

УДК 334.012.6

Даллакян Светлана Аркадьевна

кандидат экономических наук, научный сотрудник

Институт экономики Национальной академии наук Армении

Dallakyan Svetlana

The Degree of Doctor Philosophy (PhD) in Economics, Research

Institute of Economics of the National Academy of Sciences of Armenia

Саркисян Саркис Арутюнович

АССА, Заместитель генерального директора,

руководитель отдела рисков

ЗАО «АКБА ЛИЗИНГ»

Sargsyan Sargis

ACCA, Deputy General Manager,

Head of Risk Management Division

«ACBA LEASING» co CJSC

МАЛОЕ И СРЕДНЕЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО В РЕСПУБЛИКЕ АРМЕНИЯ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ФИНАНСОВОЙ И КРЕДИТНОЙ ПОДДЕРЖКИ

SMALL AND MEDIUM ENTREPRENEURSHIP IN RA: INTERNATIONAL EXPERIENCE OF FINANCIAL SUPPORT

Аннотация. В данной статье рассматриваются основные факторы и резервы эффективности функционирования малого и среднего предпринимательства (МСП). В статье делается обзор финансовых ресурсов и источников финансирования МСП в РА. А также проводится описание существующих в мире программ поддержки субъектов МСП в сфере финансового стимулирования и кредитования.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательства (МСП), финансирование, конкурентоспособность, мобильность, кредитование.

Summary. The main factors and potential of efficient functioning of small and medium entrepreneurship (SME) are discussed in current article. Financial resources and sources of funding for SMEs in RA are viewed in the article. The programs of supporting SMEs in the sphere of financial stimulating and funding are described here too.

Key words: small and medium entrepreneurship (SME), funding, competitiveness, mobility, crediting.

Постановка проблемы. В современной экономической ситуации ключевым элементом прогресса ведущих стран мира является малый и средний бизнес, развитие которого способствует созданию благоприятных условий для динамичного развития: формированию конкурентной среды, созданию дополнительных рабочих мест, насыщению рынка.

Вопросам развития малого и среднего предпринимательства уделяется особое внимание в современной Армении, поскольку малый и средний бизнес рассматривается как одно из ключевых условий обновления страны, экономики, а также как основа для реализации огромного творческого и предпринимательского потенциала народа. Следует при этом

отметить необходимость усиления регулирующей роли государства, поскольку существующий комплекс мер, программы поддержки малого и среднего предпринимательства не образуют целостной системы в силу разрозненности целей и несогласованности регулятивов. Рассмотрим существующие механизмы финансового и кредитного стимулирования, а также программы поддержки субъектов МСП, существующие в мировой практике.

Изложение основного материала. Развитие МСП является основным условием укрепления экономической конкурентоспособности Армении — небольшой страны, не имеющей выхода к морю и сильно зависящей от экспорта и денежных переводов. РА достигла значительных успехов в развитии деловой

среды и в 2018 году занимает 47-е место в мире, согласно докладу Всемирного банка «Doing Business» [4, с. 11] (четвертое место среди всех стран Восточного партнерства). В Индексе глобальной конкурентоспособности за 2017–2018 годы Армения улучшила индекс и стоит на 73-й [5, с. 23] позиции среди 137 стран по сравнению с 79-м местом в 2016–2017 [5, с. 24].

Опираясь на сильную предпринимательскую культуру, на солидный опыт разработки и реализации реформ делового климата, а также на развитую инфраструктуру поддержки предпринимательства, которую координирует одно из самых динамичных ведомств по делам МСП в регионе, правительство Армении после 2012 года продолжало совершенствовать рамочные основы экономической политики в отношении МСП. Процесс упрощения нормативно-правовой базы и механизм оценки регулирующего воздействия в Армении способствуют оптимизации делового климата для МСП.

Надо отметить, что 2016 г. существовала 77163 МСП [6, с. 5]. Из рис. 2 очевидно, что число МСП возросло от 74365 до 77163. Вклад МСП в ВВП тоже вырос по сравнению с 2014 годом и в настоящий момент составляет 33.1% [6, с. 6] (рис. 1). Важно отметить, что в РА 2016 году 101003 лиц считаются активными налогоплательщиками, из которых 76% считаются активными налогоплательщиками МСП [6, с. 5]. Это означает, что в Армении МСП является одним из приоритетных направлений развития экономики. В 2016 году на МСП были заняты около 238311 человек (64.8% от общей численности занятого населения). Основная часть сотрудников МСП приходится на микропредприятия — 116722 или 31.5% [6, с. 7]. Для сравнения надо отметить, что в странах ОЭСР этот показатель колеблется в среднем от 35% [7].

Чтобы развивались предпринимательства, нужны государственные меры по поддержке МСП. В мировом практике принято разделять 3 основных направления финансовой и кредитной помощи предпринимателям: 1) предоставление государственных гарантий по кредитам; 2) реализация программ дешевого фондирования по сниженной процентной ставке и софинансирование или прямое софинансирование кредитов для малого и среднего бизнеса; 3) В рамках не прямой финансовой поддержки стоит выделить разработку программ для привлечения ресурсов с фондового рынка и в рамках венчурного инвестирования [1, с. 51–59]. В целях преодоления проблем финансирования субъектов МСБ с 2003 в РА реализуется программы предоставления кредитных гарантий, частичного субсидирования процентной ставки (до 6%) по предоставляемым кредитам [2, с. 7, 8]. В РА применяются еще ряд механизмов, таких как различные программы льготного кредитования, лизинг и франчайзинг и еще в рамках не прямой финансовой поддержки (венчурное финансирование, финансирование при участии бизнес-ангелов — FAST).

В РА малый и средний бизнес ощущает недостаток средств в основном на этапе своего формирования. С одной стороны общеизвестно, что финансово-кредитные организации не склонны вкладывать средства в формирующееся предприятие, поскольку риски невозврата чрезвычайно высоки. С другой — процентные ставки и сроки также не всегда устраивают малый бизнес (средняя процентная ставка по драмовым кредитам составляет 18–19%, по долларовым — 14–15%), исходя из чего в общем объеме банковского кредитования в РА доля субъектов МСБ составляет порядка 10% [2, с. 15]. Отметим, что кроме высоких процентных ставок, для клиентов существенны также суммы, взимаемые банками за

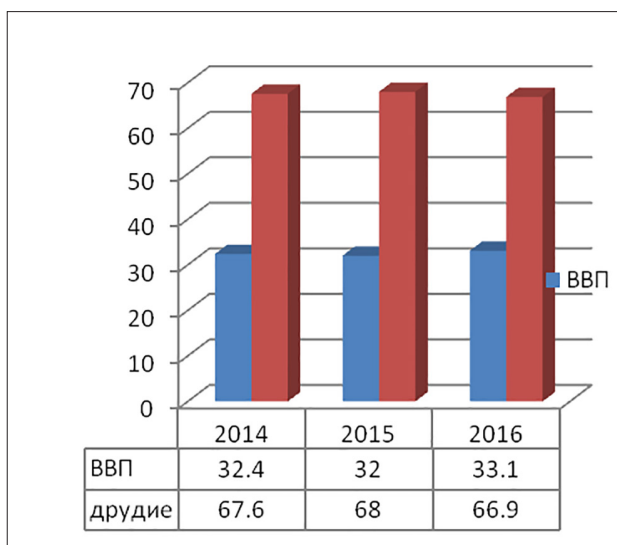


Рис. 1. Вклад МСП в ВВП

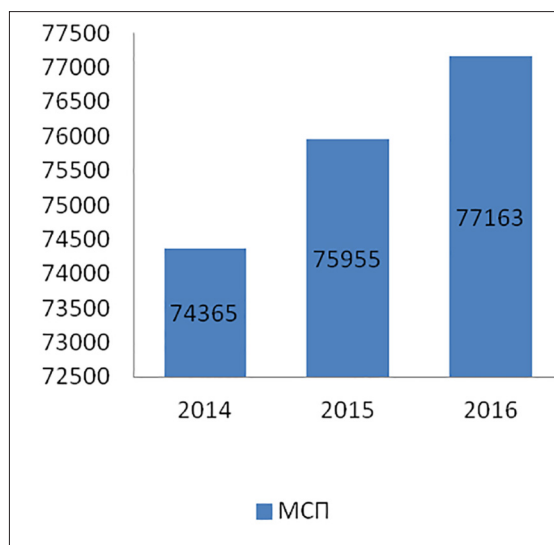


Рис. 2. Число МСП 2014–2016 гг.

Источник: Составлено автором на основе [6, с. 5–6]

предоставление и текущее обслуживание кредита. Финансовые проблемы субъектов МСБ обусловлены также тем, что последние, как правило, не обладают достаточным для кредитования залого-гарантийным обеспечением. Коммерческие банки, даже в экономически развитых странах, предпочитают более выгодные и менее рискованные операции.

Рассмотрим, какие программы поддержки субъектов МСП существуют в мировой практике.

В таблице 1 представлены структурированные основные государственные меры финансовой и кредитной поддержки МСП. Исходя из указанных мер поддержки, наиболее распространенной является гарантийная поддержка МСП со стороны государства. Следует учитывать, что гарантии по кредитам МСП и прямое кредитование предприятий, представляют собой основные меры государственной поддержки, реализуемые в большинстве стран Европы, Америки и Азии. При этом, гарантии по кредитам МСП являются наиболее приоритетным и распространенным видом финансовой поддержки, поскольку не требуют прямого участия государства в финансировании предпринимательской деятельности.

Выводы. Таким образом, в РА МСП является одним из приоритетных направлений экономики. Для того чтобы развивалась предпринимательства нужны государственные меры и финансовые поддержки. Получить кредит для малых предприятий, работающих менее года, практически нереально. Также это невозможно сделать, если предприятие ведет упрощенную систему налогообложения и не имеет залога или поручителя. Мировая практика наработала достаточно обширный материал по снижению кредитных рисков малого предпринимательства. В большинстве стран применяют стандартные модели, которые можно использовать и в нашей стране. На основании проведенного исследования выявлено, что в мировой практике существуют разнообразные по значимости и эффективности механизмы финансовой и нефинансовой поддержки МСП, среди которых выделены ряд эффективных программ. Во многих странах функционируют специализированные фонды, за счет чего диверсифицируются возможные риски. Таким образом, сложившаяся ситуация в экономике дает шанс микрофинансовым организациям увеличить свою нишу на кредитном рынке.

Таблица 1

Государственные меры по поддержке МСП, реализуемые в разных странах [3, с. 16]

| Перечень мер | Страны |
|---|---|
| Гарантии по кредитам МСП | Австрия, Бельгия, Канада, Чили, Колумбия, Чешская Республика, Дания, Эстония, Финляндия, Франция, Греция, Венгрия, Ирландия, Израиль, Италия, Япония, Корея, Мексика, Нидерланды, Норвегия, Португалия, Россия, Сербия, Словацкая Республика, Словения, Испания, Швейцария, Таиланд, Турция, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты |
| Специальные условия по гарантиям и кредитам для стартапов | Австрия, Канада, Чешская Республика, Дания, Эстония, Мексика, Нидерланды, Новая Зеландия, Сербия, Соединенное Королевство |
| Прямое кредитование МСП | Австрия, Бельгия, Канада, Колумбия, Чешская Республика, Дания, Эстония, Финляндия, Венгрия, Греция, Корея, Нидерланды, Новая Зеландия, Испания, Швеция |
| Субсидирование процентной ставки по кредитам МСП | Австрия, Бельгия, Канада, Чили, Чешская Республика, Эстония, Финляндия, Франция, Греция, Венгрия, Ирландия, Израиль, Япония, Корея, Норвегия, Португалия, Сербия, Словацкая Республика, Словения, Испания, Швеция, Турция, Соединенное Королевство |
| Венчурное финансирование, участие в капитале, финансирование при участии бизнес-ангелов | Австрия, Бельгия, Канада, Чили, Чешская Республика, Дания, Эстония, Финляндия, Франция, Греция, Венгрия, Ирландия, Израиль, Мексика, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Португалия, Словацкая Республика, Испания, Швеция, Турция, Соединенное Королевство |
| Специализированные банки для поддержки МСП | Чехия, Франция, Португалия, Россия, Соединенное Королевство |
| Консалтинговые услуги | Колумбия, Чехия, Дания, Финляндия, Нидерланды, Новая Зеландия, Швеция |
| Налоговые отсрочки и льготы | Бельгия, Финляндия, Италия, Новая Зеландия, Норвегия, Испания, Швеция, Турция |
| Посредничество в кредитовании | Бельгия, Франция, Ирландия, Новая Зеландия, Испания |
| Стимулирование банков к кредитованию МСП, отрицательные ставки для банков по депозитам в ЦБ | Ирландия, Дания |

Литература

1. Мортаза А. Я. Механизмы финансового стимулирования и кредитной поддержки малого предпринимательства в мировой экономике / МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). — 2017. — Т. 8. — № 1. — С. 51–59. DOI: 10.18184/2079–4665.2017.8.1.51–59
2. «О состоянии малого и среднего предпринимательства в государствах-участниках СНГ», информационно-аналитический обзор, подготовленный в соответствии с решением, принятым на 13-м заседании Консультативного совета по поддержке и развитию малого предпринимательства в государствах-участниках СНГ, 7 октября 2011 г., 135 с.
3. Развитие малого и среднего предпринимательства. Зарубежный опыт / Декабрь, 2015. ВЭБ МСП Банк, 23 с.
4. A World Bank Group Flagship, “Doing business 2018, Reforming to Create Jobs” Report Comparing Business Regulation for Domestic Firms in 190, Economies, 312 p.
5. The Global Competitiveness Report 2017–2018, Klaus Schwab, World Economic Forum, 393 p.
6. Research on SME taxation field 2016, EBRD Business support office, Erevan 2017, 15 p.
7. Экономический обзор ОЭСР: Российская Федерация, январь 2014 URL: http://www.oecd.org/eo/surveys/Overview_RUSSIA_Rus_2013.pdf