

КРЕДИТНАЯ НЕАКТИВНОСТЬ

обзор рынка кредитования МСП в 2026 году

13 июля 2026 года

Авторы:

Софья Остапенко
sofya.ostapenko@ratings.ru

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Кредитование малых и средних предприятий (МСП) России показывает признаки оживления, однако рост портфеля по итогам года вряд ли превысит 5%. Экономическое положение субъектов МСП ухудшается, что тормозит новые выдачи и отражается на качестве ранее выданных кредитов.

- В 2025–2026 годах экономическое положение МСП ухудшается: фиксируются падение прибылей, рост долговой нагрузки, увеличение просрочки, задержки оплат ряда закупок крупным бизнесом, сжатие налоговых выплат.
- На 1 мая 2026 года каждый шестой субъект МСП, имеющий кредит, находился в просрочке. Доля просроченной задолженности к концу года может достигнуть 5% против нынешних 4,2%.
- НКР ожидает оживления кредитования по итогам 2026 года на фоне снижения ставок, однако портфель прибавит не более 5%.

Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru

Льготная подпитка

С августа 2024 года динамика кредитования МСП находится под давлением высоких процентных ставок, падения потребительского спроса и выручки предпринимателей, а также ужесточения банками требований к залогам и финансовой устойчивости заемщиков.

По итогам 2025 года объём новых выдач в сегменте сократился на 15% (-2,5 трлн руб.). В I квартале 2026 года появились робкие признаки оживления кредитования: в марте рост к февралю составил 37,4% (до 1,3 трлн руб.), а в апреле – 7,5% относительно марта. Однако данное увеличение, вероятно, носит временный характер и не свидетельствует о переломе тренда. Краткосрочная положительная динамика марта во многом объясняется низкими показателями февраля (короткий месяц, постновогоднее затишье и прочие факторы), а не устойчивым ростом деловой активности.

Для сектора МСП характерны квартальные колебания (заккрытие сделок, привлечение финансирования под сезонные запасы), после которых в апреле–мае возможен некоторый спад. Для устойчивого изменения тренда необходим последовательный рост новых выдач на протяжении как минимум 3–4 месяцев с превышением среднеквартальных значений предыдущего года. Мы ожидаем, что по итогам 2026 года объём новых выдач либо сохранится на уровне чуть ниже уровня 2025 года, либо покажет незначительную стагнацию с возможным умеренным восстановлением в IV квартале в случае благоприятной экономической ситуации и отсутствии макроэкономических шоков.

В результате по итогам 2026 года портфель кредитов МСП прирастёт лишь на 4-5%, что, однако, лучше результатов прошлого года (менее 2%). Основной прирост в абсолютном выражении будет обеспечен рыночным кредитованием, однако льготные программы будут расти более быстрыми темпами.

Текущая динамика уже подтверждает этот тренд: по состоянию на 1 апреля 2026 года доля займов по льготным ставкам в общем объёме кредитов, предоставленных МСП за прошедший год, увеличилась на 1 п. п. (до 6,5%), а по сравнению с 1 марта 2026 года рост составил более 3 п. п. При этом по итогам апреля наблюдается некоторое снижение выдач по льготным программам (на 1,2 п. п.) что может быть связано с эффектом высокой базы марта. Если снижение продолжится и в мае, это станет сигналом к пересмотру параметров льготных программ, однако пока коррекция остаётся в пределах допустимой волатильности.

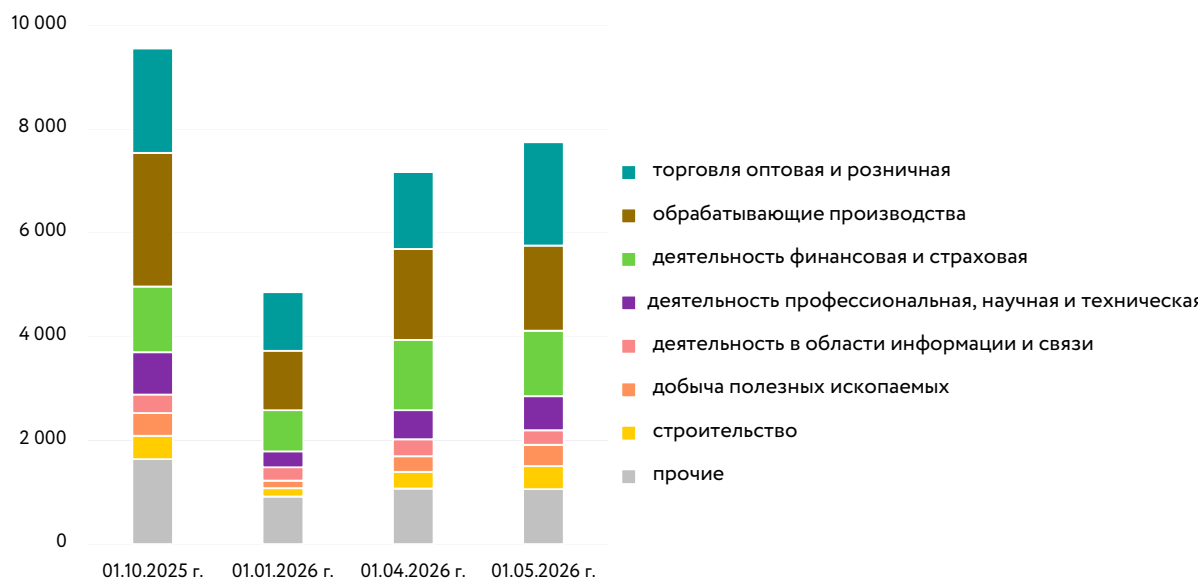
Дополнительный стимул льготным программам могут придать планы правительства года запустить новую программу льготного кредитования с лимитом 150 млрд руб. и ставкой на уровне ключевой для предприятий обрабатывающей промышленности, туризма, логистики, ИТ, малых технологических компаний и представителей креативных индустрий.

ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТНАЯ ПРОСРОЧКА: ДВЕ СТОРОНЫ ОДНОЙ МЕДАЛИ

Лидирующими отраслями по объёму выдач с октября 2025 по апрель 2026 года оставались «Оптовая и розничная торговля» и «Обрабатывающие производства».

Предприятия этих секторов чаще всего обращаются за кредитом, и одна из причин — наибольшая доля просроченной дебиторской задолженности. На конец марта 2026 года общий объём просроченной дебиторской задолженности был в 1,3 раза больше, чем годом ранее, достигнув 6,8% от общего объёма задолженности, причём основную долю этой просрочки сформировали именно указанные отрасли: 33,3% — в обрабатывающих производствах, 23,9% — в торговле, что в сумме составляет более половины всей просроченной дебиторской задолженности. Рост просрочки провоцирует кассовые разрывы, вынуждая МСП брать новые кредиты, чтобы обслуживать старые долги.

1 Объём выдач по разделам ОКВЭД, млрд руб

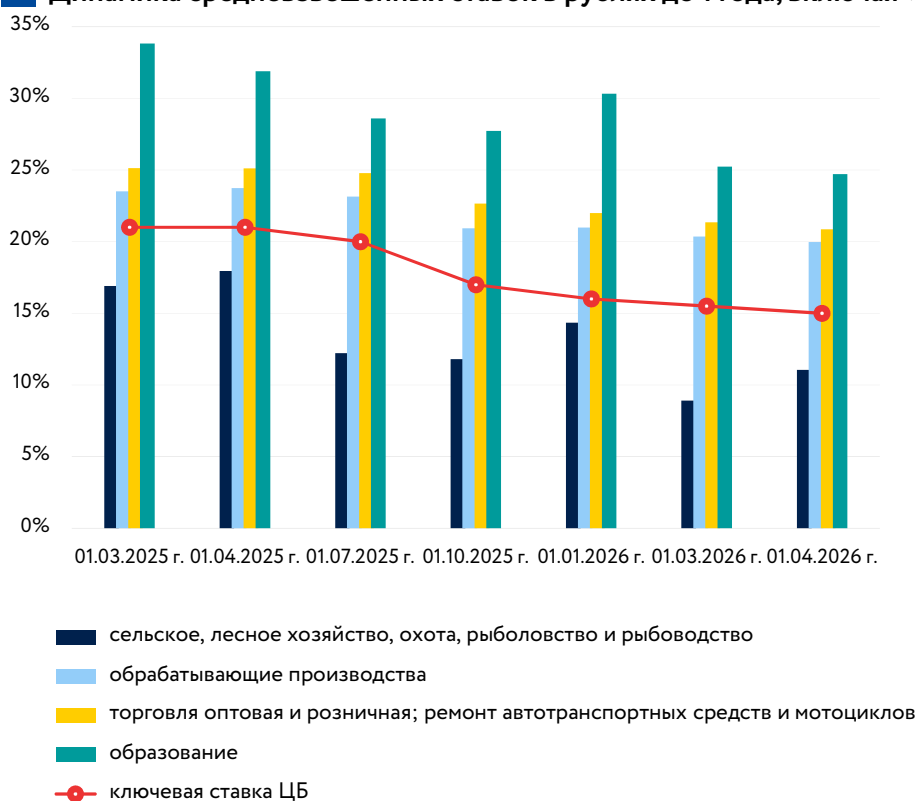


Источники: данные Банка России; расчёты НКР

Дополнительными аргументами кредитования предприятий из этих отраслей для банков служат быстрая оборачиваемость активов (в торговле) и наличие ликвидных залогов — оборудования и недвижимости (в промышленности). Для обрабатывающих производств риски частично компенсируются участием предприятий в госсубсидиях и льготных программах, что делает их более привлекательными для банков даже при умеренных ставках. Более значительную рискованность сектора торговли банки компенсируют высокими процентными ставками, и чувствительность этих ставок к снижению ключевой можно оценить как достаточно низкую. Иными словами, даже при смягчении денежно-кредитной политики стоимость кредитов для торговли снижается незначительно. Для сравнения: на протяжении 2025 года отраслю с самыми высокими средневзвешенными ставками по кредитам до года оставалось «Образова-

ние», а с самыми низкими — «Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство». За прошедший год ставки для торговли сократились всего на 4,5 процентного пункта, тогда как для сельского хозяйства падение в феврале оказалось почти двукратным — с 16,9% до 8,9%. Такая разница во многом объясняется тем, что в сельском хозяйстве действует множество льготных государственных программ, позволяющих банкам предлагать более низкие ставки либо за счёт прямого субсидирования процентной ставки, либо за счёт государственных гарантий, снижающих реальные кредитные риски для кредитора. В результате при прочих равных условиях сельское хозяйство становится для банков менее рискованным сегментом по сравнению с торговлей, где системная господдержка отсутствует.

II Динамика средневзвешенных ставок в рублях до 1 года, включая «до востребования»



Источники: данные Банка России; расчёты НКР

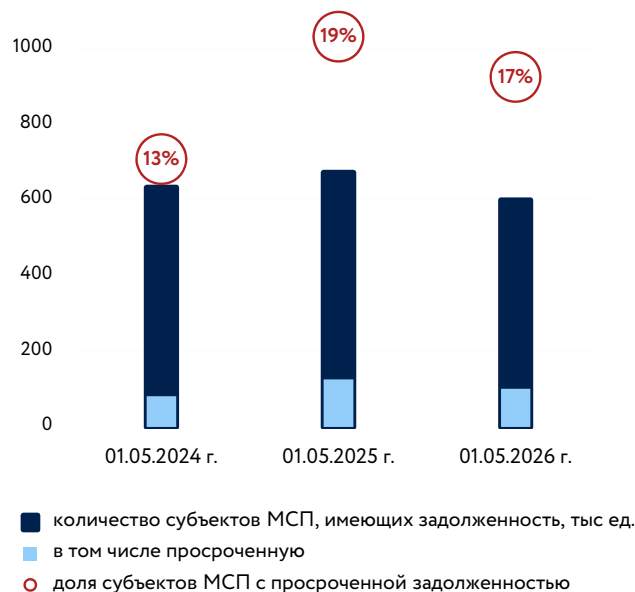
Несмотря на все усилия банков снизить рискованность кредитного портфеля, реальный уровень рисков остаётся высоким: на 1 мая 2026 года из 600 тыс. субъектов МСП, имеющих кредитную задолженность, каждый шестой находился в просрочке. Суммарный объём просроченной задолженности достиг 623,8 млрд руб., а её доля в общем портфеле увеличилась с начала 2026 года на 0,13 п. п., до 4,1%.

Наиболее остро проблема ухудшения качества долгов проявляется у микробизнеса: доля заёмщиков, вышедших в дефолт за последние 12 месяцев, выросла с 8,1% до 9,9%. У малых предприятий этот показатель увеличился с 3,7% до 5,9%. В сегменте среднего бизнеса динамика выхода в дефолт аналогична малому — уровень дефолтности здесь также вырос, оставаясь лишь незначительно ниже, чем у малых предприятий. Таким образом, за исключением микробизнеса, где уровень дефолтности существенно выше, малые и средние компании демонстрируют схожие тренды ухудшения качества долга. В связи с этим возрастает потребность в реструктуризации задолженности как основном инструменте снижения дефолтных рисков.

За период с января 2024 по март 2026 года было подано порядка 520 тыс. заявлений. Основным механизмом реструктуризации стали собственные программы банков (93% заявлений), тогда как кредитные каникулы использовались значительно реже (7%). Несмотря на рост проблемной задолженности в сегменте МСП, реструктуризация остаётся труднодоступным инструментом (банки одобряют порядка 40% обращений). На этом фоне снижение числа заявлений в первом квартале 2026 года на 16% относительно аналогичного периода 2025 года выглядит закономерным следствием жёстких условий одобрения, а не признаком улучшения платёжеспособности заёмщиков.

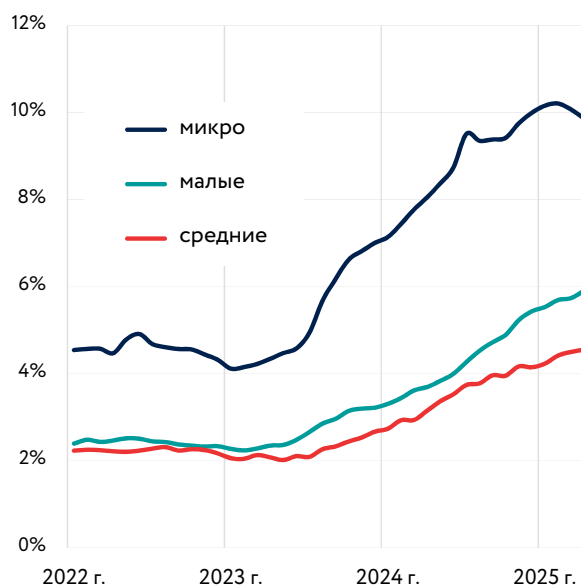
Одной из причин снижения качества портфеля МСП может являться рост доли кредитов с плавающей процентной ставкой, привязанных к «ключу», наблюдающийся с начала 2024 года. За два года по 01.04.2026 г. доля таких кредитов увеличилась практически вдвое, до 51,1%. Это привело к существенному росту долговой нагрузки в сегменте МСП и её сохранению на высоком уровне длительное время вследствие достаточно медленного смягчения денежно-кредитных условий.

III Доля субъектов МСП с просроченной задолженностью



Источники: данные Банка России; расчёты НКР

IV Уровень дефолтности субъектов МСП в течение 12 месяцев



Источники: данные Банка России; расчёты НКР

Ужесточение кредитной политики банков, сокращение доступности финансирования на фоне возросших рисков, рост фискальной нагрузки и просрочек в совокупности оказывает существенное давление на малый и средний бизнес, в связи с чем мы ожидаем дальнейшего ухудшения качества портфеля. Доля просрочки до конца 2026 года может вырасти до 5% на фоне слабой динамики новых выдач.

ОБМАНЧИВЫЙ РОСТ

На 31 мая 2026 года общее число субъектов МСП в России достигло 7 млн, увеличившись на 3,3% в годовом выражении. Однако за этой динамикой скрывается разнонаправленное движение: количество индивидуальных предпринимателей значительно увеличилось (+7,1%), тогда как число юридических лиц сократилось (-4,1%). Та же тенденция прослеживается и среди вновь

созданных предприятий — регистрация ИП растёт (+10%), а юрлиц снижается (-20%). В результате наблюдаемый рост числа субъектов МСП отражает не рост интереса к бизнесу, а скорее оптимизацию уже существующих бизнес-моделей — переход на менее обременительные формы ведения деятельности (в том числе за счёт перерегистрации закрывающихся юридических лиц в статус ИП).

По этой же причине такой рост не несёт в себе потенциала для рынка кредитования МСП. Для банков кредитование ИП несет в себе больше рисков по сравнению с юридическими лицами (более высокая рискованность, упрощённая отчётность, меньшая залоговая база). Кроме того, часть потребностей таких бизнесов закрывается кредитами, выдаваемыми собственникам как физическим лицам, которые не попадают в официальную статистику кредитования МСП.

© 2026 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).