

ФИНАНСИРОВАНИЕ И КРЕДИТОВАНИЕ СЕКТОРА МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

Матяс Владимир Александрович, аспирант,
Белорусский государственный университет, uladzimirmatsias@gmail.com

Аннотация: в статье обобщен зарубежный опыт финансирования и кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ) с учетом активизации финансовой поддержки данного сектора в условиях мирового финансово-экономического кризиса

Ключевые слова: малый и средний бизнес (МСБ), финансирование, кредитование, индикаторы.

Развитию малого и среднего бизнеса во многих зарубежных странах отводится приоритетное внимание. Согласно докладу Всемирной организации труда в данном секторе занято более 2/3 мировой рабочей силы и обеспечивается значительная доля производства мирового ВВП [13, с. 3]. Аналогичные данные приводятся в докладах и статьях представителей Всемирного банка, Европейской комиссии, Европейского центрального банка [1, с. 2; 15, с. 1; 2, с. 3].

В соответствии с проведенным в 2005 г. Всемирной организацией труда исследованием предприятия МСБ составляли более 90% всех зарегистрированных в мире предприятий. Более 33% официально трудоустроенных приходилось на сектор МСБ в развивающихся странах и 62% – в развитых странах. Но вследствие значительной доли теневого сектора экономики в развивающихся странах (преобладающее количество которых составляют микро предприятия), совокупная доля трудоустроенных в секторе МСБ развивающихся стран занимает более 60% и может достигать даже до 86%, как в Индии [13, с. 7]. В исследовании, проведенном в августе – октябре 2013 г. совместно Европейской комиссией и Европейским центральным банком отмечается, что малые и средние предприятия составляют более 99% от общего количества зарегистрированных в Европейском союзе предприятий, обеспечивая работой более 2/3 всей рабочей силы [2, с. 3].

Некоторые авторы в своих исследованиях проводят взаимосвязь количества субъектов МСБ и уровня развития страны. В исследовательской работе Всемирного банка «Малые и средние предприятия. Анализ по странам с новым набором данных» ссылаются на Торстена Бека, Асли Демиргюка –Кунта и Росса Левина (Thorsten Beck, Asli Demirgüç –Kunt, and Ross Levine), которые отмечают сильную положительную зависимость между относительным размером сектора МСБ и экономическим ростом, даже когда определяющими для роста являются другие факторы [1, с. 2].

Одним из ключевых факторов успешного развития малых и средних предприятий во многих развитых и развивающихся странах считается их доступ к финансированию. Поскольку малый и средний бизнес не достаточно велик по своему размеру в отдельности, представляется трудным его выход на рынок акционерного капитала напрямую, а также эмиссия облигаций и прочих дол-

говых инструментов. 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.

В странах ОЭСР ежегодно проводится исследование по доступу МСБ к финансированию по 13 ключевым индикаторам.

1. Доля кредитов МСБ в коммерческих кредитах. Данный показатель показывает, как изменяется распределение кредитования по странам и насколько субъектам МСБ доступно получение кредита по сравнению с кредитованием больших 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 предоставляет информацию по поддержке 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 со стороны МСБ, а также отношение непосредственно полученных малым и средним бизнесом кредитов к одобренным коммерческими банками кредитам МСБ. Данные показатели отражают связь между условиями по кредитованию и желанием банков кредитовать. В то же время первый показатель фиксирует уровень доверия между потенциальными заемщиками сектора МСБ и коммерческими банками.

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

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 старта бизнеса, раннего развития и стадии быстрого роста.

12. Отсрочка платежей в днях и ее изменение отражает вопросы с притоком денежных средств, есть ли проблемы в платежах между организациями.

13. Количество банкротств и их динамика – приблизительный показатель выживаемости МСБ в период кризиса и послекризисные периоды [3, с. 17].

Статистические данные в дальнейшем публикуются в Таблице статистических данных ОЭСР практически по всем странам Организации, что позволяет в динамике отслеживать доступ субъектов МСБ к финансированию. На основании проводимого исследования делаются выводы о степени влияния экономической политики на развитие МСБ и его доступе к финансированию.

Следует отметить, что наиболее положительным моментом в Таблице статистических данных по сравнению с другими исследованиями является то, что оно проводилось в 18 странах в предкризисный (2007 г.), кризисный (2008–2009 гг.) периоды и период восстановления (2010 г.). Поэтому статистические данные предоставляют возможность оценить масштабы экономического кризиса и государственной поддержки для субъектов МСБ с целью минимизации экономических шоков, снижения количества банкротств и уровня безработицы и увеличения темпов экономического роста посредством стимулирования производства товаров и услуг.

Несмотря на понимание значимости вклада МСБ в экономику, в период финансово – экономического кризиса 2008–2009 гг. большинство представителей МСБ столкнулись с жесто-

чением условий кредитования, как в части увеличения процентной ставки, так и ограничения объемов предоставляемых кредитов. Многие малые и средние предприятия, имея хорошую кредитную историю, были не в состоянии получить кредитные средства на финансирование оборотного капитала. Предвидя негативные последствия данных тенденций, правительства многих стран разработали и реализовали значительные пакеты мер по нивелированию кризисных явлений, обеспечивая коммерческие банки заемными средствами под низкий процент, а также стимулируя банки другими экономическими и даже административными мерами. Кроме того, во многих государствах были предприняты шаги по прямой поддержке сектора МСБ, как в части финансирования, так и льготирования хозяйственной деятельности (снижение налоговой нагрузки, предоставление отсрочки по уплате налогов и пр.).

Среди наиболее популярных и часто используемых мер по стимулированию кредитования можно отметить следующие:

- продолжение снижения процентной ставки по кредитам;
- поощрение через государственные банки развития и коммерческие банки достаточной программы кредитования для МСБ;
- предоставление необходимого объема кредитных ресурсов для финансирования оборотного капитала;
- увеличение кредитования через программы поддержки предприятий;
- расширение программ микрокредитования для микро предприятий, включая кредитование вновь созданных уволенными с других мест работниками;
- улучшение условий по доступу к финансированию для экспортеров;
- поощрение расчетов в срок и ужесточение мер по просроченным платежам в частном секторе;
- обеспечение органами госуправления на различных уровнях своевременной оплаты поставляемых товаров и предоставляемых услуг МСБ;
- увеличение процента обеспечения и снижение стоимости гарантийных схем по кредитам МСБ;
- поощрение доступа к акционерному финансированию;
- оказание консультационной поддержки кредитным учреждениям в подготовке высококачественных предложений по кредитам, а также консультирование представителей МСБ в части получения кредитов [4, с. 14].

Что касается конкретных примеров финансовой и иной поддержки сектора МСБ в период кризиса, то можно привести несколько достаточно действенных примеров. Европейский инвестиционный банк, который ежегодно предоставляет порядка 5 млрд евро для коммерческих банков для целей кредитования МСБ, на протяжении 2008 – 2011 гг. увеличил сумму предоставленных кредитов до 7,5 млрд евро. В Соединенном королевстве на поддержку МСБ было выделено 2,3 млрд евро, из которых на кредитование оборотного капитала – 1,3 млрд евро, инвестиционное кредитование – 1 млрд евро. При этом размер гарантийного обеспечения доходил до 50% от получаемого в коммерческом банке кредита [4, с. 14 – 15].

Интересен также пример Сингапура, где Программа по финансовой поддержке предоставляла бесплатные консультации МСБ в части определения текущего финансового положения фирмы, необходимого для развития предприятия финансового продукта и оформления кредитной заявки на должном уровне для получения финансирования. Положительным моментом программы являлось также снижение процентной ставки по получаемому кредиту на 1,25% до 5% годовых при сроке кредитования менее 4 лет. Государство также увеличило размер гарантийного обеспечения по кредиту МСБ с 50% до 90%, при этом расходы предприятия на уплату гарантии по кредиту обходились всего в 0,15% от суммы получаемого кредита [4, с. 18].

Если анализировать объемы кредитования в развитых и развивающихся странах, то можно заметить серьезные диспропорции. 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. Совокупный 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 [1, с. 7 – 26].

В то же время многими организациями и учреждениями и правительствами отдельных стран активно проводятся исследования развития МСБ, включая его финансирование, а также разраба-

тываются действенные механизмы поддержки на основе проведенных исследований. Свои 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 проводят исследование по доступу малых и средних предприятий к финансированию. Последнее исследование проводилось в августе–октябре 2013 года и включает в себя статистическую информацию по доступу к финансированию МСБ в 37 странах, включая 28 членов Европейского союза [2, с. 3].

Используемые в зарубежных странах и международных организациях подходы по финансированию и кредитованию МСБ, а также его мониторингу представляют определенный интерес и для Республики Беларусь, особенно с учетом поставленной задачи по доведению в ближайшие годы доли данного сектора в ВВП страны до 30 %.

Список использованных источников:

1. Small and Medium Enterprises : A cross –Country Analysis with a New Data Set / Oya Pinar Ardic, Nataliya Mylenko, Valentina Saltane ; Policy Research Working Paper 5538; The World Bank, January 2011;
2. 2013 SMEs' Access to Finance survey : Analytical Report / Ipsos MORI ; European Union , 2013;
3. Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. / OECD Publishing. – OECD, 2012.
4. Micro, Small and Medium –sized Enterprises and the Global Economic Crisis : impacts and policy responses / Paul Vandenberg ; International Labour Office, Sustainable Enterprise Programme. – Geneva: ILO, 2009;