

average annual value, the average annual increase (decrease) in absolute and relative values, the average annual sliding indicators for three to five years, potential production indicators and the identification of the reserve for growth on this basis, as well as justification of the forecast indicators for several years. All the above mentioned indicators are shown on the example of production of grape wine, sugar and meat in the Republic of Moldova for 2001-2015. They are graphically presented.

Keywords. *Average annual production, average annual increase (decrease), absolute and relative indicators, reserves, forecast, graph.*

УДК [338.24+336.7] (476)

*А.С. Попкова,
кандидат экономических наук, доцент,
Институт экономики НАН Беларуси,
Республика Беларусь*

КРЕДИТОВАНИЕ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

В статье рассматриваются особенности банковского кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства в Республике Беларусь. Проанализированы ставки кредитного рынка и основные кредитные продукты банков Беларуси. Исследованы основные проблемы при привлечении заемного финансирования. Дана оценка денежно-кредитной политике Национального банка Республики Беларусь. Сделаны предложения по обеспечению доступного долгосрочного финансирования субъектов малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: *предпринимательство, кредитование, банки, кредитная ставка, финансирование, денежно-кредитная политика.*

Субъекты предпринимательства нуждаются в финансовом обеспечении своей деятельности для различных целей: увеличения оборотных средств, роста производственных мощностей, реализации инвестиционных и инновационных проектов, расширения финансовых возможностей, открытия бизнеса, приобретения недвижимости или автотранспорта. При недостатке собственных средств субъекты малого и среднего предпринимательства (МСП) вынуждены привлекать заемное финансирование, одним из источников которого на рынке капитала в Беларуси выступают банки.

На белорусском рынке сегодня функционируют 24 банка. В настоящее время кредитно-финансовые учреждения могут предложить субъектам МСП широкий спектр услуг и разнообразные формы финансирования бизнеса: кредитование, в том числе возобновляемые и невозобновляемые кредитные линии, лизинг, факторинг, аккредитив, гарантии, проектное финансирование,

поручительство и др. Банками разрабатываются специальные программы для МСП, которые предусматривают возможность предоставления кредитных продуктов без залога либо с частичным обеспечением залогом.

В каждом банке разрабатываются собственные кредитные продукты. В частности, в ОАО «Белгазпромбанк» клиентам предлагались кредитные линейки: «Свое авто» (на приобретение автотранспортных средств), «Свой старт» (для вновь создаваемого юридического лица), «Свой бизнес-экспресс» (кредитование под развитие бизнеса без залога имущества), «Своя недвижимость» (с целью приобретения или строительства объектов недвижимости нежилого фонда), «Комбинированный залог» (кредит с частичным обеспечением в виде залога имущества и поручительства третьих лиц), «Быстрее быстрого» (для индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, при котором решение о кредитовании принимается в течение 48 часов), «Служебная квартира» (кредит для приобретения квартир для сдачи в аренду, для размещения сотрудников, для перевода в нежилой фонд). Заемщику могут предложить индивидуальный график погашения в зависимости от особенностей проекта или сезонности бизнеса. Существуют также специальные программы для развития стартапов. Часто клиенты используют ресурсы для рефинансирования предыдущих обязательств.

Ставки по кредитам также устанавливаются индивидуально в зависимости от вида заемщика, характера деятельности субъекта МСП, результатов деятельности организации, кредитной истории и других параметров. Кредит на текущую деятельность можно получить по ставке 13% (МТБанк), 10,5% (Белгазпромбанк, возобновляемая кредитная линия). При заемном финансировании на приобретение (реконструкцию, модернизацию, строительство, капитальный ремонт) основных средств для производственной деятельности или деятельности по оказанию услуг ресурсы дадут по ставке 8,75% (Белорусский народный банк). При этом доля участия клиента собственными средствами должна быть не менее 10%. БТА банк выдаст автокредит на приобретение нового автомобиля в салоне - официальном дилере "Ford" под 10,99%. В рамках Указа № 255 от 21.05.2009 «О некоторых мерах государственной поддержки малого предпринимательства» субъекты МСП могут получить кредит в Белагропромбанке по ставке, составляющей 0,5 ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь, увеличенной на 3 п.п. (9%). Кредиты объектам агроэкотуризма выдаются по льготной ставке – 5%.

В 2014 году ОАО «Банк развития» Республики Беларусь внедрил новую программу по финансированию малого и среднего предпринимательства. Основная цель данного проекта заключается в расширении источников финансирования субъектов МСП. Программа построена по двухуровневой схеме через взаимодействие с банками-партнерами и лизинговыми компаниями, что позволяет диверсифицировать деятельность ОАО «Банк развития» и увеличить территориальный охват финансовыми ресурсами значимого количества предпринимателей. В результате активной работы на

белорусском рынке был предложен ряд кредитных продуктов по следующим направлениям: «Поддержка предприятий производственной сферы, сельского, лесного и рыбного хозяйства», «Поддержка регионов и женского предпринимательства», «Поддержка предприятий-экспортеров», «Поддержка предприятий сферы торговли и услуг», «Поддержка стартап-компаний», «Поддержка инноваций».

По состоянию на 01.01.2018 года всего с начала действия программы, профинансировано 1626 инвестиционных проектов, общий объем заключенных кредитных договоров и договоров финансовой аренды (лизинга) составил 212,55 млн. бел. рублей. Общая стоимость проектов, профинансированных за счет ресурсов Банка развития составила порядка 443,04 млн. бел. рублей. Всего по соглашениям, заключенным с банками-партнерами и лизинговыми компаниями в 2017 году, профинансировано 886 инвестиционных проектов. Исходя из количества профинансированных проектов, сегмент клиентов на 57% состоит из микробизнеса, на 26% - малые предприятия, 14% индивидуальные предприниматели и 3% - средний бизнес. По сумме финансирования в структуре портфеля малые предприятия занимают 45% [1].

В стране реализуется также программа микрокредитования по линии Европейского банка реконструкции и развития с участием восьми банков. Данные кредиты, предоставляются по упрощенной процедуре и пользуются большим спросом у предпринимателей. В 2017 году объем операций в Беларуси составил 163 млн евро (на 40 млн евро больше, чем в 2016-м) [2]. В будущем ЕБРР планирует расширение сотрудничества с Беларусью в области кредитования проектов частного бизнеса.

По состоянию на 1.03.2018 г. задолженность по кредитам, выданным банками субъектам малого и среднего предпринимательства, составила 8503 млн. бел. рублей, из них - 4 314,4 млн. бел. рублей в национальной валюте, 4 188,5 млн. бел. рублей в национальной валюте [3, с. 140]. Большая часть выданных кредитов за 2017 год (71,4%) – краткосрочные. Эти же тенденции сохраняются и в 2018 году – 73,9% объема выданных кредитов берутся на срок до одного года. Таким образом, для субъектов МСП банковское кредитование не является значимым источником финансирования инвестиционных проектов, а выступает способом устранения кассовых разрывов. Кредиты привлекаются в основном для пополнения оборотных средств (выплаты налогов и заработной платы, приобретения сырья и товаров, оплаты арендных платежей и т.д.). Статистические данные подтверждают, что основными источниками инвестиций в основной капитал выступают собственные средства предприятий и бюджетные ресурсы. В 2016 году только 10% средних организаций и 20,3% микро- и малых организаций привлекали кредиты банков для осуществления инвестиционной деятельности.

Опросы предпринимателей также показывают, что не более 30% субъектов предпринимательства пользуются банковскими кредитами.

Основные причины малой востребованности кредитных ресурсов: относительно высокие процентные ставки, сложности при составлении пакета документов, отсутствие залогового обеспечения. Как правило, в качестве залога в секторе МСП выступают недвижимое имущество, оборудование, транспортные средства. Может рассматриваться поручительство третьих лиц. Кредит на пополнение оборотных средств обычно предоставляется под залог товаров в обороте. Для успешно функционирующих предприятий данные условия являются приемлемыми, так как они могут предоставить требуемое обеспечение. Но у индивидуальных предпринимателей и у предприятий, которые начинают предпринимательскую деятельность и не имеют достаточного капитала для развития, такое обеспечение отсутствует. Ситуация осложняется тем, что большинство предпринимателей работает на арендованных площадях и не имеет недвижимости в собственности, которая могла бы послужить предметом залога. При отсутствии залога сразу же увеличивается процентная ставка.

В тоже время следует отметить наметившуюся в экономике позитивную тенденцию снижения кредитных ставок (см. табл. 1). Уменьшению ставок способствовало замедление инфляционных процессов, а также целенаправленная политика Национального банка по обеспечению доступности финансовых ресурсов для субъектов хозяйствования.

Таблица 1. Динамика ставок по кредитам (в процентах годовых).

| | 2017 | | | | | Январь-декабрь 2017 | 2018 | |
|----------------------------------|--------|---------|------|----------|---------|---------------------|--------|---------|
| | январь | февраль | июнь | сентябрь | декабрь | | январь | февраль |
| В белорусских рублях | | | | | | | | |
| На срок до 1 года | 19,4 | 18,1 | 13,5 | 11,6 | 11,1 | 13,5 | 11,6 | 11,6 |
| На срок свыше 1 года | 19,4 | 16,4 | 12,8 | 10,8 | 10,8 | 12,3 | 11,4 | 10,6 |
| В свободно конвертируемой валюте | | | | | | | | |
| На срок до 1 года | 7,4 | 6,6 | 6,7 | 5,4 | 5,2 | 6,2 | 5,2 | 4,7 |
| На срок свыше 1 года | 8,0 | 8,1 | 7,1 | 6,9 | 6,2 | 7,2 | 6,3 | 6,2 |

С целью снижения ставок депозитно-кредитного рынка Национальный банк принял ряд решений. В течение 2017 года 8 раз снижалась ставка рефинансирования с 17% до 11%, ставка по постоянно доступным операциям поддержки ликвидности (кредиты овернайт) сложилась на уровне 12%, ставка по депозитам овернайт – 8%. Меры, предпринятые Национальным банком для стимулирования долгосрочных вкладов также принесли

положительные результаты. Банковские вклады стали подразделяться на отзывные и безотзывные в зависимости от сроков размещения и условий изъятия вкладов. Сегодня в Беларуси подлежат налогообложению процентные доходы физических лиц в случае фактического размещения денежных средств во вкладах и на счетах менее 1 года в белорусских рублях или менее 2 лет в иностранной валюте. Ставки банков по безотзывным долгосрочным депозитам в 3,4 раза превышали ставки по краткосрочным отзывным депозитам. В результате улучшилась структура депозитной базы населения. Увеличилась доля безотзывных долгосрочных вкладов.

Политика дифференцирования норматива обязательных резервов была направлена в том числе на снижение спроса на валютное кредитование. Если ранее значение норматива было единым для всех категорий, то с февраля 2017 года норматив по привлеченным средствам в национальной валюте составил 4%, в иностранной валюте – 11%. С 1.01.2018 года норматив по привлеченным средствам в иностранной валюте был увеличен до 17%. Такая политика соответствует и принятому Национальным банком Беларуси курсу, направленному на дедолларизацию экономики.

Проблема обеспечения доступного финансирования для субъектов малого и среднего предпринимательства является комплексной и требует активного взаимовыгодного сотрудничества органов государственного управления, кредитно-финансовых учреждений и предпринимательского сектора. Не исчерпан потенциал снижения ставок на кредитном рынке. Денежно-кредитная политика должна соблюдать гибкий баланс между обеспечением финансовой стабильности и стимулированием экономического роста. Имеются большие перспективы для активного применения инструментов рефинансирования Национального банка. Целесообразно расширить программы льготного кредитования для малого и среднего бизнеса. При ОАО «Банк развития» Республики Беларусь необходимо создать фонд прямых инвестиций с целью привлечения дополнительного финансирования для субъектов малого и среднего предпринимательства.

Банки могут предлагать своим клиентам не только разнообразные кредитные продукты, но и факторинг, гарантийные механизмы. В мировой практике большим спросом у заемщиков пользуются различные сервисы по управлению бизнесом, в частности услуги финансового планирования, услуги типа cash management. Рост клиентской базы может быть увеличен за счет активного сотрудничества с компаниями-партнерами (например, авиакомпаниями, строительными фирмами и др.). Развитие платформ дистанционного обслуживания позволит расширить диапазон сотрудничества банков и предпринимателей и снизить транзакционные издержки в экономике.

Список использованных источников

1. Итоги реализации программы [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://brrb.by/activity/support-to-smes/program-outcomes>. Дата доступа:

- 1.03.2018.
2. ЕБРР планирует в 2018 году увеличить объем финансирования проектов в Беларуси [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.belta.by/economics/view/ebrr-planiruet-v-2018-godu-uvelichit-objem-finansirovaniya-proektov-v-belarusi-285952-2018>. Дата доступа: 10.03.2018.
 3. Динамика выдачи кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства // Статистический бюллетень Национального банка Республики Беларусь. – №2. – 2018. – 248 с. – С. 140.

***Abstract.** The article deals with the peculiarities of Bank lending to small and medium-sized businesses in the Republic of Belarus. The credit market rates and the main credit products of Belarusian banks are analyzed. The main problems in attracting debt financing are investigated. The monetary policy of the national Bank of the Republic of Belarus is evaluated. Proposals were made to provide affordable long-term financing for small and medium-sized businesses.*

***Keywords:** entrepreneurship, lending, banks, credit rate, financing, monetary policy.*