

# МАЛ ЗОЛОТНИК, ДА ДОРОГ

по данным НАЦИОНАЛЬНОГО ИНСТИТУТА СИСТЕМНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ ПРОБЛЕМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА, НА 1 ИЮЛЯ 2007 ГОДА В РОССИИ БЫЛО ЗАРЕГИСТРИРОВАНО 1133,8 ТЫС. МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ, ОБЕСПЕЧИВАВШИХ РАБОТОЙ ОКОЛО 9 МЛН ЧЕЛОВЕК (18,5% ВСЕГО ЗАНЯТОГО НАСЕЛЕНИЯ). НА ИХ ДОЛЮ ПРИХОДИТСЯ ОКОЛО 16% ВВП РОССИИ. ДАННЫЕ ПО КРЕДИТОВАНИЮ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА ВЫГЛЯДЯТ НЕ СТОЛЬ ВПЕЧАТЛЯЮЩЕ. ГЕОРГИЙ МАНТУЛИН

**ПОРТРЕТ ЗАЕМЩИКА** Кредитование малого бизнеса всегда считалось российскими властями одной из первоочередных задач, стоящих перед банковским сектором. Однако до недавнего времени дальше благих пожеланий дело не шло. Если по другим направлениям, объявленным «стратегическими», — ипотечному кредитованию, длинному кредитованию предприятий, даже экспресс-кредитованию — прогресс был налицо, то малому и среднему бизнесу доставались жалкие подачки. В последнее время, кажется, дело сдвинулось с мертвой точки (и даже хорошо сдвинулось), однако кризис на долговых рынках вновь спугнул предпринимателей все карты.

Та статистика, которую время от времени предоставляет Центробанк (надо признать, крайне нерегулярно), грешит, как правило, неточностями. В лучшем случае ее путают с кредитами среднему бизнесу, что вовсе не одно и то же. Но чаще всего (и именно эта статистика появляется регулярно) все кредиты такого рода проходят под общим названием «кредиты нефинансовым организациям». На 1 января 2008 года это около 8,5 трлн рублей. Между тем большая (а скорее даже подавляющая) часть от этой суммы приходится на крупный бизнес. По разным оценкам, портфель кредитов малому бизнесу к концу 2007 года составил всего около 140–180 млрд рублей, или 1,5–2% от общего объема корпоративных займов. На этом фоне гораздо веселее выглядят данные даже по индивидуальным предпринимателям, объем задолженности которых перед банками составлял на 1 октября 2007 года около 236 млрд руб.

Сейчас, по оценкам Минэкономразвития, потребность малого и среднего бизнеса в кредитах оценивается в 750–800 млрд рублей. Соответственно, в России банки удовлетворяют эту потребность не более чем на 20%. «Безусловно, за рубежом доля данных кредитов выше, чем в России, доля малого и среднего бизнеса в ВВП развитых стран составляет 75–80%, — говорит директор департамента кредитования малого бизнеса Юниаструм Банка Дмитрий Голубков. — Но и в России, по прогнозам, в 2010 году половина работающего населения страны будет занята в секторе малых и средних предприятий, а их доля в ВВП достигнет 40%».

Российское законодательство относит к малым предприятиям те, где работает до 100 человек. На среднем — до 250 человек. Однако для банков такой критерий не является определяющим при кредитовании, поэтому они устанавливали собственные стандарты МСБ. А потому и точной статистики ЦБ не ведет. По словам руководителя дирекции продуктового менеджмента малого бизнеса банка «Уралсиб» Дмитрия Мельникова, только принятый летом 2007 года закон «О развитии малого и среднего предпринимательства» установил такой показатель, как годовая выручка, предельный размер которой для МСП раз в пять лет будет устанавливаться правительством. «Это будет способствовать унификации в стране понятия „малый бизнес“ на уровне коммерческих банков, позволяя постепенно сближать их системы риск-менеджмента и продуктовые линейки, что в целом по стране обязательно выльется в рост прозрачности мало-

**ЕЖЕГОДНЫЕ ТЕМПЫ ПРИРОСТА ПОРТФЕЛЯ КРЕДИТОВ МАЛОМУ И СРЕДНЕМУ БИЗНЕСУ В БЛИЖАЙШИЕ ПЯТЬ ЛЕТ, ПО ПРОГНОЗАМ АНАЛИТИКОВ, СОСТАВЯТ ОТ 30 ДО 40%. ЭТО ПОВЛЕЧЕТ УЖЕСТОЧЕНИЕ КОНКУРЕНЦИИ, И КРЕДИТЫ ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА СТАНУТ БОЛЕЕ ВЫГОДНЫМИ И ДОСТУПНЫМИ**



ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА



ДИНАМИКА ВВП В РОССИИ источник: ЦБ РФ.

го бизнеса как такового, а соответственно, и в рост его кредитования со стороны банков», — радуется банкир.

О прозрачности банкиры говорят не случайно. Основным критерием для выдачи ссуд юридическим лицам является их отчетность. Вместе с тем многие малые предприятия не слишком сильно «утруждаются» бухгалтерией, не говоря о прохождении аудита. Поэтому неудивительно, что у различных банков совершенно разные подходы к отбору заемщиков, а ставки по кредитам, которые для малого бизнеса являются определяющим фактором, остаются высокими. Так, у запущенной недавно программы кредитования малого и среднего бизнеса банка «КИТ Финанс» базовая ставка — 16%. Примерно такую же стоимость заемных средств декларировали до последнего времени и другие банки. Однако соответствовать банковским требованиям заемщикам очень нелегко, а гибкость кредитных программ подразумевает изменение ставки только в сторону повышения. По словам замначальника управления по работе с корпоративными клиентами Московского кредитного банка Евгения Ельского, «это следствие менее ликвидного залога и более высоких рисков невозврата».

**ДОРОГОЕ УДОВОЛЬСТВИЕ** И крупным предприятиям, и физическим лицам (если не брать экспресс-кредиты) заемные средства обходятся дешевле. Так, в декабре средневзвешенная ставка по кредитам нефинансовым организациям составляла 11%. Для граждан средний размер ставки по жилищным кредитам — 13%. Именно поэтому многие владельцы предприятий часто предпочитают брать кредиты в качестве физического лица. Кроме того, по словам Дмитрия Мельникова, часто предприниматели в небольших населенных пунктах хотят таким образом сэкономить на открытии расчетного счета и плате за его ведение в последующем.

Часто банки предлагают специальные программы для таких руководителей предприятий, облегчая процесс получения кредита. По словам Дмитрия Голубкова, в их банке собственники субъектов малого бизнеса могут воспользоваться таким продуктом, как нецелевое потребительское кредитование на основании финансового анализа деятельности их организаций. Однако есть в таком подходе и свои

минусы. «Компаниям выгодно иметь хорошую кредитную историю: это помогает в дальнейшем более активно привлекать кредитные ресурсы. Многие банки сегодня предлагают сниженные процентные ставки и более длительные сроки кредитования при наличии положительной кредитной истории», — говорит Евгений Ельский.

Конечно, есть у банков и своя «ложка меда» для небольших предприятий. «Сам подход к анализу предприятий малого бизнеса другой, в отличие от классического кредитования. В основном анализируется управленческая отчетность, используются современные скоринговые методики — как следствие, сроки рассмотрения заявки и принятия решения значительно сокращены, что является неоспоримым плюсом», — отмечает директор департамента кредитования корпоративных клиентов Бинбанка Ринат Шабакеев. Кроме того, государство хоть и не в требуемом объеме, но поддерживает малый бизнес путем создания специализированных фондов поддержки малого предпринимательства. «Государством созданы фонды по поддержке предприятий малого и среднего бизнеса, которые оказывают поддержку в получении кредита, выступают гарантами, в случае нехватки обеспечения компенсируют банкам часть процентной ставки, а также берут на себя часть риска на случай невыплаты кредита», — говорит Евгений Ельский.

Недавно к поддержке кредитования малого и среднего бизнеса подключился и Банк России. В декабре он подготовил документ, упрощающий для банков процедуру выдачи кредита небольшим предприятиям. По словам заместителя директора департамента банковского регулирования и надзора ЦБ Владимира Чистюхина, банки при кредитовании юридических лиц, не имеющих залога необходимого качества, вынуждены создавать под такие займы повышенные резервы. Теперь ЦБ позволит банкам снижать размер расчетного резерва при наличии гарантии или поручительства фондов поддержки малого предпринимательства при субъектах РФ.

**ИЗДЕРЖКИ КРИЗИСА** Вместе с тем помощи государства на всех вряд ли хватит, особенно в период кризиса. В результате проблем с выплатами по высокориско-

ванной ипотеке в США с августа прошлого года крупнейшие международные банки начали нести миллиардные потери. Это немедленно отразилось на рынках капитала: выпустить облигации или получить заем стало возможно только организациям с высоким рейтингом, и то под повышенный процент. Многие российские банки сразу лишились важных источников привлечения средств, необходимых для выдачи кредитов. Ситуацию усугубило то, что на российский рынок вернулись самые крупные из корпоративных заемщиков: они тоже не могли занять денег за рубежом. Внутренний спрос на кредиты вырос, а фонды банков — уменьшились, что привело к росту процентных ставок.

Поэтому, как это ни парадоксально, больше всего от международного кризиса пострадали заемщики из числа отечественных малых предприятий. В большие банки (в первую очередь Сбербанк и ВТБ) выстроилась очередь из первоклассных клиентов. И несмотря на то что оба монстра в первой половине прошлого года провели размещения своих акций и имели свободные средства, даже средние по размеру предприятия не могли получить у них заем. Почти все банки из первой сотни столкнулись с наплывом заемщиков, которым отказали в госбанках. К осени большинство из них начали испытывать дефицит длинных ресурсов, а кредиты выдавались только крупным проверенным клиентам.

В итоге, если в среднем по банковской системе процентные ставки выросли во втором полугодии 2007 года на 1–1,5%, то для малого и среднего бизнеса стоимость заемных средств увеличилась на 2–3%. При этом ужесточились и требования к надежности заемщиков. Однако банки все равно не прекращают кредитовать. Главное, что удерживает их в этом сегменте МСБ и заставляет развивать его, — высокая доходность. «В настоящее время кредитовать малые и средние предприятия выгодно, и поэтому все большее число крупных банков выходит на этот рынок. Ежегодные темпы прироста портфеля кредитов малому и среднему бизнесу в ближайшие пять лет прогнозируются на уровне от 30 до 40%. Это повлечет ужесточение конкуренции, и в перспективе кредиты для малого бизнеса станут более выгодными и доступными», — успокаивает Дмитрий Голубков.

Кроме того, банкиры понимают, что в дальнейшем с вступлением России в ВТО средние банки не смогут выдерживать конкуренцию за крупных клиентов, и заранее начинают осваивать сегмент кредитов МСБ. «Небольшим банкам очень выгодно данное направление, так как, в отличие от кредитования крупных клиентов, не требуется значительных объемов ресурсов, при этом кредитный портфель будет доходнее и более диверсифицированным», — говорит Ринат Шабакеев. Озоботились этим и крупные банки. Одним из первых шагов Германа Грефа после его прихода в Сбербанк стало создание подразделения по работе с малым и средним бизнесом. «Рынок крупных клиентов уже распределен между банками, и переманить их от конкурентов сложно. Поэтому сейчас большинство банков, ранее ориентированных на крупных корпоративных клиентов, предлагают или разрабатывают программы по кредитованию малого бизнеса», — резюмирует Евгений Ельский из МКБ. ■



ПОРТФЕЛЬ КРЕДИТОВ МСБ К КОНЦУ 2007 ГОДА СОСТАВИЛ ОКОЛО 140–180 МЛРД РУБЛЕЙ, ИЛИ 1,5–2% ОТ ОБЪЕМА КОРПОРАТИВНЫХ ЗАЙМОВ. И ЭТО ПРИ ТОМ, ЧТО НА ЕГО ДОЛЮ ПРИХОДИТСЯ ОКОЛО 16% ВВП