

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ РАЗВИТИЯ И КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КРИЗИСНЫХ УСЛОВИЯХ

В.А. Матяс*

Обобщен зарубежный опыт развития и кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ) с учетом активизации государственной финансовой поддержки данного сектора в кризисных условиях. Сравнительный анализ по отдельным странам сфокусирован на важнейших индикаторах и инструментах кредитования сектора МСБ, используемых в международной практике. Определены отдельные особенности и проблемы кредитования МСБ в Республике Беларусь в контексте зарубежного опыта.

Ключевые слова: малый и средний бизнес (МСБ), развитие, кредитование, индикаторы, гарантии, кризисные условия.

JEL-классификация: L26, L32, D53, E52, H54, M16.

Материал поступил 20.04.2018 г.

С учетом важной стабилизирующей роли малого и среднего бизнеса (МСБ) в кризисных условиях интерес представляет зарубежный опыт по развитию и господдержке (прежде всего в части расширения доступа к кредитным ресурсам) МСБ.

Высказываются предположения о возможности очередного мирового экономического кризиса, что потребует, соответственно, принятия нового пакета антикризисных мер, в том числе и по поддержке МСБ.

Что касается проведенных в Беларуси исследований и отдельных публикаций в области развития, финансирования и кредитования МСБ, то большая их часть сосредоточена на снятии административных барьеров и улучшении предпринимательского климата, включая проблемы налогообложения, кредитования и господдержки. Отдельные публикации посвящены вопросам развития и кредитования МСБ в Беларуси, специфике и этапам кредитного процесса.

Поэтому автором проанализирован и обобщен опыт отдельных стран по развитию и кредитованию субъектов МСБ (особенно в условиях мирового финансово-экономического кризиса). При этом основная аналитическая информация взята из авторитетных специализированных иностран-

ных первоисточников. В заключительной части статьи определены наиболее проблемные вопросы развития и кредитования МСБ в стране в контексте обобщения опыта в данной области по отдельным странам.

Следует учитывать, что в 2015–2016 гг. субъекты МСБ в Беларуси столкнулись с дополнительными проблемами, с одной стороны, из-за депрессивного состояния национальной экономики и существенного сокращения внутреннего спроса, с другой – ввиду удорожания стоимости кредитных ресурсов, преобладающих в источниках финансирования данного сектора белорусской экономики. С изменением внешнеторговой конъюнктуры и макроэкономической стабилизацией с 2017 г. условия развития и кредитования МСБ начали улучшаться, в результате чего значительно уменьшились процентные ставки по рублевым кредитам, а с 2018 г. – и по кредитам в иностранной валюте.

В Беларуси функционирует достаточно развитая система господдержки, основные ресурсы в рамках которой направляются на финансирование и льготное кредитование государственного сектора. В то же время в 2014–2016 гг. происходило существенное сокращение работающих в госсекторе и на валлообразующих предприятиях, часть из кото-

* Матяс Владимир Александрович (uladzimirmatsias@gmail.com), аспирант Белорусского государственного университета (г. Минск, Беларусь).

рых мог бы поглотить сектор МСБ при создании более благоприятных условий для его развития, финансирования и кредитования.

Основные индикаторы развития и кредитования сектора МСБ

Во многих странах вопросу развития и кредитования малого и среднего бизнеса отводится первостепенное место. При этом критерии определения МСБ, влияющие на место и роль данного сектора в национальной экономике, могут отличаться по странам и даже по банкам в пределах одной страны. Более трети зарубежных стран придерживаются определения, рекомендованного ОЭСР на конференции в Стамбуле в 2004 г., согласно которому микро-, малым и средним предприятием считается официально зарегистрированное предприятие с количеством работников менее 250 человек (Ardic, Mylenko, Saltane, 2011. Р. 4). Данный критерий используют и страны Европейского союза. В США к субъектам МСБ относятся предприятия с количеством работников менее 500 человек и годовой выручкой до 250 млн долл. США¹. В Китае предприятие признается субъектом МСБ с количеством работников до 1500 человек (Ardic, Mylenko, Saltane, 2011. Р. 15), в то время как в Индии критерием отнесения к данному сектору является объем инвестиций в само предприятие и его оборудование (до 1,61 млн долл. США для сферы производства и до 0,8 млн долл. США для сферы услуг)².

Согласно докладу Международной организации труда (МОТ), в секторе МСБ занято более 2/3 рабочей силы и обеспечивается значительная доля производства мирового ВВП как в развитых, так и в развивающихся странах (Vandenberg, 2009. Р. 3). Аналогичные данные приводятся в докладах и статьях представителей Всемирного банка, Европейской комиссией (ЕК), Европейского цен-

трального банка (ЕЦБ)³ (Ardic, Mylenko, Saltane, 2011. Р. 2; Kushnir, Mirmulstein, Ramalho, 2010. Р. 1).

По данным проведенного в 2005 г. МОТ исследования, предприятия МСБ составляли более 90% всех зарегистрированных в мире предприятий. Более 33% официально трудоустроенных приходилось на сектор МСБ в развивающихся и 62% – в развитых странах. Но вследствие значительной доли теневого сектора экономики в развивающихся странах (преобладающее количество которых составляют микропредприятия) совокупная доля трудоустроенных в секторе МСБ развивающихся стран занимает более 60% и может достигать даже до 86%, например, в Индии (Vandenberg, 2009. Р. 7). В исследовании, проведенном в августе–октябре 2013 г. ЕК совместно с ЕЦБ, отмечается, что малые и средние предприятия составляют более 99% от общего количества зарегистрированных в Европейском союзе предприятий, обеспечивая работой более 2/3 всей рабочей силы⁴.

Некоторые авторы отмечают взаимосвязь количества субъектов МСБ и уровня экономического развития страны ввиду устойчивой положительной зависимости между относительным размером данного сектора и экономическим ростом, даже когда определяющими для роста могут быть и другие факторы (Ardic, Mylenko, Saltane, 2011. Р. 2).

В работе (Kushnir, Mirmulstein, Ramalho, 2010) приводятся данные по плотности МСБ в мире в среднем на 1000 человек населения по 119 странам за 2007 г. (рис. 1).

⁴ Там же.

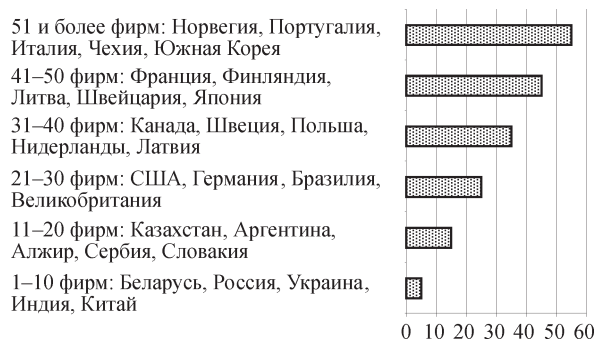


Рис. 1. Плотность субъектов МСБ, фирм/1000 чел. населения

Источник. Составлено по (Kushnir, Mirmulstein, Ramalho, 2010. Р. 3).

¹ Small and Medium-sized Enterprises: Overview of Participation in U.S. Exports. 2010. United States International Trade Commission. Investigation No 332-508.

² Reserve Bank of India, 2012. PP. 2–3. URL: <https://www.casansaar.com/notification-RBI/Master-Circular-Lending-to-Micro-Small-Medium-Enterprises-MSME-Sector/545.html>

³ 2013 SMEs' Access to Finance survey: Analytical Report. 2013. European Commission. URL: <http://www.smefinanceforum.org/post/2013-smes%E2%80%99-access-to-finance-survey-analytical-report>

Беларусь наряду с Россией, Украиной, Индией, Китаем, Грузией, Венесуэлой, Филиппинами входит в группу стран с количеством субъектов МСБ в пределах от 1 до 10 на 1000 человек.

Одним из ключевых факторов успешного развития малых и средних предприятий во многих развитых и развивающихся странах считается их доступ к финансированию. Ввиду относительно небольших объемов производства и реализации субъектов МСБ его выход на рынок акционерного капитала напрямую, а также эмиссия облигаций и прочих долговых инструментов затруднены. Поэтому в большей мере финансирование малого и среднего бизнеса происходит посредством банковского кредитования или венчурного финансирования (как долговое финансирование под высокий процент, так и финансирование посредством участия в капитале предприятия). При венчурном финансировании инвестор, как правило, оценивает не саму прибыльность предприятия и его активы, а потенциальную прибыль и будущий рост предприятия. Соответственно, применяются другие подходы по сравнению с традиционным акционерным или долговым финансированием при оценке будущей платежеспособности предприятия.

Международными финансовыми и другими структурами, а также правительствами некоторых стран активно проводятся исследования развития МСБ (включая объемы его финансирования и кредитования) и на их основе разрабатываются соответствующие механизмы и конкретные меры поддержки. Данные исследования проводят Всемирный банк, Международная финансовая корпорация, Организация экономического сотрудничества и развития, Международная организация труда, Европейская комиссия совместно с Европейским центральным банком, правительства как развитых, так и развивающихся стран. Так, с 2008 г. Европейская комиссия и Европейский центральный банк один раз в два года осуществляют исследование по доступу малых и средних предприятий к финансированию. В частности, такое исследование проводилось в августе–октябре 2013 г. и включало статистическую информацию по доступу к финан-

сированию МСБ в 37 странах, в том числе 28 членах Европейского союза⁵.

Ежегодные исследования в странах ОЭСР по доступу МСБ к финансированию и кредитованию проводятся по 13 ключевым индикаторам.

1. Доля кредитов МСБ в коммерческих кредитах. Данный показатель характеризует изменения в распределении кредитования по странам и доступность субъектам МСБ получения кредита по сравнению с кредитованием крупных предприятий.

2. Доля краткосрочных кредитов МСБ в общем объеме кредитов МСБ отражает структуру долговых обязательств в части финансирования оборотного капитала и долгосрочного развития и инвестиций в основные средства.

3. Количество и суммарный денежный объем государственных гарантий по кредитам МСБ предоставляет информацию о степени государственной поддержки в финансировании МСБ.

4. Количество и объем кредитов, полученных под государственные гарантии, также характеризуют поддержку МСБ со стороны государства при финансировании.

5. Количество и объем прямых государственных кредитов для МСБ свидетельствует о прямом государственном финансировании МСБ.

6. Отношение одобренных кредитов МСБ к поданным заявкам на кредитование, а также отношение непосредственно полученных кредитов к одобренным коммерческими банками кредитам МСБ. Данные показатели отражают связь между условиями по кредитованию и желанием банков кредитовать. В то же время первый фиксирует уровень доверия между потенциальными заемщиками сектора МСБ и коммерческими банками.

7. Отношение объема просроченных кредитов МСБ к совокупному объему кредитов МСБ характеризует платежную дисциплину, а также позволяет определить степень его кредитоспособности по аналогичному показателю по сравнению с крупным бизнесом.

⁵ 2013 SMEs' Access to Finance survey: Analytical Report. 2013. European Commission. URL: <http://www.smeinancialforum.org/post/2013-smes%E2%80%99-access-to-finance-survey-analytical-report>

8. Средние процентные ставки для МСБ показывают взаимосвязь условий кредитования и премии за риск, взимаемой коммерческими банками с МСБ.

9. Процентный спред между крупным бизнесом и МСБ отражает, насколько тесно процентные ставки коррелируют с размером фирмы.

10. Доля кредитов МСБ, по которым коммерческие банки предлагают предоставить залог, показывает действующие условия кредитования.

11. Объем венчурного финансирования и портфельных инвестиций дает возможность оценить альтернативные источники финансирования для начала бизнеса, его первоначального развития и периода устойчивого роста.

12. Отсрочка платежей в днях и ее изменение отражают вопросы с притоком денежных средств, а также проблемы в платежах.

13. Количество банкротств и их динамика косвенно показывают выживаемость МСБ в кризисный и послекризисный периоды⁶.

Показания в дальнейшем публикуются в Таблице статистических данных ОЭСР практически по всем входящим странам, что позволяет в динамике отслеживать доступ субъектов МСБ к финансированию и кредитованию. На основании проводимого исследования делаются выводы о степени влияния экономической политики на развитие МСБ и его доступ к финансированию, а также приводятся меры правительств для сравнения с целью использования действенных мер экономической политики. Наиболее положительным моментом в Таблице статистических данных по сравнению с другими исследованиями является то, что представлена информация по 18 странам в предкризисный (2007) год, кризисный (2008–2009 гг.) и восстановительный (2010 г.) периоды, что дает возможность оценить масштабы экономического кризиса и государственной поддержки для субъектов МСБ с целью минимизации экономических шоков, снижения количества банкротств и уровня безработицы и увели-

чения темпов экономического роста посредством стимулирования производства товаров и услуг.

Анализ кредитования МСБ свидетельствует о наличии существенных диспропорций в его объемах между развитыми и развивающимися странами. По данным Всемирного банка, ежегодный объем кредитования сектора МСБ в мире в 2008–2011 гг. оценивается в 10 трлн долл. США. При этом порядка 70% приходится на развитые страны и только 30% – на развивающиеся. В свою очередь общий объем кредитования сектора МСБ по отношению к ВВП в развитых странах составляет 13%, в развивающихся – 3%. По состоянию на 2010 г. наибольшая сумма выданных сектору МСБ кредитов приходилась на Китай – 2110 млрд долл. США, Японию – 1760, США – 700, Нидерланды – 463, Францию – 303, Австралию – 156, Бельгию – 107, Тайвань – 97, Россию – 84, Таиланд – 80, Бразилию – 61, Турцию – 59, Индию – 53, Польшу – 41, Сингапур – 27, Иран – 23, Латвию – 14, Казахстан – 9, Эстонию – 7 млрд долл. США (Ardic, Mylenko, Saltane, 2011. РР. 7–26).

Дополнительные меры по расширению доступа к кредитованию субъектов МСБ в отдельных странах ОЭСР в условиях мирового финансово-экономического кризиса

Для проведения сравнительного анализа условий и особенностей кредитования МСБ были использованы соответствующие критерии по отбору стран, которые, с одной стороны, по определенным параметрам близки к Беларуси, с другой – отличаются относительно высоким уровнем развития малого и среднего предпринимательства и его кредитной поддержки. В связи с этим для выбора стран для сопоставительного анализа были использованы следующие основные критерии:

параметры страны в части площади и населения, схожие с параметрами Беларуси (Венгрия, Дания, Португалия, Словакия и Швеция);

низкий уровень экономического развития по сравнению с более развитыми странами ОЭСР, что в определенной мере сближает с Беларусью (Венгрия, Португалия, Словакия);

⁶ OECD. 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing. URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbungs_Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

высокий уровень развития МСБ, субъекты представляют значительную долю МСБ в общем количестве предприятий или достаточно развитая кредитная поддержка МСБ (Венгрия, Италия, Португалия, Южная Корея, Словакия и Швеция).

Основной целью проведенного анализа было изучение опыта приведенных стран в развитии и кредитования МСБ, поскольку оно положительно влияет на экономический рост и способствует снижению уровня безработицы. Одновременно решалась задача по нахождению наиболее эффективных и практически реализуемых мер по кредитной поддержке развития МСБ.

Кредитование субъектов МСБ в период мирового финансово-экономического кризиса характеризуется разнонаправленными тенденциями. С одной стороны, вследствие ужесточения условий кредитования уровень одобрения кредитных заявок МСБ значительно снизился практически во всех странах. Согласно исследованию ЕЦБ и ЕК, уровень отказов по кредитным заявкам в еврозоне возрос с 12% до 18% в середине 2009 г., однако в течение 2010 г. снизился и составил 11%⁷. С другой стороны, определенным компенсатором усложнения доступа к коммерческому кредитованию послужила активизация финансовой поддержки сектора МСБ со стороны государства посредством как увеличения прямого кредитования через подведомственные структуры, так и расширения различных гарантийных схем.

Особенно активно в анализируемых странах в период рецессии или замедления экономического роста использовались различные гарантийные схемы для расширения доступа субъектов МСБ к кредитным ресурсам. В частности, были увеличены общий объем финансирования гарантийных программ, процент обеспечения государственных гарантий по коммерческим кредитам (в некоторых случаях до 100%), размер гарантий. Помимо стандартных гарантийных программ также были разработаны новые механизмы поддержки финанси-

рования и развития МСБ: снижение стоимости гарантийных схем и предоставление отсрочек по кредитам с государственными гарантиями; использование государственных гарантий по венчурному финансированию; сочетание предоставления государственных гарантий с консультированием при получении новых кредитов; использование финансовых средств пенсионных фондов для усиления поддержки МСБ через программы государственного гарантирования; реализация программ гарантирования краткосрочных и так называемых контрциклических кредитов (т. е. кредитов, необходимых для решения малым и средним бизнесом текущих проблем в работе: улучшение ликвидности предприятий, помощь в расчетах с контрагентами, поддержание платежеспособности при падении спроса на производимую продукцию и пр.)⁸ (Vandenberg, 2009. P. 3).

Так, в Дании разработана программа, сочетающая государственные гарантии и консультирование по получению нового кредита и началу работы с ним. При этом собственникам предприятий предлагались консультационные услуги перед получением и в процессе обслуживания кредита с целью поддержания их бизнеса на платежеспособном уровне.

Ведущая роль в гарантийных схемах отводилась поддержке субъектов МСБ, использующих кредитные средства (как под оборотный капитал, так и под инвестиции) и экспортирующих свою продукцию. В 2010 г. датское государственное экспортное кредитное агентство (Eksport Kredit Fonden – ЕКФ) могло предоставлять гарантии на сумму 355,1 млн долл. США, что сопоставимо с 5,7% кредитов, предоставленных сектору МСБ. При этом процент гарантирования экспортной сделки доходил до 80. Кроме того, в Дании также использовались стандартные государственные гарантии по коммерческим кредитам. Объем гарантий существенно вырос (с 25,8 млн долл. США в 2007 г. до 91,5 млн долл. США в 2010 г.).

Программа гарантирования от 50% до 80% кредита в Венгрии осуществлялась организациями с частичной государствен-

⁷ OECD. 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbung/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

⁸ Там же.

ной собственностью. В дальнейшем на гарантию предоставлялась контргарантия правительства страны. В 2010 г. порядка 12,6% всех кредитов МСБ, или 2,4 млрд долл. США, были обеспечены государственными гарантиями.

В Италии Центральный гарантийный фонд (Central Guarantee Fund – CGF) способствовал упрощению доступа малым и средним предприятиям к финансированию посредством предоставления государственных гарантий и контргарантий. Государственная гарантия могла быть получена коммерческим банком или финансовой компанией, зарегистрированной в специальном реестре. На протяжении 2000–2007 гг. CGF предоставил гарантии на сумму 4,2 млрд евро, что способствовало получению кредитов юридическими лицами на сумму 8,7 млрд евро. В 2010 г. с учетом кризисных явлений в экономике правительством Италии для CGF было выделено 5,2 млрд евро под предоставление юридическим лицам гарантий, что способствовало получению кредитов на сумму 9,1 млрд евро. Поддержкой воспользовались более 50 тыс. фирм. Порядка 70% от общего объема предоставленных правительством гарантий, т. е. 3,6 млрд евро, было выделено субъектам МСБ. Контргарантия и совместная гарантия в Италии может быть предоставлена совместными гарантийными организациями и прочими гарантийными фондами.

Правительство Южной Кореи в период финансово-экономического кризиса также увеличило объем поддержки МСБ, предоставляя государственные гарантии по кредитам коммерческих банков и поднимая процент обеспечения по гарантиям. Объем государственных гарантий по кредитам МСБ с 2007 по 2010 год был увеличен на 41%: если в 2007 г. данный показатель составлял 42,1 млрд долл. США, то в 2010 г. – 49,6 млрд долл. США. Процент обеспечения по государственной кредитной гарантии был поднят с 85 до 95, а для экспортных кредитных гарантий в некоторых случаях до 100.

Достаточно значительной в кризисных условиях была поддержка государством сектора МСБ в Португалии. Если в 2007 г. объем кредитов, полученных при предоставлении государственных гарантий, состав-

лял 0,7 млрд евро (0,9% от совокупного объема кредитов сектору МСБ), в 2008 г. – 1,6 млрд евро (1,7%), то в 2009 г. – 5 млрд евро (5,3%), а в 2010 г. – 6,8 млрд евро (7,4%). При этом активно использовались экспортное кредитное страхование и государственные экспортные гарантии, которые позволяли субъектам МСБ реализовывать продукцию с отсрочкой и одновременно минимизировать риски от внешнеэкономической деятельности.

В Словакии также использовались государственные гарантии по кредитам. Если в 2007 г. они составили 82 млн евро, то в 2008 г. – 99 млн евро, а в 2009 и 2010 гг. плавно снижались – до 81 и 70 млн евро соответственно.

Государственные гарантии по кредитам в классической схеме работы в Швеции не распространены. В 2007–2009 гг. соответствующая структура включала центральное подразделение и 14 региональных гарантийных фондов, финансируемых государством и регионами. В 2010 г. программа государственных гарантий по кредитам была закрыта. Право на предоставление государственных гарантий по кредитам сектора МСБ перешло Шведскому банку развития ALMI.

Что касается экспортных кредитных гарантий, которые активно используются предприятиями-экспортерами, в том числе и сектора МСБ, то их выделение – прерогатива шведского экспортного кредитного агентства EKN.

Наряду с реализацией различных гарантийных программ происходило расширение прямого кредитования и увеличение количества субъектов МСБ, которые проходили по критериям поддержки. Кредитование предпринимательского сектора осуществлялось через государственные банки развития и коммерческие банки, включая как реализацию соответствующих программ по дополнительной кредитной поддержке и финансированию оборотного капитала, так и пролонгацию кредитов, перевод краткосрочных кредитов в долгосрочные, овердрафтов в кредиты. Расширились также программы микрокредитования для микропредприятий. Кредитование в отдельных случаях сочеталось с одновременными кон-

сультационными услугами для субъектов МСБ⁹ (Vandenberg, 2009. P. 3).

Так, в Венгрии в рамках программ прямого государственного кредитования Венгерский банк развития предоставлял прямые кредиты для субъектов МСБ, а также рефинансировал коммерческие банки, которые кредитовали представителей МСБ. При этом прямое государственное кредитование МСБ возросло за 2007–2010 гг. с 0,8 млрд долл. США в 2007 г. до 1,1 млрд долл. США в 2010 г.

Прямые государственные кредиты сектору МСБ широко практиковались в Италии на протяжении 2007–2010 гг., хотя не были такими значительными, как объемы гарантий CGF.

Помимо гарантийных программ и прямых государственных кредитов в Италии во время мирового финансово-экономического кризиса также была разработана обширная программа отсрочки до 1 года по кредитам для субъектов МСБ.

Еще одной мерой по упрощению доступа МСБ к банковскому кредитованию можно считать увеличение ресурсной базы итальянских коммерческих банков посредством привлечения финансовых ресурсов Депозитного и кредитного фонда (Cassa Depositi e Prestiti – CDP) на сумму 8 млрд евро.

Увеличение коснулось прямого государственного кредитования субъектов МСБ в Южной Корее, хотя объемы были не столь значительными по сравнению с кредитными государственными гарантиями.

Интересен также факт, что процент просроченных кредитов МСБ увеличился с 0,93% в 2007 г. до 2,51% в 2009 г., т. е. в 2,7 раза, но кредитование МСБ за аналогичный период выросло на 20,2%. Несмотря на отмеченные негативные тенденции, коммерческие банки продолжали кредитовать малые и средние предприятия с учетом рекомендации правительства пролонгировать выданные кредиты МСБ и увеличить предоставление новых кредитов. Пролонгация коснулась 90% кредитов.

Приоритетом в пакете антикризисных мер, принятых правительством Португалии, стал крупный проект по долгосрочному финансированию МСБ, включавший банковские кредитные линии сроком до 7 лет. Объем кредитных ресурсов для использования по проекту составлял 9,7 млрд евро. Помимо длительного срока финансирования по данным кредитным линиям также предусматривалось частичное субсидирование процентной ставки и частичное поручительство со стороны государства (от 50% до 75% от суммы кредита). Кредитные средства могли быть направлены как на инвестиции, так и на пополнение оборотного капитала.

Несмотря на значительный прирост кредитования и повышенное внимание банковского сектора к субъектам МСБ, был существенно увеличен объем поддержки данного сектора в Словакии. При этом прямое государственное кредитование составило в 2007 г. 117 млн евро, в 2008 – 160 млн евро, 2009 – 139 млн евро, в 2010 г. – 147 млн евро.

Основной структурой, через которую шведское правительство оказывает помощь в поддержке и развитии финансирования сектора МСБ, является Шведский банк развития ALMI, значительная часть государственной поддержки в котором проходит через прямое кредитование субъектов МСБ. Таким образом, все кредиты ALMI софинансируются другими кредитными организациями. Поэтому кредит, предоставленный ALMI, можно считать, с одной стороны, прямым государственным кредитом юридическому лицу, с другой – государственной гарантией по кредиту коммерческого банка, поскольку часть от совокупного кредита как бы «гарантируется» государством, т. е. выделяется напрямую. Во время мирового финансово-экономического кризиса максимальная доля ALMI в общем объеме предоставляемого субъекту МСБ кредита была увеличена с 50% до 80%, а по микрокредитам и до 100%, а максимальная сумма предоставляемого ALMI кредита поднялась с 12,9 до 32,2 тыс. долл. США. Вследствие активной работы ALMI в Швеции прямое государственное кредитование выросло с 222,5 млн долл. США в 2007 г. до 448,7 млн долл. США в 2009 г.

⁹ OECD. 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbung/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

В отдельных странах использовались и другие меры по дополнительной поддержке сектора МСБ в кризисных условиях в части стимулирования экспорта и улучшения условий по доступу к финансированию для экспортеров, поиска дополнительных источников для финансирования и кредитования, ограничения и сокращения процентных ставок, поощрения расчетов в срок с одновременным изменением подходов к определению просроченных кредитов и обеспечением своевременных бюджетных платежей по услугам и товарам субъектами МСБ¹⁰ (Vandenberg, 2009. P. 3).

В частности, датское государственное экспортное кредитное агентство (ЕКФ) предлагало субъектам МСБ достаточно широкую линейку продуктов для стимулирования экспортной деятельности. Программа государственного перестрахования обеспечивала поддержку экспортных сделок с коротким периодом оборачиваемости. Государственная программа перестрахования решала проблемы субъектов МСБ при возникновении трудностей с получением страховых выплат по экспортным сделкам от частных кредитных страховщиков.

Еще одним положительным шагом в поддержании финансирования МСБ в Дании стало заключение в январе 2011 г. соглашения между правительством и пенсионным сектором по предоставлению денежных средств в объеме 913,2 млн долл. США для субъектов МСБ с высоким потенциалом роста.

С целью быстрого получения денежных средств субъектами МСБ в Португалии для финансирования текущей деятельности был создан Фонд по поддержке компаний, владеющих недвижимостью, с объемом финансирования 150 млн евро. Предприятие могло продать Фонду недвижимость и получить определенную сумму денежных средств. При этом на объекте могла быть продолжена хозяйственная деятельность, а в дальнейшем он мог быть выкуплен предприятием обратно.

Не финансовой, но достаточно полезной мерой в Португалии было создание

«Лидерской программы», основной целью которой являлось увеличение уровня доверия между субъектами МСБ и коммерческими банками.

В Италии помимо кредитных и гарантийных программ активно использовались налоговые льготы и вычеты, отсрочки по уплате НДС.

Основные тенденции и отличительные особенности кредитования малого и среднего бизнеса в зарубежных странах в кризисных условиях

В результате принятия перечисленных мер объемы кредитования с господдержкой сектора МСБ были увеличены, что позволило нивелировать негативные последствия сокращения и ужесточения кредитования со стороны коммерческих банков.

В результате в период экономического спада в большинстве стран кредитование МСБ либо снизилось, либо незначительно возросло (табл. 1).

Наибольшее сокращение кредитования отмечено в 2008 и 2009 гг. в Дании (на 13,7 и 19,2%), но уже в 2010 г. оно возросло на 22,9%. В Италии на протяжении всего периода наблюдался небольшой рост объемов кредитования МСБ. Определенное увеличение кредитования в 2008–2009 гг. происходило в Южной Корее и Португалии. В свою очередь наиболее значительно возрос уровень кредитования МСБ в Швеции (с 7,2% в 2008 г. до 20,4% в 2009 г.) и Словакии (на 34,1% в 2008 г. к уровню предыдущего года).

Таблица 1
Темпы кредитования МСБ за 2008–2010 гг.,
% к предыдущему году

Страна	2008	2009	2010
Венгрия	4,9	-6,8	1,3
Дания	-13,7	-19,2	22,9
Италия	2,1	1,2	6,6
Португалия	9,2	1,8	-2,0
Словакия	34,1	-0,3	-
Швеция	7,2	20,4	-
Южная Корея	14,1	5,5	-1,0

Источник. Составлено по данным: OECD, 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbung/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

¹⁰ OECD, 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbung/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

Как показано на рис. 2, доля кредитов МСБ в общем объеме кредитования варьируется по странам в пределах от 9% до 92%.

Кредитование МСБ в Дании и Южной Корее в течение 2007–2010 гг. снижалось и в 2010 г. не восстановилось до докризисных значений. Особо следует отметить, что доля кредитов МСБ в общем объеме кредитования занимала более 50% в таких странах, как Венгрия, Южная Корея, Португалия, Словакия и Швеция, что можно объяснить рядом причин: крупные фирмы в данных странах вместо кредитования предпочитают заимствовать на фондовом рынке посредством эмиссии облигаций; в процессе сбора данных не учитывались займы между компаниями; правительства ставили основной задачей финансовую поддержку не крупного бизнеса, а предприятий сектора МСБ. В целом же по ОЭСР кредитование МСБ снизилось в большей степени по сравнению с кредитованием крупного бизнеса.

Далее более детально рассматриваются программы государственной кредитной и финансовой поддержки развития МСБ и их масштабы по странам¹¹ (Vandenberg, 2009. Р. 3).

¹¹ OECD. 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbung/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

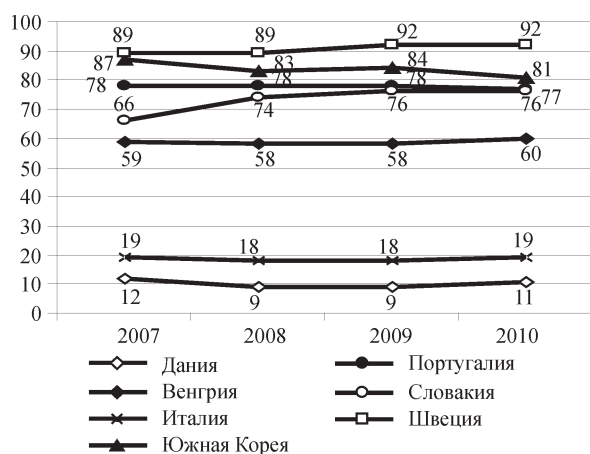


Рис. 2. Доля кредитов МСБ в общем объеме кредитования юридических лиц в 2007–2010 гг., %

Источник. Составлено по данным: OECD. 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbung/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

Наибольший объем государственной финансовой поддержки сектору МСБ приходится на период восстановления мировой экономики после экономического кризиса, т. е. 2009–2010 гг. Для сопоставления уровня финансовой поддержки сектора МСБ в различных странах может быть использовано соотношение совокупного объема государственной поддержки (экспортные гарантии; программы перестрахования экспортных операций; гарантии по кредитам; прямое государственное кредитование; трехсторонние соглашения государства, пенсионных фондов и коммерческих банков по направлению денежных средств пенсионных фондов на кредитование через коммерческие банки сектора МСБ; программы отсрочки, инициированные государством, на определенное время по кредитам для субъектов МСБ с положительной кредитной историей; банковские кредитные продукты, введенные при участии государства как финансиста коммерческих банков или гаранта и пр.) и совокупного объема кредитования сектора МСБ в отдельной стране.

Если суммировать объемы поддержки программ развития и финансирования сектора МСБ в Дании (экспортные гарантии ЕКФ, Государственную программу перестрахования, государственные гарантии по кредитам МСБ), то совокупный объем поддержки по отношению к объему кредитования сектора МСБ в 2010 г. составил 11,8%. Если же учитывать и потенциал роста с учетом заключенного между государством и пенсионным сектором соглашения по финансированию МСБ в объеме 5 млрд долл. США, то данное соотношение увеличится до 26,1%.

Стоит также отметить, что если в 2007 г. суммарный объем кредитов сектору МСБ составил 8,1 млрд долл. США, то в 2008 и 2009 гг. произошло значительное снижение – 6,7 и 5,5 млрд долл. США соответственно. В 2010 г. общий объем кредитования сектора МСБ увеличен до 6,2 млрд долл. США, но докризисные показатели все же не были достигнуты.

В Венгрии общий потенциал финансовой поддержки государства сектору МСБ в 2010 г. (если суммировать коммерческие кредиты, полученные под государственные

гарантии, а также прямые государственные кредиты, предоставляемые Венгерским банком развития) можно оценить в 18,1% от совокупного объема кредитования субъектов МСБ.

На протяжении 2007–2010 гг. объем кредитования субъектов МСБ коммерческими банками находился приблизительно на одном уровне. В 2007 г. данный показатель составлял 23,5 млрд долл. США, в 2008 – 22,9, 2009 – 20,9, в 2010 г. – 19,2 млрд долл. США.

Совокупные объемы государственной поддержки программ финансирования сектора МСБ (гарантии CGF для МСБ и прямые государственные кредиты) по отношению к объему кредитования сектора МСБ в Италии составили в 2010 г. 1,9%. Если же дополнительно суммировать программы и соглашения, проводимые с участием государства (программа отсрочки до 1 года по кредитам для субъектов МСБ, соглашение по привлечению денежных средств СДР на кредитование сектора МСБ), то фактический объем предоставленных финансовых средств субъектам МСБ по отношению к его общему объему кредитования в 2010 г. приблизился к 9,6%. А с учетом потенциала роста кредитования МСБ за счет средств СДР с 2,8 млрд евро до 8 млрд евро составил 12,1%.

Южная Корея отличалась достаточно сильной кредитной поддержкой сектора МСБ как в период кризиса, так и во время восстановления мировой экономики. Если кредитование крупного бизнеса на протяжении 1995–2010 гг. почти утроилось (увеличилось с 30,2 до 88,3 млрд долл. США), то кредитование сектора МСБ возросло в 12,4 раза (с 31,4 до 389,3 млрд долл. США). Более 80% кредитов, выданных юридическим лицам коммерческими банками, приходится на сектор МСБ.

В Португалии, как и в Южной Корее, на сектор МСБ приходится значительная часть кредитов юридическим лицам: на протяжении 2007–2010 гг. данный показатель составлял от 77% до 78%, или от 84,9 млрд евро в 2007 г. до 92,4 млрд евро в 2010 г. Предприятия МСБ – не только основные заемщики, то также и основные работодатели (в 2008 г. 72,5% всей рабочей силы было трудоустроено в секторе МСБ).

В совокупности государственные и проводимые при поддержке государства программы (коммерческие кредиты, полученные под гарантии государства, проект по долгосрочному финансированию МСБ до 7 лет, финансирование из FIEAE) в 2010 г. можно оценить в Португалии в 16,3% по отношению к совокупному объему кредитования сектора МСБ со стороны коммерческих банков, а с учетом потенциала роста долгосрочного кредитования по совместному проекту государства и коммерческих банков с 8,1 до 9,7 млрд евро данный показатель может составить 18%.

В Словакии доля кредитования сектора МСБ в 2007–2009 гг. увеличилась с 66% до 79%, а в абсолютном выражении – с 9,1 млрд евро в 2007 г. до 12 млрд евро в 2009 г., т. е. прирост составил 31,7%. Прирост долгосрочного кредитования увеличился в большей степени – на 55,7% (с 4,6 млрд евро в 2007 г. до 7,1 млрд евро в 2009 г.). Таким образом, общая финансовая поддержка государства в качестве государственных гарантий и прямых государственных кредитов от совокупного объема предоставленных субъектам МСБ кредитов достигала в 2007 г. 2,2%, в 2008 – 2,1, в 2009 г. – 1,8%.

Из семи анализируемых стран самую большую долю кредитов сектору МСБ в совокупном объеме кредитования юридических лиц имеет Швеция. При этом на протяжении 2007–2009 гг. данный показатель возрастал. Так, если в 2007 г. он составил 88,9% (95,2 млрд долл. США), в 2008 г. – 88,8% (84,1 млрд долл. США), то в 2009 г. – уже 92,4% (109,0 млрд долл. США). В это время увеличен не только удельный вес кредитования сектора МСБ в общем объеме кредитования юридических лиц, но также и темп роста кредитования субъектов МСБ. Если в 2008 г. кредитный портфель МСБ увеличился к уровню 2007 г. на 7,2% (прирост 5,6 млрд долл. США), то в 2009 г. к 2008 г. – на 20,4% (прирост 18,4 млрд долл. США).

В целом по объемам государственных программ по поддержке кредитования сектора МСБ можно отметить, что в 2009 г. совокупный объем поддержки государства по отношению к объему кредитования сектора МСБ составил 0,5%.

Таким образом, по семи рассматриваемым странам совокупный объем государственной поддержки по отношению к общему объему кредитования сектора МСБ выглядит следующим образом: Дания – 11,8% (оценка за 2010 г., если же учитывать потенциал роста за счет реализации всех договоренностей, то показатель может составить 26,1%), Венгрия – 18,1% (2010 г.), Италия – 9,6% (2010 г., потенциал роста до 12,1%), Южная Корея – 13,5% (2010 г.), Португалия – 16,3% (2010 г., потенциал роста до 18%), Словакия – 1,8% (2009 г.), Швеция – 0,5% (2009 г.) (рис. 3).

Уровень финансовой поддержки государства отличается по странам значительно. Относительный объем государственной поддержки сектора МСБ в Швеции самый низкий, однако он отмечен на фоне самого значительного роста объема кредитования сектора МСБ и преобладающего удельного веса микро-, малых и средних предприятий в совокупном объеме выданных юридическим лицам кредитов. Поэтому в целом уровень доступа микро-, малых и средних предприятий к внешнему финансированию через кредитование достаточно высок в Швеции, что является положительным примером для других стран.

Доля краткосрочного кредитования сектора МСБ в Швеции (т. е. кредитования на

финансирование оборотного капитала) в общем объеме кредитования сектора МСБ незначительна и на протяжении 2007–2009 гг. снижалась: с 13,7% в 2007 г. до 12,0% в 2008 г. и 11,9% в 2009 г. Следовательно, преобладающий объем кредитных средств идет на финансирование инвестиционных проектов.

Что касается других стран, то в течение экономического спада доля краткосрочного кредитования в общем объеме кредитования, как правило, возрастает, поскольку возникают проблемы с ликвидностью. В то же время компании приостанавливают инвестиционные программы, на что и требуется долгосрочное кредитование. Подобная тенденция наблюдалась в Дании в 2008–2009 гг. Однако для остальных стран характерно снижение доли краткосрочного кредитования в общем объеме кредитования (рис. 4).

Данная тенденция может быть следствием усиления государственной финансовой поддержки сектора МСБ в кризисных условиях. При этом основной мерой в странах ОЭСР было увеличение финансирования государственных организаций, специализирующихся на прямом кредитовании МСБ или предоставлении гарантий при кредитовании коммерческими банками, что в конечном счете компенсировало уменьшение и ужесточение условий коммерческого кредитования.

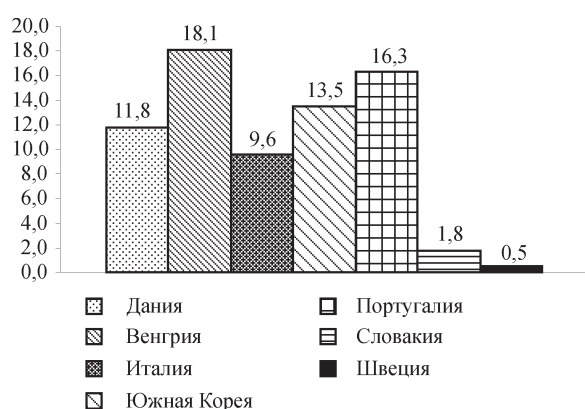


Рис. 3. Соотношение совокупного объема государственной поддержки по отношению к общему объему кредитования сектора МСБ

Источник. Составлено по данным: (Vandenberg, 2009. P. 3), OECD. 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbun/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf



Рис. 4. Доля краткосрочного кредитования МСБ в общем объеме кредитования МСБ за 2007–2010 гг., %

Источник. Составлено по данным: OECD. 2012. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, URL: http://www.redaktion.tu-berlin.de/fileadmin/f8/wiwidok/Erwerbun/Financing_SMEs_and_Entrepreneurs_OECD_2012.pdf

Особенности и отдельные проблемы кредитования субъектов МСБ в Республике Беларусь в контексте зарубежного опыта

Используемые в зарубежных странах и международных организациях подходы по кредитованию и другим инструментам финансовой поддержки МСБ (с учетом принимаемых дополнительных мер в кризисных условиях), а также его мониторинг представляют определенный интерес и для Республики Беларусь, особенно с учетом поставленной задачи по доведению к 2020 г. доли данного сектора в ВВП страны до 32%. В 2017 г. она составила 24,7%, хотя ставилась задача доведения ее до 30% еще в 2015 г.¹²

По данному показателю Беларусь значительно уступает другим странам. В частности, удельный вес МСБ в ВВП в странах ЕС достигает 70%, в США и Японии превышает 50%, в Азербайджане и Российской Федерации находится в пределах 40–45% (Балашевич, Сяомэй, 2012. С. 124).

В последнее десятилетие в Беларуси принят ряд мер по улучшению условий развития малого предпринимательства, прежде всего в области снятия административных барьеров. В результате страна существенно продвинулась в рейтинге Всемирного банка Doing Business, заняв в 2018 г. достаточно высокое 38-е место.

В то же время существует ряд проблем, сдерживающих развитие сектора МСБ, в части как доступности кредитных ресурсов банков, так и ограниченности и неразвитости сопутствующих данному источнику финансирования инструментов, в частности, системы кредитного гарантирования, льготной кредитной и финансовой поддержки экспорта.

Объемы кредитования белорусских субъектов МСБ существенно уступают аналогичным объемам в анализируемых странах, сопоставимым по отдельным параметрам с Республикой Беларусь. Расчеты на основе данных статистической отчетности Национального банка показали, что кредиты МСБ в долларовом эквиваленте сократились в кри-

зисные годы с 10,5 млрд долл. США в 2014 г. до 7,6 в 2015 г. и 6,6 млрд долл. США в 2016 г. С 2017 г. наметилась тенденция восстановления объемов кредитования до 9,5 млрд долл. США. За 6 месяцев 2018 г. они составили 6,3 млрд долл. США¹³ (в Словакии 9,1 млрд евро в 2007 г. и 12 млрд евро в 2009 г., в Венгрии, соответственно, 23,5 и 19,2 млрд долл. США, в Швеции – 95,2 и 109 млрд долл. США, в Португалии – 84,9 и 92,4 млрд евро (2010 г.)).

Доля кредитов субъектам МСБ в общем объеме выданных кредитов банками в национальной и иностранной валюте составила в 2014 г. 29,6%, в 2015 – 29,3, в 2016 – 27, 2017 – 28,9 и в 1-й половине 2018 г. – 34,4%. Соотношение кредитов МСБ и юрлицам можно проследить по задолженности по кредитам, выданным банками. По состоянию на 1 января 2015 г. данный показатель составил 31,3%, 1 января 2016 г. – 28,1, 1 января 2017 г. – 27,5, 1 января 2018 г. – 29,4 и на 1 июля 2018 г. – 31,6%¹³. Что касается отдельных зарубежных стран, то, по использованным в статье первоисточникам, на МСБ от кредитов юрлицам приходится в Португалии 77–78%, Словакии – от 66 до 79%, Швеции – 89–92%, в Южной Корее – 80%.

Отличительной особенностью кредитования МСБ в Республике Беларусь является также преобладание в его структуре краткосрочных кредитов (от 72 до 76% в 2014–2018 гг.)¹⁴. Удельный вес краткосрочного кредитования в Швеции (имевшей и без того самый низкий уровень) сократился в кризисный период с 13,7% в 2007 г. до 12% в 2008 г. и 11,9% в 2009 г. Аналогичная тенденция наблюдалась и в других анализируемых зарубежных странах (за исключением Дании и Южной Кореи). В результате доля краткосрочного кредитования составила в 2010 г. в Словакии 41%, Португалии – 31%, Италии – 27% (см. рис. 4).

Относительно низкие объемы кредитования сектора МСБ в странах с транзитивной экономикой во многом связаны с высо-

¹² Малое и среднее предпринимательство в Республике Беларусь, 2018: стат. сборник. Минск: Национальный статистический комитет Республики Беларусь. 195 с.

¹³ Рассчитано по данным: Бюллетень банковской статистики Республики Беларусь. 2015. № 12. Минск: Национальный банк Республики Беларусь; Статистический бюллетень. 2016. № 12, 2017. № 12, 2018. № 6. Минск: Национальный банк Республики Беларусь.

¹⁴ Там же.

кими процентными ставками по кредитам, особенно в кризисных условиях. Как правило, в индустриально развитых странах для кризисных ситуаций характерны процессы замедления роста цен и даже дефляции, что приводит к сокращению уровня процентных ставок. В то же время в транзитивных экономиках в кризисных условиях активизируются инфляционно-девальвационные процессы и риски, что в результате приводит к существенному росту процентных ставок.

При этом для белорусской экономики, которая на протяжении ряда лет отличалась существенными дисбалансами, процентные ставки в целом по кредитам были до последнего времени достаточно высоки. Что касается средних процентных ставок по кредитам для субъектов МСБ (в банковской статистике приводятся данные по индивидуальным предпринимателям и коммерческим организациям в целом), то их уровень в Республике Беларусь, как правило, значительно выше по сравнению с коммерческими организациями. Данная характерная особенность отмечается в отдельных публикациях, а также подтверждается банковской статистикой. Так, отдельными авторами приводится информация о том, что среднегодовые процентные ставки для индивидуальных предпринимателей в 2002–2014 гг. были почти в 2 раза выше в белорусских рублях и в 1,4 раза – в иностранной валюте (Попков, 2016. С. 57; Попкова, 2013. С. 141; Попкова, 2015. С. 64–66).

Последние данные банковской статистики свидетельствуют о сохранении ситуации, хотя с 2016 г. наметилась тенденция

некоторого сокращения разрыва уровня процентных ставок по рублевым кредитам, а с 2018 г. и по кредитам в иностранной валюте (табл. 2).

Самый высокий уровень процентных ставок по кредитам для ИП (40,8 и 43,7%) сложился в 2014–2015 гг., когда превышение по сравнению с уровнем процентных ставок по кредитам для коммерческих организаций составило в белорусских рублях более чем 2 раза, в иностранной валюте – 1,5 раза. По кредитам в белорусских рублях данный разрыв начал постепенно сокращаться до 1,9 раза в 2016 г., 1,8 в 2017 г. и 1,4 раза в 1-м полугодии 2018 г. При этом процентные ставки по кредитам для ИП в 2018 г. уменьшились до 12%, или в 3,5 раза. Что касается кредитов в инвалюте, то сокращение разрыва в средних процентных ставках (до 1,13 раза) по сравнению с коммерческими организациями произошло только в первой половине 2018 г.

Таким образом, доступ субъектам МСБ к кредитным ресурсам в кризисных условиях 2014–2016 гг. в Беларуси был существенно ограничен по причине высоких процентных ставок. При этом достаточно льготные процентные ставки использовались белорусскими банками при кредитовании объектов агротуризма и придорожного сервиса.

В зарубежных странах кредитование предпринимательского сектора в кризисных условиях осуществлялось через государственные банки развития и коммерческие банки в рамках реализации соответствующих программ по дополнительной кредит-

Таблица 2

Динамика средних процентных ставок по кредитам банков в белорусских рублях и иностранной валюте за 2013–2018 гг., %

Процентная ставка по кредитам	2013	2014	2015	2016	2017	Январь–июнь 2018
В белорусских рублях:						
коммерческие организации	21	20,3	20,6	16,1	9,64	8,51
индивидуальные предприниматели	38,7	40,8	43,7	29,9	16,95	12,08
В СКВ:						
коммерческие организации	8,5	8,7	9,1	8,9	7,02	7,78
индивидуальные предприниматели	12,8	13,4	13,6	13,1	10,89	8,8

Источник. Составлено по данным: Бюллетень банковской статистики Республики Беларусь. 2015. № 12. Минск: Национальный банк Республики Беларусь; Статистический бюллетень. 2016. № 12, 2017. № 12, 2018. № 6. Минск: Национальный банк Республики Беларусь.

ной поддержке и финансированию оборотного капитала, пролонгации кредитов, перевода краткосрочных кредитов в долгосрочные, расширения программ микрокредитования.

Что касается Республики Беларусь, то определенные программы кредитной поддержки субъектов МСБ развиваются в последнее время. В частности, Банком развития с участием банков-партнеров (в настоящее время 13 банков) и лизинговых компаний осуществляется практическая реализация программы по кредитованию МСБ с использованием двухуровневого механизма:

на первом уровне Банк развития Республики Беларусь предоставляет финансовые ресурсы банкам-партнерам;

на втором – банки-партнеры отбирают по согласованным с Банком развития критериям непосредственных заемщиков, проводят оценку их финансового состояния и предполагаемых к реализации проектов, а также принимают решения о выдаче кредита по оговоренной предельной ставке.

В соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 21 мая 2009 г. № 255 «О некоторых мерах государственной поддержки малого предпринимательства» банками предоставляются льготные кредиты субъектам малого предпринимательства в целях строительства, приобретения капитальных строений (зданий, сооружений), изолированных помещений и (или) их ремонта и реконструкции, приобретения оборудования, транспортных средств, специальных устройств и приспособлений, закупки комплектующих изделий, сырья и материалов для собственного производства и оказания услуг. Процентная ставка по льготному кредиту составляет 0,5 ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь на день принятия соответствующим банком решения о предоставлении льготного кредита, увеличенной не более чем на 3 п. п.

В качестве приоритетных направлений финансовой поддержки субъектов МСБ определены: внедрение новых технологий; производство экспортной и импортозамещающей продукции; инвестирование в основные средства.

В рамках реализации кредитного соглашения с ЕБРР также открыты кредит-

ные линии по финансированию представителей микробизнеса и МСБ.

Как показало исследование зарубежного опыта кредитования субъектов МСБ, особенно активно в анализируемых странах в период рецессии или замедления экономического роста использовались различные гарантийные схемы, включая увеличение общего объема финансирования, процента (в отдельных случаях до 100%) и размера гарантий. Одновременно были разработаны новые механизмы и инструменты поддержки финансирования и развития МСБ: снижение стоимости гарантийных схем и предоставление отсрочек по кредитам с госгарантиями; использование госгарантий по венчурному финансированию; реализация программ гарантирования краткосрочных кредитов.

В Республике Беларусь вопрос о создании гарантийных фондов находится в стадии обсуждения с 2008 г. Создание данного инструмента предусматривается госпрограммой «Малое и среднее предпринимательство в Республике Беларусь» на 2016–2020 гг. Одной из причин затягивания сроков решения данной проблемы является разное представление бизнеса и государства о подходах к ее решению.

В то же время в Российской Федерации функционирует АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства», сформированы порядка 80 региональных гарантийных фондов. При этом гарантирование обеспечивается в размере 50–70%. Что касается Беларуси, то гарантии в очень ограниченных объемах могут предоставляться субъектам МСБ по приоритетным направлениям под 5%, что в разы превышает уровень аналогичных процентных ставок в Российской Федерации.

Вместе с тем кредитные ресурсы, которые могут быть предоставлены коммерческими банками на финансирование предпринимательских проектов при наличии гарантийного обеспечения, могут в среднем в несколько раз превышать объемы средств, выделяемых государством по гарантийным программам, в том числе и потому, что государственные гарантии могут быть предоставлены только на часть запрашиваемого кредита. Это свидетельству-

ет о существенной эффективности применения данного механизма государственной поддержки малого предпринимательства и его стимулирующем воздействии на частные инвестиции. Кроме того, в случае предоставления гарантий средства не замораживаются на длительное время до полного возврата кредита, а остаются в распоряжении государственного финансового института и могут быть использованы на другие цели. При этом фактический расход бюджетных средств производится только по тем проектам, которые не смогли окупиться и таким образом возместить кредит, но посредством экспертного отбора проектов такие расходы можно свести до минимума.

При этом как положительный опыт для Беларуси особо следует отметить развитие государственного экспортного кредитного гарантирования и страхования, которое в значительной мере распространено в малых открытых экспортоориентированных экономиках (Дания, Швеция, Южная Корея, Португалия и пр.). Суть данных мер заключается в том, что государство через экспортное кредитное агентство предоставляет субъекту МСБ гарантии возврата денежных средств (как правило, до 80% от объявленной стоимости сделки) по отгружаемой с отсрочкой продукции на экспорт в случае неоплаты данной продукции покупателем из другой страны. В то же время белорусские субъекты МСБ не имеют доступа не только к гарантированным схемам поддержки экспорта, но и к льготному экспортному банковскому кредитованию.

В Республике Беларусь льготное кредитование МСБ в основном фокусируется в части стимулирования экспортоориентированных производств, а экспортоориентированные торговые организации не принимаются во внимание. В Российской Федерации можно на льготных условиях прокредитовать и экспортные торговые организации, если продукция произведена в России и не менее 30% добавленной стоимости сформировано в стране. В белорусском Банке развития есть программы для предприятий-экспортеров субъектов МСБ по финансированию приобретения основных средств, но нет – оборотных.

Более того, в Беларуси не только не оказывается адекватной финансовой и кредитной поддержки при экспорте в Российскую Федерацию, но существует ряд факторов, которые ограничивают финансовые возможности экспортеров. Вместо предоставления доступных финансовых ресурсов происходит их изъятие через уплату НДС и чрезмерно длительные сроки его возврата (могут достигать до 4 и более месяцев) по товарам, отгруженным за пределы Республики Беларусь. В результате происходит замораживание оборотных средств, а субъекты МСБ вынуждены прибегать к дорогостоящим кредитным ресурсам.

Ситуация усугубляется громоздким и дорогостоящим налоговым и таможенным декларированием и сложностями оформления возврата НДС, особенно для небольших фирм и индивидуальных предпринимателей.

Одновременно негативное влияние на конкурентоспособность белорусского экспорта в Российскую Федерацию оказало ослабление российского рубля в 2014–2016 гг., а также в 2018 г. В результате в последние месяцы текущего года экспорт в Российскую Федерацию стал сокращаться.

В заключение следует отметить, что в Российской Федерации МСБ рассматривается в качестве одного из трех важнейших направлений экономического развития, драйверов роста российской экономики. Непринятие упреждающих адекватных мер по улучшению предпринимательского климата и условий финансирования и кредитования субъектов МСБ может привести к оттоку не только квалифицированных кадров, но и представителей бизнеса (создающих рабочие места и дополнительную налоговую базу) из Беларуси в соседнюю страну.

К наиболее проблемным вопросам и сдерживающим факторам развития данного сектора в Республике Беларусь следует отнести ограниченный доступ к кредитным ресурсам банков, неразвитость системы кредитного гарантирования, отсутствие льготной кредитной и финансовой поддержки при экспорте, сложность налогового и таможенного администрирования (прежде всего во внешней торговле с Российской Федерацией).

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ (REFERENCES)

Балашевич М.И., Сяомэй Лю. 2012. Тенденции развития малого и среднего бизнеса в глобальной экономике. *Белорусский экономический журнал*. № 2. С. 122–132. [Balashevich M.I., Syaomey Lyu. Trends of SME development in global economy. *Belorusskiy ekonomicheskiy zhurnal*. No 2. PP. 122–132. (In Russ.)]

Попков М. 2016. О совершенствовании подходов к кредитованию малого и среднего бизнеса. *Банковский вестник*. № 9. С. 57–61. [Popkov M. On improving approaches to small and medium enterprises lending. *Bankovskiy vestnik*. No 9. PP. 57–61. (In Russ.)]

Попкова А.С. 2013. Особенности кредитования субъектов малого и среднего бизнеса в Беларуси. *Белорусский экономический журнал*. № 4(65). С. 139–149. [Popkova A.S. Specifics of crediting subjects of small and medium-sized busines

in Belarus. *Belorusskiy ekonomicheskiy zhurnal*. No 4(65). PP. 139–149. (In Russ.)]

Попкова А.С. (Ред.) 2015. *Макроэкономическое регулирование предпринимательства в Республике Беларусь*. Минск: Беларуская навука. [Popkova A.S. (Ed.) 2015. *Macroeconomic Regulation of Entrepreneurship in the Republic of Belarus*. Minsk: Belaruskaya navuka. (In Russ.)]

Ardic O.P., Mylenko N., Saltane V. 2011. Small and Medium Enterprises: A Cross-Country Analysis with a New Data Set. *Policy Research Working Paper*. No 5538.

Vandenberg P. 2009. Micro, Small and Medium-sized Enterprises and the Global Economic Crisis: Impacts and Policy Responses. *Sustainable Enterprise Programme*. http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/-ed_emp/-emp_ent/documents/publication/wcms_108413

Kushnir K., Mirmulstein M.L., Ramalho R. 2010. Micro, Small, and Medium Enterprises Around the World: How Many Are There, and What Affects the Count? *MSME Country Indicators*.

In citation: *Belorusskiy Ekonomicheskiy zhurnal*. 2018. No 3. PP. 143–158.

Belarusian Economic Journal. 2018. No 3. PP. 143–158.

OVERSEAS EXPERIENCE OF SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES' DEVELOPMENT AND LENDING IN THE CONTEXT OF CRISIS

Uladzimir Matsias¹

Author affiliation: ¹ Belarusian State University (Minsk, Belarus).

Corresponding author: Uladzimir Matsias (uladzimiratsias@gmail.com).

ABSTRACT. There has been generalized an overseas experience of small and medium-sized enterprises' (SME) development and lending with regard to expansion of state financial support to this sector in the context of crisis. A comparative analysis by individual countries focuses on major indicators of SME sector used in international practice. There have been identified certain characteristics and problems of SME lending in the Republic of Belarus in the context of overseas experience.

KEYWORDS: small and medium-sized enterprises (SME), development, lending, indicators, guarantees, crisis terms.

JEL-code: L26, L32, D53, E52, H54, M16.

Received 20.04.2018

