

# Индекс «Финансовый перекресток»

итоги II полугодия 2015 года

(6 раунд исследования)



**Обзор подготовлен сотрудниками  
Аналитического центра МСП Банка:**

Виктория Бабадаева,  
главный аналитик отдела анализа и прогнозирования

 [babadaeva@mspbank.ru](mailto:babadaeva@mspbank.ru)

Александр Шамрай,  
заместитель руководителя –  
начальник отдела анализа и прогнозирования

 [shamray@mspbank.ru](mailto:shamray@mspbank.ru)

Наталья Литянская,  
руководитель Аналитического центра

 [lityanskaya@mspbank.ru](mailto:lityanskaya@mspbank.ru)

**АО «РОССИЙСКИЙ БАНК ПОДДЕРЖКИ  
МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА»**

Лицензия Банка России на осуществление банковских операций № 3340 от 11.02.2015 г.

Телефон: +7 (495) 783-7998

---

Факс: + 7 (495) 783-7974

---

Адрес в сети Internet: [www.mspbank.ru](http://www.mspbank.ru)

---

АО «МСП Банк» благодарит А.Г. Аксакова (Ассоциация региональных банков «Россия»), Д.В. Шевченко (Ассоциация факторинговых компаний) и Е.С. Стратьеву (Российский Микрофинансовый Центр) за оказанную поддержку при проведении исследования, а также выражает признательность всем экспертам, принявшим участие в данном проекте.

## Оглавление

1. Введение .....	4
2. Значение «Индекса Финансовый перекресток» и общие тенденции рынка финансовых услуг для малого и среднего бизнеса во II полугодии 2015 года .....	5
2.1. Сектор банковских услуг для МСП.....	8
2.2. Сектор микрофинансовых услуг для МСП .....	14
2.3. Сектор факторинговых услуг для МСП.....	19
2.4 Сектор лизинговых услуг для МСП .....	22
Краткое описание методики исследования «Индекс Финансовый перекресток» .....	28
Перечень организаций, представители которых приняли участие в экспертном опросе .....	31

## 1. Введение

АО «МСП Банк» представляет результаты 6 раунда исследовательского проекта «Индекс Финансовый перекресток» по итогам II полугодия 2015 года. Интегральный индикатор отражает состояние ключевых сегментов рынка заемных ресурсов для субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – МСП): банковского кредитования, лизинговых услуг, микрофинансирования и факторинга. В названии Индекса заложена идея о том, что малые и средние предприятия при выборе источников заемного финансирования имеют ряд альтернатив, т.е. находятся на условном перекрестке. Значение Индекса отражает динамику привлекательности этих альтернатив и состояния рынка в целом.

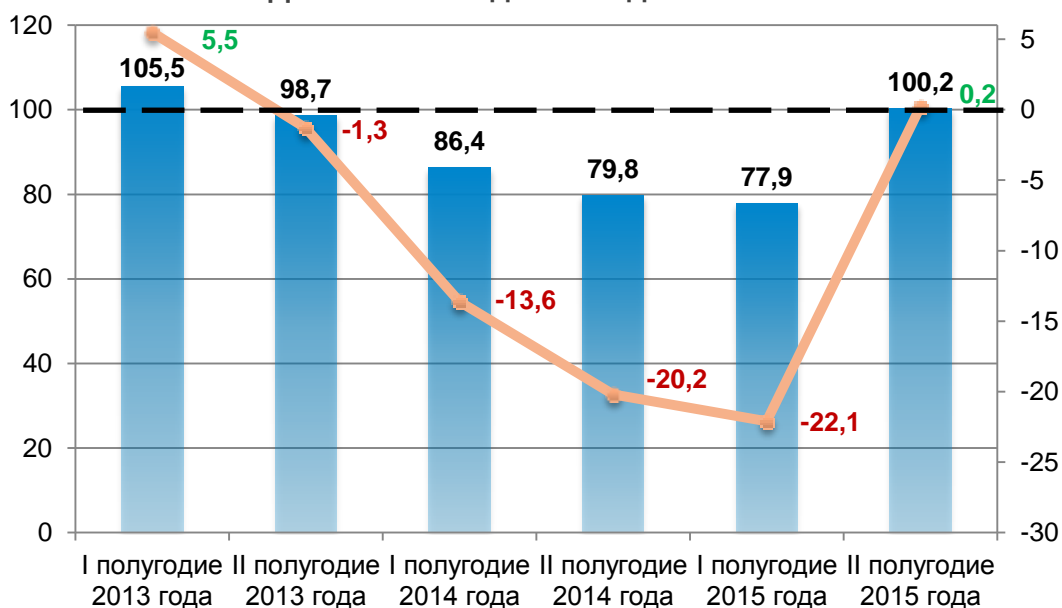
В своем Индексе мы стараемся оценить состояние рынка заемных ресурсов для МСП в его комплексном понимании. При расчете Индекса учитывается влияние на различные сегменты рынка финансовых ресурсов для МСП не только факторов спроса и предложения, но и факторов внешней среды, а также влияние прошлых результатов на текущий портфель задолженности МСП. Применение такого подхода обеспечивает высокую чувствительность Индекса к изменениям на рынке финансовых услуг для МСП и позволяет качественно определить, за счет влияния каких именно факторов происходят изменения в его динамике.

Полученный в результате исследования интегральный Индекс (и его составляющие) позволяет оценить динамику рынка финансовых услуг МСП в целом и получить представление о характере происходящих на рынке изменений.

## 2. Значение «Индекса Финансовый перекресток» и общие тенденции рынка финансовых услуг для малого и среднего бизнеса во II полугодии 2015 года

6 раунд исследования «Индекс Финансовый перекресток» проводился в феврале 2016 года. В ходе исследования был проведен опрос 43 экспертов, в число которых вошли представители финансовых, исследовательских и общественных организаций. Участникам опроса было предложено оценить динамику отдельных показателей, оказывающих влияние на различные сегменты рынка финансовых услуг для МСП (в том числе условий спроса, предложения и факторов внешней среды), по итогам II полугодия 2015 года.

Рис. 1. Динамика сводного Индекса



### Справочно:

«Финансовый перекресток» является цепным Индексом. При расчете текущего значения Индекса базовое значение за предыдущий период принимается равным 100. Например, значение Индекса за II полугодие 2015 года равно 100,2 пунктам, означает, что по сравнению с предыдущим периодом (I полугодие 2015 года) его значение выросло на 0,2 п. Максимально возможное (теоретическое) значение Индекса за текущий период равно 200, минимальное – 0.

По сравнению с I полугодием 2015 года значение сводного Индекса изменилось незначительно – увеличилось на 0,2 п. По итогам 6 раунда значения Индекса по банковскому сектору и сегменту факторинга продемонстрировали умеренный рост – в пределах 3 п. В сегменте же микрофинансовых услуг положительная динамика Индекса была более выраженной, что во многом обусловлено тем, что участие в опросе приняли исключительно государственные фонды. Единственный сектор, по которому наблюдалось снижение индекса - сегмент лизинговых услуг.

Табл. 1. Значение Индекса за I полугодие 2015 года

Индекс	Значение <sup>1</sup>	Изменение за период
I (сводный)	100,2	+0,2 <sup>2</sup> ▲
I <sub>В</sub> (банковский сектор)	100,9	+0,9 ▲
I <sub>М</sub> (микрофинансирование)	111,1	+11,1 ▲
I <sub>Ф</sub> (факторинг)	102,9	2,9 ▲
I <sub>Л</sub> (лизинг)	90,3	-9,7 ▼

Несмотря на то, что значение Индекса по банковскому сегменту находится в «зеленой» зоне, большинство участников опроса отметили сохранение на рынке напряженной ситуации, обусловленной низкой платежной дисциплиной действующих заемщиков и ухудшением их финансового положения. Большинство респондентов отмечают стабилизацию во II полугодии ситуации с просрочками по платежам, при этом они фиксируют рост числа обращений от МСП за изменением сроков платежей по займам.

На фоне сокращения объемов кредитования МСП в 2015 году (по данным Банка России за год объем выданных малому и среднему бизнесу кредитов сократился на 28,2%) снизилась и доля малого и среднего бизнеса в портфеле кредитов банков. При этом спрос на кредиты (преимущественно на пополнение оборотных средств) со стороны МСП продолжает расти, что оказывает рынку поддержку и не позволяет Индексу «просесть».

Дальнейшая динамика рынка будет определяться макроэкономическими условиями в целом и уровнем ключевой ставки в частности, значение которой, по мнению участников опроса, должно быть снижено на 1-3 п.п.

<sup>1</sup> Здесь и далее базовое значение Индекса за предыдущий период принимается равным 100. Максимально возможное значение Индекса за текущий период равно 200, минимальное - 0.

<sup>2</sup> 1 пункт принимается равным 1% от базового значения Индекса.

Наиболее устойчивую положительную динамику демонстрирует сегмент микрофинансовых услуг МСП. Причем за весь исследуемый период значение Индекса лишь единожды (во II полугодии 2014 года) опускалось ниже 100 пунктов.

В условиях неудовлетворенного спроса МСП на банковские кредиты благоприятное влияние на рынок микрофинансовых услуг окажут недавние поправки в законодательстве. В частности, благодаря принятию в конце 2015 года новой редакции ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» ожидается повышение качества предоставляемых МФО услуг. В то же время, вступление в конце марта 2016 года в силу решения об увеличении допустимой суммы микрозайма до 3 миллионов рублей позволит микрофинансовым организациям привлечь новых (более крупных) заемщиков из числа МСП. При этом в сегменте микрофинансирования (так же, как и в банковской отрасли) по-прежнему сохраняется проблема низкой платежной дисциплины клиентов.

Сегмент факторинговых услуг, хоть и демонстрирует незначительное увеличение Индекса, по-прежнему испытывает большие трудности в связи с сокращением платежеспособного спроса в России и, как следствие, существенным сокращением рынков сбыта продукции для отечественного бизнеса. Дополнительное давление на рынок оказывает недостаточно комфортная для бизнеса стоимость услуг на фоне высокой стоимости привлечения фондирования факторинговыми компаниями. Кроме того, по мнению большинства экспертов, негативное влияние на рынок оказал уход в 2015 году такого значимого игрока, как ФК «Лайф».

Рынок лизинговых услуг традиционно демонстрирует наиболее низкую устойчивость к внешним шокам, в частности, сокращение инвестиционной активности предприятий в условиях кризиса привело к существенному сокращению числа и объемов лизинговых сделок в 2015 году. При этом, данный сегмент услуг МСП чрезвычайно чувствителен к государственной поддержке. Перспективы дальнейшего развития рынка эксперты связывают с оживлением спроса в секторах, в которые направляются государственные субсидии, и ростом активности в отдельных отраслях экономики, находящихся под «зонтом» контрсанкций.

## 2.1. Сектор банковских услуг для МСП

В банковском сегменте рынка финансовых услуг МСП наблюдается стабилизация условий спроса и предложения. Результаты опроса представителей кредитных организаций свидетельствуют о положительной динамике спроса на кредиты со стороны малого и среднего бизнеса и о наметившейся тенденции к снижению стоимости услуг. За II полугодие 2015 года значение Индекса по банковскому сектору практически не изменилось – его прирост к предыдущему периоду (здесь и далее значение за I полугодие 2015 года принимается равным 100 пунктам) составил 0,9 п.

Рис. 2.1.1 Динамика Индекса по банковскому сектору

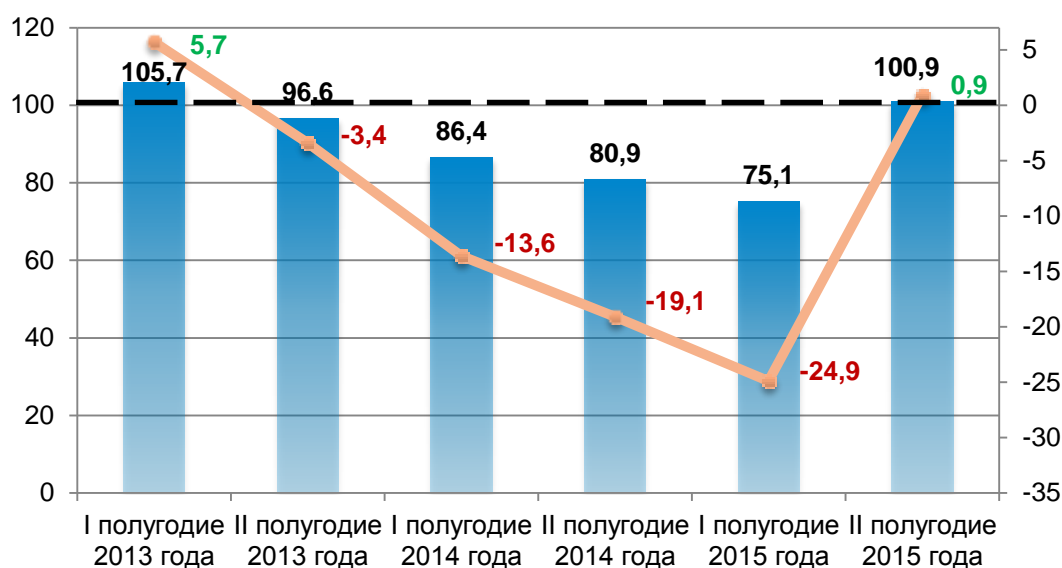
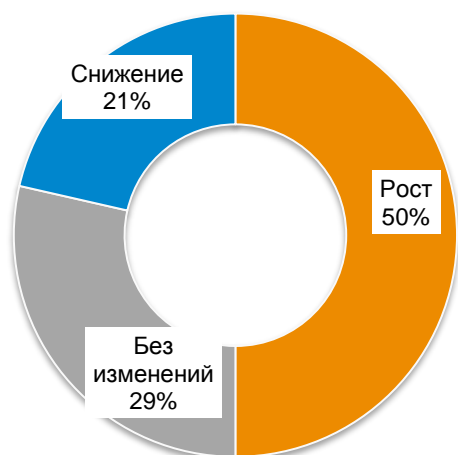


Рис. 2.1.2. Динамика заявок на кредит



Ровно половина участников опроса отметила рост спроса со стороны МСП во второй половине 2015 года. Со снижением спроса столкнулся 21% опрошенных банкиров, остальные 29% респондентов не зафиксировали значимых изменений показателя.

При этом, согласно данным Банка России замедлилось снижение объемов выдачи банками новых

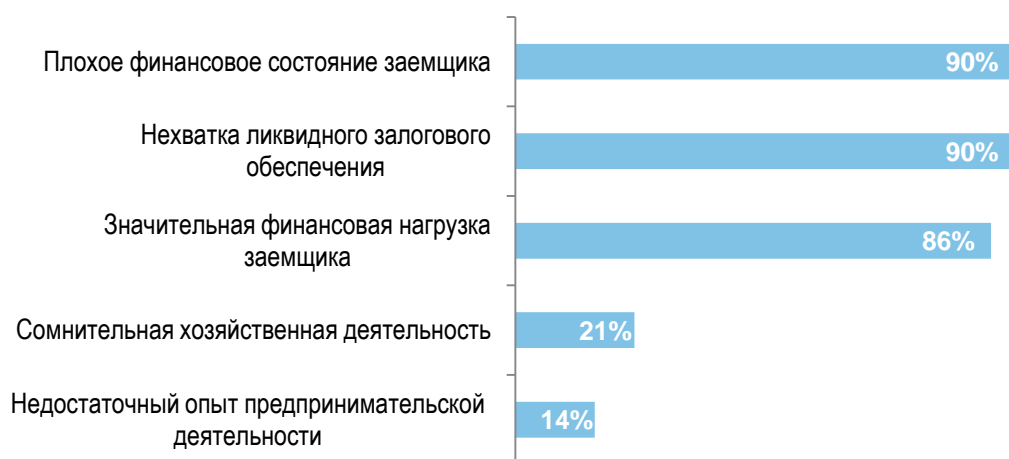


кредитов МСП. Если по итогам I полугодия 2015 года значение показателя снизилось на 35,9% (по сравнению с I полугодием 2014 года), то во II полугодии 2015 года снижение объемов выданных новых кредитов составило 20,5%.

Доля отклоненных заявок практически не изменилась и составила 27,7% (против 27% в I полугодии 2015 года). По среднему бизнесу доля отклоненных заявок традиционно меньше – 13,6%. Неудовлетворительное финансовое состояние заемщика и отсутствие (или нехватка) у него ликвидного залогового обеспечения по-прежнему остаются главными причинами отказов.

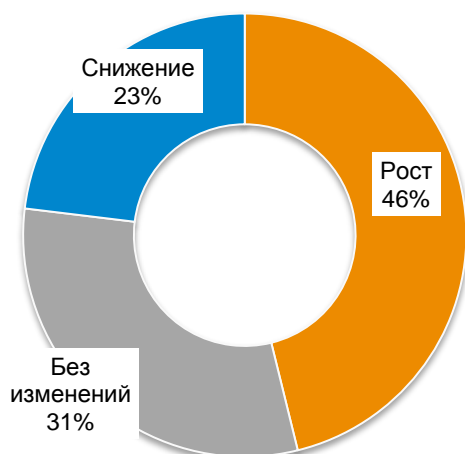
**Рис. 2.1.3 Наиболее частые причины отказов в кредитах субъектам МСП**

*(доля респондентов указавших причину в числе основных<sup>3</sup>)*



Рост доли кредитов МСП в портфеле (в отдельных случаях – довольно существенный) отметили 28,6% участников опроса, снижение – 35,7% респондентов. У остальных респондентов значение показателя существенно не изменилось. Положительная динамика доли МСП в портфеле ряда опрошенных банков во

**Рис. 2.1.4. Количество случаев просрочки**



многом обусловлена спецификой выборки участников опроса, представленной преимущественно партнерами АО «МСП Банк», которые в большей степени ориентированы на сегмент МСП, чем рынок в целом. По рынку же наблюдалось снижение доли МСП в совокупном портфеле. Если по итогам I полугодия 2015 года

<sup>3</sup> Вопрос предполагал возможность выбора нескольких вариантов ответа.

значение показателя составляло по данным Банка России 12,47%, то за II полугодие оно снизилось на 0,56 п.п. и составило 11,91%.

Низкий уровень платежной дисциплины заемщиков по-прежнему является проблемой для большинства банков. Рост просрочки в среднем на 13,6 % отметили 46% участников опроса, еще 31% респондентов указали, что уровень просроченной задолженности соответствует значению показателя в I половине 2015 года. Снижение просроченной задолженности зафиксировали 23% респондентов. Об ухудшении качества обслуживания долга малыми и средними предприятиями также свидетельствует рост числа пролонгаций у 43% респондентов.

За исследуемый период уровень просроченной задолженности по кредитам МСП по рынку в целом вырос на 2,1 п.п. Так, по данным Банка России доля просрочки на 01.07.2015 составляла 11,68%, а на 01.01.2016 - уже 13,81% .

*«Наблюдается стабилизация количества случаев просрочки и пролонгаций, но имеются прогнозы по негативному тренду.»*

**Бойко В.А.**

**Заместитель начальника отдела по работе с корпоративными клиентами ОИКБ «Руть»**

В отличие от I полугодия 2015 года во II полугодии большинство кредитных организаций (57%) не стали менять условия отбора заемщиков, остальные 43% пошли на их незначительное ужесточение. Требования к обеспечению большинство банков (71%) также не меняло. Умеренное ужесточение требований наблюдалось у 21% респондентов, существенное - у 8%.

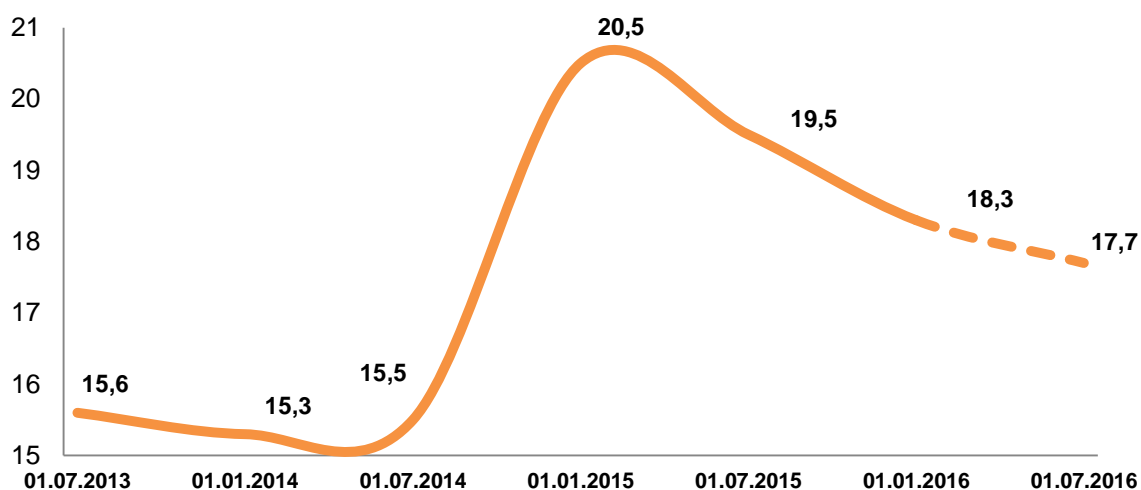
**Рис. 2.1.5. Условия отбора заемщиков**



Что касается перспектив на I полугодие 2016 года, то мнения респондентов относительно дальнейшего ужесточения неценовых условий предоставления кредитов для заемщиков из числа МСП разделились примерно одинаково – чуть больше половины участников опроса полагают, что условия сохранятся на текущем уровне, остальные прогнозируют их

незначительное ужесточение. Примечательно, что (в отличие от предыдущего этапа) ни один из участников настоящего опроса не ожидает смягчения условий.

Рис. 2.1.6 Динамика процентной ставки, % годовых



\*На 01.07.2016 приведено прогнозное значение ставки по оценкам участников опроса

Средневзвешенная ставка по кредитам для малого и среднего бизнеса составила по состоянию на конец 2015 года 18,3% годовых. Полученное значение на 1,2 п.п ниже значения за предыдущий период (I полугодие 2015 года). Таким образом, снижение ставки наблюдается второе полугодие подряд, и в дальнейшем участники опроса также прогнозируют ее снижение – до 17,7% на к середине 2016 года.

#### Диапазон ставки, по которой опрошенными банками выдается большинство кредитов МСП

<11%    11-12%    13-14%    15-16%    **17-18%**    19-20%    21-22%    >50%

#### Диапазон среднерыночной ставки по кредитам МСП (оценка респондентов)

<11%    11-12%    13-14%    15-16%    **17-18%**    19-20%    21-22%    >50%

#### Прогнозное значение диапазона ставки на 01.07.2016

<11%    11-12%    13-14%    15-16%    **17-18%**    19-20%    21-22%    >50%

Средний срок займа не изменился и составил по итогам опроса 1-2 года. Значение этого показателя практически неизменно на протяжении нескольких этапов, однако отдельные участники опроса ожидают его незначительного роста в 2016 году.

Табл. 2.1.1 Средний срок кредита на 01.01.2016, на который предоставляется большинство кредитов МСП в банке (распределение ответов респондентов в %).

Срок	До 1 года	1-2 года	2-3 года
Доля респондентов	23%	38,5%	38,5%

Спрос на кредиты в I полугодии 2016 года, по мнению большинства экспертов, не изменится. Увеличения спроса эксперты ожидают преимущественно в торговом сегменте. При этом кредиты на инвестиционные цели по-прежнему будут менее востребованы, чем кредиты на пополнение оборотных средств.

*«Считаем, что увеличения спроса преимущественно следует ожидать в отраслях, связанных с реализацией программы импортозамещения и продовольственной программы. Возможно сохранение негативной динамики в некоторых обрабатывающих производствах.»*

**Самохина Е.А.**

**Зам директора Центра развития банковской системы**

**Ассоциация региональных банков России**

*«Ожидаем роста спроса в торговле, промышленности и сельском хозяйстве. Падение спроса, по нашему мнению, может затронуть сферу услуг и строительство.»*

**Мокрый А.В.**

**Заместитель начальника управления по работе с рыночными клиентами Департамента корпоративного бизнеса Банка СОЮЗ (АО)**

Табл. 2.1.2 Прогноз динамики спроса на кредиты в I полугодии 2016 года

Цель кредита	Спрос увеличится	Спрос не изменится	Спрос снизится
Пополнение оборотных средств	23%	54%	23%
Инвестиционные цели	17%	60%	33%

Среди факторов, которые будут определять динамику рынка в 2016 году, эксперты чаще всего указывали следующие:

- макроэкономическая обстановка в стране;

- снижение инфляции;
- динамика внутреннего спроса;
- уровень административной и налоговой нагрузки на бизнес;
- уровень ключевой процентной ставки.

От регулятора в сложившихся условиях банки ожидают смягчения условий фондирования, изменения требований к резервам и нормативов. Приемлемый уровень учетной ставки участники опроса оценили в 8%-10%. Кроме того, участники опроса указывали на целесообразность предоставления ЦБ банкам льготного периода при создании дополнительных резервов при проведении реструктуризации по действующим кредитам, а также смягчения требований при определении категории качества заемщика.

**Предложения экспертов в отношении мер ЦБ по стабилизации ситуации на финансовом рынке:**

*«Разрешить банкам в 2016 году не ухудшать оценку качества обслуживания долга заемщика - субъекта МСП при реструктуризации ссуды вне зависимости от оценки его финансового положения. Увеличить лимит в Банке России по предоставлению фондирования АО «МСП Банк» по ставке 6,5% годовых. Изменить условия кода 8740 Инструкции 139-И, определяющего применимость пониженного коэффициента риска 0,75 по кредитам субъектам малого бизнеса, увеличив критерий дробности с 0,2% до 1% для стимулирования кредитования малого бизнеса малыми и средними банками.»*

**Самохина Е.А.**

**Зам директора Центра развития банковской системы**

**Ассоциация региональных банков России**

*«Снизить ключевую ставку и существенно увеличить объемы фондирования при четком контроле целевого назначения выдаваемых кредитных средств (увеличение инвестиций в обновление основных средств).»*

**Мокрый А.В.**

**Заместитель начальника управления по работе с рыночными клиентами Департамента корпоративного бизнеса Банка СОЮЗ (АО)**

*«Снизить требования к создаваемым банками резервам.»*

**Бойко В.А.**

**Заместитель начальника отдела по работе с корпоративными клиентами ОИКБ «Русь»**

## 2.2. Сектор микрофинансовых услуг для МСП

В секторе микрофинансовых услуг МСП наблюдается наиболее выраженная положительная динамика - за II полугодие 2015 года Индекс вырос на 11,1 п. Такой высокий результат отчасти обусловлен спецификой выборки – в 6 этапе исследования приняли участие исключительно государственные фонды. Вместе с тем, эксперты отмечали существенный рост спроса на микрозаймы на протяжении всего 2015 года, который лишь усилился во второй его половине.

Рис. 2.2.1. Динамика Индекса по сектору микрофинансирования

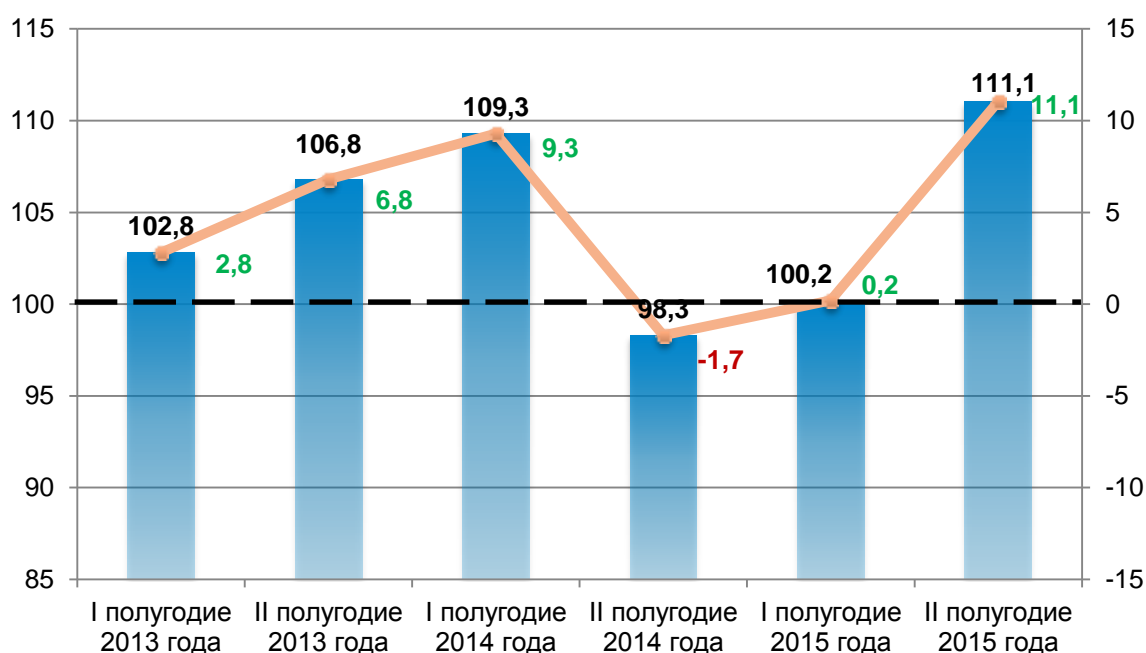
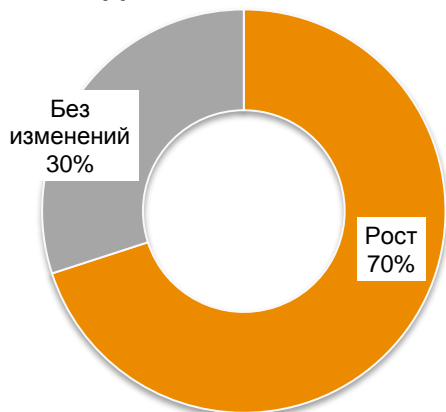


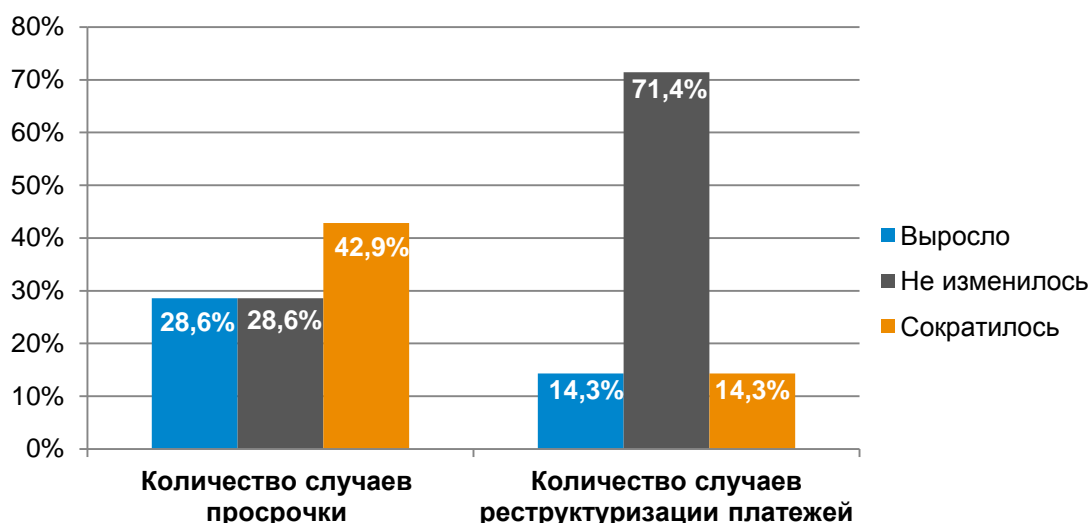
Рис. 2.2.2 Динамика заявок на микрозаймы



Объем поданных МСП заявок на микрозаймы вырос у 70% опрошенных фондов. Средний по выборке прирост показателя составил 38,4% (против 22% в I полугодии 2015 года). У остальных 30% респондентов спрос остался на прежнем уровне.

Платежная дисциплина действующих заемщиков несколько улучшилась по сравнению с первой половиной 2015 года, однако по-прежнему остается довольно низкой. Тем не менее, у большинства респондентов (71%) практически не изменилось число пролонгаций по микрозаймам МСП, а у 43% участников опроса снизилось количество случаев просрочки.

Рис. 2.2.3 Платежная дисциплина заемщиков



Финансовое положение заемщиков из числа МСП продолжает ухудшаться. Умеренное ухудшение показателя отметили 57,1% опрошенных. Еще 28,6% респондентов полагают, что финансовое положение МСП в целом соответствует уровню I полугодия 2015 года. При этом лишь 14,3% респондентов отметили его улучшение.

*«К сожалению, в течение 2 полугодия 2015 года продолжилось сохранение негативного тренда по росту количества случаев возникновения просроченной задолженности. Как правило, в «просрочку» стали уходить те клиенты, у которых на данный момент существует значительная долговая нагрузка (с которой они успешно могли справляться ранее, но не в сегодняшнее время), и бизнес которых непосредственно связан с удовлетворением потребностей различных групп населения (розничная торговля товарами повседневного спроса, сфера обслуживания, сдача помещений в аренду)...*



...Все это, в основной массе, касается клиентов, которые ведут недиверсифицированный, узконаправленный бизнес, имеют единичное или малое количество мест ведения бизнеса, усеченный ассортимент товаров или предлагаемых услуг, а также субъектов МСП, находящихся в мелких муниципальных образованиях. Снижение покупательской способности населения и невольное смещение приоритетов при совершении покупок (выбор более дешевых товаров, отказ от совершения крупных покупок, ухудшение возможности приобретения товаров в кредит и т.д.) дают свой результат.»

**Назаренко С.В.**

**Заместитель начальника инвестиционно-финансового отдела**

**«ЗабИнвестФонд» (АО)**

Опрошенные фонды продолжают ужесточать условия отбора заемщиков и требования к обеспечению и в большинстве своем намерены сохранить консервативный подход к оценке клиентов до конца 2016 года.

**Табл. 2.2.1 Условия отбора заемщиков и требования к обеспечению**

	Ужесточились (умеренно)	Без изменений	Смягчились
Условия отбора заемщиков	57,1%	42,9%	0%
Требования к обеспечению	66,7%	33,3%	0%

Ценовые условия для МСП практически не изменились. Ставка по микрозаймам выросла лишь у одного участника опроса. Размер ставки по своим организациям представители региональных фондов оценили на уровне 15%. Для сравнения: по итогам I полугодия среднее значение показателя по фондам составляло 16,3% годовых. При этом для частных микрофинансовых организаций и кредитных кооперативов значение показателя традиционно выше на 15-20 п.п. Среднерыночная ставка составляет по оценкам участников опроса 24,5% и сохранится, по их мнению, на таком же уровне до конца I полугодия 2016 года.

**Диапазон ставки, по которой опрошенными фондами выдается большинство микрозаймов на предпринимательские цели**

<15%    15-20%    20-25%    25-30%    30-35%    35-40%    40-45%    45-50%    >50%

**Диапазон среднерыночной ставки по микрозаймам (оценка участников опроса)**

<15%    15-20%    20-25%    25-30%    30-35%    35-40%    40-45%    45-50%    >50%



## Прогнозное значение диапазона ставки на 01.07.2016

<15%    15-20%    **20-25%**    25-30%    30-35%    35-40%    40-45%    45-50%    >50%

Средний срок микрозайма составил по итогам опроса 1,5-2 года. При этом доля респондентов, у которых средний срок займа превышает два года, вырос с 17% (по результатам исследования за I полугодие 2015 года) до 43%, что также объясняется спецификой выборки участников 6 раунда исследования.

Табл. 2.2.2 Средний срок микрозайма на 01.01.2016 (распределение ответов респондентов в %)

Срок	До 1 года	1-2 года	2-3 года
Доля респондентов	29%	28%	<b>43%</b>

В I полугодии 2016 года большинство участников опроса (57%) ожидают, что портфель микрозаймов МСП в их организации увеличится. 28,5% респондентов не предполагают существенных изменений, и лишь 14,5% ожидают сокращения портфеля. Дополнительный приток спроса эксперты ожидают за счет привлечения в сегмент микрофинансирования МСП, заинтересованных в более крупных займах, чему будет способствовать увеличение максимальной суммы микрозайма до 3 млн руб.

*«Повышение суммы микрозайма до 3 млн рублей благоприятно сказалось на доступности финансовых услуг для субъектов МСП. В первую очередь это касается сегмента микрозаймов на приобретение основных средств, в т.ч. покупку транспорта и спецтехники. На мой взгляд, именно на эти цели будет выдаваться большинство микрозаймов, т.к. будет присутствовать ликвидный залог, что позволит снизить кредитные риски для микрофинансовых организаций.»*

**Близнюк А.А.**

**Специалист по развитию бизнеса**

**Российский Микрофинансовый Центр**

*«Повышение предельного уровня суммы займа положительно отразится в целом на рынке микрофинансовых услуг, т.к. в нынешних реалиях сумма до 1 млн рублей ничтожно мала для успешного становления и развития предпринимательства.»*

**Салюков Я. А.**

**Заместитель генерального директора по экономике и финансам**

**Фонд содействия кредитованию малого и среднего предпринимательства Тверской области**

*«Повышение максимальной суммы микрокредита до 3 млн рублей положительным образом скажется на рынке микрофинансовых услуг. В связи с нестабильной экономической ситуацией в стране банки отказываются от кредитования малого и среднего бизнеса, и в связи с этим возрос спрос на микрофинансовые услуги. В настоящее время сумма в 1 млн рублей является недостаточной для заёмщиков. Наш Фонд готов предоставлять займы с максимальной суммой в 3 млн рублей, нами разработана новая методика оценки кредитоспособности заёмщиков.»*

**Селяева И.Ю.**

**Исполнительный директор Микрофинансовой организации Вологодской области «Фонд ресурсной поддержки малого и среднего предпринимательства»**

*«Это позволит привлечь дополнительный сегмент заемщиков, раньше кредитовавшийся в кредитных учреждениях (сейчас они их не кредитуют в силу ужесточения политики оценки рисков). Предоставлять займы готовы, так как работали и с более рискованной группой заемщиков (например, ИП на ЕНВД, которые по законодательству могут не иметь счет и не вести отчетность), с 3 млн займами в МФО придут МСП с более прозрачной финансовой отчетностью. Единственная проблема – недостаток обеспечения, нужны инструменты гарантий АКГ (Корпорации развития МСП) и гарантийных организаций. Пока таких возможностей, к сожалению, нет. Также у государственных МФО искусственно ограничен срок микрозайма – до 3 лет. Нужно его отменить, ввести показатели эффективности капитала МФО, что позволит предоставлять подобные микрозаймы на 5-7 лет (как предоставляют кредиты банки). К сожалению, данный вопрос также на федеральном уровне не решен.»*

**Саматкин А.Ю.**

**Заместитель генерального директора АО «МФО ПЦРП», председатель Совета Ассоциации «Прикамский микрофинансовый центр»**

*«Мы считаем, что объем микрозаймов до 3 млн рублей в общем объеме в 2017 году будет составлять не более 50% от общего портфеля.»*

**Вьюгов А. М.**

**Генеральный директор Микрофинансовой организации «Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства»**

### 2.3. Сектор факторинговых услуг для МСП

Значение Индекса в сегменте факторинговых услуг впервые со II полугодия 2013 года превысило 100 пунктов (на 2,9 п.). На динамику индекса оказывали влияние разнонаправленные факторы: с одной стороны - продолжающийся на протяжении всего 2015 года рост спроса и наращивание факторами доли малого и среднего бизнеса в портфеле, с другой – ужесточение факторами как ценовых, так и неценовых условий предоставления услуг МСП.

Рис. 2.3.1. Динамика Индекса в сегменте факторинга

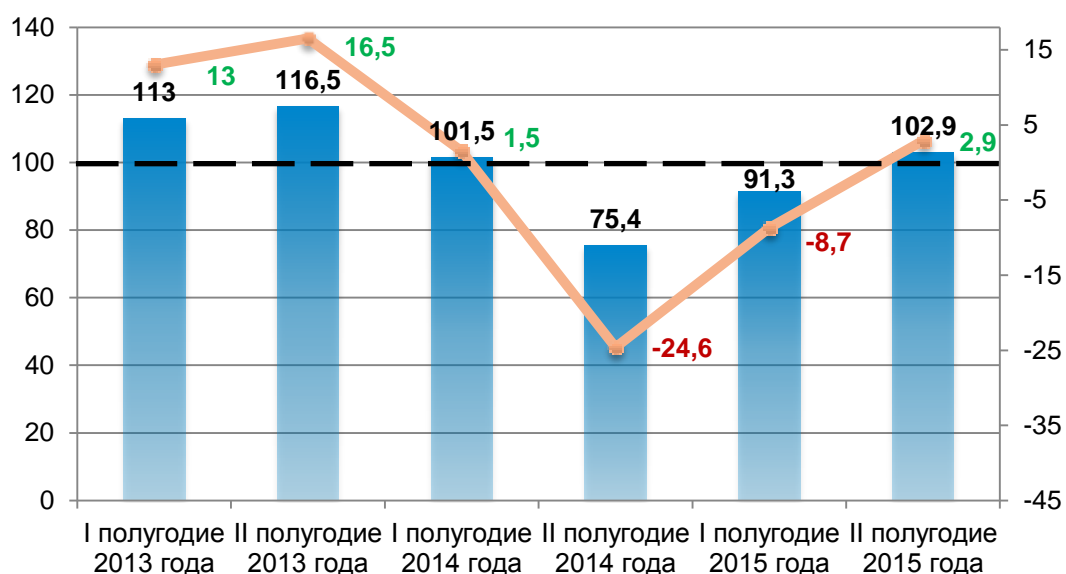
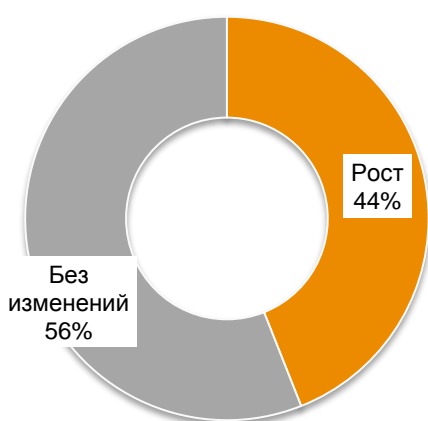


Рис. 2.3.2 Доля МСП в портфеле



Рост объема заявок от МСП (в среднем – на 35%) по итогам II полугодия отметили 44% респондентов, у большинства же (56%) спрос со стороны бизнеса был стабилен и практически не изменился по сравнению с I полугодием 2015 года. Ситуация с долей МСП в факторинговом портфеле выглядит схожим образом – рост зафиксировали 44,4% участников опроса, такая же доля респондентов

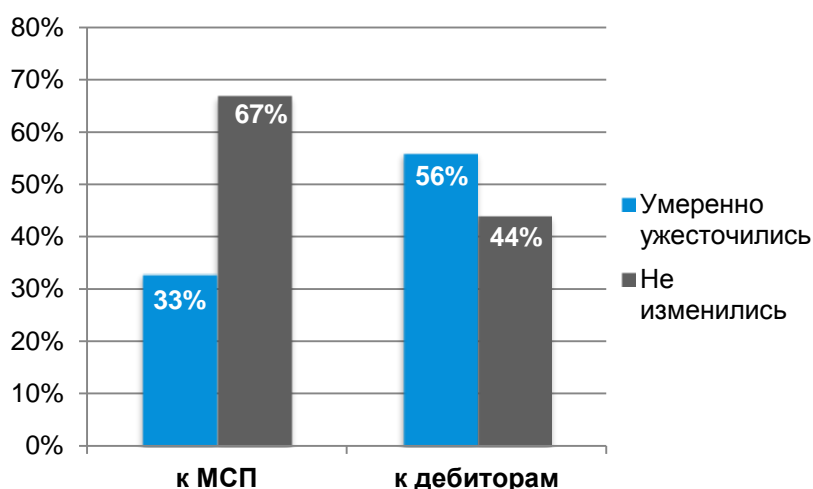
отметила отсутствие изменений и лишь у одного участника опроса (11,2%) доля МСП в портфеле снизилась.

В лучшую сторону изменилась ситуация с показателями, характеризующими платежную дисциплину клиентов. 56% респондентов зафиксировали стабилизацию объема просрочек свыше 60 дней, остальные 44% - снижение показателя. При этом участники опроса уточнили, что позитивная динамика была во многом обусловлена консервативной политикой поставщиков.

*«К сожалению, существенных изменений в лучшую сторону мы не наблюдаем. В частности, мы вновь рассчитали Индекс платежной дисциплины (по поставкам, переданным нам и подлежащим к оплате во 2-м полугодии 2015 года), и значение Индекса выше, чем в 1-м первом полугодии. Но в основе этой позитивной динамики лежит отнюдь не повышение платёжеспособности и уровня сознательности и культуры ведения бизнеса дебиторов - поставщики продолжают придерживаться выбранной ранее консервативной политики коммерческого кредитования.»*

**Николаевская Д.А. Директор Дирекции инновационного развития  
Группа компаний НФК**

Рис. 2.3.3 Требования риск-менеджмента



Каждый третий опрошенный фактор ужесточил условия предоставления факторинговых услуг для МСП, почти каждый второй - требования к дебиторам. Остальные участники опроса условия не меняли. При этом в ближайшей перспективе существенно менять требования риск-менеджмента большинство участников опроса не намерено.

Среднерыночный размер факторингового вознаграждения по оценкам компаний, принявших участие в опросе, в пересчете в проценты годовых составил 21,5% (против 24% в I полугодии 2015 года). Максимальное по выборке значение показателя составило 27,5%, минимальное – 17,5%. При этом к концу I полугодия 2016 года участники рынка не ожидают изменения стоимости услуг – прогнозное значение показателя также составило 21,5% годовых.

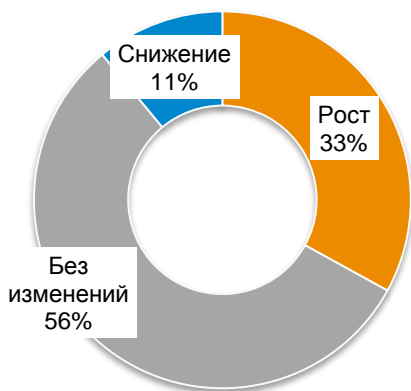
**Размер факторингового вознаграждения (средневзвешенное значение по рынку в целом – оценка участников опроса)**

<12%    12-14%    15-16%    17-18%    19-20%    **21-22%**    23-24%    25-26%    27-28%    >28%

**Средневзвешенный размер факторингового вознаграждения в сегменте МСП на рынке  
(прогнозное значение на 01.01.2016)**

<12%    12-14%    15-16%    17-18%    19-20%    **21-22%**    23-24%    25-26%    27-28%    >28%

**Рис. 2.3.4 Прогноз динамики рынка факторинговых услуг**



2/3 участников опроса намерены нарастить в I полугодии 2016 года объемы услуг МСП. При этом относительно динамики рынка в целом ожидания участников умеренные – большинство (56%) полагает, что объем рыночного портфеля не изменится. Каждый третий участник опроса ожидает роста, 11% - сокращения объемов уступленных требований.

Наиболее востребованным продуктом на рынке по-прежнему остается факторинг с регрессом. При этом со стороны МСП, сотрудничающих с крупными торговыми сетями, повысится спрос на реверсивный факторинг.

*«Обороты Факторов существенно снизились. Основными причинами стали ужесточение кредитных политик банков, падение потребительского спроса, снижение оборота розничной торговли. На восстановление рынка может повлиять только улучшение макроэкономических показателей, снижение уровня инфляции и процентных ставок, увеличение потребительского спроса.»*

**Золкин Г. А.**

**Зам начальника управления факторинга АО «ЮНИКРЕДИТ БАНК»**

*«Будет востребован факторинг с регрессом. Малые и средние компании находятся в условиях кризиса ликвидности, поэтому, с одной стороны, они остро нуждаются в финансировании, с другой – им приходится брать на себя солидарную ответственность по уступаемой дебиторской задолженности, иначе в общем случае они это финансирование не получат.»*

**Инякин В.А.**

**Генеральный директор АО «Русская Факторинговая Компания»**

*«Будет востребован факторинг с регрессом, международный факторинг (начало экспорта новыми российскими игроками, часть из них пока в сегменте МСП), реверсивный факторинг.»*

**Аршакуни А.М.**

**Генеральный директор ООО «ОФК-Менеджмент»**



*«Ключевым продуктом рынка факторинга останется факторинг с правом регресса, обеспечивающий максимально возможную защиту фактора, как финансирующей стороны, от риска неплатежеспособности покупателя. Вместе с тем, кредитные риски на стороне клиентов-МСП за прошедшие 12 месяцев существенно выросли, поэтому есть шанс, что ряд крупных Факторов в условиях снижения финансовой устойчивости (способности ответить по регрессу) клиентов-МСП скорректируют приоритеты риск-менеджмента, направив их на кредитное качество дебиторов. Если эта корректировка реализуется, в 1 полугодии 2016 года можно ожидать роста предложения реверсивного факторинга со стороны факторов, ранее не использовавших активно данный инструмент. Кроме того, мы в АФК ожидаем, начиная с мая 2016 года, активизацию спроса на экспортный факторинг со стороны средних компаний-экспортеров, что станет результатом изменений валютного законодательства, вступивших в силу 28 декабря 2015 года. В 1 квартале 2016 года заключены первые договоры экспортного факторинга по новым правилам, в марте-апреле дебиторы должны расплатиться по внешнеторговым контрактам, соответственно, начиная со 2 квартала 2016 года факторы, основываясь на опыте работы в рамках нового валютного законодательства, увеличат предложение экспортного факторинга для компаний-экспортеров из сегмента среднего бизнеса. Во втором полугодии 2016 года это предложение может быть расширено для малых предприятий, ориентированных на экспорт.»*

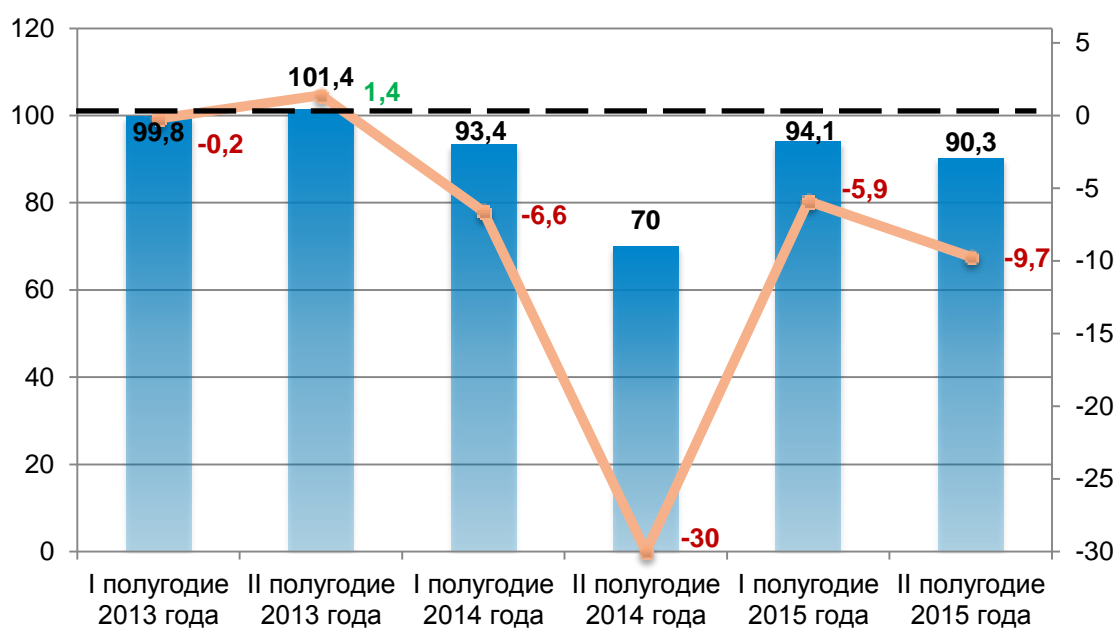
**Шевченко Д.В.**

**Исполнительный директор Ассоциации факторинговых компаний**

## 2.4 Сектор лизинговых услуг для МСП

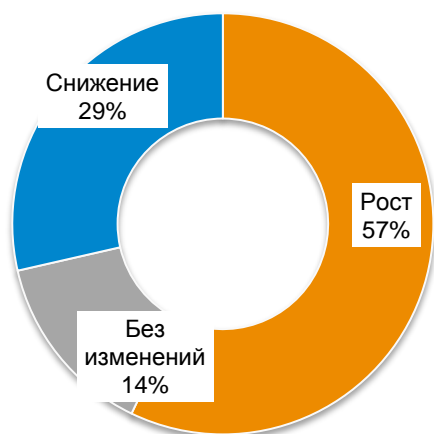
Во II полугодии 2015 года значение Индекса в сегменте лизинговых услуг МСП составило 90,3 пункта, снизившись по отношению к I полугодию 2015 года (принимается равным 100 пунктам) на 9,7 п. По сравнению с началом 2015 года негативная динамика Индекса усилилась, тем не менее, рынок демонстрирует определенный запас прочности, не позволивший Индексу просесть столь же сильно, как в конце 2014 года. Наиболее устойчивы сегменты, получившие в 2015 году государственную поддержку.

Рис. 2.4.1 Динамика Индекса в сегменте лизинга



Во II полугодии 2015 года рост спроса на лизинговые услуги наблюдался у 57% опрошенных компаний, что на 17 п.п. выше, чем в I полугодии 2015 года (40%).

Рис. 2.4.2 Динамика спроса на лизинговые услуги



При этом у большинства участников опроса (87,5%) доля МСП в портфеле лизинговых услуг осталась на прежнем уровне, у 12,5% - снизилась. Рост сделок отмечался в сельскохозяйственном сегменте и фармацевтической отрасли. Число сделок с авто и спецтехникой - напротив - сократилось.

Среди положительных факторов большинство участников опроса

отмечало стабилизацию ситуации с просрочкой и реструктуризацией платежей. 14% респондентов зафиксировали сокращение числа фактов возникновения просрочек и реструктуризации платежей. Однако значительная часть респондентов (29%) – напротив - столкнулась с увеличением количества просрочек.

Рис. 2.4.3 Уровень платежной дисциплины



Финансовое положение лизингополучателей продолжает ухудшаться, однако в основном (в 55,6% случаев) эти изменения носят умеренный характер. 22,2% респондентов полагают, что финансовое положение клиентов соответствует уровню I полугодия 2015 года, еще столько же – отмечают незначительное улучшение показателя.

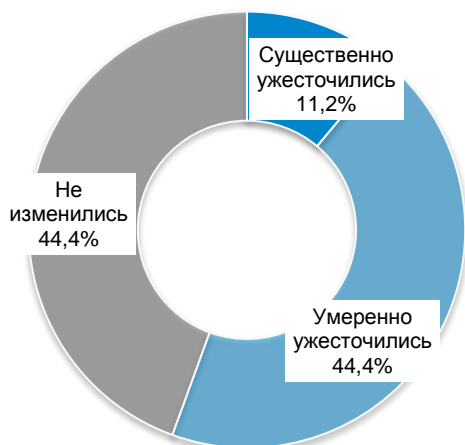
*«Во втором полугодии значительно участились факты просрочек, а круг клиентов, нарушающих платежную дисциплину, расширился. В настоящий момент сохраняется умеренно негативный тренд на ухудшение финансового состояния заемщиков.»*

**Трубачев Р.В. Генеральный директор ООО «МСБ-Лизинг»**

Большинство лизинговых компаний (около 55,6% участников опроса) во II полугодии 2015 года ужесточили (в основном – незначительно) условия отбора лизингополучателей, 44,4% респондентов условия не меняли.



Рис. 2.4.4 Условия отбора лизингополучателей



Требования к обеспечению ужесточила каждая третья лизинговая компания, остальные участники опроса сохранили требования на уровне I полугодия 2015 года. При этом, согласно прогнозам большинства экспертов (87,5%), в I полугодии 2016 году условия отбора лизингополучателей

будут ужесточаться, а требования к обеспечению существенно не изменятся.

Ценовая политика лизинговых компаний существенно не изменилась, однако, по мнению части респондентов, наметились предпосылки к смягчению ценовых условий в 2016 году. У 43% представителей участников опроса среднегодовой коэффициент удорожания предметов лизинга вырос (в среднем - на 1-1,5 п.п.). Снижение показателя (также в среднем на 1,5 п.п.) отметили 14,3%. Остальные (42,7%) не зафиксировали значимых изменений.

Средний коэффициент удорожания (% годовых)	Оборудование		Автотранспортные средства		Спец. техника	
	От	До	От	До	От	До
<b>В среднем по участникам опроса</b>	10,6		11,1		10,5	
<b>По рынку (оценка участников опроса)</b>	<i>От</i>	<i>До</i>	<i>От</i>	<i>До</i>	<i>От</i>	<i>До</i>
Текущее значение	7,8	12	8,0	13,0	7,3	12,2
Прогнозное значение на 01.07.2016	7,8	12,2	7,9	12,7	7,2	12

Средний коэффициент удорожания оборудования составил 10,6% (в среднем по участникам опроса), что на 0,6 п.п. ниже значения показателя по состоянию 01.07.2015 года (11,2%). Значение показателя по спецтехнике составило 10,5% (против 11,7% в предыдущем периоде). Средний коэффициент удорожания в сегменте автотранспортных средств снизился на 1 п.п. - до 11,1%. В ближайшие полгода значения коэффициентов удорожания практически по всем видам предметов лизинга останутся, согласно прогнозам экспертов, на текущих уровнях.

Рис. 2.4.5 Динамика среднего коэффициента удорожания

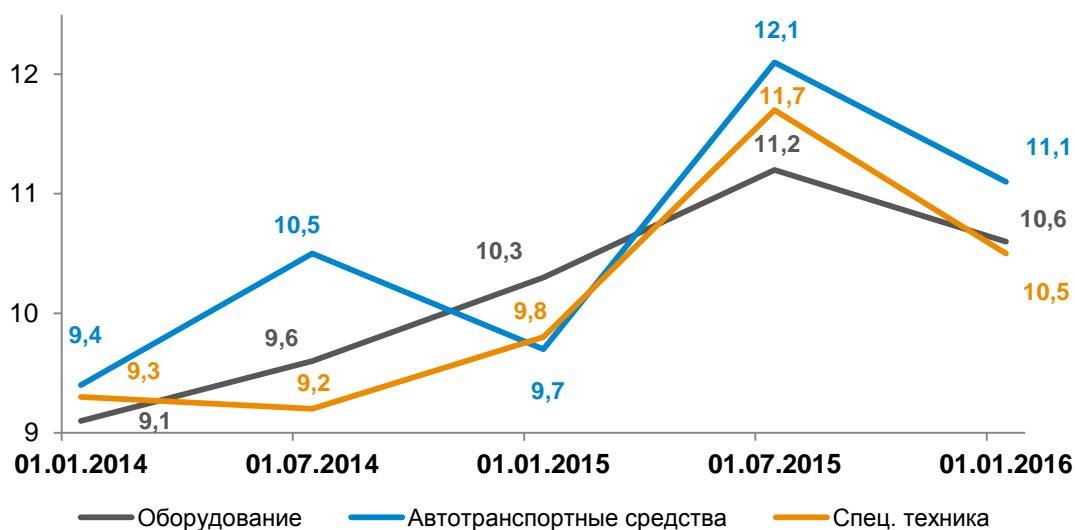
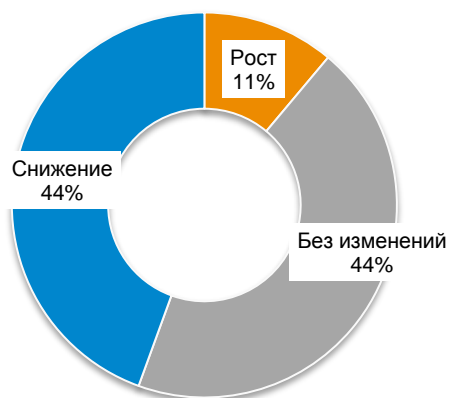


Рис. 2.4.6. Прогноз динамики рынка лизинговых услуг



Что касается динамики рынка лизинговых услуг МСП, то, по мнению большинства участников опроса, в I полугодии 2016 года роста ожидать не стоит. Снижения объемов рынка ожидают 44,4% респондентов, такой же процент – стабилизации. На положительную динамику рынка рассчитывают лишь 11,2%.

«В 2016 году существенное влияние на динамику спроса на лизинговые услуги, вероятно, окажет фактор наличия программ государственной поддержки. Это программы от МСП Банка, Минпромторга, Минсельхоза России и программа по льготному лизингу технологического оборудования от Фонда развития промышленности. Не менее важным фактором является возможность лизинговой компании, следуя тенденциям рынка, разработать доступные и понятные продуктовые предложения с учетом индивидуальных потребностей лизингополучателя.»

**Корчагов Д.В.**

**Генеральный директор ГК «Балтийский лизинг»**

«Продemonстрировать прирост в 2016 г. смогут только те отрасли, которые в настоящее время меньше всего пострадали, или даже находятся в росте – фармацевтическая отрасль, сельское хозяйство – в котором видят экспортный потенциал, а также предприятия, исполняющие ответственные госзаказы – военно-оборонная отрасль»

**Кузнецов Е.Д.**

**Финансовый директор ООО «Тольяттинская лизинговая компания»**

«Значительно увеличился спрос на заключение лизинговых сделок, предметом которых является сельскохозяйственная техника. Приобретают как малые фермерские хозяйства, так и крупные АПК. Данный аспект связан с выделением государством значительного объема средств на поддержание и развитие сельскохозяйственной отрасли в РФ. Кроме того, повысился спрос на приобретение производственного оборудования посредством лизинга. Данная потребность связана со значительным повышением ставок кредитования в банках и увеличением требований к заемщику со стороны кредитных организаций. Уменьшился спрос на авто и спецтехнику со стороны строительных организаций, в связи со снижением спроса на жильё и уменьшением объемов строительства.»

**Осетковская Е.Л.**

**Заместитель директора по экономическим и финансовым вопросам**

**ООО «Лизинговая компания «Дельта»**

«Из представленных сегментов, возможно, произойдет небольшое увеличение по лизингу авиатехники, с учетом существующих мер государственной поддержки, планируемых на федеральном уровне, должен произойти небольшой рост по отношению к 2015 году лизинга автотранспортной техники и, возможно, автомобильной коммунальной спецтехники. Планируется резкое сокращение лизинга строительного оборудования и спецтехники. Надеемся на увеличение потребности в лизинге сельхозтехники и оборудования по отношению к объемам 2015 года. С учетом роста курса иностранных валют к рублю РФ в конце 2014 и 2015 годов лизинг иностранного автотранспорта и спецтехники резко сократится. В настоящее время даже те финансово устойчивые предприятия, которые неизменно приобретали иностранный автотранспорт и спецтехнику сейчас переориентируются на продукцию российского автопрома, но потребности российских предприятий в части приобретения нового технологического оборудования иностранного производства продолжают оставаться с учетом его качества и производительности.

**Кожухов Г.Г.**

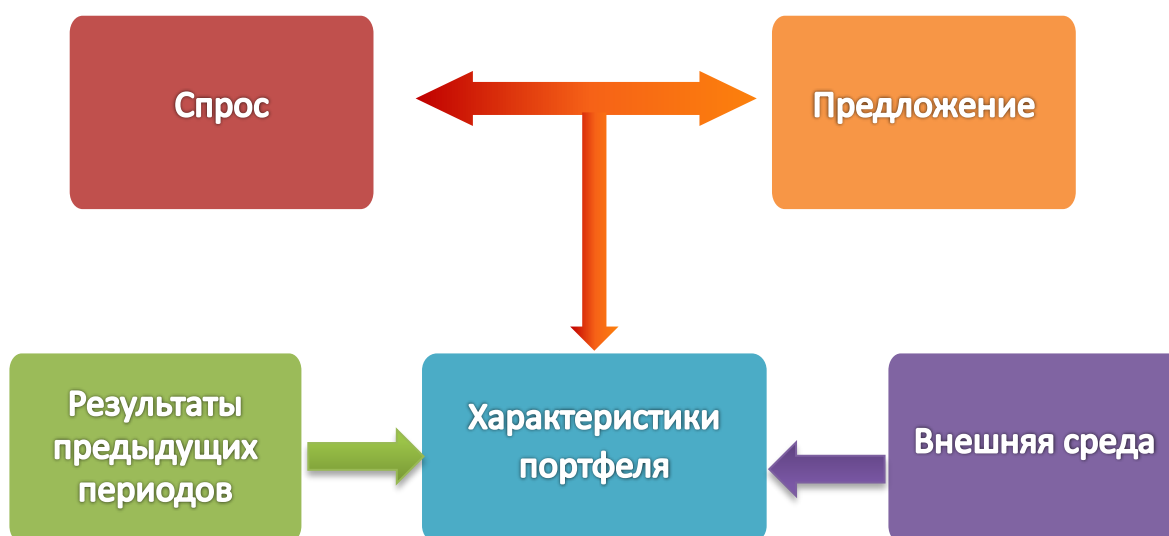
**Генеральный директор ООО «Леноблизинг»**

## Краткое описание методики исследования «Индекс Финансовый перекресток»

В ходе исследования экспертам предлагались специализированные анкеты в соответствии со сферой их профессиональной деятельности (банки, лизинговые компании, микрофинансовые организации, факторинговые компании). В качестве экспертов привлекались представители исследовательских и общественных организаций, участников рынка - финансовых организаций, в том числе партнеров АО «МСП Банк» по Программе.

При заполнении анкеты экспертам предлагалось дать оценку изменению того или иного параметра рынка, при этом набор параметров был схожим для всех рынков (см. табл. П2) с учетом их индивидуальных особенностей.

**Рис. П1. Влияние различных факторов на текущие характеристики портфеля.**



Респондентам предлагалось выбирать одну из трех предлагаемых оценок динамики параметра (положительное изменение (+100), без изменений (0), отрицательное изменение (-100)).

В отдельных случаях участникам анкетирования предлагались вопросы, предполагающие более детальные ответы (явно выраженное положительное

изменение (+100), умеренное положительное изменение (+50), без изменений (0), умеренное негативное изменение (-50), явно выраженное негативное изменение (-100)). Затем определялось среднее значение показателя, и его принадлежность к приведенным ниже интервалам.

Табл. П1. Диапазон значений, которые принимают показатели, вошедшие в расчет Индекса

От	До	Расшифровка
51	100	Значимое увеличение/улучшение
21	50	Умеренное увеличение/улучшение
11	20	Незначительное увеличение/улучшение
10	-10	Без существенных изменений
-11	-20	Незначительное снижение/ухудшение
-21	-50	Умеренное снижение/ухудшение
-51	-100	Значительное снижение/ухудшение

Кроме того, для определения весовых коэффициентов, присваиваемых отдельным показателям при расчете Индекса, был проведен двух-раундовый опрос экспертов (Delphi-процедура<sup>4</sup>).

В приведенной ниже Таблице П2 содержатся значения показателей, вошедших в расчет Индекса. Все расчетные значения укладываются в диапазон от -100 до +100. Например, из Таблицы следует, что изменение спроса в банковском секторе участники опроса в среднем оценили в 20 пунктов из 100 возможных, что означает незначительное увеличение показателя (см. Табл. П1).

Табл. П2. Значение основных показателей, входящих в расчет «Индекса Финансовый перекресток»

Показатель	Значение, присвоенное для расчета
	II полугодие 2015 года
<b>Рынок банковского кредитования МСП</b>	
Доля кредитов МСП в общем объеме кредитного портфеля	-7
Спрос на кредитные продукты	29
Финансовое положение заемщиков	-7
Количество пролонгаций	-14
Количество случаев просрочки	-23
Условия отбора заемщиков	-21
Требования к обеспечению	-18
Средний срок кредитования <sup>5</sup>	-
Средняя ставка <sup>6</sup>	20

<sup>4</sup>Delphi-процедура, предполагающая проведение нескольких раундов опроса экспертов, как правило, позволяет получить более адекватные и взвешенные оценки. После получения экспертных оценок весовых коэффициентов их итоговые значения рассчитываются как средние арифметические значения множества экспертных оценок.

<sup>5</sup>Здесь и далее значение показателя «средний срок кредитования» рассчитывается как среднее между оценками показателя респондентами по рынку и по своей организации.

<b>Рынок микрофинансирования</b>	
Доля микрозаймов МСП в общем объеме портфеля микрозаймов	-
Спрос на микрозаймы	+71
Финансовое положение заемщиков	-21
Количество пролонгаций	-
Количество случаев просрочки	14
Условия отбора заемщиков	-29
Требования к обеспечению	-36
Средний срок кредитования	29
Средняя ставка	-14
<b>Рынок факторинга</b>	
Доля МСП в общем объеме факторингового портфеля	33
Спрос на факторинговые услуги	44
Количество просрочек свыше 60 дней по платежам от дебиторов	63
Требования риск-менеджмента к клиентам из числа МСП	-17
Требования риск-менеджмента к дебиторам	-38
Средний срок оборачиваемости портфеля	-
Размер факторингового вознаграждения	-75
<b>Рынок лизинга</b>	
Требования к обеспечению	-28
Коэффициент среднегодового удорожания предметов лизинга	-29
Срок договоров лизинга	-
Спрос на лизинговые услуги	29
Доля лизинга для МСП в общем объеме лизингового портфеля	-13
Условия отбора лизингополучателей	-33
Финансовое положение лизингополучателей	-17
Количество случаев просрочки	-14
Количество случаев реструктуризации платежей	14

<sup>6</sup>Здесь и далее значение показателя «средняя ставка» рассчитывается как среднее между оценками показателя респондентами по рынку и по своей организации.

## Приложение 2

## Перечень организаций, представители которых приняли участие в экспертном опросе

<b>Банковские организации</b>	
1	ОИКБ «Русь» (ООО)
2	АКБ «Урал ФД» (ПАО)
3	АКБ «СПУРТ» (ПАО)
4	АКИБ «ОБРАЗОВАНИЕ» (АО)
5	«ЧЕЛИНДБАНК» (ПАО)
6	КБ «Хлынов» (АО)
7	КБ «Кубань Кредит» (ООО)
8	Банк СОЮЗ (АО)
9	Акционерный банк «Кузнецкбизнесбанк» (АО)
10	АКБ «НОВИКОМБАНК» (АО)
11	«НС Банк» (АО)
12	«РУНА-БАНК» (АО)
13	«Уралтрансбанк» (ПАО)
14	КБ «Ассоциация» (АО)
<b>Микрофинансовые организации/Фонды</b>	
1	«ЗабИнвестФонд» (АО)
2	«Красноярское региональное агентство поддержки малого и среднего бизнеса и микрофинансовая организация» (ОАО)
3	Микрофинансовая организация Белгородский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства
4	Фонд содействия кредитованию малого и среднего предпринимательства тверской области
5	Микрофинансовая организация Вологодской области «Фонд ресурсной поддержки малого и среднего предпринимательства»
6	«Микрофинансовая организация Пермский центр развития предпринимательства» (АО)
7	Микрофинансовая организация Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства
<b>Лизинговые компании</b>	
1	«Уралпромлизинг» (ООО)
2	«МСП Лизинг» (ОАО)
3	«Тольяттинская лизинговая компания» (ООО)
4	«Лизинговая компания «Дельта» (ООО)
5	«Универсальная лизинговая компания» (ЗАО)
6	«УралБизнесЛизинг» (ООО)
7	«Ленобллизинг» (ООО)



8	«ТРАНСЛИЗИНГ» (ООО)
9	«МСБ-Лизинг» (ООО)
10	ГК «Балтийский лизинг»
<b>Факторы</b>	
1	«ЮНИКРЕДИТ БАНК» (АО)
2	«МАГНУМ ФАКТОРИНГ» (ООО)
3	«ТрансКапиталБанк» (ПАО)
4	МФО «СИМПЛФИНАНС» (ООО)
5	Торговое Финансирование «Прайм» (ООО)
6	«Промсвязьбанк» (ПАО)
7	Группа компаний НФК
8	«ОФК-Менеджмент» (ООО)
9	Русская Факторинговая Компания (АО)
<b>Ассоциации и экспертные организации</b>	
1	Ассоциация региональных банков «РОССИЯ»
2	Ассоциация факторинговых компаний
3	Российский Микрофинансовый Центр

**Благодарим за участие в проекте и приглашаем к  
дальнейшему сотрудничеству!**