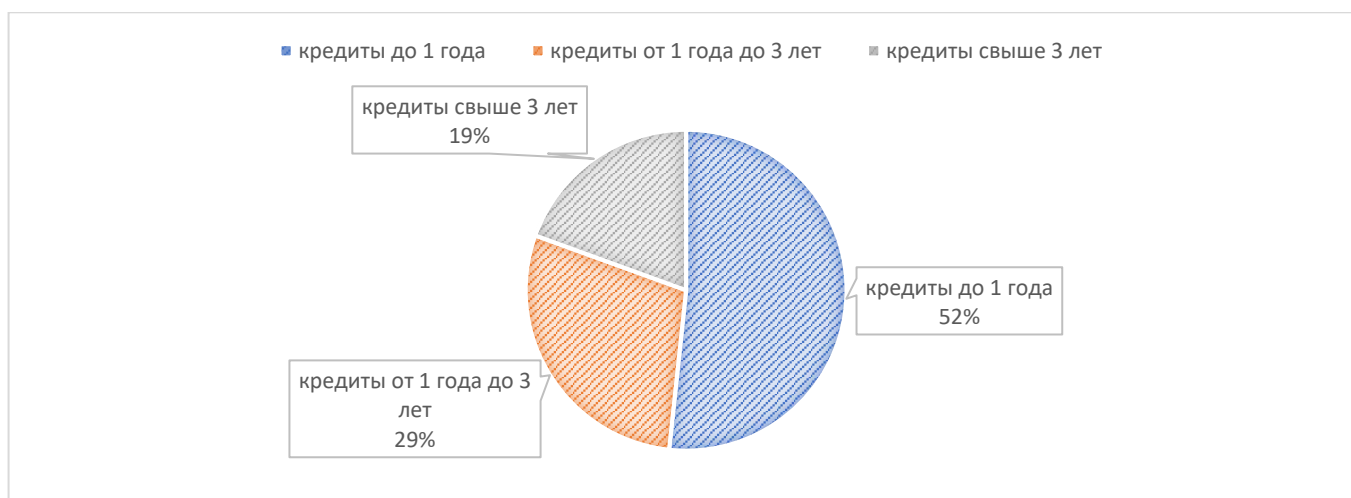
Сокращение спреда также объясняется ожиданием снижения кредитных рисков МСП.

Ключевая ставка значительно большее влияние оказала на снижение %% ставок кредитов МСП. Зависимость %% кредита МСП от ключевой ставки достигла почти 80%. ($R^2 = 0,79$)

График. Зависимость %% кредита от ключевой ставки.



Диаграмма. Структура выданных кредитов по срокам.



Хотя объем кредитов на сроки до 1 года оставался на высоком уровне, но относительно начал снижаться до 52%. Доля долгосрочных кредитов начала расти, достигнув 48%.

Объем кредитов МСП в общем объеме кредитования юридических лиц достиг 11,82%. при этом доля кредитов МСП снизилась с 15,82% в 2018г. на фоне увеличения кредитования среднего и крупного бизнеса.

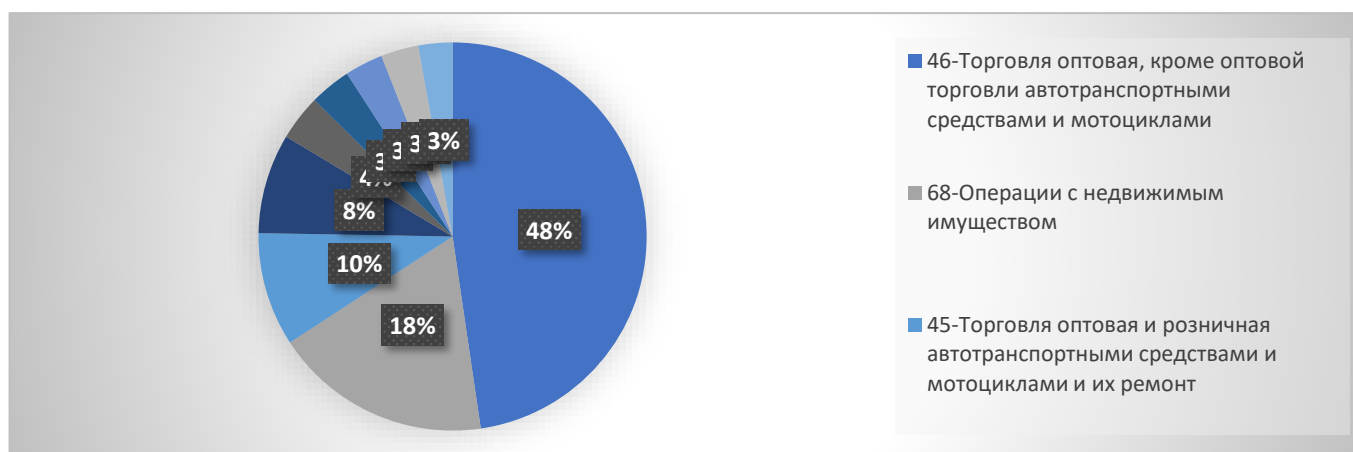
В 2019-м субъекты МСБ стали более активно брать кредиты на длительные сроки – прирост объема выданных в рублях средств на срок от одного года до трех лет составил около 48 %. В результате в 2019-м доля выданных МСБ кредитов на срок свыше одного года составила 48 против 40 % в 2018-м.

При этом, по данным анкетирования РА ЭКСПЕРТ, в прошлом году на инвестиционные цели было предоставлено финансирования на 20 % больше, чем в 2018-м, а соотношение количества заключенных кредитных договоров с МСБ на сроки до одного года, один – три года и свыше трех лет составило 40, 35 и 25 % соответственно.

Спросу на более долгосрочные кредиты способствовали, с одной стороны, стабильная макроэкономическая ситуация в РФ, а с другой – расширение программ государственной поддержки для долгосрочного финансирования.

Следует отметить, что в течение 2019 года процентная ставка на среднесрочные ссуды субъектам МСБ в рублях снизилась на 1,4 п. п., в то время как на долгосрочные кредиты снижение составило 0,7 п. п., а на краткосрочные – 0,8 п. п.

Диаграмма. Отраслевой срез кредитования.



Отраслевая структура кредитования оставалась традиционной – около половины кредитов выдавалось оптовой и розничной торговле.

Традиционно в отраслевой структуре кредитов субъектам МСБ наибольшую долю занимают ссуды, выданные заемщикам из сферы торговли. Вместе с тем в 2019 году по сравнению с 2018-м отмечается снижение доли выдач заемщикам из указанного сегмента (на 3,5 п. п.), что сопровождалось наращиванием объемов выдач кредитов заемщикам из сферы предоставления финансовых услуг (с 7 % в 2018 году до 12 % в 2019-м).

Сведения ЦБ РФ свидетельствуют о том, что отмеченный рост во многом сформирован за счет несистематической выдачи крупных кредитов, которая наблюдалась в III и IV кварталах 2019 года, что может быть связано с финансированием крупных компаний через их дочерние структуры, которые по требованиям 209-ФЗ относятся к субъектам МСБ. В числе наиболее популярных сфер деятельности среди заемщиков – субъектов МСБ также продолжают оставаться обрабатывающие производства, строительство и операции с недвижимым имуществом.

Географическая диверсификация портфеля кредитов субъектам малого и среднего бизнеса не претерпела существенных изменений. Как и прежде, лидером по объему выданных кредитов является Москва, при чем в течение 2019 года темп прироста выдач в столице составил 39 %, в результате чего по итогам 2019-го на Москву пришлось 29 % выданных субъектам МСБ кредитов против 24 % в 2018-м.

Во всех федеральных округах объемы выдач в 2019 году также оказались больше, чем в 2018-м, при этом наибольшие темпы прироста показали Северо-западный (+23 %), Уральский (+11 %) и Дальневосточный (+20 %) федеральные округа. Отдельно следует отметить Северо-кавказский федеральный округ, на территории которого в 2019-м было выдано кредитов субъектам МСБ на 8 % больше, чем годом ранее, в то время как в 2018-м наблюдалось небольшое снижение (-1 %). Данный факт объясняется в том числе тем, что в рамках национального проекта по развитию малого и среднего предпринимательства Северо-кавказскому федеральному округу предоставляется отдельное финансирование.

4. Кредитование МСП в 2020: никогда такого не было – и вот опять

В феврале 2020 года банков полагали, что в текущем году рынок кредитования малого и среднего бизнеса ждет очередной рост. Снижать темпы кредитования банки не планировали – 19 из 24 респондентов сообщили, что в 2020 году целевые объемы выдач кредитов субъектам МСБ будут на уровне 2019-го либо превысят его. Вместе с тем кризисные явления в мировой и российской экономиках, которые проявили себя в марте 2020 года, по нашему мнению, свидетельствуют о том, что все рекорды в сегменте кредитования МСБ остались в 2019-м⁵.

Пандемия коронавирусной инфекции, которая привела к глобальному обвалу конечного спроса (более 2 млрд. руб. людей оказались в той или иной степени в режиме самоизоляции) и нарушение баланса спроса и предложения на мировом нефтяном рынке на фоне разрыва сделки ОПЕК+ приведут к ухудшению макроэкономической ситуации в стране, что непременно затронет малый и средний бизнес.

Указанное отразится и на активности банков в сегменте кредитования МСБ. При этом становится очевидным, что без помощи государства малому и среднему бизнесу будет сложно преодолеть последствия внешних шоков.

Прогнозы на основании исторических данных составлены с помощью инструмента ЭКСЕЛЬ «Лист прогноза». Графики выводят результат обработки данных с 2009г. С точки зрения статистического анализа выборка за 10 лет дает достаточно высокую точность прогноза на 2020-2021гг.

В отличие от традиционных 3 трендов прогноза составлены прогнозы показателей кредитования по 4 сценариям:

1. Прогнозный тренд – показатели кредитования МСП остаются в долгосрочном тренде. Объем кредитования МСП к 2022г. достигнет 0,7 трлн. руб. в месяц.
2. Оптимистический сценарий – рост объемов кредитования МСП в повышательном тренде с 2021г. Объем кредитования МСП к 2022г. достигнет 1 трлн. руб. в месяц.
3. Негативный сценарий – устойчивое снижение объемов кредитования МСП в понижательном тренде с 2021г. Объем кредитования МСП к 2022г. сократится до 0,2 трлн. руб. в месяц.
4. Кризисный сценарий – резкое снижение объемов кредитования в 2 и 3 кварталах 2020 с последующим восстановлением объемов до уровня прогнозного тренда в 2021г.

⁵ РА Эксперт. Банки, 02.04.2020, Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади.

Объем кредитования в 2020 снизиться до 0,3 трлн. руб. в 4 квартале 2020г. и восстановиться до 0,6 трлн. руб. в 2021г.

Методика прогнозирования кризисного сценария основана на применении оценочных показателей кредитования МСП 2 периодов – 2015-2016гг. и 2018-2019г. Исходим из предположения, что кризис 2020г. развиваясь по своему собственному сценарию (как в 2008-2009гг. или хуже), окажет такое же результирующее влияние на кредитование МСП как и после кризиса 2015г.

РА ЭКСПЕРТ считает⁶, что для 2020-го будет характерен умеренно негативный сценарий развития макроэкономической ситуации в стране, что предполагает среднегодовую стоимость нефти марки Brent в 40–45 долларов за баррель, инфляцию на уровне 4–5 %, а также повышение ключевой ставки ЦБ РФ до 7–7,5 %. При этом в случае если меры государственной поддержки субъектов МСБ не будут сжаты, агентство ожидает, что объем выданных кредитов субъектам МСБ в 2020 году будет на 20 % ниже уровня 2019-го и составит около 6,3 трлн рублей.

Кризисный сценарий агентства предполагает снижение среднегодовой цены на нефть марки Brent до 35 долларов за баррель, достижение инфляции уровня 7 % и выше, а также повышения ключевой ставки ЦБ РФ до 9 %. В результате такого развития событий объем выдач кредитов МСБ сократится на 30–35 % по сравнению с 2019 годом и составит около 5,1–5,5 трлн рублей (в случае если правительство продолжит оказывать поддержку рынку кредитования субъектов МСБ).

График. Прогноз кредитования на 2020-2022гг.



График. Прогноз кредитования ежемесячные объемы.

⁶ РА Эксперт. Банки, 02.04.2020, Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади.



График. Прогноз динамики портфеля кредитов 2020-2022гг.

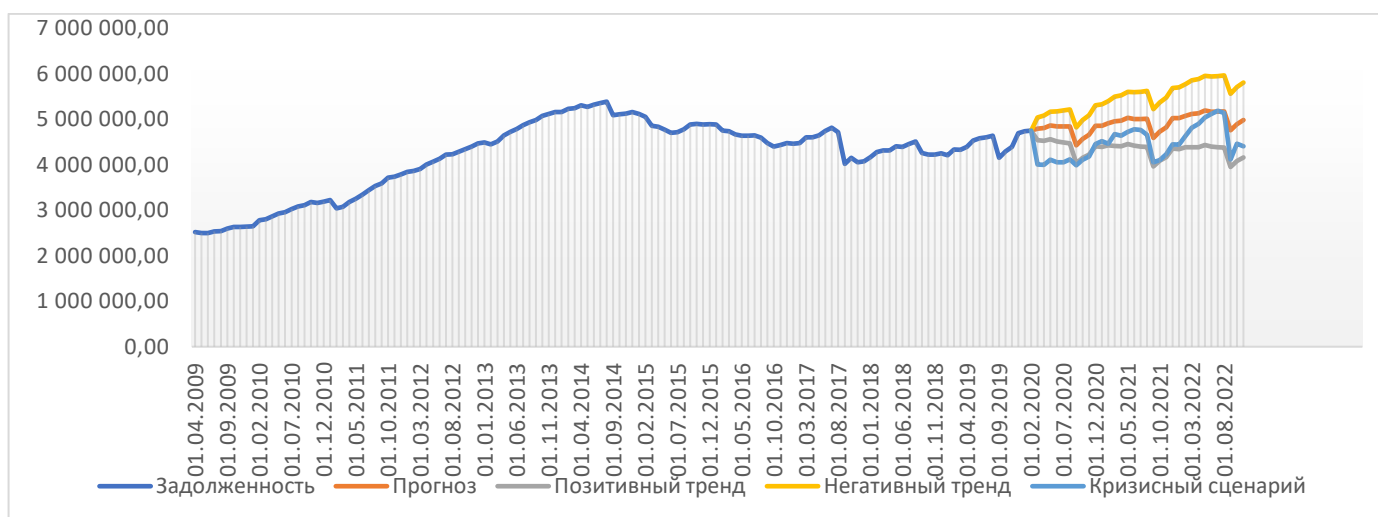


График. Прогноз динамики просроченной задолженности.



Особо необходимо отметить, что если все факторы кризиса 2015г. (снижение конечного спроса, снижение курса рубля, снижение стоимости нефти и, одновременно, - повышение ключевой ставки Банка России), то объем просроченной задолженности может вырасти на 40% в течении года.

Кризисный сценарий развития просрочки и дефолтов по кредитам МСП предполагает в итоге практически полную остановку кредитования (негативный сценарий), падение предпринимательской активности и рост числа банкротств МСП. При реализации кризисного сценария просрочки ни о каком «Национальном проекте развития МСП» говорить не приходится.

5. Немного солнца в стакане холодной воды.

Удержать рынок кредитования субъектов МСБ от существенного падения в 2020 году должны помочь меры господдержки.

Президент, правительство РФ и Центральный банк объявили о дополнительных мерах по поддержке национальной экономики от последствий распространения коронавирусной инфекции, часть мер касаются субъектов МСБ. Так, на шесть месяцев вводится отсрочка по уплате налогов (кроме НДС), для микропредприятий также вводится отсрочка по страховым взносам. Кроме того, для МСБ снижен размер страховых взносов с 30 до 15 % (на зарплаты, которые превышают МРОТ), вводится временная отсрочка на оплату арендных платежей для тех, кто арендует государственное или муниципальное имущество. Некоторые банки сообщили о кредитных каникулах для малого и среднего бизнеса. Планируется расширить программы льготного кредитования – снимаются ограничения по видам кредитования и отраслям, увеличивается размер субсидий. При этом объем субсидирования по кредитам сроком до двух лет увеличивается на 1 п. п. Кроме того, расширяются программы гарантийной поддержки кредитования малых и средних предприятий со стороны «Корпорации МСП». Банк России также изменил собственную программу рефинансирования по кредитам МСБ, увеличив лимит на 500 млрд рублей и сняв все отраслевые ограничения для заемщиков. Процентная ставка для субъектов МСБ по программам Банка России не будет превышать 8,5 %. В то же время регулятор сообщил, что при необходимости готов расширить на компании МСП меры по неухудшению оценки их финансового положения, уже объявленные в сфере туризма и транспорта.

Особое значение приобретают также и меры гарантийной поддержки. Они должны быть направлены на помощь в реструктуризации кредитов МСП и поддержке (хотя бы минимальной) заявок на долгосрочные кредиты на сроки более 1 года.

Снижение ставок кредитования МСП – также залог поддержки объемов кредитования и доступности кредита. Субсидии государства не смогут оказать никакого влияния. Только действия Банка России по дальнейшему снижению ключевой ставки смогут оказать поддержку рынку кредитования МСП.

Высоко результативным будет являться доступ МСП к государственному заказу и его дальнейший рост. Следует перенести основные объемы закупок с 4 квартала на 2 и 3 кварталы. Тем самым возможно поддержать объемы спроса на продукцию МСП и создать условия для восстановления объема маржинальной прибыли МСП.

Особо необходимо обратить внимание – ни в коем случае нельзя повышать ключевую ставку Банка России. Вместо раздачи субсидий более эффективным инструментом является принятие возможных кредитных рисков бизнеса Правительством РФ - через гарантийный механизм и Банком России - через предоставление долгосрочной ликвидности (кредитов) под залог (только такой) кредитных портфелей бизнеса.

Таким образом меры могут составлять комбинацию следующего:

1. Снижение ключевой ставки (по крайней мере не повышать ни в коем случае)

2. Увеличение программы рефинансирования кредитов МСП, с возможностью проведения операции РЕПО с портфелями кредитов с Банком России (крайняя мера)
3. Упрощение и оптимизация процедур кредитования МСП по льготным программам
4. Кратное увеличение объема гарантийной поддержки МСП на 2020-2021 за счет изменения модели бюджетного финансирования Национальной гарантийной системы и корпорации МСП с одновременной оптимизацией процедуры выдачи гарантий и поручительств по кредитам МСП
5. Дальнейшее сохранение (или некоторое увеличение) доли МСП в госзакупках с одновременным увеличением объемов закупок на 2 и 3 квартала финансового года.
6. Организация предоставления государственной финансовой поддержки через электронные платформы в дистанционном режиме
7. Организация сквозного учета кредитования МСП с государственной финансовой поддержкой и формирование электронных баз данных (электронный портрет МСП).

Результатом применения комбинации мер станет возврат тренда развития МСП в 2021г. к своему историческому значению (с вероятным повышением до уровня оптимистического сценария, по крайней мере с созданием хорошего задела для этого) и стабилизация финансового положения МСП к 4 кварталу 2020г.