



МСП Банк

Индекс «Финансовый перекресток»

итоги I полугодия 2015 года

(5 раунд исследования)



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

Виктория Бабадаева,
главный аналитик отдела анализа и прогнозирования

 babadaeva@mspbank.ru

Александр Шамрай,
заместитель руководителя –
начальник отдела анализа и прогнозирования

 shamray@mspbank.ru

Наталья Литянская,
руководитель Аналитического центра

 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

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 в I 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.....	21
2.4. Сектор лизинговых услуг для МСП.....	26
Краткое описание методики исследования «Индекс “Финансовый перекресток”»	31
Перечень организаций, представители которых приняли участие в экспертном опросе	34

1. Введение

АО «МСП Банк» представляет результаты 5 раунда исследовательского проекта «Индекс Финансовый перекресток» по итогам I 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 настоящее время на регулярной основе проводится ряд исследований, посвященных оценке тенденций, происходящих в вышеуказанных сегментах рынка финансовых услуг для МСП. Такие исследования проводят Рейтинговое агентство «Эксперт РА» («Кредитование малого и среднего бизнеса в России», «Обзор рынка микрофинансирования» и пр.), отраслевые организации (например, Ассоциация факторинговых компаний, Российский микрофинансовый центр) и пр. Оценить динамику спроса и предложения на рынке кредитования МСБ также позволяют индексы изменения отдельных условий банковского кредитования, публикуемые ежеквартально Банком России. Однако комплексных исследований в отношении всех ключевых сегментов рынка в их совокупности в настоящее время не проводится.

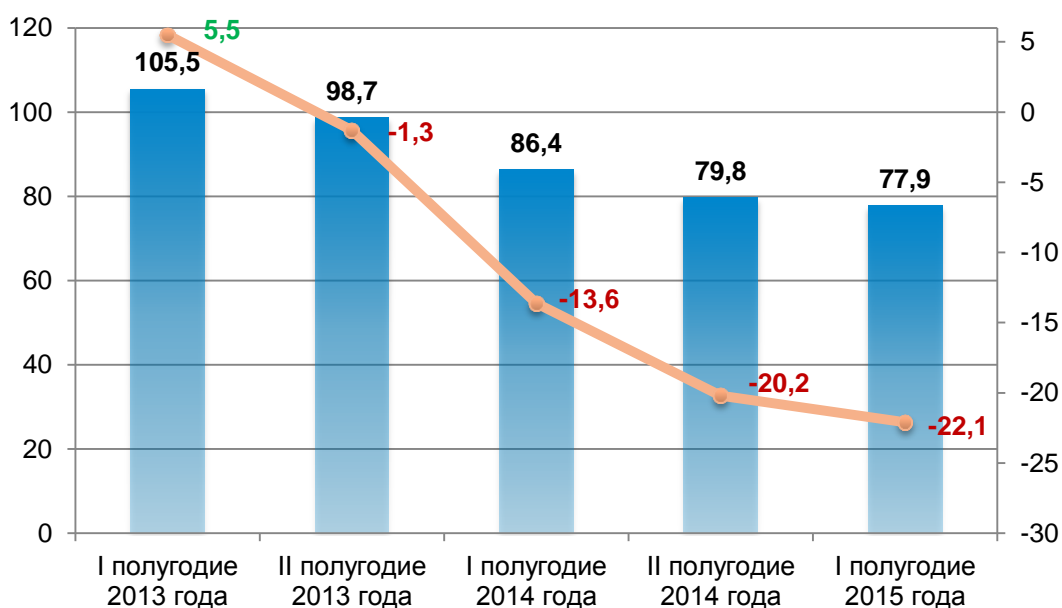
В своем Индексе мы стараемся оценить состояние рынка заемных ресурсов для МСП в его комплексном понимании. При расчете Индекса учитывается влияние на различные сегменты рынка финансовых ресурсов для МСП не только факторов спроса и предложения, но и факторов внешней среды, а также влияние прошлых результатов 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 в I полугодии 2015 года

5 раунд исследования «Индекс Финансовый перекресток» проводился в июле-августе 2015 года. В ходе исследования был проведен опрос **56** 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).

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 I полугодие 2015 года равно 77,9 пунктам, означает, что по сравнению с предыдущим периодом (II полугодие 2014 года) его значение снизилось на 22,1 п. Максимально возможное (теоретическое) значение Индекса за текущий период равно 200, минимальное – 0.

По сравнению со II полугодием 2014 года значение сводного Индекса снизилось на 22,1 п. Таким образом, на протяжении всего анализируемого периода (I полугодие 2013 года – I полугодие 2015 года) наблюдалась затихающая негативная динамика показателя.

По сравнению с предыдущим периодом большинство сегментов рынка финансовых услуг МСП, по которым рассчитывается сводный Индекс, продемонстрировали большую устойчивость, а в сегменте микрофинансирования даже наметился рост. Исключение составил банковский сектор, по которому наблюдалось наиболее выраженное снижение индекса.

Табл. 1. Значение Индекса за I полугодие 2015 года

Индекс	Значение ¹	Изменение за период
I (сводный)	77,9	-22,1 ² ▼
I _В (банковский сектор)	75,1	-24,9 ▼
I _М (микрофинансирование)	100,2	+0,2 ▲
I _Ф (факторинг)	91,3	-8,7 ▼
I _Л (лизинг)	94,1	-5,9 ▼

В сегменте банковского кредитования МСП наблюдается сохранение и отчасти усиление негативных тенденций 2014 года. Данные Банка России по рынку кредитования МСП в целом свидетельствуют о существенном сокращении в I полугодии 2015 года объемов выданных малому и среднему бизнесу кредитов (на 36% меньше ресурсов, чем за первые 6 месяцев 2014 года).

Помимо сложной макроэкономической обстановки давление на рынок оказало ужесточение условий кредитования, которое имело место в 2014 году, и которое существенно ограничило возможности реализации потенциала спроса. Результаты настоящего исследования свидетельствуют о сокращении спроса на кредитные ресурсы со стороны МСП и снижении уровня платежной дисциплины действующих заемщиков.

Несмотря на существенное сокращение портфеля кредитов МСП, доля просроченной задолженности продолжила свой рост – за первое полугодие она прибавила 4 процентных пункта и составила 11,7%. По результатам исследования в первом полугодии 2015 года количество случаев возникновения просрочки

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

² 1 пункт принимается равным 1% от базового значения Индекса.

увеличилось у 65% банков, а количество случаев пролонгации кредитов - у 44% респондентов. В этой связи большинство кредитных организаций по-прежнему вынуждены, пусть и не сильно, но ужесточать условия отбора.

Снижение ключевой ставки Банком России оказало положительное влияние на динамику стоимости заемных кредитных ресурсов на МСП, однако это влияние было недостаточным для существенного снижения средней ставки по кредитам для МСП на рынке.

Сегмент микрофинансовых услуг МСП третий период подряд демонстрирует наибольшую устойчивость к внешним шокам. В связи с неблагоприятными для МСП условиями кредитования на рынке по-прежнему наблюдается переориентация заемщиков (в особенности из числа микро и малых предприятий) на сегмент микрофинансирования, в котором, судя по итогам опроса, наблюдается рост числа заявок со стороны МСП. Благодаря поддержке со стороны спроса Индекс в сегменте микрофинансирования продемонстрировал по итогам I полугодия 2015 года - пусть и слабую - но положительную динамику.

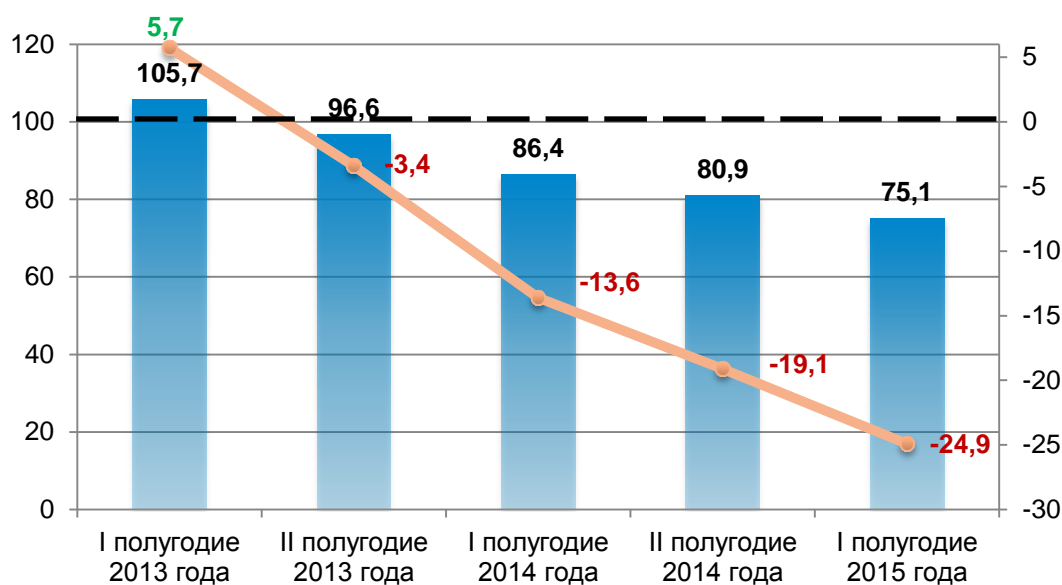
Ожидания участников рынка микрофинансовых услуг относительно второго полугодия связаны с изменениями в законодательстве, которые увеличат сумму микрозайма для субъектов МСП до 3 миллионов рублей, что, по мнению экспертов, привлечет в МФО более крупные компании.

В сегментах лизинговых и факторинговых услуг МСП наблюдается относительное затишье по сравнению со II полугодием 2014 года. Эксперты, принявшие участие в опросе, по-прежнему озабочены ухудшением платежной дисциплины клиентов. Из положительных факторов участники опроса отмечали стабилизацию спроса.

2.1. Сектор банковских услуг для МСП

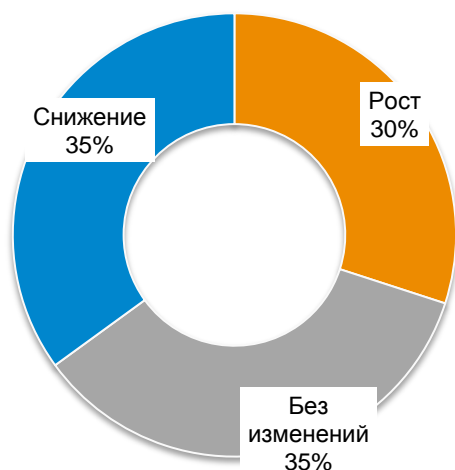
Динамика Индекса по банковскому сектору отражает негативную ситуацию, сложившуюся на рынке кредитных услуг МСП в I полугодии 2015 года. Результаты опроса представителей банков свидетельствуют об ухудшении практически всех показателей, вошедших в расчет Индекса, (за исключением доли МСП в портфеле) в результате чего его значение снизилось по отношению ко II полугодю 2014 года³ на 24,9 п. и составило 75,1 п.

Рис. 2.1.1 Динамика Индекса по банковскому сектору



Наиболее выраженное давление на Индекс оказало ухудшение финансового положения заемщиков и рост процентных ставок по кредитам для МСП. Кроме того, впервые за весь анализируемый период (2,5 года) число респондентов, отметивших

Рис. 2.1.2. Динамика заявок на кредит



снижение спроса на кредитные услуги со стороны МСП, превысило число тех, кто зафиксировал его рост.

Так снижение спроса на кредиты со стороны МСП зафиксировали 35% опрошенных банков. По сравнению со II полугодием 2014 года объем новых заявок на кредиты от МСП снизился в среднем по выборке на 6,9%. 30% участников опроса, напротив,

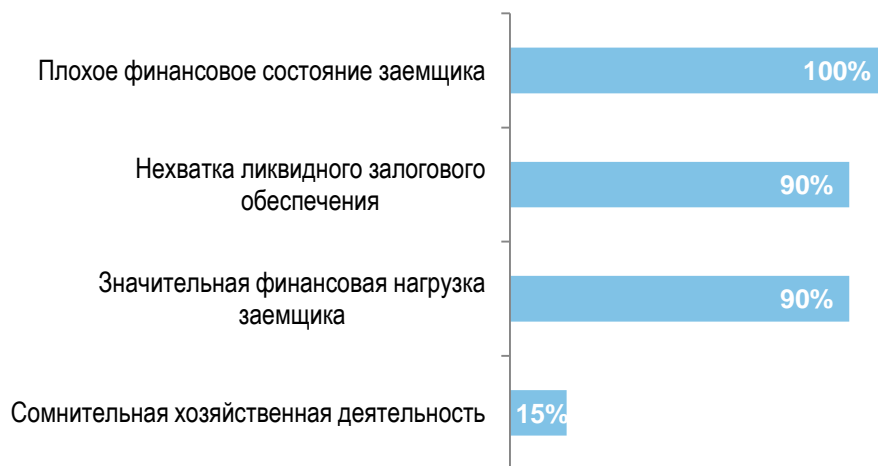
³ Принимается равным 100.

отметили увеличение спроса.

При этом доля отклоненных заявок существенно не изменилась и составила 27%. Следует также отметить, что по среднему бизнесу доля отклоненных заявок была несколько меньше – 19%. Как и в прошлом периоде наиболее частыми причинами отказа были неудовлетворительное финансовое состояние заемщика, отсутствие (или нехватка) у него ликвидного залогового обеспечения или значительная финансовая нагрузка. Однако по сравнению со II полугодием 2014 года на наличие этих проблем у заемщика указало большее число респондентов.

Рис. 2.1.3 Наиболее частые причины отказа в кредите субъектам МСП

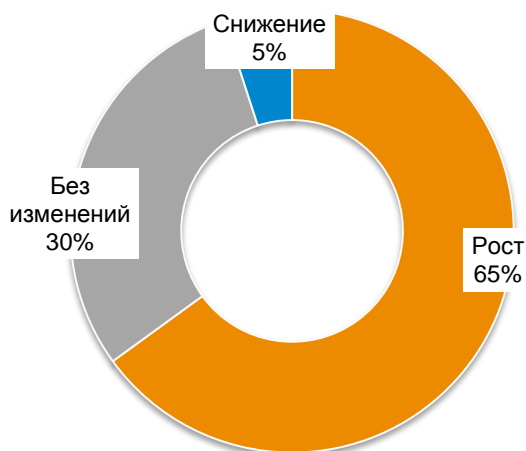
(доля респондентов указавших причину в качестве основной⁴)



Рост доли кредитов МСП в портфеле отметили 40% участников опроса, снижение - 35% респондентов. У остальных значение показателя существенно не изменилось. При этом средний по выборке прирост показателя был незначительным - 0,2 п.п. Таким образом, доля МСП в портфеле опрошенных кредитных организаций остается относительно стабильной, что соответствует картине по рынку в целом. Если во II полугодии 2014 года доля сектора МСП в совокупном рыночном портфеле снизилась более чем на 2,5 п.п., то за период с января по июнь 2015 года снижение составило лишь 0,6 п.п.

⁴ Вопрос предполагал множественные варианты ответа.

Рис. 2.1.4. Количество случаев просрочки



Несмотря на то, что в 2014 году кредитные организации существенно ужесточили условия отбора заемщиков, уровень платежной дисциплины заемщиков по-прежнему снижается. У 65% участников опроса увеличилось количество случаев возникновения просрочки по кредитам МСП (в среднем - на 29%). Результаты исследования также свидетельствуют

об ухудшении качества обслуживания долга малыми и средними предприятиями. В I полугодии 2015 года количество пролонгаций увеличилось (в среднем на - 20%) у 44% респондентов.

«В течение первого полугодия 2015 года наблюдалась стабилизация ситуации по динамике просроченной задолженности. Существенная доля заемщиков смогла адаптироваться к изменившейся экономической ситуации и сохранить кредитную историю. Заемщики, не сумевшие наладить бизнес в новых условиях, сократили объемы бизнеса или были вынуждены уйти с рынка»

Икряников А.В.
Вице-президент, директор департамента по работе с корпоративными клиентами
ПАО КБ «УБРиР»

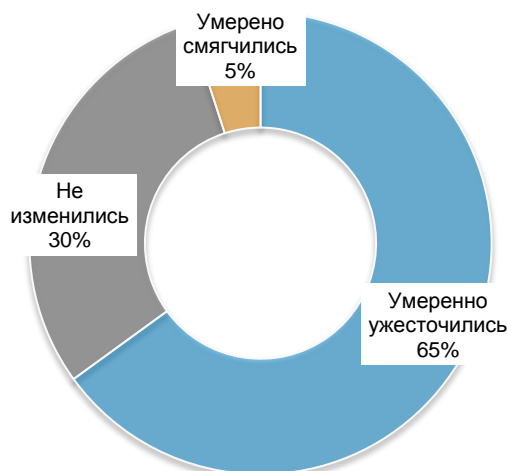
«На фоне роста просроченной задолженности во всех сегментах рынка не существует предпосылок, чтобы малый и средний бизнес стал исключением. Учитывая сложившееся макроэкономические условия, можно предполагать, что к концу 2015 доля просроченной задолженности по кредитам МСБ достигнет 13-14%»

Жижанов Г.В.
Специалист Центра развития банковской системы
Ассоциация региональных банков России

Большинство кредитных организаций (65%) по-прежнему вынуждены, пусть и не сильно, но ужесточать условия отбора. Остальные участники опроса (за исключением одной кредитной организации) сохранили условия на уровне II полугодия 2014 года.

Требования к обеспечению большинство банков (55%) не меняло. Умеренное ужесточение требований наблюдалось у 40%, существенное - у 5% участников опроса.

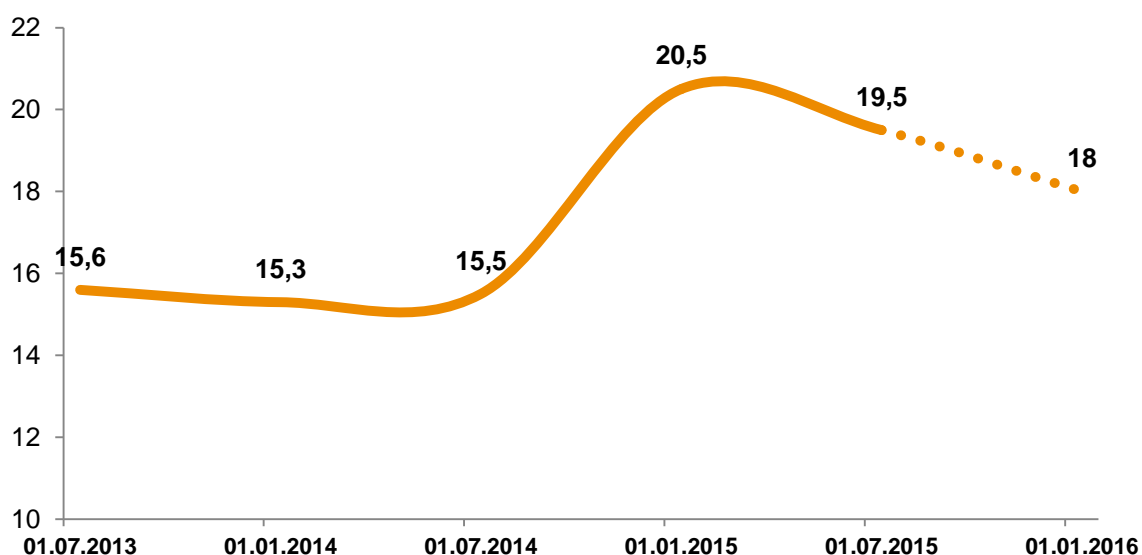
Рис. 2.1.5. Условия отбора заемщиков



При этом представители банков в основном полагают, что дальнейшего ужесточения условий отбора для МСП не будет. 80% участников опроса считают, что условия отбора заемщиков во II полугодии 2015 года не изменятся. Умеренное ужесточение условий прогнозируют 15% респондентов. 5% респондентов ожидают их умеренного смягчения.

Средневзвешенная ставка по кредитам для малого и среднего бизнеса составила по состоянию на конец I полугодия 2015 года 19-19,5% годовых. Следует отметить, что полученное значение на 1-1,5% годовых ниже значения за предыдущий период (I полугодие 2014 года) и на столько же ниже значения, которое участники рынка прогнозировали в начале года.

Рис. 2.1.6 Динамика процентной ставки, % годовых



*На 01.01.2016 приведено прогнозное значение ставки по оценкам участников опроса

Максимальное текущее значение показателя по выборке составило 23,5% годовых, минимальное – 13%. Прогнозное среднее значение ставки на конец II полугодия 2015 г. – 18% годовых.

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)

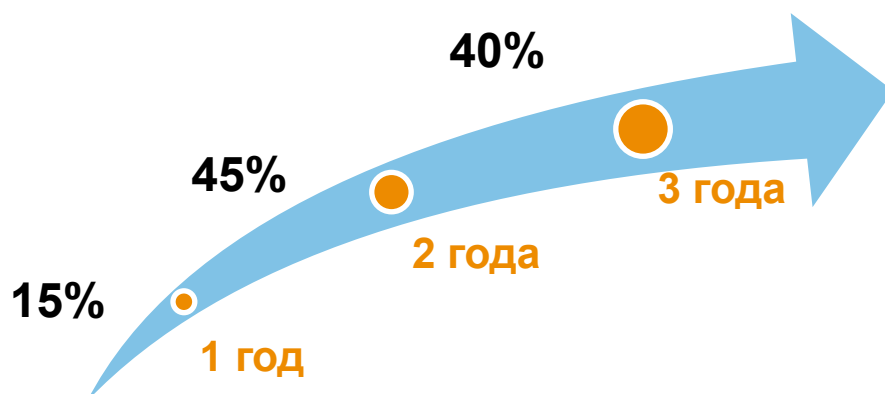
<11%	11-12%	13-14%	15-16%	17-18%	19-20%	21-22%	>50%
------	--------	--------	--------	--------	---------------	--------	------

Прогнозное значение диапазона ставки на 01.01.2016

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

Средний срок займа составил по итогам опроса 1-2 года. При этом у 60% значение показателя не превышает 2-х лет. 40% участников исследования предоставляют МСП кредиты, средний срок которых составляет 2-3 года.

Рис. 2.1.7 Средний срок кредита на 01.07.2015, на который предоставляется большинство кредитов МСП в Банке (распределение ответов респондентов в %).



В ходе опроса мы также попросили его участников оценить перспективы спроса во II полугодии 2015 года. Наибольший рост спроса респонденты ожидают на кредиты на пополнение оборотных средств. Спрос на кредиты на инвестиционные цели, по мнению большинства опрошенных банкиров, не изменится.

Табл. 2.1.1 Прогноз динамики спроса на кредиты во II полугодии 2015 года

Цель кредита	Спрос увеличится	Спрос не изменится	Спрос снизится
Пополнение оборотных средств	65%	35%	-
Инвестиционные цели	25%	65%	10%

Среди факторов, которые будут определять динамику рынка во II полугодии 2015 года эксперты чаще всего указывали макроэкономическую обстановку в стране, динамику внутреннего спроса и понижение ставок на кредитные ресурсы.

«Ключевая ставка Банка России является основным индикатором при определении ценовой политики. Ставки привлечения и размещения денежных средств в течении 1 полугодия 2015 года изменялись прямо пропорционально ключевой ставке с учетом динамики оборачиваемости ресурсной базы. Восстановлению рынка кредитования в полной мере может способствовать не только снижение ключевой ставки до уровня начала 2014 года, но и наличие стабильных, долгосрочных, целевых источников государственного финансирования кредитов МСП с прозрачными ценовыми условиями»

Икряников А.В.

**Вице-президент, директор департамента по работе с корпоративными клиентами
ПАО КБ «УБРиР»**

«Снижение Банком России ключевой ставки в I полугодии 2015 года не оказало существенного влияния на ценовую политику нашего банка. Основным фактором, влияющим на динамику процентной ставки по выдаваемым кредитам, является стоимость привлекаемых денежных средств на депозиты юридических и физических лиц, рыночные ставки по которым сохраняются на высоком уровне»

Бойко В.А.

**Начальник отдела продаж корпоративных продуктов
ОИКБ «Русь» (ООО)**

2.2. Сектор микрофинансовых услуг для МСП

Значение Индекса по сектору микрофинансовых услуг МСП в I полугодии 2015 года практически не изменилось и составило 100,2 п. Поддержку рынку оказал существенный рост спроса на микрофинансовые услуги со стороны МСП и переток клиентов из банковского сектора. Следует отметить, что сектор микрофинансовых услуг оказался единственным, продемонстрировавшим, хоть и незначительную, но положительную динамику.

Рис. 2.2.1. Динамика Индекса по сектору микрофинансирования

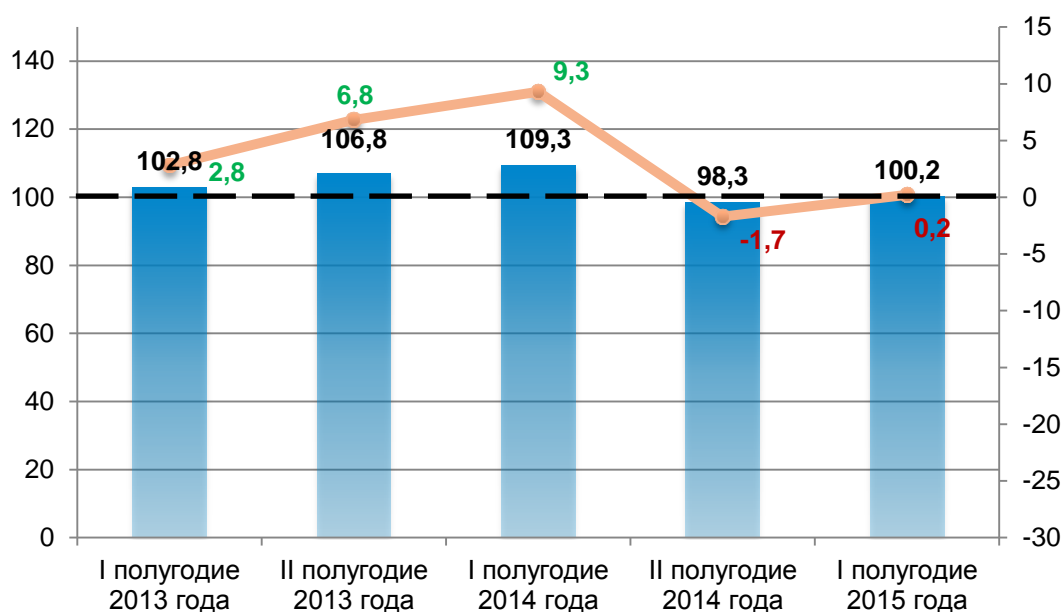
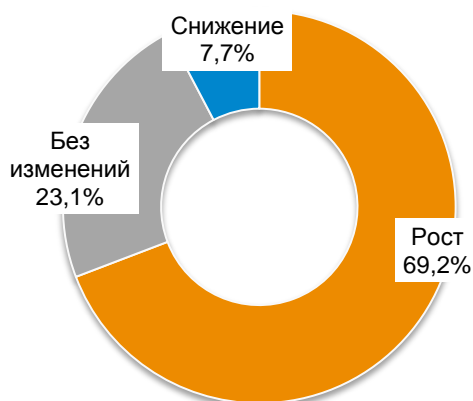


Рис. 2.2.2 Динамика заявок на микрозаймы



спроса зафиксировал лишь 1 участник опроса (7,7%).

Рост спроса со стороны МСП сопровождался ухудшением платежной дисциплины действующих заемщиков. Количество случаев просрочки по

Объем поданных МСП заявок на микрозаймы вырос у 69,2% опрошенных организаций и фондов. При этом средний по выборке прирост показателя составил 22%. У 23,1% участников опроса объем заявок от МСП не изменился по сравнению со II полугодием 2014 года. Снижение

микрозаймам МСП выросло у 53,8% участников опроса, в среднем – на 10%. У 38,5% респондентов значение показателя не изменилось, снизилось – у 7,7%.

Число пролонгаций выросло у 38,5% опрошенных микрофинансовых организаций и фондов, у большинства (61,5%) респондентов значимых изменений не наблюдалось.

Финансовое положение заемщиков из числа МСП по-прежнему демонстрирует тенденцию к ухудшению. Большая часть респондентов (53,8%) отметили ухудшение показателя. Остальные 46,2% полагают, что его значение не изменилось.

«В течение I 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 сейчас), и бизнес которых непосредственно связан с удовлетворением потребностей различных групп населения (розничная торговля, сфера обслуживания). Все это, в основной массе, касается клиентов, которые ведут узконаправленный бизнес, имеют единичное или малое количество мест ведения бизнеса, усеченный ассортимент товаров или предлагаемых услуг.

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. Однако следует отметить, что платежная дисциплина клиентов, имеющих за плечами определенный опыт работы, оперативно реагирующих на изменения конъюнктуры рынка, по-прежнему остается на достаточно высоком уровне, что позволяет в целом оценивать качество нашего кредитного портфеля как удовлетворительное»

Назаренко С.В.

**Заместитель начальника инвестиционно-финансового отдела
ОАО «ЗабИнвестФонд»**

«Негативная ситуация в российской экономике находит свое отражение в секторе микрофинансирования. В первом полугодии 2015 года продолжилась тенденция по увеличению количества проблемных займов и общий спад выдач микрозаймов. Это объясняется существенным удорожанием заемных средств для микрофинансовых организаций, а также проблемами с привлечением ресурсов. Во втором полугодии большинство игроков микрофинансового сектора ждут возможных изменений в законодательстве, которые увеличат сумму микрозайма до 3 миллионов рублей, что должно оказать позитивное влияние на сегмент микрозаймов для субъектов МСП. Вторым позитивным моментом для всех микрофинансовых организация может стать поддержка сектора микрозаймов для МСП через механизм секьюритизации, что позволит микрофинансовым организациям более эффективно привлекать дополнительные финансовые ресурсы»

Стратьева Е.С.

Директор Российского Микрофинансового Центра

«На сегодняшний день негативный тренд сохраняется, а источников роста для смены на положительный тренд, пока не наблюдается. При растущих рисках нехватки ликвидности, рентабельности деятельности, невостребованности продукции или услуг вследствие снижения спроса определенной части малого бизнеса трудно своевременно и в полном размере исполнять свои обязательства. За первое полугодие 2015 года увеличилось количество обращений заемщиков с целью реструктуризации займа»

Викторов В.О.

Заместитель исполнительного директора

Агентство по поддержке малого бизнеса в Чувашской Республике

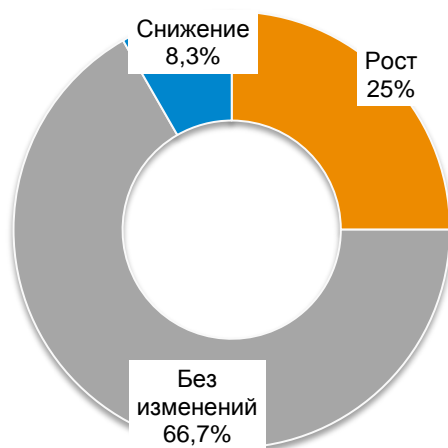
На фоне ухудшения качества портфеля на рынке также наблюдается ужесточение неценовых условий предоставления микрозаймов. Большинство участников опроса (61,5%) ужесточили (преимущественно умеренно) условия отбора заемщиков и требования к обеспечению.

Табл. 2.2.1 Условия отбора заемщиков и требования к обеспечению

	Существенно ужесточились	Умеренно ужесточились	Без изменений
Условия отбора заемщиков	15,4%	46,1%	38,5%
Требования к обеспечению	7,7%	53,8%	38,5%

По итогам I полугодия 2015 года у каждого четвертого участника опроса увеличилась доля микрозаймов МСП в портфеле - в среднем на 9 п.п. У большинства респондентов (66,7%) значение показателя соответствует уровню II полугодия 2014 года. У 8,3% доля МСП в портфеле снизилась.

Рис. 2.2.3. Доля кредитов МСП в портфеле



Ставка по микрозаймам выросла у 31% респондентов. Снизил ставку лишь 1 участник опроса. Большинство

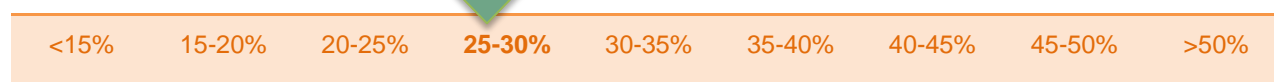
организаций (61,3%) ставку не меняло.

Размер ставки по своим организациям участники опроса оценили по-разному: для региональных фондов среднее значение показателя составило 16,3% годовых, для микрофинансовых организаций и кооперативов - 37% годовых. Среднерыночная ставка составляет 27% годовых (приведено совокупное значение показателя по фондам и частным МФО, что привело к существенному сглаживанию средней ставки по этим двум сегментам).

Следует также отметить, что полученные оценки по рынку оказались на 5% годовых ниже прогнозных значений, которые участники рынка давали в конце II полугодия 2014 года.

По итогам I полугодия 2015 года участники рынка ожидают понижения ставки в среднем на 1 п.п. Таким образом, прогнозное значение ставки на рынке по фондам и частным МФО останется в диапазоне 26-38% годовых.

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



Диапазон среднерыночной ставки по микрозаймам (оценка участников опроса)



Прогнозное значение диапазона ставки на 01.07.2015

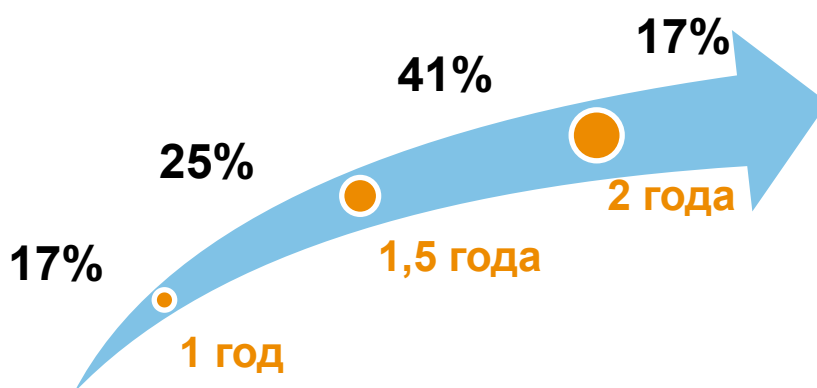


Табл. 2.2.2 Среднерыночное значение ставки по микрозаймам в разрезе сроков договоров

Сроки	Текущее значение, % годовых	Значение на 01.01.2016, % годовых
В целом	27,2	25,8
< 1 года	28,3	27,2
1-3 года	27,9	26,3
> 3 лет	25	21,5

Средний срок микрозайма составил по итогам опроса 1-2 года. При этом у 83% респондентов средний срок займа не превышает 2-х лет. Лишь 17% участников исследования (преимущественно фонды) предоставляют МСП кредиты, средний срок которых превышает 2 года.

Рис. 2.2.4 Средний срок микрозайма на 01.07.2015 (распределение ответов респондентов в %).



В I полугодии 2015 года 58% участников рынка, принявших участие в опросе испытывали сложности с привлечением заемных средств. Кредиты банков на срок от 3 до 5 лет микрофинансовые организации привлекали по ставке 18,5% годовых (средневзвешенное значение по выборке), что, конечно, не могло не повлиять на конечную ставку для субъектов МСП. На срок свыше 5 лет значение показателя превышало 20% годовых. При этом доля банковских кредитов в структуре пассивов МФО составила по оценкам участников 27%.

Подавляющее большинство участников опроса (85%) ожидают роста объемов рынка микрофинансовых услуг МСП во II полугодии 2015 года. По оценкам экспертов по сравнению с первой половиной года объемы рынка увеличатся на 17%. При этом во многом спрос будет увеличиваться за счет тех малых и средних предприятий, которые будут остро нуждаться в возможности рефинансирования полученных ранее кредитов и займов.

«По нашему мнению, многие заемщики будут искать места, где можно будет перекредитоваться, для погашения действующих кредитов и займов. В связи с отрицательными тенденциями развития экономики, фактическим обнищанием населения, покупательский спрос резко снизился. В основном население тратит денежные средства на продукты питания и оплату коммунальных услуг. Поэтому и продукция многих предпринимателей перестает пользоваться спросом. И у них не будет возможности закрывать кредиты и займы в срок»

Мотолыгин С.Н.

Старший кредитный специалист

Кредитный сельскохозяйственный потребительский кооператив «Гарант-Кредит»

В ходе опроса его участникам также было предложено оценить полезный эффект для рынка микрофинансовых услуг МСП в случае повышения максимальной суммы микрокредита до 3 млн рублей (в случае внесения соответствующих изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»). Большинство экспертов сходится во мнении, что в результате введения нового «потолка» по микрозаймам привлекательность займов МФО для бизнеса существенно повысится, а также увеличится конкурентоспособность микрофинансовых организаций по отношению к банкам. В результате нововведений МФО смогут побороться с банками за более «крупных» клиентов, для которых лимит в 1 млн руб. был заведомо недостаточен.

«Увеличение суммы микрокредита до 3 млн рублей. отражает насущные потребности бизнеса. Данное нововведение позволит значительно увеличить спрос предпринимателей на услуги МФО в части кредитования МСП как альтернативного инструмента привлечения краткосрочной ликвидности ввиду значительных затруднений в получении банковского фондирования»

**Андреев А.С. Главный эксперт Департамента предпринимательства и услуг
Торгово-промышленная Палата РФ**

«На МСП, в т.ч. занятых в перерабатывающих, производственных отраслях данные изменения повлияют положительно, т.к их проекты требуют больших затрат. Для МФО потребуются пересмотреть подход к оценке финансового состояния заемщиков, к анализу рисков, залогового обеспечения. Для банков, деятельность МФО составит серьезную конкуренцию»

Кузнецова О.П.

Директор Фонда «Корпорация по развитию предпринимательства Ульяновской области»

«Следует ожидать повышения привлекательности займов МФО. В условиях ужесточения условий предоставления банковских кредитов субъектам МСБ, целевой сегмент рынка МФО расширяется. Увеличение лимита выдачи по одному займу будет отвечать целям потенциальных заемщиков, потребности в заемных средствах которых зачастую превышают 1 млн руб.»

Акопов М.Н.

Начальник отдела управленческой отчетности ОАО «ФИНОТДЕЛ»

«В условиях нынешних реалий одного миллиона для развития малого бизнеса уже недостаточно. Потребности наших клиентов с точки зрения суммы финансирования заметно растут, поэтому наравне с нами ожидают увеличения максимальной суммы микрозайма и наши клиенты. На сегодняшний день, клиенты, нуждающиеся в больших суммах, вынуждены обращаться сразу в несколько банков и МФО, что не только увеличивает стоимость заемных ресурсов, но и рисковую нагрузку. Увеличение минимальной суммы микрозайма до 3 млн рублей позволит решить вопрос финансирования для многих клиентов в рамках одной МФО»

Хорьякова К.Н.

Директор по маркетингу и связям с общественностью ООО «МИКРОФИНАНС»

«После увеличения лимита МФО смогут рассчитывать на привлечение более «крупных» заемщиков, что позволит увеличить уровень финансовой доступности. В настоящий момент ограничение в 1 млн руб. делает неинтересными продукты МФО для многих потенциальных заемщиков. Помимо этого, повышение лимита позволит сократить долю операционных затрат по отношению к сумме выдачи, что позволит снизить процентные ставки по «крупным» выдаваемым займам»

Абуталиев Э.М.

Заместитель генерального директора ООО «Агентство экспресс кредитования»

2.3. Сектор факторинговых услуг для МСП

Значение Индекса в сегменте факторинговых услуг МСП за I полугодие 2015 года снизилось на 8,7 п. и составило 91,3 п. По сравнению со II полугодием 2014 года, когда значение индекса сократилось почти на $\frac{1}{4}$, положение Индекса в начале 2015 года было более устойчивым. Поддержку Индексу оказала относительная стабилизация спроса и стоимости факторинговых услуг для МСП.

Рис. 2.3.1. Динамика Индекса в сегменте факторинга

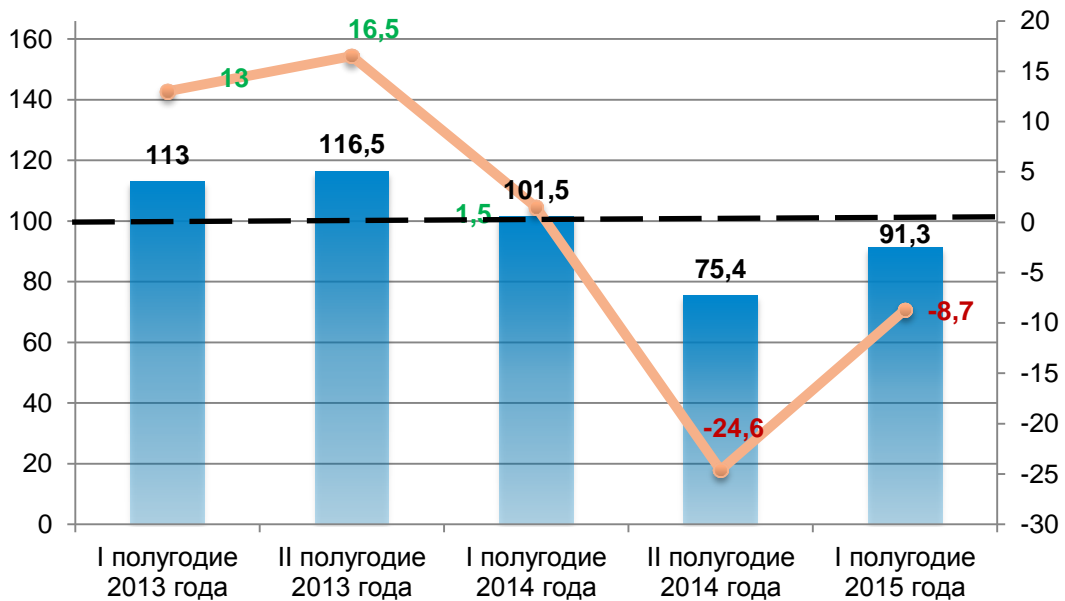
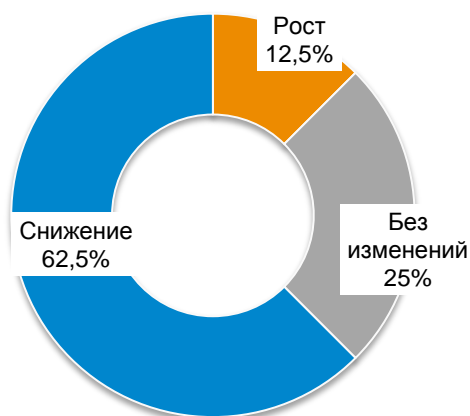


Рис. 2.3.2 Доля МСП в портфеле



Рост спроса по итогам I полугодия отметили 37,5% респондентов. Такое же число опрошенных не зафиксировали существенных изменений. Снижение спроса со стороны МСП наблюдалось у 25% участников опроса.

Среди факторов, оказавших негативное влияние на динамику Индекса следует отметить сокращение у большинства респондентов (62,5%) доли

МСП в общем объеме факторингового портфеля. Рост показателя отметил лишь 1 участник опроса. У $\frac{1}{4}$ опрошенных компаний доля МСП в портфеле сохранилась на уровне II полугодия 2014 года.

Что касается платежной дисциплины клиентов, то большинство опрошенных факторов по-прежнему оценивают ее негативно, отмечая, впрочем, стабилизацию

ситуации с просрочками по платежам от дебиторов. Так, согласно оценкам 63% участников опроса, объем просрочек свыше 60 дней у большинства дебиторов сохранился на уровне 2014 года. Рост просрочек отметил каждый четвертый респондент. Остальные 12%, напротив, зафиксировали снижение показателя по сравнению со II полугодием 2014 года.

«Ситуация с просрочками стабилизировалась, в том числе за счет более тщательного отбора контрагентов и сокращения средней отсрочки по товарным кредитам в рынке. Тем не менее, общий объем спроса в сегменте МСБ только вырос, что связано с увеличением известности о факторинге как о возможном финансовом решении для МСБ при отсутствии залога, а также эффектом снижения кредитования МСБ со стороны банков»

Вернов В.А.
Генеральный директор
ООО «Факторинговая компания «Лайф»

Три четверти компаний, представители которых приняли участие в опросе, ужесточили условия предоставления факторинговых услуг для МСП и требования к дебиторам. Остальные участники опроса оставили условия на прежнем уровне. Ни одна компания не смягчила свои требования и условия финансирования. Что касается планов на II полугодие 2015 года, то, согласно результатам опроса, большинство опрошенных компаний не планирует ужесточать требования к клиентам и дебиторам.

Средневзвешенный размер факторингового вознаграждения у компаний, принявших участие в опросе, в пересчете в проценты годовых составил 20,4%. Максимальное по выборке значение показателя составило 25%, минимальное – 16,9%. Таким образом, по сравнению со II полугодием значение показателя практически не изменилось. Так, по состоянию на 1 января 2015 года средневзвешенный размер факторингового вознаграждения оценивался участниками рынка в 20,2% годовых.

«Постепенное снижение ставок на денежном рынке, а также восстановление интереса бенефициаров факторинговых компаний к их показателям доходности и демонстрируемых объемов (пусть и крайне медленное) приведет к плавному снижению реальной стоимости факторинга для клиентов МСП – сильнее для среднего, чем для малого»

Аршакуни А.М.
Генеральный директор
ООО «ОФК-Менеджмент»

Текущее среднерыночное значение факторингового вознаграждения участники опроса оценили на уровне 24% годовых (по оценке МСП Банка полученное значение отражает размер факторингового вознаграждения за финансирование без учета всех возможных комиссий факторов). Прогнозное значение показателя на 1 января 2016 года составило 22% годовых.

Размер факторингового вознаграждения (средневзвешенное значение по участникам опроса)

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

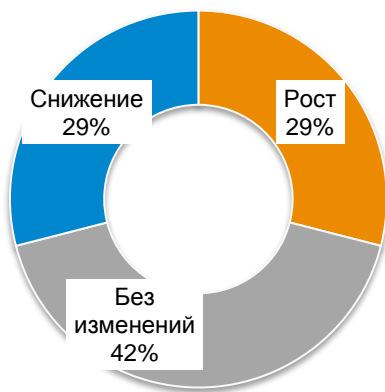
Размер факторингового вознаграждения (средневзвешенное значение по рынку в целом – оценка участников опроса)

<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. 2.3.3 Прогноз динамики рынка факторинговых услуг



Относительно дальнейшей динамики рынка до конца 2015 года мнения респондентов разделились. Большая часть (42%) не ожидает существенных изменений. Чуть менее 1/3 участников опроса полагает, что объем уступленных требований увеличится (в среднем - на 10%). Остальные респонденты, напротив, ожидают негативной динамики (в среднем на - 25%).

Эксперты также отмечают, что в связи с высокими рисками, в I полугодии 2015 года на рынке преобладал факторинг с регрессом и до конца года эта тенденция сохранится. При этом отдельные участники рынка ожидают постепенного возвращения интереса к факторингу без регресса.

«Мы не ожидаем существенных изменений в структуре спроса во 2-м полугодии 2015 года. С одной стороны, бизнес испытывает потребность в финансировании оборотного капитала, с другой – определённая доля компаний хочет получать не только финансирование, но и защиту от возможной потери выручки, что возможно при использовании факторинга без регресса. Резкого роста спроса на услуги, связанные с исключением риска, мы не ждем, поскольку уровень развития культуры страхования рисков, сопутствующих товарному кредитованию, хоть и растет (зачастую пропорционально ухудшению платёжной дисциплины в экономике), однако, остается по-прежнему на низком уровне.»

Николаевская Д.А.
Директор Дирекции инновационного развития ЗАО «НФК»

«Динамика факторинговых продуктов, сложившаяся в первом полугодии 2015 года, скорее всего существенно не изменится. По-прежнему будет высокой доля нефинансируемых операций, продуктов с регрессом. Можно предположить рост спроса со стороны дебиторов на реверсивный факторинг. Но только в том случае, если сформируются предпосылки для восстановительного роста внутреннего потребительского спроса в 4 квартале. Если «высокий сезон» все же состоится, то (при отсутствии новых внешних шоков) дебиторы, не располагая запасами ликвидности, скорее всего, будут стремиться сохранять практику отсрочек платежей, а закредитованность поставщиков не позволит им без применения факторинга обеспечить ожидаемые дебиторами объемы поставок.»

Шевченко Д.В.

Исполнительный директор Ассоциации факторинговых компаний

В ходе опроса участникам также было предложено оценить влияние на рынок вступления в силу Постановления Правительства РФ «Об особенностях участия субъектов малого и среднего предпринимательства в закупках товаров, работ, услуг», предписывающего госкомпаниям и естественным монополиям увеличить объемы закупок у малого и среднего бизнеса. Большинство участников опроса сошлись во мнении, что эффект от вступления Постановления в силу будет незначительным, поскольку он не снимает всех законодательных ограничений на применение факторинга при государственных и муниципальных закупках, осуществляемых в рамках Федеральной контрактной системы.

«К сожалению, данное постановление не изменит ситуацию к лучшему. Обязать госкомпании соблюдать требования 223-ФЗ недостаточно, нужны более понятные для них и для контролирующих их закупки органов мотивационные механизмы по привлечению к торгам представителей МСП, сопровождения не только торгов, но и исполнения заключенных по их итогам контрактов...»

Члены АФК активно участвуют в мониторинге «дорожной карты» АСИ по проблеме доступа МСП к закупкам госкомпаний, поэтому у нас есть возможность видеть ситуацию не только с позиций клиента и дебитора, но и комплексно. А ситуация такова, что сам 223-ФЗ и постановление правительства – это по большей части рамочные документы. Да, госкомпаниям необходимо привлекать к тендерам субъекты МСП, необходимо аккуратно оплачивать эти тендеры, не чинить препятствий при использовании факторинга. Но как только клиенты и дебиторы начинают пытаться работать в рамках этих документов, всплывает огромное количество «подводных камней», деталей, о которых ни в законе, ни в постановлении правительства нет ни слова...»

...На мой взгляд, в нормативно-правовой базе закупок у МСП пропущено важнейшее звено – порядок исполнения и оплаты контрактов, процедура привлечения их исполнителями субъектами МСП внешнего финансирования, в том числе факторингового, под обеспечение в виде выручки. По аналогии с сентенцией про удочку и рыбу можно сказать, что из действующего регулирования закупок у МСП «про рыбу» мы знаем практически всё, вплоть до состава ее учредителей. Но «ловить» ее приходится голыми руками, потому что, сделав первый шаг – регламентировав доступ МСП к закупкам, государство поставило себя перед необходимостью сделать и второй – регламентировать исполнение заключенных контрактов не только самими МСП, но и заказчиками-госкомпаниями. Но этого шага не сделано, и получается, что от момента идеи конкурса (план закупок) до определения победителя у нас действует преимущественно 223-ФЗ, а после начала исполнения контракта – общие нормы гражданского законодательства, в знании которого поставщик пластиковых стаканчиков не может быть конкурентоспособнее юридического департамента естественной монополии. Поэтому, если государство пошло по пути регламентации процедур, эта регламентация должна быть продолжена, то есть доведена до логического завершения: поступления денег на счет исполнителя...»

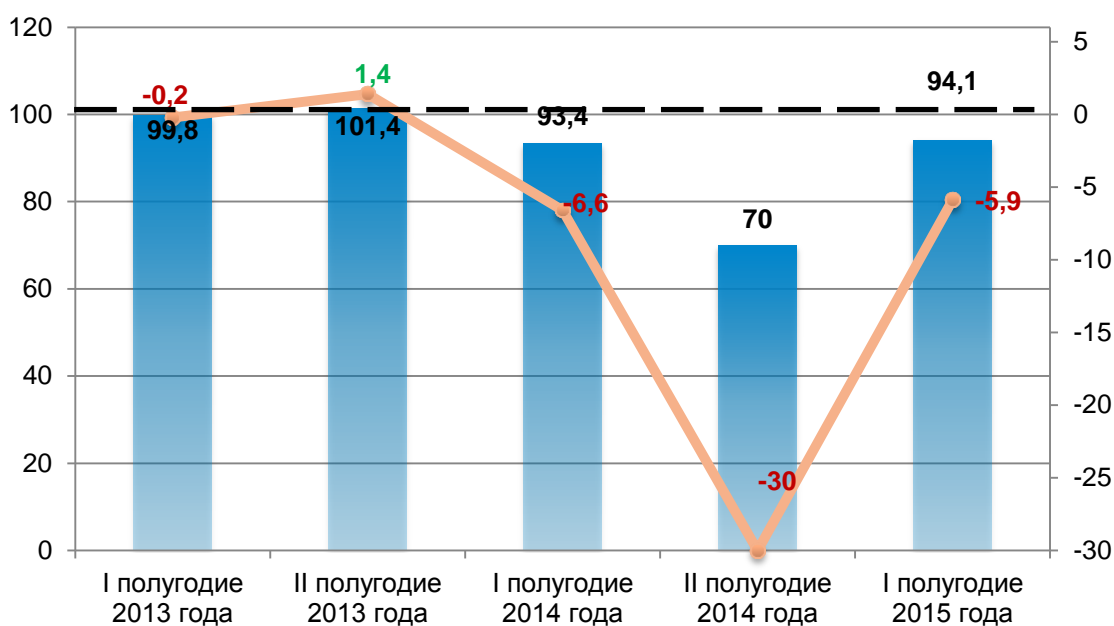
Шевченко Д.В.

Исполнительный директор Ассоциации факторинговых компаний

2.4. Сектор лизинговых услуг для МСП

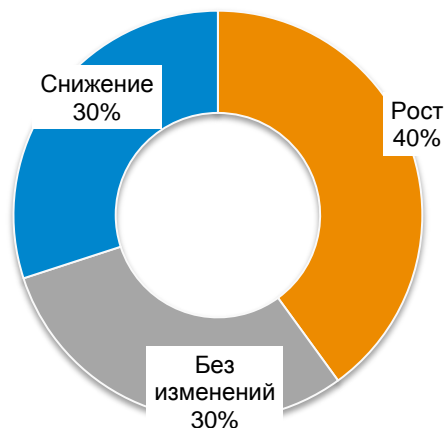
В I полугодии 2015 года динамика Индекса в сегменте лизинговых услуг МСП носила умеренно отрицательный характер. Значение индекса составило 94,1 п., что означает, что хоть ситуация и ухудшилась по сравнению со II полугодием, но незначительно. Для сравнения: за II полугодие 2014 года значение Индекса снизилось на рекордные 30 п.п. Таким образом, динамика Индекса отражает относительную стабилизацию на рынке лизинговых услуг.

Рис. 2.4.1 Динамика Индекса в сегменте лизинга



Как и во II полугодии 2014 года давление на Индекс оказало ухудшение финансового положения клиентов и ужесточение требований со стороны лизинговых компаний. При этом ситуация со спросом и стоимостью услуг оказалась, по оценке участников опроса, более благоприятной. Так, по данным опроса, 40% его

Рис. 2.4.1 . Динамика спроса на лизинговые услуги



участников зафиксировали рост спроса со стороны МСП. У 30% изменения отсутствуют. Такое же количество респондентов (30%) сообщили о снижении спроса респондентов.

Вместе с тем, несмотря на стабилизацию спроса, по итогам I полугодия доля МСП в портфеле лизинговых услуг сократилась почти у половины опрошенных компаний (46%).

Чуть более 27% респондентов, напротив, удалось нарастить долю услуг МСП в портфеле.

Финансовое положение лизингополучателей по-прежнему ухудшается - на это указали 46% респондентов. 27% респондентов, напротив, отметили улучшение этого фактора. Такая же доля участников (27%) опроса полагает, что финансовое положение их клиентов сохранилось на уровне II полугодия 2014 года.

В то же время, с количеством просрочек и реструктуризаций платежей нет перевеса ни в сторону увеличения, ни в сторону уменьшения. В случае просрочек по платежам ответы респондентов разделились поровну – треть участников зафиксировала рост показателя, столько же участников, напротив, - снижение, и еще треть – отсутствие изменений в ту, или иную сторону.

Что касается случаев реструктуризации платежей, то подавляющее число респондентов (78%) отметили, что за первые 6 месяцев 2015 года их количество не изменилось. 11% участников опроса отметили увеличение показателя, еще столько же - напротив - снижение.

«Касательно платежной дисциплины клиентов говорить об улучшении ситуации не приходится. Наблюдается некоторая стабилизация, что связано, скорее, не с появлением неких положительных факторов в экономике, а с отсутствием значительных негативных событий. Вообще, лето - это период некоторого затишья, значительные новости на рынке достаточно редки, однако негативный фон по-прежнему сохраняется...»

Шпиленко Ю.А.

Начальник отдела по работе с дебиторской задолженностью «Балтийский лизинг»

«Текущая ситуация с платежной дисциплиной оценивается как стабильная. Количество случаев просрочки по сравнению с началом 2015 года остается на том же уровне, у большинства клиентов просрочка, как правило, не превышает 30 дней. Просматривается динамика по изменению платежной дисциплины в положительную сторону»

Осетковская Е.Л.

Заместитель директора по финансовым и экономическим вопросам ООО ЛК «Дельта»

«В настоящий момент происходит стабилизация случаев просрочки и реструктуризации платежей. Поскольку данное явление вызвано внешними причинами, дальнейшее его поведение также будет зависеть во многом от внешних факторов (и политических, и экономических)»

Кузнецов Е.Д.

Финансовый директор ООО «Тольяттинская лизинговая компания»

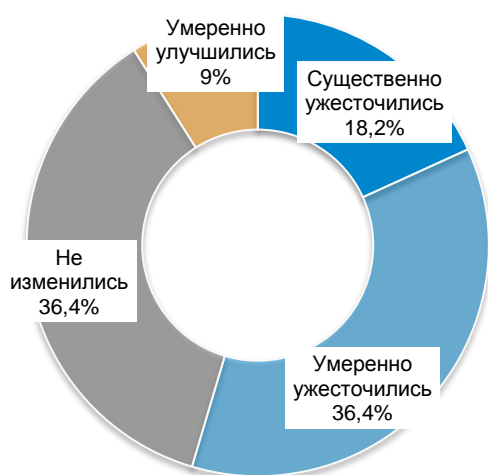
«На текущий момент ситуация с просрочкой лизинговых платежей стабилизируется, количество фактов просрочки сократилось. Это связано с регулярной работой с неплательщиками (пени, претензионный порядок работы, исковые заявления и т.п.).»

Трубачев Р.В.

Генеральный директор ООО «МСБ-Лизинг»

Из положительных моментов эксперты отмечали сокращение длительности просрочки платежей. Большинство участников опроса, полагают, что до конца 2015 года ситуация значимо не изменится и связывают текущую стабилизацию с эффективной работой с неплательщиками и отсутствием новых значительных негативных событий на рынке.

Рис. 2.4.3 Условия отбора лизингополучателей



Большинство лизинговых компаний (54,6% участников опроса) ужесточили в I полугодии 2015 года условия отбора лизингополучателей, при этом 18,2% отметили, что требования были существенно ужесточены. 36,4% респондентов сохранили условия на уровне II полугодия 2014 года. Около 9% участников опроса, напротив, умеренно смягчили условия отбора клиентов, что является положительным моментом по сравнению со II полугодием 2014 года,

когда ни одна компания из числа участников опроса не улучшала условий для МСП.

Пусть небольшое, но все же смягчение, наблюдается в ценовой политике лизинговых компаний. У 44% представителей участников опроса среднегодовой коэффициент удорожания предметов лизинга снизился (в среднем - на 0,5-1,5 п.п.). Повышение показателя отметил каждый пятый участник опроса – в среднем на 1-2 п.п. Остальные (33%) не зафиксировали значимых изменений.

Средний коэффициент удорожания оборудования составил 11,2% (в среднем по участникам опроса) и почти на 1 п.п. превысил значение показателя по состоянию на начало 2015 года (10,3%). Значение показателя по спецтехнике составило 11,7% (против 9,8 п.п. в предыдущем периоде). Наибольший прирост

среднего коэффициента удорожания был зафиксирован в сегменте автотранспортных средств – плюс 2,4 п.п. до 12,1%.

Средний коэффициент удорожания (% годовых)	Оборудование		Автотранспортные средства		Спец. техника	
	От	До	От	До	От	До
В среднем по участникам опроса	11,2		12,1		11,7	
По рынку (оценка участников опроса)	<i>От</i>	<i>До</i>	<i>От</i>	<i>До</i>	<i>От</i>	<i>До</i>
Текущее значение	8,6	13,8	8,8	14	8,1	13,4
Прогнозное значение на 01.01.2016	8,3	13,3	8,4	13,6	7,9	13

Лизинговые компании прогнозируют некоторое снижение стоимости лизинговых услуг для МСП в ближайшие полгода (в среднем на 0,3-0,5 п.п.).

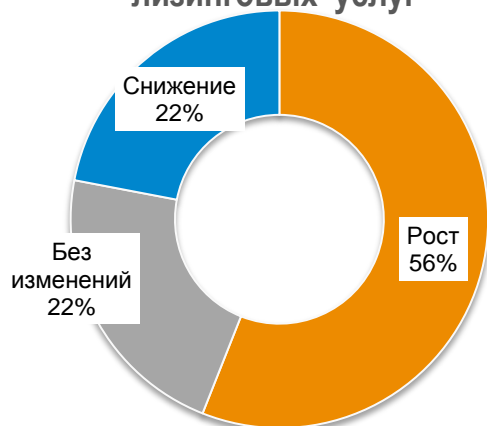
В ходе опроса мы также попросили его участников оценить доступность заемного финансирования для их компаний. Подавляющее большинство респондентов (90%) указали на то, что по-прежнему испытывают проблемы с привлечением заемных средств.

«В связи с общим трендом ужесточения требования к качеству лизингополучателей, а также ликвидности залога, финансовые институты всё чаще выносят решения о финансировании проекта, не отвечающие ожиданиям лизингополучателей. Рынок долгосрочного финансирования (более 5 лет) крайне мал, чтобы удовлетворить потребности всех участников лизингового сообщества.»

Дмитриев С. Ю.

Заместитель Генерального директора ООО «Лизинговая Компания «Базис Лизинг»

Рис. 2.4.4. Прогноз динамики рынка лизинговых услуг



За истекшее полугодие ожидания участников рынка в отношении его дальнейших перспектив стали более оптимистичными. Если в начале года большинство участников рынка прогнозировало снижение его объемов, то сейчас 56% экспертов, принявших участие в опросе, ожидают роста (в среднем - на 6% по итогам II полугодия 2015 года).

При этом наибольшего роста участники рынка ожидают в тех секторах экономики, которым оказывается государственная поддержка и за счет МСП, участвующих в исполнении государственных контрактов.

Дальнейшая динамика рынка лизинговых услуг по различным предметам лизинга будет определяться, по мнению экспертов, тремя факторами: объективными экономическими условиями; исторически сложившимся трендом и инвестиционной активностью крупного бизнеса, государственных и частных корпораций. При этом участники рынка ожидают, что для различных категорий предметов лизинга, динамика рынка будет разнонаправленной.

«Малое и среднее предпринимательство – наиболее мобильный сегмент рынка, который первым реагирует на происходящие в экономике изменения. Крупный бизнес всегда более инерционен и консервативен в принятии решений. Текущая кризисная ситуация выявила две категории предпринимателей. Первая категория – это ответственные предприниматели, добросовестные заемщики и надежные партнеры, которые трезво оценивают свои возможности по возврату заемных средств. В кризис они сократили свои инвестиционные программы, по объективным причинам не имея возможности расширять свои производственные мощности. Вторая категория состоит из предпринимателей более авантюрных и менее добросовестных, которые в кризис набрали долгов и в результате оказались не в состоянии расплатиться по счетам. Во многом это связано с отсутствием грамотного финансового планирования, опыта регулярной работы с банками, а также принятия верных управленческих решений. Истинный бизнес-настрой субъектов МСП будет чем-то средним между ответственной осторожностью и безумной смелостью. Одно точно, кризис – это время новых возможностей, в т.ч. для лизингового рынка по его обновлению и самоочищению..»

Акиндинов А.Ю.

Генеральный директор «МСП Лизинг»

«Возможно, произойдет небольшое увеличение по лизингу авиатехники и сельхозтехники. В большинстве же сегментов прогнозируем снижение объемов. Отдельно надо отметить, что по нашему мнению, аналогичный 2014 году объем может сохраниться по спецтехнике (преимущественно для нужд ЖКХ) и оборудованию»

Кожухов Г.Г.

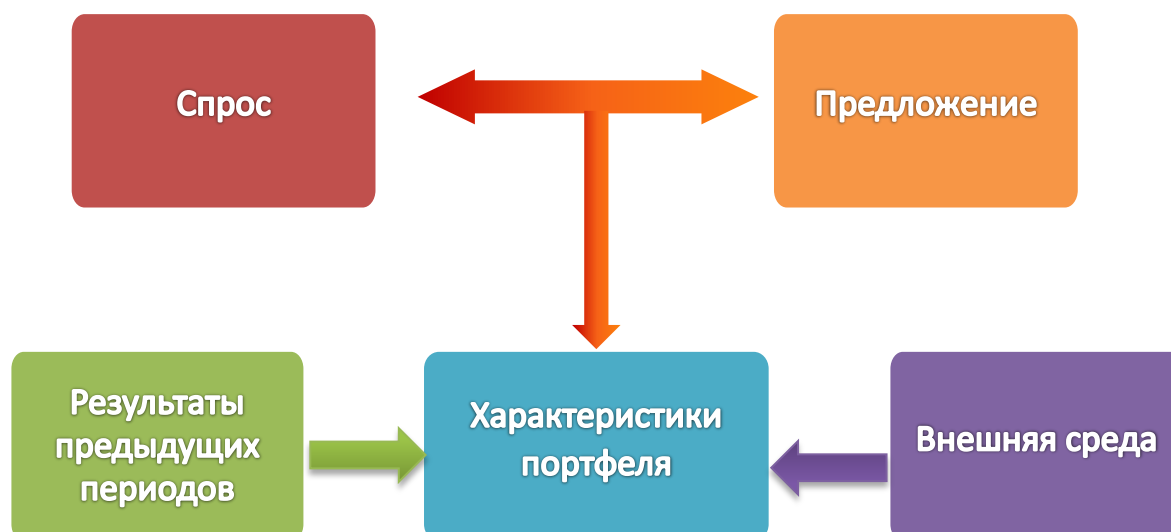
Генеральный директор ООО «Леноблизинг»

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. 16) 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-процедура⁵).

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
	I полугодие 2015 года
Рынок банковского кредитования МСП	
Доля кредитов МСП в общем объеме кредитного портфеля	+5
Спрос на кредитные продукты	-5
Финансовое положение заемщиков	-52
Количество пролонгаций	-29
Количество случаев просрочки	-60
Условия отбора заемщиков	-30
Требования к обеспечению	-25
Средний срок кредитования ⁶	-8
Средняя ставка ⁷	-55

⁵Delphi-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.

⁶Здесь и далее значение показателя «средний срок кредитования» рассчитывается как среднее между оценками показателя респондентами по рынку и по своей организации.

Рынок микрофинансирования	
Доля микрозаймов МСП в общем объеме портфеля микрозаймов	+17
Спрос на микрозаймы	+62
Финансовое положение заемщиков	-27
Количество пролонгаций	-39
Количество случаев просрочки	-46
Условия отбора заемщиков	-39
Требования к обеспечению	-35
Средний срок кредитования	0
Средняя ставка	-23
Рынок факторинга	
Доля МСП в общем объеме факторингового портфеля	-50
Спрос на факторинговые услуги	13
Количество просрочек свыше 60 дней по платежам от дебиторов	-12,5
Требования риск-менеджмента к клиентам из числа МСП	-56
Требования риск-менеджмента к дебиторам	-56
Средний срок оборачиваемости портфеля	12,5
Размер факторингового вознаграждения	0
Рынок лизинга	
Требования к обеспечению	-22
Коэффициент среднегодового удорожания предметов лизинга	20
Срок договоров лизинга	0
Спрос на лизинговые услуги	10
Доля лизинга для МСП в общем объеме лизингового портфеля	-18
Условия отбора лизингополучателей	-32
Финансовое положение лизингополучателей	-10
Количество случаев просрочки	-10

⁷Здесь и далее значение показателя «средняя ставка» рассчитывается как среднее между оценками показателя респондентами по рынку и по своей организации.

Перечень организаций, представители которых приняли участие в экспертном опросе

Банковские организации	
1	АО «Автоградбанк»
2	АО АКБ «Новикомбанк»
3	ОАО «Челиндбанк»
4	КБ «СТРОЙЛЕСБАНК» (ООО)
5	АКБ «Трансстройбанк» (АО)
6	ПАО АКБ «Урал ФД»
7	АКИБ «ОБРАЗОВАНИЕ» (АО)
8	ОИКБ «Русь» (ООО)
9	ПАО «Дальневосточный банк»
10	ПАО «Донкомбанк»
11	ПАО «Банк ЗЕНИТ»
12	АО КБ «Ассоциация»
13	ОАО «Крайинвестбанк»
14	КБ «Кубань Кредит» (ООО)
15	Акционерный банк «Кузнецкбизнесбанк» (ОАО)
16	ОАО «Плюс Банк»
17	ПАО КБ «Русский Южный банк»
18	ПАО КБ «Уральский банк реконструкции и развития»
19	АО «АЛЬФА-БАНК»
20	АКБ «Банк Москвы» (ОАО)
Микрофинансовые организации/Фонды	
1	Фонд «Корпорация по развитию предпринимательства Ульяновской области»
2	ОАО «ФИНОТДЕЛ»
3	ОАО «Фонд инвестиционного развития Забайкальского края» (ОАО «ЗабИнвестФонд»)
4	Ивановский государственный фонд поддержки малого предпринимательства
5	ООО «Агентство экспресс кредитования»
6	НП «Областной центр поддержки малого и среднего предпринимательства»
7	Фонд содействия развитию малого и среднего предпринимательства во Владимирской области
8	Фонд развития малого предпринимательства Республики Саха (Якутия)

9	Автономная некоммерческая организация «Агентство по поддержке малого бизнеса в Чувашской Республике»
10	АО «Пермский центр развития предпринимательства»
11	ООО «МИКРОФИНАНС»
12	Уржумский фонд поддержки малого и среднего предпринимательства
13	Кредитный сельскохозяйственный потребительский кооператив «Гарант-Кредит»
Лизинговые компании	
1	ООО «Леноблизинг»
2	ООО «Лизинговая Компания «Базис Лизинг»
3	ООО «МСБ-Лизинг»
4	ООО «Уралпромлизинг»
5	ООО «УралБизнесЛизинг»
6	ООО «Тольяттинская лизинговая компания»
7	АО «ОБЛИК»
8	ООО «Лизинговая компания «Дельта»
9	ЗАО «Универсальная лизинговая компания»
10	ГК «Балтийский лизинг»
11	ОАО «МСП Лизинг»
Факторы	
1	ТКБ БАНК ПАО
2	ПАО «Промсвязьбанк»
3	ООО «НОТА-ФАКТОРИНГ»
4	АО «Юникредит Банк»
5	ООО «Факторинговая компания «Лайф»
6	Банк НФК (ЗАО)
7	ООО «ОФК-Менеджмент»
8	ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»
Ассоциации и экспертные организации	
1	Ассоциация региональных банков «РОССИЯ»
2	Ассоциация факторинговых компаний
3	Российский Микрофинансовый Центр
4	Торгово-промышленная палата РФ

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