

отмечают и возросший интерес бизнеса к овердрафтам.

Эксперты констатируют, что сейчас, в отличие от 2008–2009 годов, не так много ситуаций, когда бизнес не имел бы возможности реализовать свои проекты из-за отказа банков в кредитах.

**ГОСПОДДЕРЖКА ОБОРОНКИ** Вторая наблюдаемая тенденция последних лет — существенное увеличение финансирования в рамках программ господдержки, в том числе Фонда развития промышленности, Фонда содействия инвестициям и других. Соответственно, часть спроса на кредитные ресурсы удовлетворяется этими льготными займами. Они отражаются не в банковской статистике, а в отчетах небанковских структур.

Развитие льготного финансирования обостряет дефицит качественных заемщиков в офисах банков. По оценкам Игоря Мерзлова, программы господдержки «оттянули» на себя около 10% потребности бизнеса в кредитных ресурсах. Если государство будет и дальше поддерживать и развивать эти инструменты финансирования, цифра будет расти.

Однако, по мнению Сергея Хестанова, за редкими нишевыми исключениями господдержка не оказывает серьезного влияния на рынок. В качестве такого отступления эксперт называет оборонно-промышленный комплекс (ОПК). Он представлен крупными предприятиями, которые по количеству представляют не столь большую долю корпоративного сектора, но формируют значительный объем займов. Эту тенденцию подтверждает и Игорь Мерзлов: по его словам, примерно 80% заемщиков, получивших финансирование через Фонд развития промышленности, являются представителями ОПК.

Меры господдержки влияют и на объемные показатели банков, говорит Екатерина Михлина и напоминает о перезапуске программы льготного кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства по ставке 8,5%, которая продлится до 2024 года. «На субсидирование процентных ставок по данной программе в 2019 году из федерального бюджета выделено свыше 9 млрд руб., в то время как в 2018-м — менее 1,5 млрд руб. Новые условия программы льготного кредитования, по нашим оценкам, позволяют по итогам текущего года выдать представителям малого и среднего бизнеса около 1 трлн руб., что составит около 16% от общего объема выдачи 2018-го», — утверждает эксперт.

В то же время директор ООО «ИГ „Свободный капитал“», генеральный директор ООО «РИЭЛ-Эстейт» Сергей Чернов не склонен переоценивать масштабы господдержки именно по этой линии: «Цифры говорят сами за себя. В целом по стране задолженность на конец августа по кредитам у малого и среднего бизнеса составляет 3,92 трлн руб. Общая сумма кредитов, выданных компаниям и физическим лицам, 45,35 трлн руб. Получается, что доля кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства составляет 8,66%. О какой поддержке, о каком приоритете мы говорим при такой ничтожной доле кредитования?»

Говоря о перспективах развития корпоративного кредитования, эксперты отмечают, что предпосылок для изменения текущей ситуации нет. Заместитель регионального директора по работе с клиентами среднего бизнеса Промсвязьбанка в Перми Алексей Потапов прогнозирует небольшое снижение объемов кредитования. И вновь в качестве исключения из правила называет кредитование оборонно-промышленного комплекса. Управляющий банком «Открытие» в Пермском крае Валентина Жильцова считает, что на рынке кредитования юридических лиц продолжится происходящий сейчас передел, когда крупные игроки в силу конкурентных условий получают переток клиентов от других банков, где объемы снижаются. ■

## ЧЕМ ВЫГОДНЫ КОНТРАКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЛЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА И ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ?

Сегодня банки предлагают компаниям МСП все больше финансовых инструментов, ранее доступных только крупному корпоративному бизнесу. О том, как предприниматели могут получить кредит на исполнение контракта без залога активов, рассказал региональный директор банка ПСБ в Перми Андрей Клепиков.

— Расскажите, пожалуйста, что такое финансирование под контракт?

— Контрактное финансирование — это, по сути, кредитование банком компании под ее будущую выручку по контрактам со своими заказчиками. Обеспечением тогда выступают ожидаемые денежные поступления. В этом случае платежи поступают непосредственно на расчетный счет компании, открытый в банке. И уже после этого банк проводит погашение кредита. Почему это удобно?

Многие предприятия и организации не всегда располагают достаточными средствами для выполнения работ или поставки товаров даже при наличии выгодных к заключению контрактов. Проблема в том, что поступление денежных средств от заказчиков задерживается или выплата аванса вообще не предусмотрена контрактом. И подрядчику приходится исполнять контракт за счет собственных ограниченных средств. Особенно часто такое происходит при выполнении больших контрактов на поставку оборудования, выпуск высокотехнологичной и дорогостоящей продукции с длительным циклом производства, а также при строительстве и ремонте.

Именно для того, чтобы компания могла вовремя начать работы, закупить необходимые материалы для исполнения контракта, ПСБ предлагает своим клиентам контрактное финансирование с одновременным заключением договора залога прав выручки по этому контракту.

— Заказчиком может выступать только компания с госучастием?

— Совсем не обязательно. Ключевым требованием при контрактном финансировании является наличие контрактов с высоконадежными компаниями-заказчиками. В качестве таких потребителей могут выступать не только государственные, муниципальные заказчики, бюджетные учреждения, государственные компании и их дочерние организации, осуществляющие закупки в рамках ФЗ №44 и 223, но и крупные коммерческие организации с хорошими финансовыми пока-

зателями. Кроме того, к высоконадежным компаниям ПСБ относит и клиентов, на которых в банке установлен кредитный лимит или лимит факторинга как на дебитора.

— В чем преимущества этой услуги для предпринимателя по сравнению с другими видами кредитования?

— Если сравнивать этот продукт с еще одной формой беззалогового финансирования (в которой ПСБ является безусловным лидером) — с факторингом, то при контрактном финансировании кредитный лимит открывается сразу после заключения контракта, а не после поставки товара или предоставления услуги. И финансирование идет под более низкие ставки, чем при использовании факторинга. Кредитование под залог выручки по контракту ПСБ осуществляет, в том числе, с использованием программы стимулирования №1764 Министерства экономического развития. Максимальная процентная ставка по этой программе — 8,5% годовых. Участником программы субсидирования льготной процентной ставки по кредитам может стать предприятие, которое входит в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства и относится к одной из приоритетных отраслей: сельское хозяйство, производство, строительство, сфера транспорта и связи и другие (определяется по ОКВЭД).

— Какие требования вы предъявляете к клиентам при контрактном кредитовании?

— Основной момент — требования к опыту заемщика. Необходимо успешная реализация клиентом не менее двух контрактов, сопоставимых по сумме и сроку и аналогичных по видам работ, услуг и продукции с вновь заключаемым контрактом. ПСБ предоставляет до 80% от суммы контракта, срок лимита — до четырех лет. График погашения выстраивается индивидуально в зависимости от условий контракта. Формой предоставления такого кредита может быть единовременная выдача или выдача частями в рамках заранее установленного лимита.

— Если средства, поступившие по контракту, расходуют-



ся не одновременно, а постепенно, может ли предприятие разместить эти деньги на депозите?

— Да, банк предлагает депозиты для юридических лиц на интересных условиях. Средства можно разместить на срок от одного дня, и даже только на выходные.

— Появились ли в ПСБ новые продукты, которые позволяют физическим лицам приумножить их сбережения?

— Да, у нас есть отличная новинка: правительство включило ПСБ в перечень банков-агентов по продаже облигаций федерального займа (ОФЗ-н) для населения. Это показатель доверия государства нашему банку. ПСБ со 2 сентября приступил к реализации облигаций федерального займа для населения. Теперь банк предлагает своим клиентам новый финансовый продукт с высокой доходностью, выплаты по которому гарантирует государство.

— В чем преимущество облигаций федерального займа для населения?

— Это ценные бумаги, которые выпускает Министерство финансов для граждан. Приобретая ОФЗ-н, вы фактически одалживаете деньги государству, за что получаете процентный доход. Преимущество ОФЗ-н — в фиксированном доходе, в то время как ставка по вкладам зависит от ключевой, которая в последнее вре-

мя снижается. На текущий момент ОФЗ-н можно приобрести во всех отделениях ПСБ, а также впервые на рынке онлайн без предварительного открытия брокерского договора или установив специализированных инвестиционных приложений.

Чем больше времени проходит с момента покупки облигаций, тем выше доходность бумаг: процентная ставка увеличивается каждые полгода — с 6,5 до 7,35%. Доход начисляется каждые 6 месяцев на указанный при покупке ОФЗ-н счет. За один раз можно купить от 10 до 15 тыс. облигаций. Стоимость каждой — около 1 тыс. рублей: цену устанавливает Минфин и пересматривает каждую неделю.

Срок обращения облигаций — 3 года. Дата погашения бумаг, которые сейчас предлагает Минфин, — 31 августа 2022 года. То есть в этот день владелец ОФЗ-н получит обратно свои деньги с процентами. Деньги будут зачислены на банковский счет автоматически. Дождаться даты погашения не обязательно — продать купленные бумаги можно в любой момент.

Согласно данным Московской биржи на 18 октября, на ПСБ пришлось 24,6% продаж всех банков-агентов, а общая сумма реализованных банком ОФЗ-н по номинальной стоимости превысила 1 млрд рублей.