

# ИНВЕСТИЦИИ

## МСБ ждет от банков взаимности

В Стратегии развития малого и среднего предпринимательства, представленной премьером РФ Дмитрием Медведевым, увеличение к 2030 году доли малых и средних предприятий в ВВП России в два раза является основным целевым показателем. Для его достижения необходимо значительное расширение инвестиционного потенциала МСБ. Эксперты отмечают, что для этого необходимо, с одной стороны, повысить шансы малых и средних предприятий на получение инвестиционных кредитов, а с другой — нужна заинтересованность банков в кредитовании МСБ.

— финансы —

### Лед тронулся

К концу первого полугодия 2016 года, согласно исследованиям «Опоры России», доля МСБ, готового вкладываться в расширение бизнеса, сократилась вдвое по отношению к концу первого полугодия предыдущего года. Как показал индекс RSBI (индекс деловой активности предпринимательства), она составила всего 12,7% от общего числа компаний.

Аналитики пояснили, что в этот период МСБ преимущественно осуществляет вынужденные инвестиции, то есть вкладывается в поддержание основных фондов. Согласно опросу, проведенному аналитическим центром МСП-банка, основной причиной выжидательной стратегии МСБ стала неопределенность перспектив отечественной экономики. Более двух третей малых и средних предприятий, обратившихся в банки за кредитами, брали их на короткий срок (до года), самая популярная цель — пополнение оборотного капитала.

Но уже в третьем квартале этот показатель вырос. Доля компаний МСБ, готовых наращивать инвестиции, достигла 15%. Как отмечает президент «Опоры России» Александр Калинин, динамика индекса RSBI в 2016 году свидетельствует о сокращении темпов спада деловой активности предпринимательства. Эту тенденцию видит и Елена Афанасьева, старший аналитик IFC Forex Club, отмечая, что с позитивными процессами, происходящими в экономике, у МСБ появляется стимул к развитию. Параллельно возникает спрос предпринимателей на длинные деньги, инвестиционное кредитование.

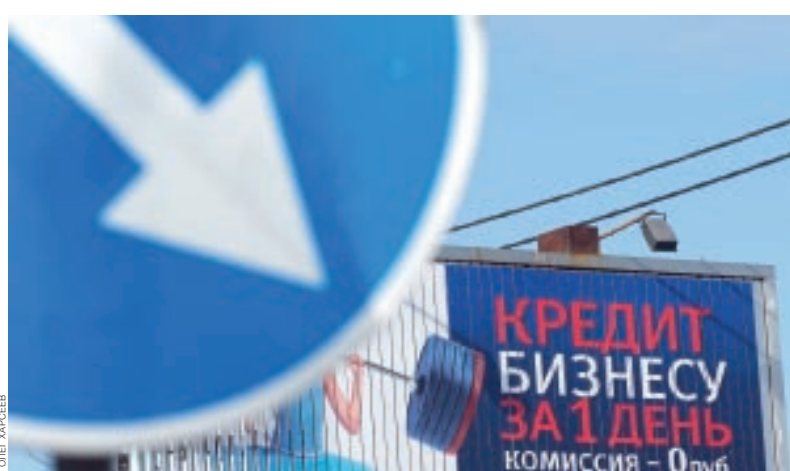
### Государственные стимулы

Уже во второй половине 2016 года государство запустило несколько программ для стимулирования кредитной активности. «К примеру, корпорация МСП в сотрудничестве с Минэкономразвития и ЦБ РФ предлагает программу, по которой процент

ная ставка по кредитам для субъектов малого бизнеса фиксируется на уровне 11%, для среднего — 10% годовых. Кредитные организации, предоставляющие финансирование предпринимателям по этой программе, получают ресурсы в Банке России по ставке 6,5%, а корпорация МСП предоставляет им независимую гарантию до 50% суммы обязательств по кредиту (основной долг) или до 70% от суммы кредита на исполнение контракта», — комментирует Елена Афанасьева.

Эффективным инструментом господдержки МСБ являются региональные гарантийные фонды. Так, у Гарантийного фонда Ростовской области на 1 января 2017 года на обслуживании находилось 382 поручительства в объеме 2,52 млрд руб. При использовании гарантийных инструментов заемщик избавляется от необходимости значительного покрытия кредита своим заложенным имуществом, которого в условиях консервативной залоговой политики банков может объективно не хватать.

Важным шагом в поддержке инвестиционной активности МСБ являются программы для начинающих предпринимателей, для МСБ, занятого в производстве продукции с высокой добавленной стоимостью. На юге России особую актуальность приобретают программы, связанные с сельским хозяйством. «Например, федеральные программы Министерства сельского хозяйства совместно с региональными органами власти реализуют такие формы поддержки хозяйствующих субъектов, как субсидирование процентных ставок в сумме до 100% от размера ставки рефинансирования ЦБ РФ», — рассказывает Евгений Богачев, начальник управления по работе с предприятиями среднего и регионального бизнеса Райффайзенбанка, — выделяются безвозмездные гранты на развитие деятельности начинающих фермеров, производится компенсация затрат на приобретение в собственность земельных участков и техники, предприятия освобождаются от уплаты



Сейчас банки удовлетворяют только треть от общего числа заявок МСБ на кредиты

различных видов налогов (налог на прибыль, имущественный налог и прочие). Директор Ростовского регионального филиала АО «Россельхозбанк» Игорь Пятигорцев считает, что о действенности мер государственной поддержки можно судить по итогам развития АПК Ростовской области — той отрасли донской экономики, где эти меры широко и повсеместно внедряются. «Рекордный урожай 2016 года донским хлеборобам удалось собрать во многом благодаря доступности финансовых ресурсов, предоставленных в рамках господдержки и банковских кредитных программ. Агрохозяйства обновили парк сельхозтехники, закупили для нее ГСМ и запчасты, приобрели высокопродуктивный семенной материал и минеральные удобрения», — комментирует Игорь Пятигорцев. — Инвестиции в сельское хозяйство способствовали ускоренному импортозамещению. Переход на использование технологий, позволивших снизить зависимость АПК от импортных поставок, стал возможен во многом благодаря заемным ресурсам и господдержке».

### Банковский интерес

Оживлению кредитования МСБ во второй половине 2016 года способствовало снижение ключевой ставки ЦБ и, соответственно, банковский процентной ставки по креди-

там. «С конца 2016 года произошло снижение ставок по кредитным продуктам малого бизнеса. Для наиболее популярных программ кредитования действующие базовые ставки установлены в размере от 11,8%. Кроме этого, ВТБ24 осуществляет сотрудничество с корпорацией МСП по стимулированию кредитования и в рамках программы поддержки бизнеса, осуществляя предоставление кредитов по ставке от 9%», — рассказывает управляющий региональным операционным офисом «Ростовский» банка ВТБ24 Владимир Стрельников. Руководитель региональной дирекции по Южному и Северо-Кавказскому округам, управляющий филиалом АКБ «Фора-банк» (АО) в Ростове-на-Дону Сергей Бондаренко отмечает, что динамика кредитования МСБ однозначно положительная. «Например, в прошлом году, в сравнении с 2015-м, мы увеличили кредитный портфель на 30%. Причем представители сегмента все чаще стали занимать не только на пополнение оборотных средств, но и на инвестиционные цели», — комментирует эксперт.

При этом, по словам Александры Калинина, банки удовлетворяют только треть от общего числа заявок МСБ на кредиты. В числе причин сами представители банков называют по-прежнему высокие риски и жест-

кие требования ЦБ РФ. Поэтому, по оценкам экспертов, для достижения показателей, намеченных Стратегией развития малого и среднего предпринимательства (увеличить долю малых и средних предприятий в валовом внутреннем продукте с 20% до 40%), необходимо дать банкам больше свободы в финансировании МСБ. Тем более что рост просроченной задолженности в секторе МСБ практически остановлен, а собственная система оценки рисков банков качественно выросла. Зная своего клиента, банк может с высокой степенью достоверности определять уровень его надежности. «В теории заемщики из сегмента МСБ оцениваются с более высоким уровнем риска для банка, но на практике это не всегда так. Есть компании, которые много лет работают на рынке, дорожат своей репутацией и заботятся о своей кредитной истории не меньше, чем „первоклассные“ заемщики из сегмента крупного бизнеса», — отмечает Виктория Назаренко, директор по работе с корпоративными клиентами Южного филиала Росбанка.

Начало 2017 года для рынка ознаменовалось заявлением ЦБ РФ о смягчении требований к банкам-кредиторам МСБ. Заместитель председателя ЦБ РФ Василий Позднышев сообщил, что с 1 апреля Центробанк планирует изменить критерии для льготного коэффициента риска.

Лимит риска на одного заемщика в настоящее время составляет 0,2%, то есть банк может выдать компании кредит максимум на 0,2% от капитала. С 1 апреля текущего года он будет равен 0,5% от капитала банка. Будет увеличен с 50 млн руб. до 60 млн руб. и размер льготного кредита малому и среднему предприятию.

«В 2017 году хотелось бы видеть развитие тех инициатив, которые появились в прошлые годы и широко обсуждались в последнее время. Меры по поддержке малого и среднего бизнеса принесут максимальный эффект только при их комплексном использовании», — уверена Виктория Назаренко.

Положительные изменения в сфере кредитования аграриев из сектора МСБ в 2017 году видит и Игорь Пятигорцев. «С 2017 года начала действовать программа льготного кредитования АПК, в соответствии с которой кредиты предприятиям аграрного сектора предоставляются уполномоченными банками по ставке не более 5% годовых. В рамках подписанного банком с Минсельхозом РФ соглашения краткосрочные кредиты предоставляются на срок до года, инвестиционные — от двух до 15 лет. Программа нацелена на развитие растениеводства, животноводства и переработки», — приводит пример директор Ростовского регионального филиала АО «Россельхозбанк».

В своих прогнозах представители банковской сферы настроены в целом оптимистично, считая, что в 2017 году темпы кредитования МСБ будут расти. Этому способствуют наметившиеся укрепления рубля, снижение ключевой ставки и ее фиксация на приемлемом уровне, в целом более спокойная ситуация в стране. «Это основные предпосылки», — замечает Сергей Бондаренко. — Однако еще на пике кризиса были обозначены правила игры по-новому. За минувшие полтора года и банк, и его клиенты не просто поняли, как в нынешних условиях надо работать, но и нормально работают по этим «новым правилам». Сегодня бизнесмены меньше боятся неожиданностей, их действия стали более грамотными, а риски — просчитанными и оправданными. Бизнес увереннее идет в инвестиционные проекты. В частности, создает новые перерабатывающие производства (что весьма актуально в эпоху импортозамещения). На примере большинства наших заемщиков мы видим понимание перспектив отдачи от реализации того или иного проекта (окупаемость, рентабельность, прибыльность и т. д.). Видим серьезное отношение представителей МСБ к своему делу и охотно кредитруем их».

Лариса Никитина

## ГАРАНТИЙНЫЕ МЕХАНИЗМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Интервью с врио исполнительного директора некоммерческой организации «Гарантийный фонд Ростовской области» Романом Соиным

— Как вы оцениваете эффективность деятельности Гарантийного фонда?

— Гарантийный фонд Ростовской области вот уже более семи лет помогает предпринимателям привлекать заемные средства. За это время Фондом предоставлено 1203 поручительства на сумму 6,5 млрд руб., привлечено в сферу малого и среднего бизнеса более 12,4 млрд руб. внешнего финансирования. Только в 2016 году Фондом заключено 149 договоров поручительства по кредитам на общую сумму 1,2 млрд руб., что позволило субъектам малого и среднего бизнеса привлечь 2,4 млрд руб. внешнего финансирования и направить на развитие своих предприятий.

Фонд стабильно входит в топ-5 лучших региональных гарантийных организаций, четыре года подряд поддерживает присвоенную рейтинговую оценку А+, что означает очень высокий уровень надежности гарантийного покрытия. Это достигается грамотно выстроенными бизнес-процессами внутри организации и поддержкой Правительства области. Так, гарантийный капитал Фонда, который составляет более 1,8 млрд руб., сформирован на 90,2% из средств областного и федерального бюджетов, на 9,8% — из доходов от собственной предпринимательской деятельности.

С 2015 года Фонд в большей степени ориентируется в работе на качество заявок, а не на их количество, отказывая предприятиям, чья финансовая устойчивость вызывает обоснованные сомнения. Несмотря на это, в прошлом году организации удалось достичь плановых показателей, обеспечив их выполнение на уровне 100,4%.

— В чем больше всего нуждаются ваши клиенты?

— Обращения предпринимателей в Фонд самые разные. Кому-то необходим кредит на приобретение оборудования, кому-то — на завершение строительства, кому-то — на пополнение товарных запасов, сырья и материалов, а кто-то собирается участвовать в тендере на получение государственного или муниципального контракта и нуждается в банковской гарантии. Объединяет таких заявителей одно — недостаточность собственного залогового обеспечения. Дело в том, что для получения поручительства Фонда достаточно иметь 30% зало-

га, остальное покроеет Фонд самостоятельно или в совокупности с гарантийными организациями федерального уровня — АО «Корпорация МСП» и АО «МСП-банк». Поручительство Фонда и независимая гарантия Корпорации МСП (банковской гарантии МСП-банка) вместе образуют согарантию. Только в 2016 году Фонд предоставил четыре согарантии предпринимателям малого и среднего бизнеса, а с момента заключения соглашения о сотрудничестве между указанными организациями таких согарантий в Ростовской области предоставлено восемь на сумму 205,4 млн руб. Объем привлеченного финансирования при этом составил 307,7 млн руб.

Грамотные бизнесмены научились максимально использовать возможности гарантийной поддержки. Некоторые из них обращаются за поручительством ежегодно и более одного раза в год. При этом наблюдается тенденция смены кредитора в целях выбора наиболее комфортных условий финансирования. Благо, сотрудничает Фонд более чем с 30 банками, и ежегодно их количество растет.

С ноября 2016 года у Фонда появились партнеры из числа микрофинансовых организаций — АНО «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства» и микрофинансовая организация «Ростовский муниципальный фонд поддержки предпринимательства». Уже в конце года предоставлено одно поручительство в сумме 925 тыс. руб. по займу в Ростовском муниципальном фонде поддержки предпринимательства в объеме 1,8 млн руб.

Также в 2016 году предоставлено одно поручительство на сумму 10 млн руб. для оформления банковской гарантии в размере 30 млн руб. По программе предоставления поручительства субъектам МСП для получения банковских гарантий у Фонда заключены соглашения о сотрудничестве с четырьмя банками (ПАО «Сбербанк», АО «Россельхозбанк», ПАО «Банк „Возрождение“», ПАО ФК «Открытие»).

Есть у Фонда еще один партнер — лизинговая компания ООО «МСБ-Лизинг», но совместных сделок пока не было.

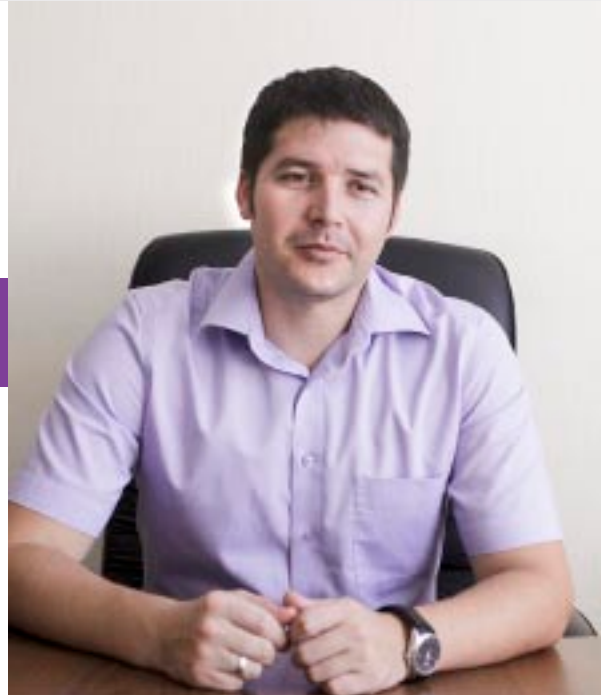
— Какая категория клиентов обращается в Фонд?

— Потребность в поручительстве Фонда испытывают предприниматели, осуществляющие

деятельность в различных отраслях. Есть среди них предприятия, производящие промышленную продукцию и оказывающие услуги на рынке B2B, есть предприятия, продукт которых ориентирован на население, его отдельные группы. Доля таких предприятий составляет порядка 36,3% в портфеле поручительств Фонда. Традиционно клиентами фонда являются производители и переработчики сельхозпродукции. Их доля в портфеле поручительств составляет 12,6%. Но основная масса клиентов по-прежнему из сферы оптовой и розничной торговли — 51,1%. Это объяснимо, так как, с одной стороны, вклад предприятий оптовой и розничной торговли в ВРП фактически составляет пятую часть, а во-вторых, торговля обладает более ускоренным оборотом средств и мобильнее адаптируется к рыночным изменениям. Таким образом, практически каждый субъект малого и среднего бизнеса, по которому нет ограничений в финансовой поддержке, может воспользоваться поручительством Гарантийного фонда либо согарантией с участием поручительства Фонда.

— Все клиенты одинаковы для вас, или есть приоритеты в поддержке?

— С позиции требований внутренних нормативов и финансовой устойчивости для нас все клиенты одинаковы. А вот с позиции приоритетов мы ориентируемся на то, что приоритетно для экономики страны и области. Так, с учетом послания президента Российской Федерации и губернатора Ростовской области, у нас снижена ставка вознаграждения за поручительство для предприятий оптовой и розничной торговли, сельского хозяйства, строительства, предприятий, чья деятельность направлена на развитие выездного, внутреннего туризма, гостиниц. В приоритете у нас также микрофинансирование, деятельность транспорта, логистика и различные виды социальных предпринимательских проектов. Если говорить о направлениях финансирования, то, конечно же, инвестиции заслуживают особого внимания. Для инвестиционных проектов у нас еще более пониженная ставка вознаграждения, которая дифференцируется в зависимости от долгосрочности. Также для долгосрочных проектов у нас предусмотрена рассрочка оплаты вознаграждения.



— Какой вы видите работу Фонда в 2017 году?

— Считаю, что спрос на поручительство продолжит расти. Чтобы выживать в современных условиях, когда изменения в экономике происходят достаточно быстро, необходимы инвестиции в различные бизнес-процессы. Например, кому-то достаточно инвестировать в новое оборудование или дополнительные площади. Кому-то нужны новые технологии. Кто-то для повышения конкурентоспособности предприятия должен вложиться в повышение качества персонала, в новые рекламные продукты, в более качественное сырье и материалы. Собственных оборотных средств, как правило, не хватает, а для заемных недостаточно собственного залогового обеспечения. Вот здесь и появляется спрос на гарантийную поддержку.

В наших планах на 2017 год расширение сотрудничества с финансовыми организациями, так как неиспользованный потенциал еще есть. Также мы сконцентрируем усилия на расширении информирования о всех видах гарантийной поддержки, включая согарантию. В настоящее время уже начали и внутренние структурные изменения, потому как от качества рассмотрения заявок зависит точность принимаемых решений, а впоследствии — сохранение и приумножение гарантийного капитала, а не расходы на выплаты по требованиям банков.

В целях совершенствования работы Фонда мы постоянно общаемся с коллегами из других регионов, изучаем их положительный опыт и делимся своим. У нас нет конкуренции, мы понимаем, что вместе делаем одно общее дело — чтобы бизнес в стране развивался, чтобы бюджетные средства не были потрачены зря и приносили планируемый эффект.



344006, г. Ростов-на-Дону, ул. Седова, 6/3, офис 805; тел. +7 (863) 280-04-06, 280-04-07; e-mail: info@dongarant.ru, site: http://www.dongarant.ru/