



Банк России



По итогам 2024 года

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР РЫНКА КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Информационно-аналитический материал

Москва
2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткие выводы и основные наблюдения по итогам кредитования субъектов МСП за 2024 год	2
Темп прироста кредитного портфеля субъектов МСП продолжает снижаться.....	5
Кредитный портфель, очищенный от квазиМСП, сформировал менее половины всей задолженности	6
Охват кредитованием субъектов МСП к концу 2024 года начал снижаться	7
На 189 крупных заемщиков пришлось более четверти всей задолженности субъектов МСП	8
В начале 2025 года доля просроченной задолженности обновила исторический минимум, однако количество МСП с просрочкой заметно выросло	9
Во втором полугодии 2024 года спрос на реструктуризацию кредитов субъектов МСП начал расти.....	10
Ставки по рублевым кредитам росли по мере повышения ключевой ставки	11
Доля задолженности по кредитам с переменной/плавающей ставкой к концу 2024 года достигла рекордных показателей.....	12
В кредитах МСП с переменной/плавающей ставкой вклад ключевой ставки продолжает увеличиваться.....	13
На начало 2025 года четверть субъектов МСП имели задолженность по кредитам по ставкам 15–20,99% годовых.....	14
На МСП, занимающиеся торговлей, приходится самая большая доля задолженности по кредитам по ставкам 27% и выше.....	15
В 2024 году темп прироста выдачи кредитов снизился	16
КвазиМСП определили рост спроса на кредиты в конце 2024 года	17
Интенсивность потоков кредитования субъектов МСП из отраслей, ориентированных на потребительский спрос, усилилась во втором полугодии 2024 года.....	18
Доля льготных кредитов в общем объеме выданных снижается по мере ужесточения денежно-кредитной политики.....	19
В 2024 году объем выданных льготных кредитов снизился почти на 27%.....	20
Задолженность по льготным кредитам за год сократилась почти на 17%	21
Частота получения льготных кредитов одними и теми же МСП низкая.....	22
Субъекты МСП редко становятся участниками нескольких программ финансовой поддержки.....	23
Во втором полугодии 2024 года деловая активность малого бизнеса замедлялась.....	24
Список основных сокращений	25

Материал подготовлен Службой по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2025

КРАТКИЕ ВЫВОДЫ И ОСНОВНЫЕ НАБЛЮДЕНИЯ ПО ИТОГАМ КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МСП ЗА 2024 ГОД

В условиях ужесточения денежно-кредитной политики спрос субъектов МСП на кредитование во второй половине 2024 г. был сдержанным, темп прироста кредитного портфеля¹ постепенно снижался. В конце 2024 г. доля просроченной задолженности находилась на исторически низких уровнях, однако количество МСП с просрочкой заметно выросло, в основном за счет микро- и малых предприятий. К концу 2024 г. деловая активность предпринимателей снизилась до минимальных за год значений.

- **Задолженность по кредитам** субъектов МСП на 01.01.2025 составила 14,5 трлн руб., увеличившись за год на 16,6%; **годом ранее** (01.01.2024 к 01.01.2023) фиксировались более высокие темпы прироста – **29,4%**.
- **Задолженность квазиМСП²** сформировала более половины всего кредитного портфеля. **Без учета таких компаний** задолженность субъектов МСП на начало 2025 г. составила около 7 трлн рублей.
- К концу 2024 г. на фоне снижения количества заемщиков показатель **охвата кредитованием³** начал отступать от пиковых значений, наблюдаемых в начале октября и ноября 2024 г., **составив 9,8%**. Так, за декабрь 2024 г. **количество субъектов МСП, имеющих задолженность**, сократилось на 1%, достигнув 646 тыс. на 01.01.2025, тогда как количество зарегистрированных в едином реестре субъектов МСП за период с 10.11.2024 по 10.12.2024 выросло на 0,9%, до 6,57 млн.
- К концу 2024 г. **доля просроченной задолженности** субъектов МСП **обновила исторический минимум**, составив 4,4%, **однако количество компаний с просрочкой за год существенно выросло** (+54,4%), в основном за счет микро- и малых предприятий.
- О сложностях с погашением свидетельствует **возросший почти в 2 раза** спрос субъектов МСП на **реструктуризацию задолженности**. В большей степени это коснулось микро- и малых предприятий, так как средний размер реструктурированного кредита стал меньше.
- **Средневзвешенные процентные ставки⁴** по краткосрочным кредитам и по долгосрочным кредитам в течение 2024 г. росли по мере повышения ключевой ставки Банка России, что сдерживало спрос на кредитование со стороны субъектов МСП.
- **В разрезе видов экономической деятельности наименьшие** ставки по долгосрочным кредитам **к концу 2024 г. фиксировались в сельском хозяйстве (14,62%)** из-за традиционно высокой доли льготных кредитов в этой отрасли (в декабре 2024 г. она составила примерно 76%).

¹ Здесь и далее под кредитным портфелем понимается задолженность субъектов МСП по кредитам, предоставленным банковским сектором и государственной корпорацией ВЭБ.РФ.

² К квазиМСП отнесены крупные заемщики с суммарной задолженностью более 8 млрд руб. и заемщики трех разделов ОКВЭД 2: раздел Ф «Строительство», раздел Л «Деятельность по операциям с недвижимым имуществом», раздел М «Деятельность профессиональная, научная и техническая», включающий оказание услуг по управлению проектами в строительстве с эскроу-счетами (коды «Э», или «Ж», или «Ц»).

³ Отношение количества субъектов МСП, имеющих задолженность, к количеству зарегистрированных субъектов МСП.

⁴ По кредитам, предоставленным кредитными организациями субъектам МСП – нефинансовым организациям в рублях, с учетом кредитов, полученных в рамках программ льготного кредитования.

Относительно невысокая средневзвешенная ставка (отчасти за счет эскроу-счетов⁵) отмечалась по долгосрочным кредитам, выданным МСП, связанным со «стройкой»⁶.

- **Доля задолженности по рублевым кредитам, предоставленным субъектам МСП по плавающей ставке**, во второй половине 2024 г. росла и по состоянию на 01.01.2025 достигла рекордных значений, составив 45%. Увеличение спроса на кредиты по плавающей ставке отчасти связано с тем, что участники рынка ожидают смягчения денежно-кредитной политики в среднесрочной перспективе.
- **Вклад ключевой ставки как основного компонента**, к которому привязан процент по кредитам субъектов МСП с **переменной/плавающей ставкой, продолжал увеличиваться**.
- К концу 2024 г. почти **четверть** субъектов МСП располагали задолженностью по ставке **15–20,99%** годовых. Удельный вес **задолженности** таких заемщиков составил 12,9%. В половине случаев остатки по таким кредитам не превышали 862 тыс. рублей.
- На конец 2024 г. почти **пятая часть** заемщиков – субъектов МСП имели задолженность по ставке **27% годовых и выше**, при этом **доля такой задолженности** в общем кредитном портфеле МСП составила всего **6,6%**. В половине случаев остатки по таким кредитам не превышали 560 тыс. рублей.
- Около **9,1% всей задолженности** МСП – это задолженность по кредитам, выданным по ставке **менее 3% годовых**. Задолженность по таким кредитам имели **16,3% заемщиков**, в половине случаев она не превышала 142 тыс. рублей.
- **Темп прироста выдачи** кредитов заметно **снизился**. Так, если в 2023 г. объем выданных кредитов вырос на 39,6% по сравнению с 2022 г., то в 2024 г. субъектам МСП было выдано кредитов всего на 7,2% больше, чем в 2023 г., на сумму 17,1 трлн рублей. Такая динамика во многом объясняется снижением спроса на заемные средства со стороны предпринимателей главным образом во второй половине 2024 г. в условиях ужесточения денежно-кредитной политики.
- В конце 2024 г. был зафиксирован **сезонный всплеск спроса** на кредиты, который главным образом был обеспечен за счет **квазиМСП**. Так, объем выдачи кредитов квазиМСП в декабре 2024 г. увеличился на 30,3% по сравнению с объемом предыдущего месяца, составив 0,51 трлн руб., без учета квазиМСП было выдано кредитов на сумму 0,95 трлн руб., что на 9,5% больше, чем в ноябре 2024 года. Отчасти декабрьский рост выдачи кредитов был поддержан традиционным для конца года ростом льготного кредитования и потребностью субъектов МСП в пополнении оборотных средств, необходимых для поддержания текущей деятельности.
- В 2024 г. малый и средний бизнес получил **льготных⁷ кредитов** на сумму почти 1,2 трлн руб., что на **26,8% меньше**, чем в 2023 году. В основном продолжилась поддержка малых предприятий из отраслей, имеющих приоритетное значение для национальной экономики и продуктовой безопасности страны. Так, **основными получателями льготных кредитов** в 2024 г., как и годом ранее, стали субъекты МСП, **занимающиеся сельским хозяйством** (34,9% от всего объема

⁵ Согласно законодательству, нахождение средств физических лиц на эскроу-счетах не предполагает начисления процентов. Это позволяет банкам существенно снижать ставки по кредитам, предоставляемым застройщикам на строительство жилых домов.

⁶ Здесь и далее к «стройке» относятся три раздела ОКВЭД 2: раздел F «Строительство», раздел L «Деятельность по операциям с недвижимым имуществом», раздел M «Деятельность профессиональная, научная и техническая», включающий оказание услуг по управлению проектами в строительстве.

⁷ Кредиты, выданные по льготной процентной ставке в связи с ее субсидированием в соответствии с государственными программами.

выданных льготных кредитов; в 2023 г. – 29,4%) и обрабатывающим производством (32,1%; в 2023 г. – 28,7%).

- **В общем объеме выданных в 2024 г. кредитов доля льготных кредитов** составила 6,8%, сократившись на 3,2 п.п. по сравнению с 2023 годом. Традиционно **самая высокая** доля льготных кредитов (65,3%) **отмечалась в сельском хозяйстве**. В обрабатывающем производстве она также оказалась стабильно значительной – 23,1%.
- **Частота получения льготных кредитов** одними и теми же МСП остается **низкой**. За последние 5 лет (с января 2020 г. по декабрь 2024 г.) **почти 70% субъектов МСП – получателей льготных кредитов воспользовались такой возможностью только один раз**. Всего 0,8% предпринимателей получили 10 и более льготных кредитов. Подавляющее большинство (88,3%) таких МСП являлись аграрными предприятиями. Предприниматели, получившие 10 и более льготных кредитов за последние 5 лет, освоили 16,8% льготного финансирования, 78,7% из которого пришлось на сельское хозяйство.
- С июня 2024 г. **тенденция к снижению деловой активности** малого бизнеса начала **усиливаться**, и уже в декабре 2024 г. индекс Опоры RSBI на фоне снижения спроса на кредиты и возрастания проблем со сбытом сократился до минимальных в году 52,7 пункта.
- **Компонента «Кредиты»** индекса Опоры RSBI, отражающая оценку субъектами МСП доступности кредитов, **снижалась в течение последнего квартала 2024 г.**, достигнув в декабре минимальных за год 58 пунктов. Такая динамика во многом складывалась под влиянием высокой ключевой ставки Банка России и сокращения доли одобрений кредитов банками.

ТЕМП ПРИРОСТА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ СУБЪЕКТОВ МСП ПРОДОЛЖАЕТ СНИЖАТЬСЯ

В течение 2024 г. темп прироста кредитного портфеля субъектов МСП снижался по мере ужесточения денежно-кредитной политики.

На 01.01.2025 задолженность по кредитам субъектов МСП составила 14,5 трлн руб.¹, увеличившись за год на 16,6%, годом ранее (01.01.2024 к 01.01.2023) фиксировался более существенный прирост – 29,4%.

В отраслевой структуре кредитного портфеля субъектов МСП более половины составила задолженность МСП, связанных со «стройкой».

Крупные заемщики² сформировали 27,3% кредитного портфеля, из которых 61% – это задолженность субъектов МСП трех видов экономической деятельности, связанных со «стройкой».

Без учета крупных заемщиков прирост кредитного портфеля МСП за год составил 10,4%, размер такого портфеля достиг 10,5 трлн рублей. Задолженность крупных заемщиков составила почти 4 трлн руб., увеличившись за год на 37,3%.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СУБЪЕКТОВ МСП В РАЗРЕЗЕ ОТДЕЛЬНЫХ ОТРАСЛЕЙ* (ОКВЭД 2) (ТРЛН РУБ.)

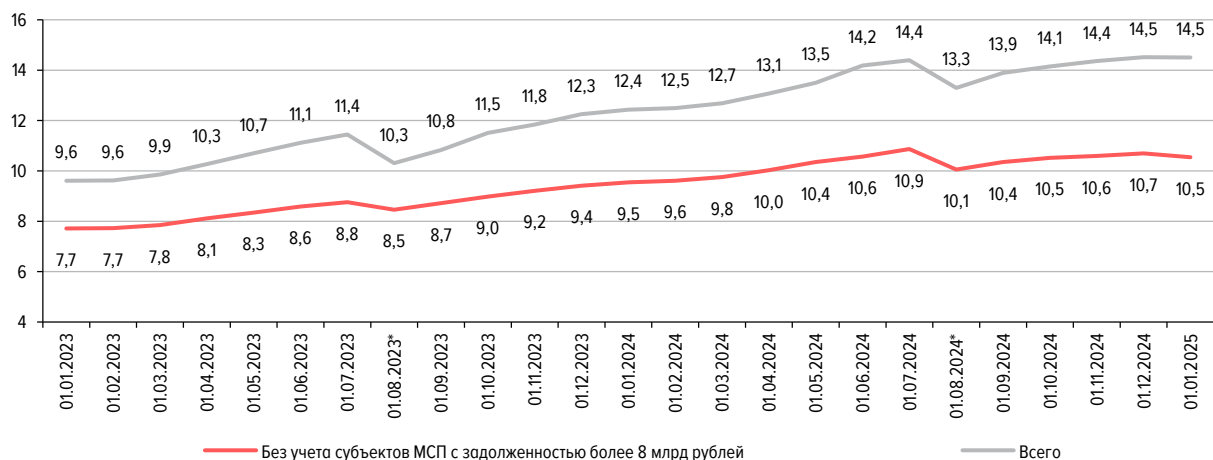
Рис. 1



* Здесь и далее (если не указано иначе) сведения в разрезе ОКВЭД 2 приводятся по отдельным отраслям, суммарная задолженность по которым на 01.01.2025 составила около 90% от совокупного кредитного портфеля субъектов МСП.
 ** Здесь и далее – «Деятельность профессиональная, научная и техническая» (M), включая оказание услуг по управлению проектами в строительстве.
 Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ СУБЪЕКТАМ МСП (ТРЛН РУБ.)

Рис. 2



* После пересмотра единого реестра субъектов МСП.
 Источник: Банк России.

¹ Справочно: задолженность по кредитам, предоставленным действующими кредитными организациями, без учета данных государственной корпорации ВЭБ.РФ, по состоянию на 01.01.2025 составила 14,36 трлн рублей.

² Здесь и далее к крупным заемщикам относятся заемщики с суммарным остатком задолженности более 8 млрд рублей.

КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ, ОЧИЩЕННЫЙ ОТ КВАЗИМСП, СФОРМИРОВАЛ МЕНЕЕ ПОЛОВИНЫ ВСЕЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Без учета квазиМСП, к которым отнесены не только крупные заемщики, но и заемщики, связанные со «стройкой» с эскроу-счетами, кредитный портфель составил около 7 трлн руб., сократившись за месяц (по сравнению с 01.12.2024) на 1,9%.

На 01.01.2025 в отраслевой структуре очищенного от квазиМСП кредитного портфеля наибольшая доля (25,2%) пришлась на МСП, занятые в сфере торговли. Далее следуют обрабатывающие производства (14,5%) и деятельность по операциям с недвижимым имуществом (11,6%).

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СУБЪЕКТОВ МСП БЕЗ УЧЕТА КВАЗИМСП В РАЗРЕЗЕ ОТДЕЛЬНЫХ ОТРАСЛЕЙ (ОКВЭД 2), ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2025 (ТРЛН РУБ.)

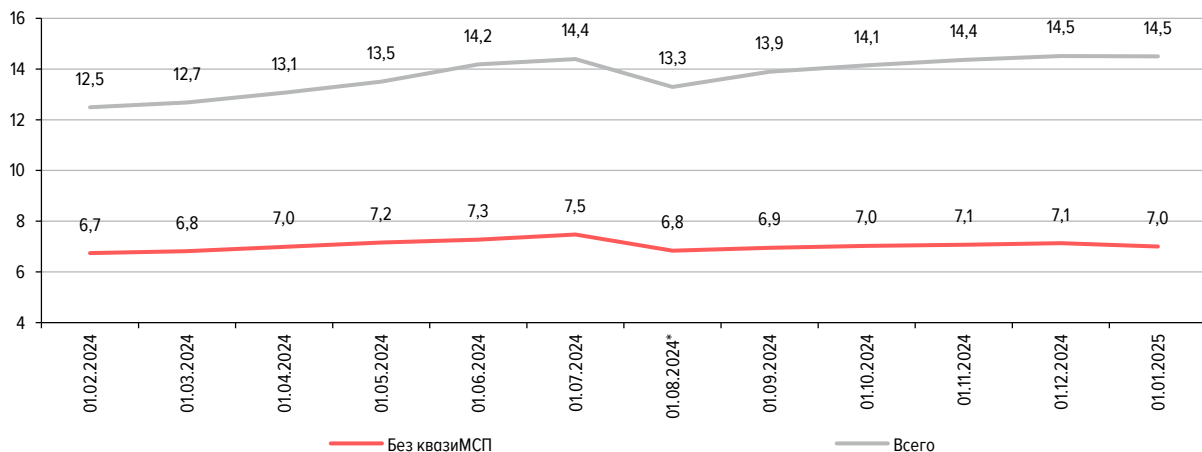
Рис. 3



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ СУБЪЕКТАМ МСП (ТРЛН РУБ.)

Рис. 4



* После пересмотра единого реестра субъектов МСП.
Источник: Банк России.

ОХВАТ КРЕДИТОВАНИЕМ СУБЪЕКТОВ МСП К КОНЦУ 2024 ГОДА НАЧАЛ СНИЖАТЬСЯ

К концу 2024 г. на фоне снижения количества заемщиков при одновременном приросте зарегистрированных в едином реестре субъектов МСП показатель **охвата кредитованием**¹ начал отступать от пиковых значений, наблюдаемых в начале октября и ноября 2024 г., **составив 9,8%**.

Так, за декабрь 2024 г. количество субъектов МСП, имеющих задолженность, **сократилось на 1%** (или на 6,3 тыс.), достигнув на 01.01.2025 646 тысяч. **Количество зарегистрированных** в едином реестре субъектов МСП за период с 10.11.2024 по 10.12.2024 **выросло на 0,9%**, до 6,57 млн.

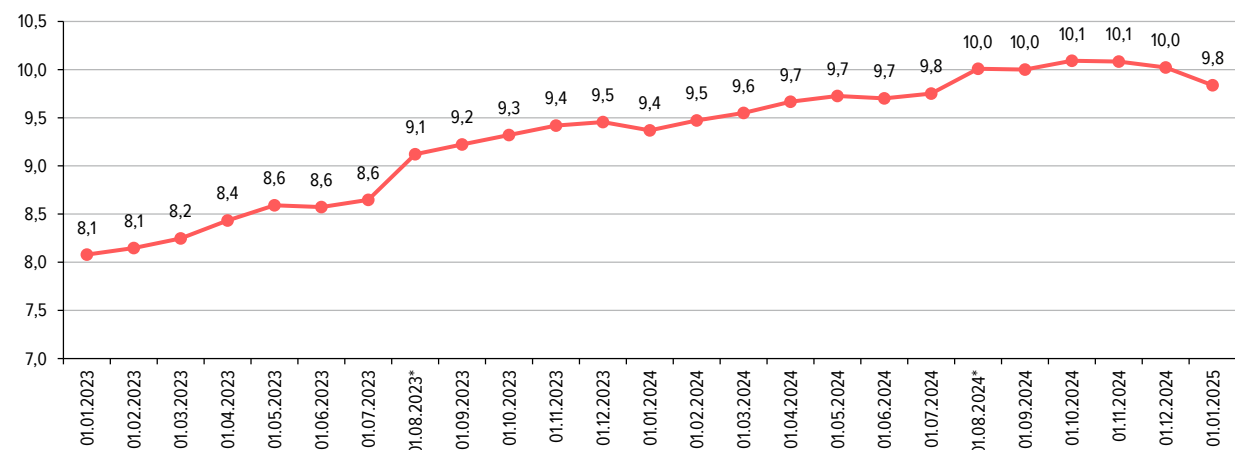
В целом за 2024 г. количество заемщиков **увеличилось на 54,7 тыс.** (или на 9,3%). **В разрезе видов экономической деятельности** наибольший **годовой прирост** числа заемщиков в абсолютном выражении наблюдался у предприятий торговли – на 17,1 тысячи. **Снижение** количества заемщиков (на 0,7 тыс.) наблюдалось только в одной отрасли – **в сельском хозяйстве**.

КОЛИЧЕСТВО СУБЪЕКТОВ МСП – ЗАЕМЩИКОВ В РАЗРЕЗЕ ОТДЕЛЬНЫХ* ОТРАСЛЕЙ (ОКВЭД 2) (Тыс. Ед.) Рис. 5



* Сведения приведены по отдельным отраслям, суммарное количество заемщиков – субъектов МСП по которым на 01.01.2025 составило около 90% от общего количества заемщиков – субъектов МСП.
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ДОЛИ СУБЪЕКТОВ МСП, ИМЕЮЩИХ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (В ТОМ ЧИСЛЕ ПРОСРОЧЕННУЮ), В ОБЩЕМ КОЛИЧЕСТВЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ В ЕДИНОМ РЕЕСТРЕ СУБЪЕКТОВ МСП (%) Рис. 6



* После пересмотра единого реестра субъектов МСП.
Источник: Банк России.

¹ Доля субъектов МСП, имеющих задолженность, в общем количестве зарегистрированных в едином реестре субъектов МСП, в %.

НА 189 КРУПНЫХ ЗАЕМЩИКОВ ПРИШЛОСЬ БОЛЕЕ ЧЕТВЕРТИ ВСЕЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ СУБЪЕКТОВ МСП

Всего **189 крупных заемщиков** (или 0,03% от всего количества заемщиков) сформировали **более четверти (27,3%) всей задолженности** субъектов МСП, что свидетельствует о неоднородности кредитного портфеля в разрезе размера задолженности.

На **58,3%** портфель сформирован задолженностью субъектов МСП **более 1 млрд рублей**. Заемщиков с такой задолженностью также немного – всего около 2 тыс. (или 0,3%).

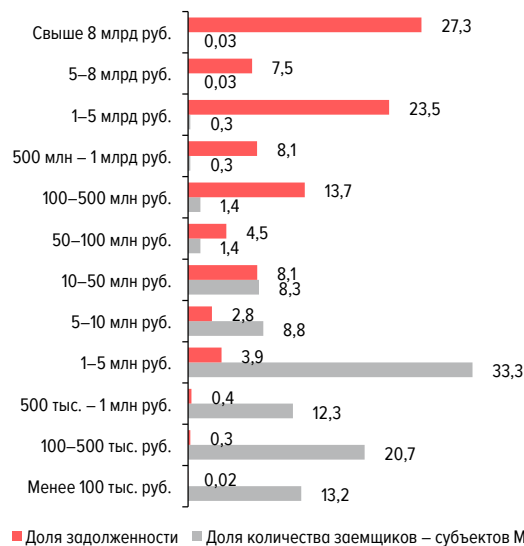
Относительно небольшую задолженность размером **менее 1 млн руб.** на начало 2025 г. имели 46,2% заемщиков. При этом, несмотря на многочисленность таких заемщиков, на них пришлось лишь 0,7% всей задолженности субъектов МСП.

На заемщиков с остатками задолженности **менее 100 тыс. руб.** пришлось 13,2%, а их вклад в кредитный портфель составил всего **0,02%**.

Кредитный портфель неоднороден и **в отраслевом разрезе**. Например, задолженность заемщиков, занимающихся **обрабатывающими производствами**, на треть сформирована остатками по кредитам от 100 до 500 млн рублей. В сельском хозяйстве и торговле также высока доля такой задолженности (30,9 и 23,1% соответственно). А у субъектов МСП, занимающихся **финансами и страхованием**, кредитный портфель на **67,1%** сформирован задолженностью по кредитам **свыше 8 млрд рублей**.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ И КОЛИЧЕСТВА СУБЪЕКТОВ МСП В РАЗРЕЗЕ РАЗМЕРА КРЕДИТНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ*, 01.01.2025 (%)

Рис. 7



* В качестве единицы учета выступает субъект МСП.
Источник: Банк России.

СТРУКТУРА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ МСП ОТДЕЛЬНЫХ ОТРАСЛЕЙ В РАЗРЕЗЕ ГРУПП КРЕДИТНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ЗАЕМЩИКОВ, 01.01.2025 (%)

Табл. 1

Раздел ОКВЭД 2	Менее 100 тыс. руб.	100–500 тыс. руб.	500 тыс. – 1 млн руб.	1–5 млн руб.	5–10 млн руб.	10–50 млн руб.	50–100 млн руб.	100–500 млн руб.	500 млн – 1 млрд руб.	1–5 млрд руб.	5–8 млрд руб.	Свыше 8 млрд руб.
Сельское хозяйство (А)	0,01	0,1	0,2	3,1	3,1	14,2	9,2	30,9	14,1	13,7	3,1	8,3
Обрабатывающие производства (С)	0,02	0,2	0,4	4,1	3,9	15,2	11,3	32,2	9,5	12,2	2,7	8,3
Строительство (F)	0,01	0,1	0,2	1,9	1,6	4,4	1,9	10,8	11,2	33,6	8,6	25,7
Торговля (G)	0,1	0,9	1,4	12,7	8,9	23,5	12,0	23,1	4,3	6,9	1,7	4,6
Транспортировка и хранение (H)	0,1	1,0	1,6	16,3	8,1	16,7	7,1	16,3	5,0	17,0	4,1	6,7
Финансы и страхование (K)	0,0004	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,4	3,8	3,7	16,5	8,2	67,1
Операции с недвижимым имуществом (L)	0,004	0,1	0,1	1,1	0,9	4,4	3,2	12,7	10,2	32,5	9,8	25,0
Деятельность профессиональная, научная и техническая (M), в том числе оказание услуг по управлению проектами в строительстве	0,01	0,1	0,1	0,7	0,5	1,2	0,7	5,6	7,3	34,0	11,5	38,4

Источник: Банк России.

В НАЧАЛЕ 2025 ГОДА ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ОБНОВИЛА ИСТОРИЧЕСКИЙ МИНИМУМ, ОДНАКО КОЛИЧЕСТВО МСП С ПРОСРОЧКОЙ ЗАМЕТНО ВЫРОСЛО

На фоне опережающего роста кредитного портфеля над ростом объема просроченной задолженности (+16,6% против +3,2%) **доля просроченной задолженности** снизилась за год на 0,6 п.п., составив на 01.01.2025 4,4%, что соответствует исторически минимальному показателю.

Между тем **количество заемщиков с просрочкой** за год **существенно выросло** (+54,4% к 01.01.2024), составив 95 тысяч. Такая динамика в основном определялась **высокими темпами прироста** количества заемщиков с просрочкой из числа **микроМСП** (+55,4% к 01.01.2024) и **малых предприятий** (+37,5%), подтверждая тезис о том, что субъекты МСП этих размерных групп испытывали сложности с погашением к концу года.

Среди отраслей, на долю которых приходится более 90% всей задолженности, **наименьший** уровень просрочки (1,1%) на начало 2025 г.

наблюдался у компаний, занимающихся **профессиональной, научной и технической деятельностью**, включая оказание услуг по управлению проектами в строительстве, причем за год она выросла всего на 0,1 процентного пункта. **Наибольший показатель** – 10,5% с самым существенным годовым приростом 2,1 п.п. – наблюдался у МСП, занимающихся **торговлей**. Самое значительное снижение уровня просрочки за год (-7,7 п.п.) наблюдалось у МСП, занятых в сфере финансов и страхования.

Стоит отметить, что у **крупного бизнеса** в течение 2024 г. **просроченная задолженность** находилась **на более низком уровне**, чем у малых предприятий, тогда как в первой половине 2023 г. эти показатели почти совпадали.

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В РАЗРЕЗЕ ОТДЕЛЬНЫХ ОТРАСЛЕЙ (ОКВЭД 2)

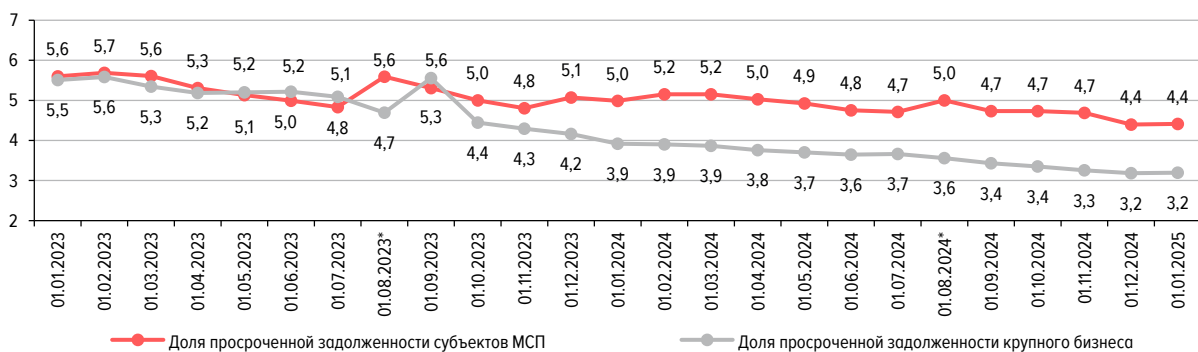
Рис. 8



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В КРЕДИТНОМ ПОРТФЕЛЕ

Рис. 9



* После пересмотра единого реестра субъектов МСП.
Источник: Банк России.

ВО ВТОРОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА СПРОС НА РЕСТРУКТУРИЗАЦИЮ КРЕДИТОВ СУБЪЕКТОВ МСП НАЧАЛ РАСТИ

За январь – декабрь 2024 г. в банки¹ от субъектов МСП поступило 167,2 тыс. заявлений о реструктуризации кредитов (все заявления – в рамках собственных программ банков ввиду окончания с 01.01.2024 приема заявок в рамках ст. 7 Федерального закона № 106-ФЗ²). В IV квартале 2024 г. спрос на реструктуризацию со стороны субъектов МСП продолжил расти: количество заявок, полученных в октябре – декабре, составило 55,8 тыс. против 40,4 тыс. в июле – сентябре 2024 года. В целом по сравнению с 2023 г. поступление заявлений на реструктуризацию увеличилось почти в 2 раза. Такая динамика отчасти связана со значительным ростом кредитования субъектов МСП в предыдущие периоды и последующим снижением кредитоспособности ряда заемщиков на фоне ужесточения денежно-кредитной политики. В большей степени это коснулось микро- и малых предприятий, что подтверждается тем обстоятельством, что при существенном росте количества проведенных за год реструктуризаций объем ссудной задолженности по ним примерно соответствует уровню 2023 г., то есть средний размер реструктурированного кредита стал меньше.

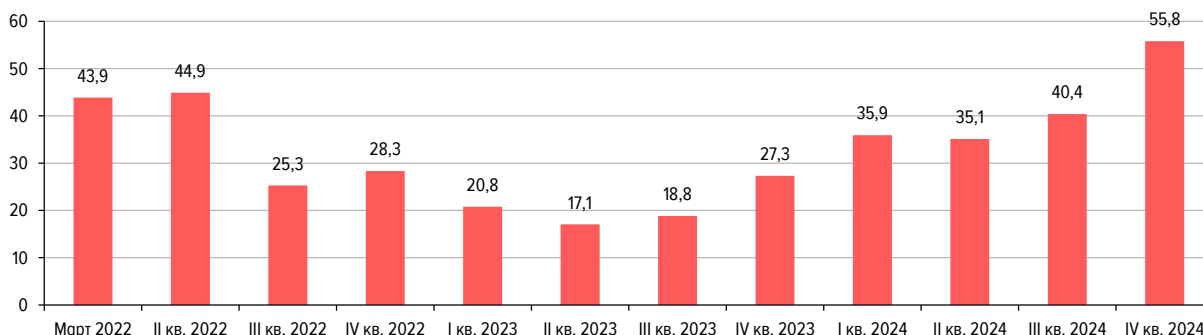
Всего за 2024 г. банки одобрили 45 тыс. заявок – 27,8% от общего количества рассмотренных. В IV квартале 2024 г. доля одобренных заявок в общем количестве рассмотренных выросла, составив 36,5% против 25,2% в предыдущем квартале. Как и в 2023 г., подавляющее число заявок на кредитные каникулы, которые классифицируются как отказ, – это заявки, отозванные самими заемщиками на этапе рассмотрения их банками, и то, что доля одобренных заявок увеличилась, подтверждает тенденцию роста заинтересованности субъектов МСП в получении реструктуризации.

Фактически за январь – декабрь 2024 г. проведено 44,5 тыс. реструктуризаций кредитов субъектов МСП на сумму 519,9 млрд руб. (в 2023 г. – 17,4 тыс. на сумму 509,3 млрд руб., включая реструктуризации как по собственным программам банков, так и в рамках Федерального закона № 106-ФЗ).

СВЕДЕНИЯ О РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ КРЕДИТОВ СУБЪЕКТОВ МСП В РАМКАХ СОБСТВЕННЫХ ПРОГРАММ БАНКОВ, 2024 ГОД *Табл. 2*

Количество поступивших заявлений, тыс. ед.	167,2
Количество одобренных заявлений, тыс. ед.	45,0
Доля одобренных заявлений от рассмотренных, %	23,6
Количество фактически предоставленных реструктуризаций, тыс. ед.	44,7
Объем ссудной задолженности по договорам, по которым фактически предоставлена реструктуризация, млрд руб.	519,9

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ПОСТУПИВШИХ ЗАЯВОК НА РЕСТРУКТУРИЗАЦИЮ ОТ СУБЪЕКТОВ МСП (ТЫС. ЕД.) *Рис. 10*



Источник: Банк России.

¹ Сведения предоставили 34 кредитные организации.

² Федеральный закон от 03.04.2020 № 106-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа».

СТАВКИ ПО РУБЛЕВЫМ КРЕДИТАМ РОСЛИ ПО МЕРЕ ПОВЫШЕНИЯ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ

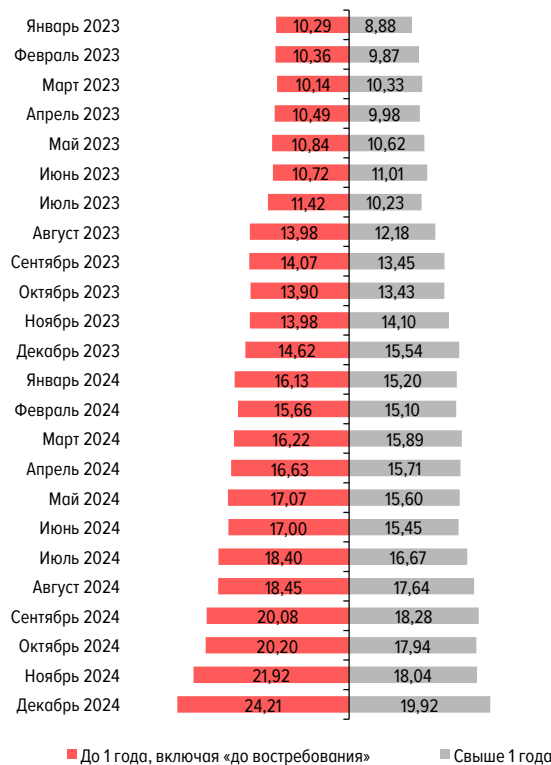
Средневзвешенные процентные ставки¹ и по краткосрочным, и по долгосрочным кредитам в течение 2024 г. росли по мере увеличения ключевой ставки Банка России.

В разрезе видов экономической деятельности наименьшие ставки по долгосрочным кредитам в декабре 2024 г. фиксировались в сельском хозяйстве (14,62%) из-за высокой доли льготных кредитов в этой отрасли (в декабре 2024 г. она составила примерно 76%).

Относительно невысокая средневзвешенная ставка (отчасти за счет эскроу-счетов²) отмечалась по долгосрочным кредитам, выданным МСП, связанным со «стройкой».

ДИНАМИКА СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ (% ГОДОВЫХ)

Рис. 11



Источник: Банк России.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ В РУБЛЯХ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ НЕФИНАНСОВЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ – СУБЪЕКТАМ МСП, В РАЗРЕЗЕ ВИДОВ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ДЕКАБРЬ 2024 ГОДА (% ГОДОВЫХ) Табл. 3

Раздел ОКВЭД 2	До 1 года, включая «до востребования»	Свыше 1 года
Сельское хозяйство (А)	18,95	14,62
Добыча полезных ископаемых (В)	24,12	16,52
Обрабатывающие производства (С)	22,34	20,86
Обеспечение электрической энергией (D)	19,96	25,64
Водоснабжение (Е)	22,67	14,83
Строительство (F)	26,13	18,60
Торговля (G)	24,66	26,82
Транспортировка и хранение (H)	24,64	24,85
Гостиницы и общепит (I)	23,40	18,99
Информация и связь (J)	24,52	23,42
Операции с недвижимым имуществом (L)	23,67	18,02
Деятельность профессиональная, научная и техническая деятельность (M), в том числе оказание услуг по управлению проектами в строительстве	23,53	19,15
Образование (P)	33,00	29,70
Культура, спорт, досуг, развлечения (R)	29,16	21,63
Прочее	27,97	23,85

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ В РУБЛЯХ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ НЕФИНАНСОВЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ – СУБЪЕКТАМ МСП В РАЗРЕЗЕ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ОКРУГОВ, ДЕКАБРЬ 2024 ГОДА (% ГОДОВЫХ) Табл. 4

Федеральный округ	До 1 года, включая «до востребования»	Свыше 1 года
Центральный федеральный округ	25,08	21,02
Северо-Западный федеральный округ	24,55	16,31
Южный федеральный округ	25,34	23,01
Северо-Кавказский федеральный округ	19,90	16,71
Приволжский федеральный округ	22,08	19,20
Уральский федеральный округ	22,57	17,89
Сибирский федеральный округ	22,47	18,70
Дальневосточный федеральный округ	21,75	16,66

¹ По кредитам, предоставленным кредитными организациями субъектам МСП – нефинансовым организациям в рублях, с учетом кредитов, полученных в рамках программ льготного кредитования.

² По законодательству нахождение средств физических лиц на эскроу-счетах не предполагает начисления процентов. Это позволяет банкам существенно снижать ставку по кредитам, предоставляемым застройщикам на строительство жилых домов.

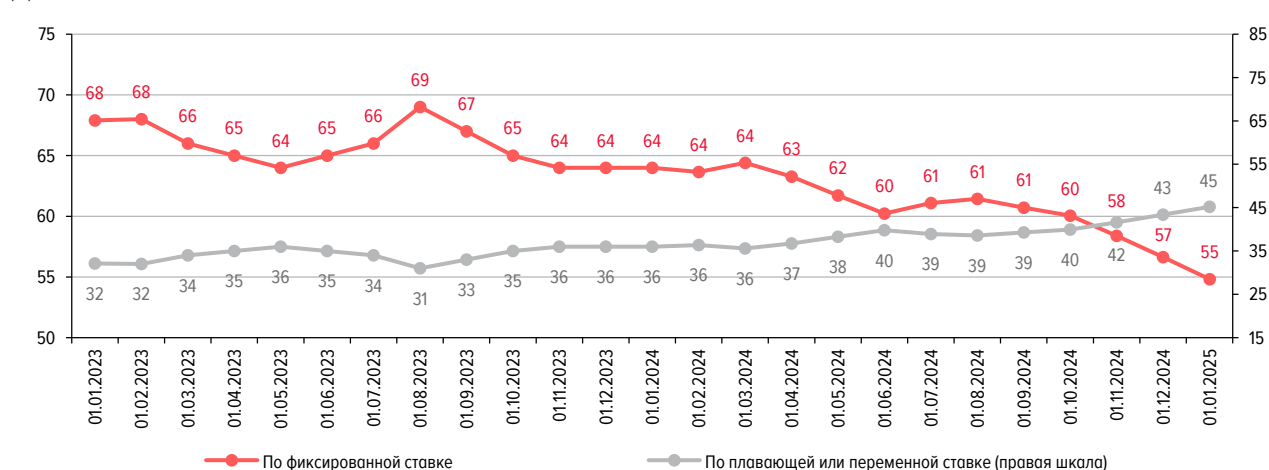
ДОЛЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ С ПЕРЕМЕННОЙ/ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ К КОНЦУ 2024 ГОДА ДОСТИГЛА РЕКОРДНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Доля задолженности по рублевым кредитам, предоставленным субъектам МСП по плавающей ставке, во второй половине 2024 г. увеличивалась и по состоянию на 01.01.2025 достигла рекордных значений, составив 45%. В условиях нестабильности процентных ставок такие кредиты оказываются выгодными как для банков, так и для заемщиков, грамотно оценивающих свои риски. Так, если рыночные ставки будут расти, это удержит чистую процентную маржу банков от снижения. Если ставки будут снижаться, это позволит соразмерно уменьшить долговую нагрузку заемщиков. Увеличение спроса на кредиты по плавающей ставке отчасти связано с тем, что участники рынка ожидают смягчения денежно-кредитной политики в среднесрочной перспективе.

Некоторое влияние на динамику показателя могло оказать вступление с 1 сентября 2024 г. в силу Федерального закона от 22.06.2024 № 151-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Закон предусматривает ряд поправок, направленных на ограничение роста переменных ставок по кредитам для микропредприятий, которые в условиях ужесточения денежно-кредитной политики являются наиболее уязвимыми. Таким заемщикам сложно просчитать денежные потоки и оценить риски так же хорошо, как более крупным предприятиям, пользующимся кредитами с переменной ставкой. Так, согласно нововведениям, изначальное значение переменной ставки может быть увеличено только на одну треть, но не более чем на 4 процентных пункта. В случае увеличения переменной ставки срок возврата кредита может быть продлен по требованию заемщика не более чем на одну четверть от изначального, но не более чем на 4 года. Заемщики-микропредприятия смогут однократно направить кредитору требование о продлении срока возврата кредита (займа) при увеличении процентной ставки.

Распоряжением Правительства Российской Федерации от 03.02.2025 № 196-р был утвержден перечень отраслей, работающих в сфере строительства, складского хозяйства, гостиничного бизнеса, аренды, лизинга, санаторно-курортных услуг, которые смогут брать кредиты без ограничения применения плавающей ставки. Также такие ограничения не могут быть реализованы по кредитам (займам) микропредприятий, полученным по субсидируемым государством программам поддержки малого и среднего бизнеса.

ДИНАМИКА ДОЛИ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ И ПРИОБРЕТЕННЫМ ПРАВАМ ТРЕБОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МСП В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В РАЗРЕЗЕ ВИДОВ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ Рис. 12



В КРЕДИТАХ МСП С ПЕРЕМЕННОЙ/ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ ВКЛАД КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ ПРОДОЛЖАЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ

Вклад ключевой ставки Банка России как основного компонента, к которому привязан процент по кредитам субъектов МСП с переменной/плавающей ставкой, является основным и продолжает увеличиваться. На начало 2025 г. от ее динамики ставки по кредитам субъектам МСП зависели на 87%, а с учетом ее комбинаций с другими компонентами – на 92,7%. Годом ранее эти показатели составляли 77,5 и 85,9% соответственно.

Вклад ставки RUONIA¹ начал снижаться с сентября 2024 г., составив 0,1% на 01.01.2025. Годом ранее (на 01.01.2024) этот показатель достигал 0,2%.

СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ И ПРИОБРЕТЕННЫМ ПРАВАМ ТРЕБОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МСП С ПЕРЕМЕННОЙ/ПЛАВАЮЩЕЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ (%)

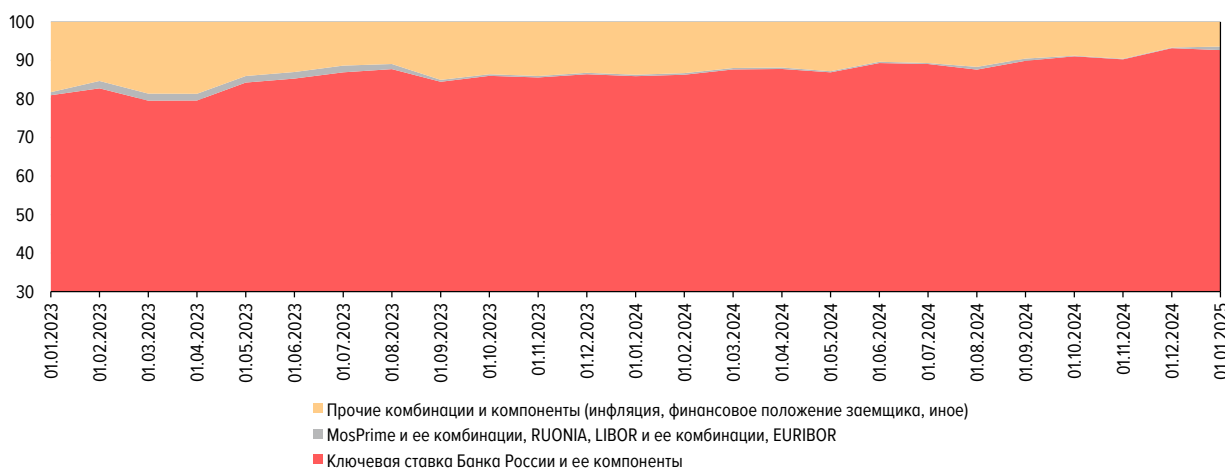
Табл. 5

Показатель	На 01.01.2025	На 01.01.2024	Изменение, п.п.
Ключевая ставка Банка России	86,98	77,50	▲ +9,485
Комбинация: ключевая ставка Банка России и MosPrime	0,0001	0,001	▼ -0,001
Комбинация: ключевая ставка Банка России и прочие компоненты	5,67	8,42	▼ -2,742
MosPrime	0,02	0,07	▼ -0,056
LIBOR	0,00	0,024	▼ -0,024
EURIBOR	0,88	0,10	▲ +0,776

Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ И ПРИОБРЕТЕННЫМ ПРАВАМ ТРЕБОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МСП С ПЛАВАЮЩЕЙ/ПЕРЕМЕННОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ В РАЗРЕЗЕ ВИДОВ ПЕРЕМЕННОГО КОМПОНЕНТА (%)

Рис. 13



Источник: Банк России.

¹ Плавающий индикатор «срочная версия RUONIA» был запущен Банком России, в том числе для минимизации кредитных рисков по переменным ставкам. При его разработке учитывалась необходимость обеспечения наиболее благоприятных условий для кредитных организаций одновременно с подходом отложенных платежей и сглаженного движения индикатора с целью снижения нагрузки на заемщиков в периоды экономической нестабильности. На официальном сайте Банка России размещен калькулятор, позволяющий на ежедневной основе отслеживать значения индикатора «срочная версия RUONIA» и понимать подход к его расчету.

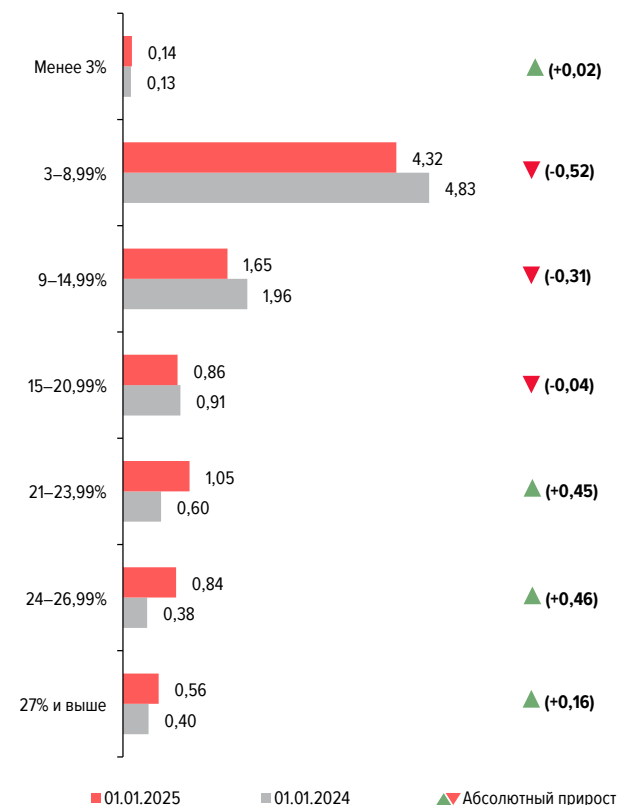
НА НАЧАЛО 2025 ГОДА ЧЕТВЕРТЬ СУБЪЕКТОВ МСП ИМЕЛИ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО КРЕДИТАМ ПО СТАВКАМ 15–20,99% ГОДОВЫХ

На 01.01.2025 задолженность¹ по самым низким годовым процентным ставкам (менее 3%) имели 16,3% заемщиков. В общем кредитном портфеле на их задолженность пришлось около 9,1%. Задолженность по кредитам по ставке менее 3% в половине случаев не превышала 142 тыс. руб., и только 1% заемщиков с такими договорами имел остатки по кредиту свыше 100 млн рублей.

Почти четверть заемщиков располагали задолженностью по ставкам в диапазоне 15–20,99% годовых. Удельный вес задолженности таких заемщиков составил 12,9%. В половине случаев остатки по таким кредитам не превышали 862 тыс. рублей.

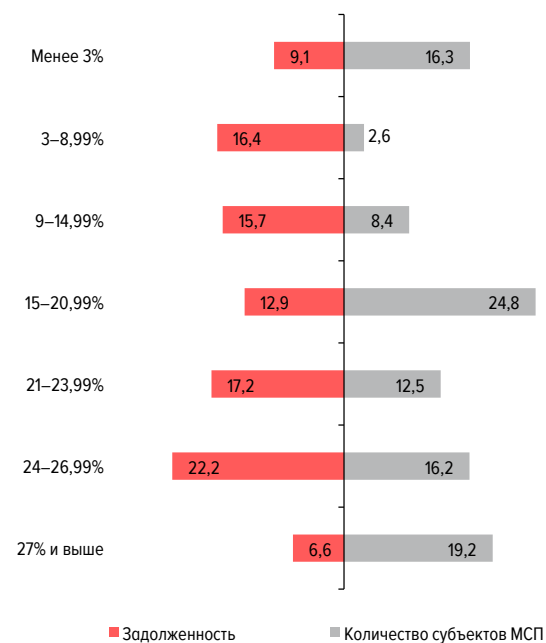
Пятая часть заемщиков – субъектов МСП имели задолженность по ставкам 27% годовых и выше. В общем объеме задолженности остатки по таким кредитам составляли 6,6%. В половине случаев задолженность по таким кредитам не превышала 563 тыс. руб., а 1% заемщиков с такими договорами имел остатки по кредиту свыше 27,3 млн рублей.

МЕДИАННЫЙ РАЗМЕР ОСТАТКА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ МСП В РАЗРЕЗЕ ДИАПАЗОНОВ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК (МЛН РУБ.) Рис. 14



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ В РУБЛЯХ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ СУБЪЕКТАМ МСП, И КОЛИЧЕСТВА СУБЪЕКТОВ МСП*, ИМЕЮЩИХ ЭТУ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, В РАЗРЕЗЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ НА 01.01.2025 (%) Рис. 15



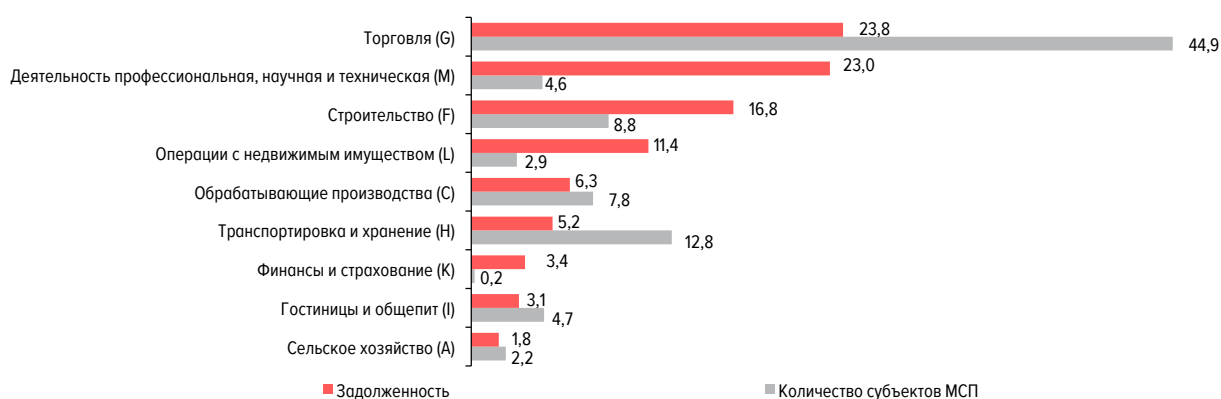
* Суммарное количество заемщиков по всем диапазонам процентных ставок больше, чем количество уникальных заемщиков, имеющих задолженность по состоянию на отчетную дату, так как один заемщик может быть учтен несколько раз в различных диапазонах (если у него есть несколько кредитов с различными процентными ставками). Количество уникальных субъектов МСП, имеющих задолженность (включая просроченную), на 01.01.2025 составило 646 тысяч. Источник: Банк России.

¹ В расчет включены кредиты, предоставленные субъектам МСП в рублях. В отличие от средневзвешенных процентных ставок, из расчета НЕ исключались: 1) кредиты, выданные индивидуальным предпринимателям; 2) беспроцентные операции; 3) операции по предоставлению средств аффилированным лицам; 4) кредиты, предоставленные по плавающей процентной ставке; 5) кредитные договоры, по которым значения процентной ставки и объема одновременно признаются нетипичными при применении метода Тьюки; 6) кредитные договоры, заключенные по нерыночным процентным ставкам (значения ставок выше максимального или ниже минимального порогового уровня).

НА МСП, ЗАНИМАЮЩИЕСЯ ТОРГОВЛЕЙ, ПРИХОДИТСЯ САМАЯ БОЛЬШАЯ ДОЛЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ ПО СТАВКАМ 27% И ВЫШЕ

В структуре кредитного портфеля группы заемщиков, которые получили кредит по ставкам **27% годовых и выше**, доля задолженности предприятий торговли остается самой весомой (23,8%). Также самым значительным в этой группе (44,9%) является удельный вес числа заемщиков из сферы торговли. Именно в этой отрасли высока потребность в краткосрочных кредитах на оборотные цели, которые традиционно выдаются под самые высокие проценты.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО СТАВКЕ 27% ГОДОВЫХ И ВЫШЕ И КОЛИЧЕСТВА СУБЪЕКТОВ МСП, ИМЕЮЩИХ ЭТУ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, 01.01.2025 Рис. 16
(РАНЖИРОВАНО ПО УБЫВАНИЮ ДОЛИ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, %)

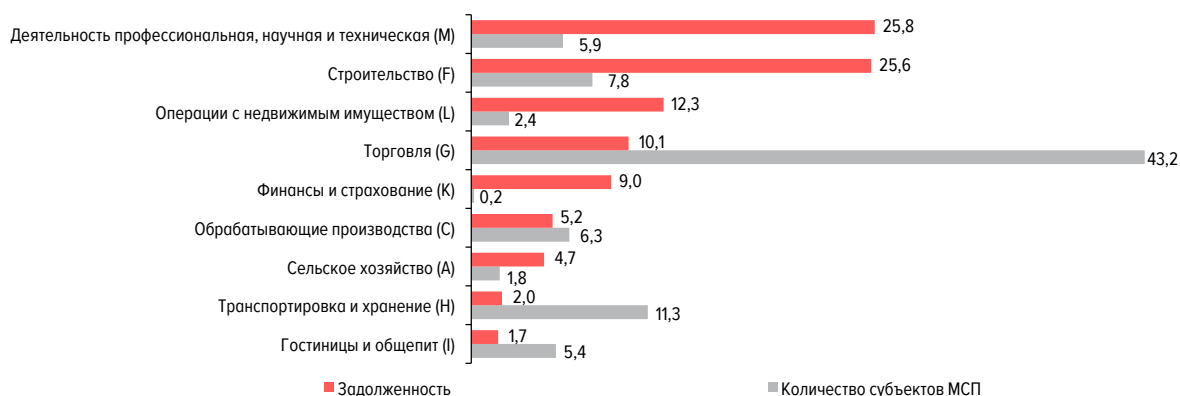


Источник: Банк России.

В структуре кредитного портфеля группы заемщиков, получивших кредит по ставкам **менее 3% годовых**, субъекты МСП, связанные со «стройкой», занимают первые три лидирующие позиции. Суммарно на такую задолженность пришлось 63,8%. Весомая совокупная доля данных отраслей отчасти связана с системой финансирования строительства компаний с эскроу-счетами по низким процентным ставкам. В то же время суммарный удельный вес количества таких заемщиков на 01.01.2025 был относительно невелик, составив всего 16,1%.

На долю задолженности субъектов МСП, занятых сельским хозяйством, где высока доля льготных кредитов, пришлось всего 4,7%.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО СТАВКЕ МЕНЕЕ 3% ГОДОВЫХ И КОЛИЧЕСТВА СУБЪЕКТОВ МСП, ИМЕЮЩИХ ЭТУ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, 01.01.2025 Рис. 17
(РАНЖИРОВАНО ПО УБЫВАНИЮ ДОЛИ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, %)



Источник: Банк России.

В 2024 ГОДУ ТЕМП ПРИРОСТА ВЫДАЧИ КРЕДИТОВ СНИЗИЛСЯ

Темп прироста выдачи кредитов заметно снизился. Так, если в 2023 г. объем выданных кредитов вырос на 39,6% по сравнению с 2022 г., то в 2024 г. субъектам МСП было выдано кредитов всего на 7,2% больше, чем в 2023 г., на сумму 17,1 трлн рублей. Такая динамика во многом объясняется снижением спроса на заемные средства со стороны предпринимателей главным образом во второй половине 2024 г. в условиях ужесточения денежно-кредитной политики.

В конце 2024 г. был зафиксирован сезонный всплеск спроса на кредиты, который по большей части был обеспечен за счет квазиМСП. Отчасти декабрьский рост выдачи кредитов был поддержан традиционным для конца года ростом льготного кредитования и потребностью в пополнении оборотных средств, необходимых для поддержания текущей деятельности.

В объеме выданных кредитов выросла доля крупных кредитов (более 8 млрд руб.): с 11,8% в 2023 г. до 12,7% в 2024 году.

Без учета крупных кредитов объем выдачи за 2024 г. составил 14,9 трлн руб., увеличившись по сравнению с 2023 г. на 4,9%.

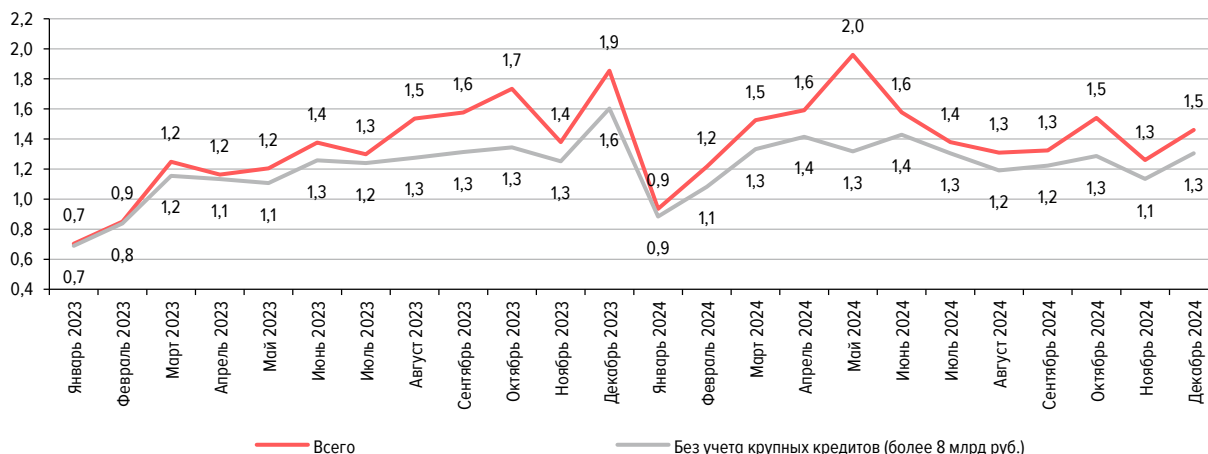
В целом в объеме предоставленных в 2024 г. кредитов доминировали кредиты компаний, занятых торговлей (30,8%, или 5,26 трлн руб.).

ОБЪЕМ ВЫДАННЫХ СУБЪЕКТАМ МСП КРЕДИТОВ В РАЗРЕЗЕ ОТДЕЛЬНЫХ* ОТРАСЛЕЙ (ОКВЭД 2) (ТРЛН РУБ.) Рис. 18



* Сведения в разрезе ОКВЭД 2 представлены по отдельным отраслям, суммарный объем выдачи кредитов по которым в 2024 г. составил около 95% от всего объема выданных субъектам МСП кредитов.
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА КРЕДИТОВ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ СУБЪЕКТАМ МСП (ТРЛН РУБ.) Рис. 19



Источник: Банк России.

КВАЗИМСП ОПРЕДЕЛИЛИ РОСТ СПРОСА НА КРЕДИТЫ В КОНЦЕ 2024 ГОДА

В конце 2024 г. спрос на кредиты вырос в основном за счет квазиМСП, однако «реальные» МСП также предъявили в декабре 2024 г. повышенный спрос на заемные средства.

Так, объем выдачи кредитов квазиМСП в декабре 2024 г. увеличился на 30,3% по сравнению с предыдущим месяцем, составив 0,51 трлн рублей. Без учета квазиМСП было выдано кредитов на сумму 0,95 трлн руб., что на 9,5% больше, чем в ноябре 2024 года.

Без учета квазиМСП в разрезе видов экономической деятельности наибольшая доля (41,5%) в объеме выданных в декабре 2024 г. кредитов пришлось на предприятия, занятые торговлей. Именно эти компании чаще всего в конце года испытывают повышенную потребность в оборотных средствах. Весомая доля пришлось на компании, занятые обрабатывающим производством (14,4%) и сельским хозяйством (14,4%), где традиционно высока доля льготного кредитования.

СТРУКТУРА ВЫДАННЫХ СУБЪЕКТАМ МСП КРЕДИТОВ БЕЗ УЧЕТА КВАЗИМСП В РАЗРЕЗЕ ОКВЭД 2

Рис. 20

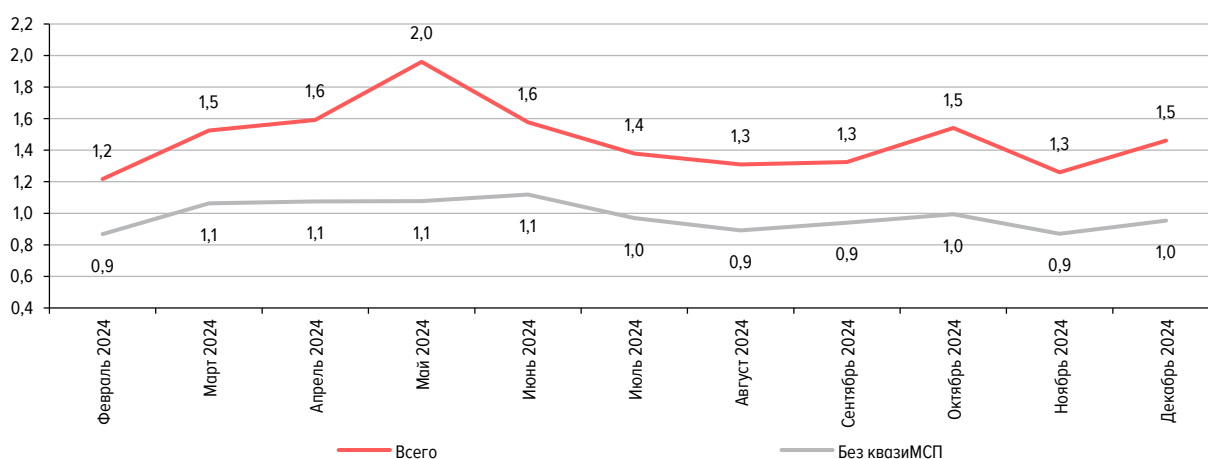
(ЗА ДЕКАБРЬ 2024 Г., %)



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА КРЕДИТОВ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ СУБЪЕКТАМ МСП (ТРЛН РУБ.)

Рис. 21

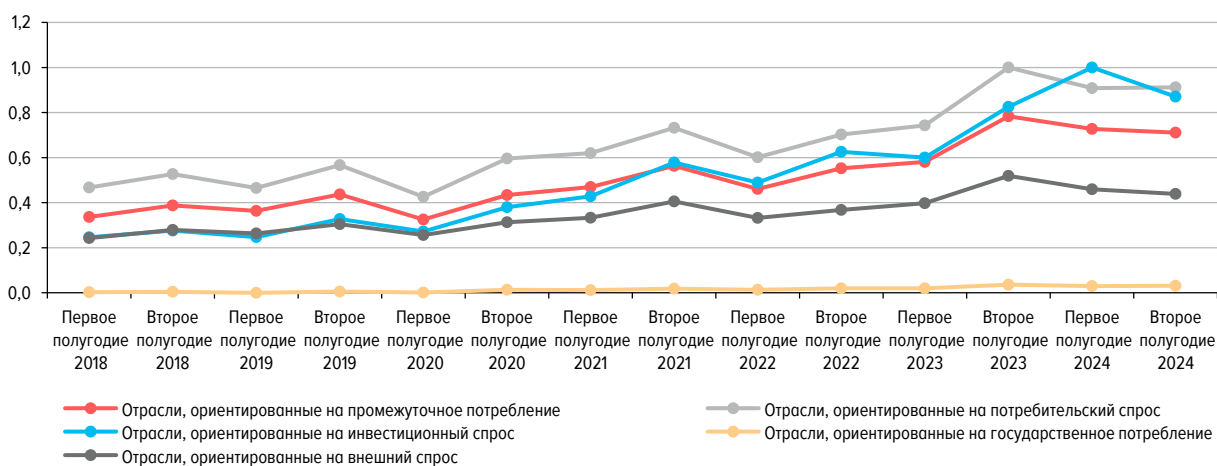


Источник: Банк России.

ИНТЕНСИВНОСТЬ ПОТОКОВ КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МСП ИЗ ОТРАСЛЕЙ, ОРИЕНТИРОВАННЫХ НА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СПРОС, УСИЛИЛАСЬ ВО ВТОРОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА

Анализ потоков кредитования субъектов МСП, сгруппированных по укрупненным отраслевым группам, свидетельствует о преобладании во втором полугодии 2024 г. кредитования субъектов МСП, работающих в отраслях, ориентированных на потребительский спрос, тогда как в первом полугодии превалировало кредитование субъектов МСП, ориентированных на инвестиционный спрос. Кредитование малого бизнеса, связанного с отраслями, ориентированными на государственное потребление, остается стабильно низким.

ИНДЕКС* ИНТЕНСИВНОСТИ ПОТОКОВ КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МСП ПО УКРУПНЕННЫМ ГРУППАМ ОТРАСЛЕЙ** Рис. 22



* Индекс рассчитывается методом нормализации объемов выданных субъектам МСП кредитов. Нормализация выполнена по формуле: $X_{norm} = (X - X_{min}) / (X_{max} - X_{min})$.

** Группировка классов ОКВЭД по укрупненным группам отраслей проведена в соответствии с Методологическими комментариями «Мониторинга отраслевых финансовых потоков», размещаемого на официальном сайте Банка России.

Источник: Банк России.

ДОЛЯ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ВЫДАННЫХ СНИЖАЕТСЯ ПО МЕРЕ УЖЕСТОЧЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Банк России придерживается взвешенного подхода к льготному кредитованию

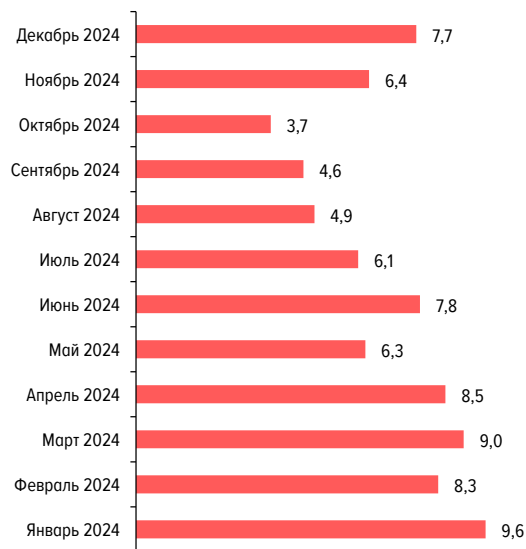
субъектов МСП: льготные кредиты не должны быть массовыми в период ужесточения денежно-кредитной политики, поскольку это может привести к «порочному кругу». Так, может возникнуть ситуация, когда Банк России поднимает ключевую ставку, потом расширяет льготные программы. Нужного эффекта в таких условиях может не наступить, и снова возникнет необходимость ужесточать денежно-кредитную политику. То есть льготные кредиты должны предоставляться только тем сегментам экономики, которые без них не смогут бесперебойно функционировать, например, в силу особенности бизнес-процессов или невозможности достичь поставленных перед ними общеэкономических, социальных задач.

В России в период кризиса, связанного с коронавирусной инфекцией, доля льготных кредитов в общем объеме выданных кредитов доходила в августе 2020 г. до максимального за всю историю публикации таких данных показателя – 26,3%. При нормализации ситуации этот показатель постепенно снижался в условиях увеличения ключевой ставки. При новых вызовах, связанных с беспрецедентным санкционным давлением, возобновился рост доли льготного кредитования с последующим снижением на фоне роста ключевой ставки и по мере адаптации бизнеса к новым условиям.

В январе – октябре 2024 г. доля льготных кредитов в общем объеме выданных кредитов постепенно снижалась, однако в ноябре – декабре 2024 г. показатель вновь вырос, что главным образом связано с сезонным ростом льготной выдачи в эти месяцы сельхозпредприятиям, а также с единичной выдачей крупного кредита в декабре 2024 г. предприятию, работающему в сфере строительства.

ДОЛЯ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ВЫДАННЫХ КРЕДИТОВ СУБЪЕКТОМ МСП (%)

Рис. 23



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ДОЛИ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ВЫДАННЫХ КРЕДИТОВ СУБЪЕКТОМ МСП И ДИНАМИКА КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ БАНКА РОССИИ (%)

Рис. 24



Источник: Банк России.

В 2024 ГОДУ ОБЪЕМ ВЫДАННЫХ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ СНИЗИЛСЯ ПОЧТИ НА 27%

В 2024 г. малый и средний бизнес получил льготных¹ кредитов на сумму почти 1,2 трлн руб., что на 26,8% меньше, чем в 2023 году.

В основном продолжилась поддержка малых предприятий из отраслей, имеющих приоритетное значение для национальной экономики и продуктовой безопасности страны. Так, основными получателями льготных кредитов в 2024 г., как и годом ранее, стали субъекты МСП, занимающиеся сельским хозяйством (34,9% от всего объема выданных льготных кредитов; в 2023 г. – 29,4%) и обрабатывающим производством (32,1%; в 2023 г. – 28,7%).

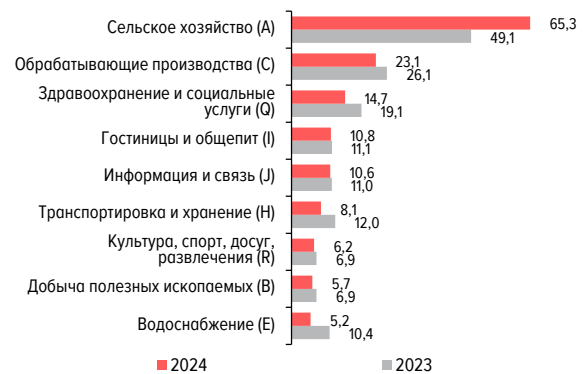
В общем объеме выданных в 2024 г. кредитов доля льготных кредитов составила 6,8%, сократившись на 3,2 п.п. по сравнению с 2023 годом. При этом в ряде отраслей льготное кредитование играет существенную роль. По итогам 2024 г. самая высокая доля льготных кредитов (65,3%) отмечалась в сельском хозяйстве. В обрабатывающем производстве она также значительная – 23,1%. В самом массовом для субъектов МСП сегменте – торговле – всего 2%; в «стройке», где много аффилированных с крупным бизнесом компаний, показатель находился в диапазоне между 1,6 и 3,7%.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ВЫДАННЫХ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ (%) Рис. 25



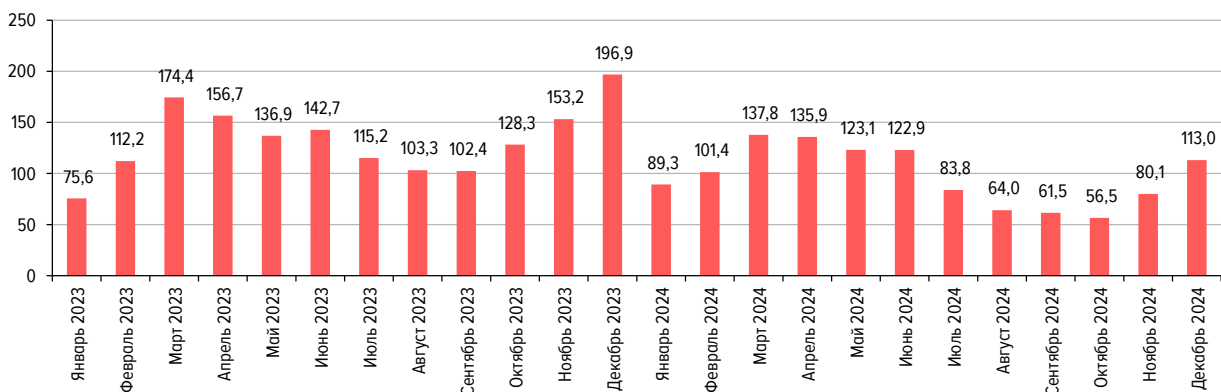
Источник: Банк России.

ДОЛЯ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ В ОБЪЕМЕ ВЫДАННЫХ КРЕДИТОВ ПО ОТДЕЛЬНЫМ* ОТРАСЛЯМ (%) Рис. 26



* Данные представлены по отдельным отраслям, в которых доля льготных кредитов в объеме выданных кредитов определенной отрасли в 2024 г. составила более 5%.
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ СУБЪЕКТАМ МСП ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ (МЛРД РУБ.) Рис. 27



Источник: Банк России.

¹ Кредиты, выданные по льготной процентной ставке в связи с ее субсидированием в соответствии с государственными программами.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЛЬГОТНЫМ КРЕДИТАМ ЗА ГОД СОКРАТИЛАСЬ ПОЧТИ НА 17%

На 01.01.2025 задолженность по льготным кредитам субъектов МСП превысила 1,5 трлн руб., сократившись по сравнению с 01.01.2024 на **16,9%**. В общем объеме задолженности¹ субъектов МСП задолженность по льготным кредитам на 01.01.2025 составила 10,7%, годом ранее (на 01.01.2024) – 15%. В течение 2024 г. показатель постепенно снижался.

В структуре задолженности по льготным кредитам в отраслевом разрезе на 01.01.2025 **наибольшая доля – 40%** – пришлось на задолженность субъектов МСП, занятых в **сельском хозяйстве**; около 20,7% – на задолженность по льготным кредитам субъектов МСП, занятых обрабатывающими производствами.

На 01.01.2025 доля задолженности по льготным кредитам в объеме задолженности в разрезе видов экономической деятельности является самой высокой в сельском хозяйстве – 71,8%. В обрабатывающем производстве и здравоохранении она также существенна – 28,8 и 27,6% соответственно. В самом массовом для субъектов МСП сегменте – торговле – всего 5,2%.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО ЛЬГОТНЫМ КРЕДИТАМ

Рис. 28



Источник: Банк России.

ДОЛЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО ЛЬГОТНЫМ КРЕДИТАМ В ОБЪЕМЕ ОБЩЕЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В РАЗРЕЗЕ ОТДЕЛЬНЫХ* ОТРАСЛЕЙ (ОКВЭД 2)

Рис. 29



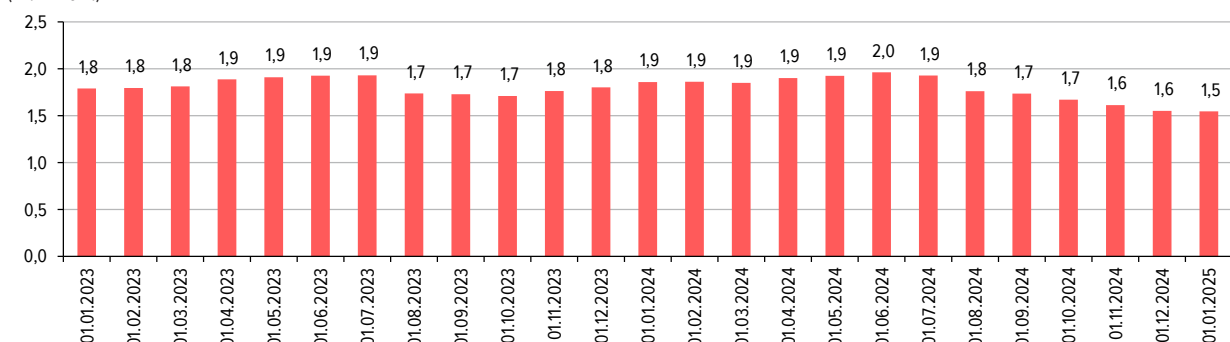
* Данные представлены по отдельным отраслям, в которых доля задолженности по льготным кредитам в объеме задолженности определенной отрасли на 01.01.2025 составила более 5%.

** В том числе деятельность по обслуживанию зданий и территорий и деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса.

Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЗАДОЛЖЕННОСТИ (В ТОМ ЧИСЛЕ ПРОСРОЧЕННОЙ) ПО ЛЬГОТНЫМ КРЕДИТАМ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ СУБЪЕКТАМ МСП (В РАМКАХ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОГРАММ СУБСИДИРОВАНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ)

Рис. 30



Источник: Банк России.

¹ Задолженность по кредитам субъектам МСП в рублях и иностранной валюте.

ЧАСТОТА ПОЛУЧЕНИЯ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ ОДНИМИ И ТЕМИ ЖЕ МСП НИЗКАЯ

За последние 5 лет (с января 2020 г. по декабрь 2024 г.) почти 70% субъектов МСП – получателей льготных кредитов воспользовались только одним таким кредитом. По два льготных кредита смогли получить 17,3% малых и средних компаний, и только 0,8% предпринимателей получили 10 и более льготных кредитов.

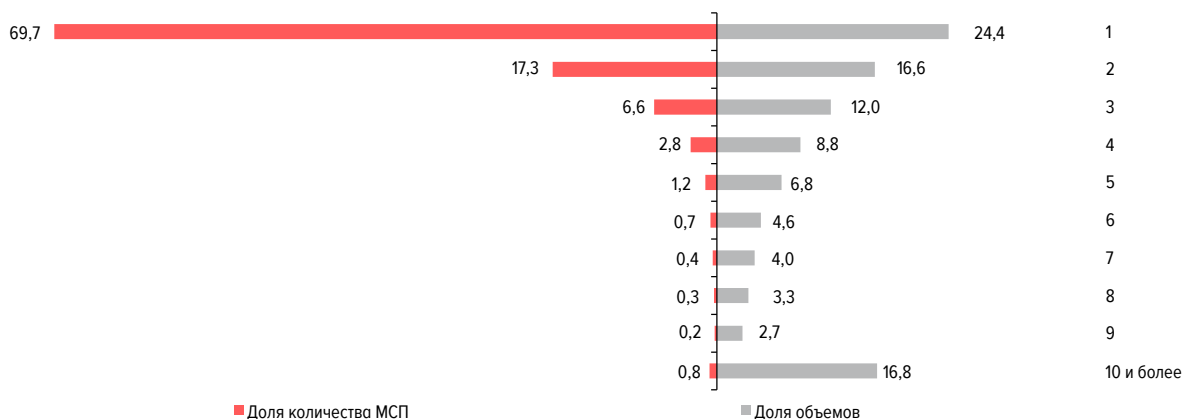
Несколько иная ситуация с концентрацией объемов льготного кредитования у одних и тех же заемщиков. Так, с января 2020 г. по декабрь 2024 г. на предпринимателей – получателей одного льготного кредита пришлось почти четверть объема финансирования. При этом бизнес, получивший по 10 и более льготных кредитов, освоил 16,8% всего объема льготного кредитования.

В количестве получателей 10 и более льготных кредитов за последние 5 лет 88,3% приходится на МСП, занимающиеся сельским хозяйством. В структуре объема выданных кредитов на долю таких компаний приходится 78,7%. «Стройка» суммарно заняла 0,9% от количества получателей и 2,6% от объема предоставленных льготных кредитов.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ПОЛУЧАТЕЛЕЙ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ И ИХ ОБЪЕМОВ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ЧАСТОТЫ ПОЛУЧЕНИЯ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ ОДНИМИ И ТЕМИ ЖЕ СУБЪЕКТАМИ МСП ЗА ПЕРИОД С ЯНВАРЯ 2020 ПО ДЕКАБРЬ 2024 ГОДА

Рис. 31

(%)

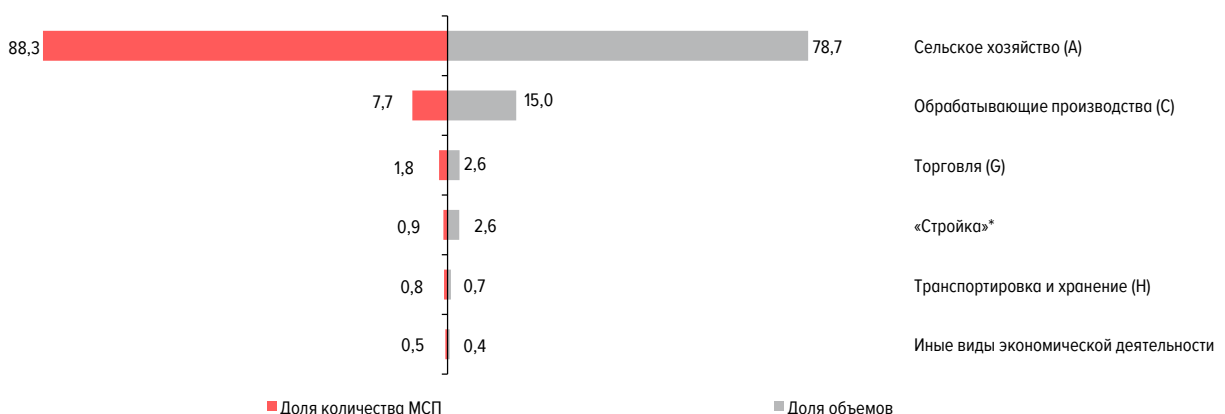


Примечание. Справа указано число льготных кредитов, получателями которых становился один и тот же субъект МСП.
Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ПОЛУЧАТЕЛЕЙ 10 И БОЛЕЕ ЛЬГОТНЫХ КРЕДИТОВ И ИХ ОБЪЕМОВ ЗА ПЕРИОД С ЯНВАРЯ 2020 ПО ДЕКАБРЬ 2024 ГОДА

Рис. 32

(%)



* К «стройке» относятся три раздела ОКВЭД 2: раздел F «Строительство», раздел L «Деятельность по операциям с недвижимым имуществом», раздел M «Деятельность профессиональная, научная и техническая», включающий оказание услуг по управлению проектами в строительстве.
Источник: Банк России.

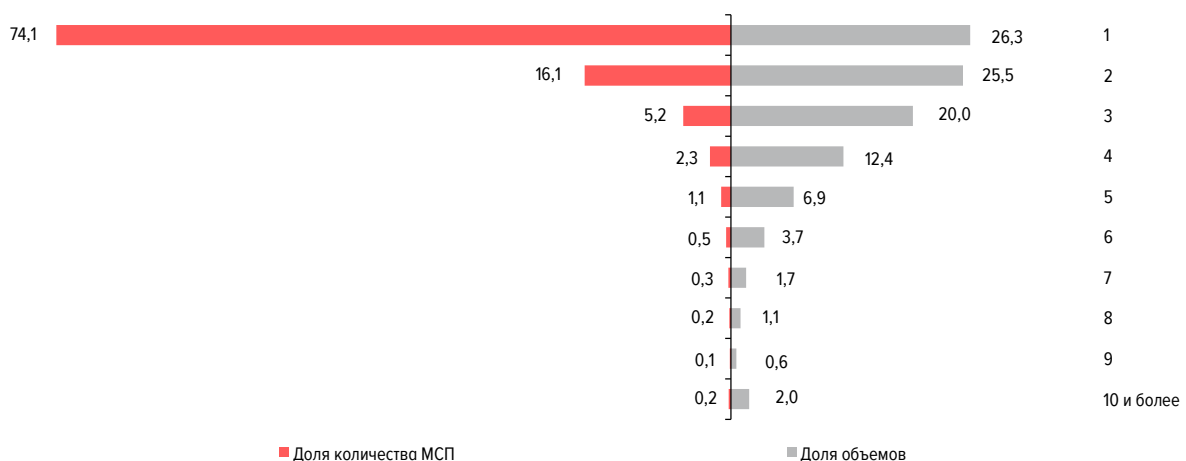
СУБЪЕКТЫ МСП РЕДКО СТАНОВЯТСЯ УЧАСТНИКАМИ НЕСКОЛЬКИХ ПРОГРАММ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ

Участие субъектов МСП в федеральных и региональных государственных программах по всем видам финансовой поддержки (не только льготные кредиты) также является нечастым: за период с июля 2019 г. по декабрь 2024 г. три четверти всех получателей получали поддержку по линии только одной государственной программы. В две разные программы включились только 16,1% предпринимателей, а в 10 программ и более – всего 0,2%.

Что касается распределения денежных средств среди участников федеральных и региональных государственных программ по всем видам финансовой поддержки за период с июля 2019 г. по декабрь 2024 г., то чуть более четверти такого объема освоили МСП, получившие поддержку только один раз. Субъекты МСП, которые получили поддержку по линии двух программ, получили 25,5% всех средств, трех программ – 20%.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА УЧАСТНИКОВ И ОБЪЕМОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОГРАММ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ* В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ЧАСТОТЫ УЧАСТИЯ ОДНИХ И ТЕХ ЖЕ СУБЪЕКТОВ МСП ЗА ПЕРИОД С ИЮЛЯ 2019 ПО ДЕКАБРЬ 2024 ГОДА (%)

Рис. 33



* По программам федерального и регионального уровней.

Примечание. Справа – число программ, участниками которых становился один и тот же субъект МСП.

Источник: Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства – получателей поддержки, данные получены 20.04.2025.

ВО ВТОРОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ МАЛОГО БИЗНЕСА ЗАМЕДЛЯЛАСЬ

С июня 2024 г. тенденция к снижению деловой активности малого бизнеса начала усиливаться, и уже в декабре 2024 г. индекс Опоры RSBI на фоне снижения спроса на кредиты и роста проблем со сбытом сократился до минимальных в году 52,7 пункта.

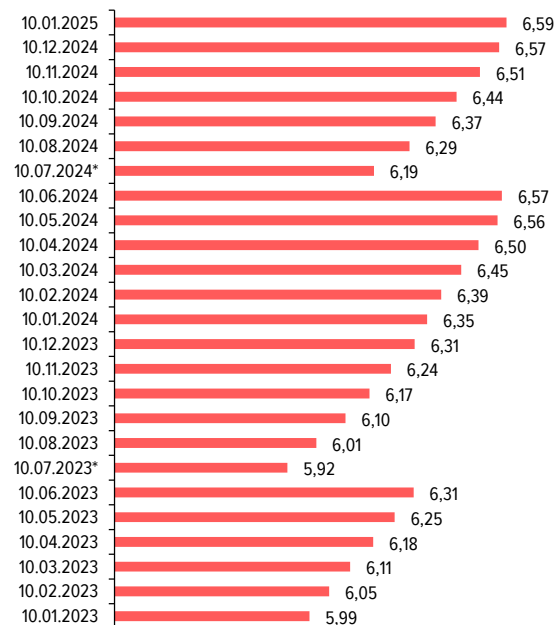
Компонента «Кредиты» индекса Опоры RSBI, отражающая оценку субъектами МСП доступности кредитов, снижалась в последнем квартале 2024 г., достигнув в декабре минимальных за год 58,0 пунктов. Такая динамика во многом складывалась под влиянием высокой ключевой ставки Банка России и сокращения доли одобрений кредитов банками.

Снижение предпринимательской активности отразилось и на снижении темпов прироста числа зарегистрированных субъектов МСП. Так, на 10.01.2025 в едином реестре субъектов МСП было зарегистрировано 6,59 млн компаний, что на 3,8% больше, чем на 10.01.2024, тогда как годом ранее темп прироста (10.01.2024 к 10.01.2023) составлял 5,9%.

В то же время малые предприятия стали активнее перерастать в средний бизнес. Так, число зарегистрированных средних предприятий за год увеличилось на 11,9% (до 21 тыс. на 10.01.2025), в то время как годом ранее (10.01.2024 к 10.01.2023) темп прироста составил только 4%.

ДИНАМИКА ЧИСЛА ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ СУБЪЕКТОВ МСП (МЛН ЕД.)

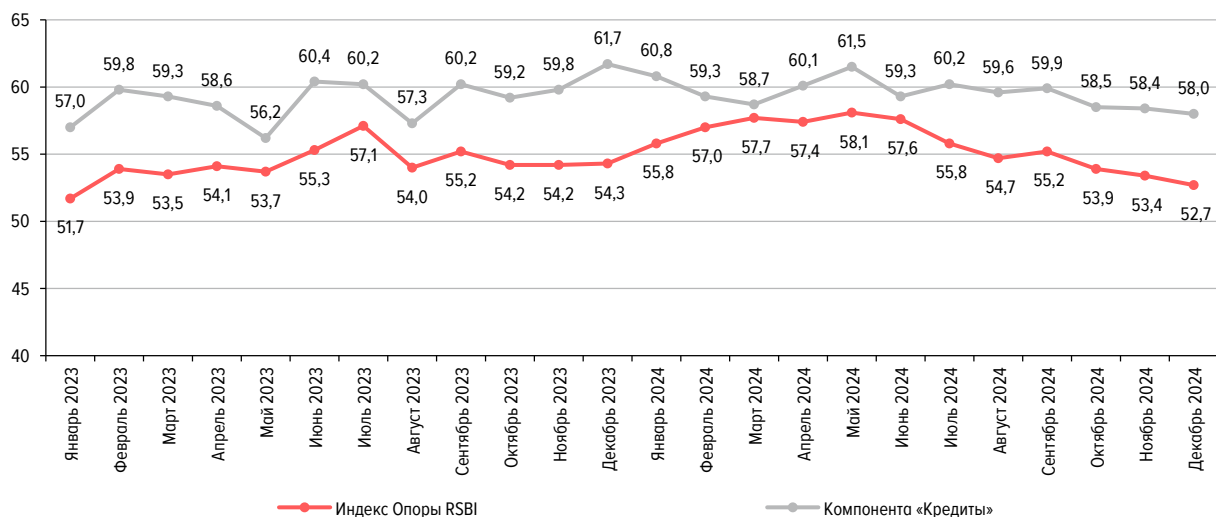
Рис. 34



* Дата пересмотра единого реестра субъектов МСП.
Источники: Федеральная налоговая служба, единый реестр субъектов МСП.

ДИНАМИКА ИНДЕКСА ОПОРЫ RSBI И КОМПОНЕНТЫ «КРЕДИТЫ»

Рис. 35



Источник: индекс Опоры RSBI деловой активности малого и среднего бизнеса.

СПИСОК ОСНОВНЫХ СОКРАЩЕНИЙ

Субъекты МСП – субъекты малого и среднего предпринимательства

Кредитный портфель субъектов МСП – задолженность субъектов МСП по кредитам, предоставленным банковским сектором и государственной корпорацией ВЭБ.РФ

КвазиМСП – крупные заемщики с суммарной задолженностью более 8 млрд руб. и заемщики трех разделов ОКВЭД 2: раздел F «Строительство», раздел L «Деятельность по операциям с недвижимым имуществом», раздел M «Деятельность профессиональная, научная и техническая», включающий оказание услуг по управлению проектами в строительстве с эскроу-счетами (коды «Э», или «Ж», или «Ц»)

Крупный заемщик – заемщик с суммарным остатком задолженности более 8 млрд рублей

Крупный кредит – кредит размером более 8 млрд рублей

МСП, связанные со «стройкой», – субъекты МСП, работающие в одном из следующих разделов ОКВЭД 2: раздел F «Строительство», раздел L «Деятельность по операциям с недвижимым имуществом», раздел M «Деятельность профессиональная, научная и техническая», включающий оказание услуг по управлению проектами в строительстве

ОКВЭД 2 – Общероссийский классификатор видов экономической деятельности, ОК 029–2014 (КДЕС Ред. 2)

Примечания

Информационно-аналитический материал сформирован на основе:

- статистической информации [о кредитах, предоставленных юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям](#), и [о процентных ставках по кредитам, предоставленным нефинансовым организациям](#), опубликованной на официальном сайте Банка России;
- информации о реструктуризации кредитов субъектов МСП, полученной Банком России в ходе опросов кредитных организаций;
- информации о сегменте малого и среднего предпринимательства в экономике России, опубликованной на официальных сайтах Федеральной налоговой службы (ФНС России), включая информацию из единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства и Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства – получателей поддержки, Министерства экономического развития Российской Федерации, ИТ-компании «Эвотор» по данным контрольно-кассовой техники, общественной организации «ОПОРА России».

Некоторые количественные показатели рассчитывались на данных до округления и, таким образом, могут не в полной мере совпадать с данными, рассчитанными на основе округленных цифр.

Методологические комментарии о формировании статистических показателей, опубликованных на официальном сайте Банка России, размещены в разделах [«Деятельность / Банковский сектор / Статистика / Сведения о размещенных и привлеченных средствах»](#), [«Деятельность / Банковский сектор / Статистика / Процентные ставки по кредитам и депозитам и структура кредитов и депозитов по срочности»](#), [«Деятельность / Банковский сектор / Статистика / Информация о структуре задолженности по кредитам и приобретенным правам требования по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства, в разрезе вида процентной ставки и базового компонента»](#).