

## **Анализ финансирования субъектов малого предпринимательства в мировой практике**

*Я. С. Далимаева*, Витебский государственный технологический университет, Витебск, Беларусь

*О. Д. Дём*, кандидат экономических наук, доцент,  
Витебский государственный технологический университет  
Витебск, Беларусь

*В данной статье производится анализ имеющихся в мировой практике программ и технологий, направленных на финансовое стимулирование и кредитную поддержку предпринимательства с целью их адаптации для использования в национальной практике. Изучение и сравнение мер государственной поддержки субъектов малого бизнеса представляет собой важный аспект в мировой экономике, поскольку субъекты малого предпринимательства играют ключевую роль в современном экономическом развитии.*

**Ключевые слова:** субъекты малого предпринимательства (СМП), финансирование, государственная поддержка, коммерческие банки, зарубежный опыт.

### **Введение**

В настоящее время одним из актуальных направлений государственной политики является стимулирование развития малого предпринимательства. Субъекты малого бизнеса (далее – СМП) являются важным ресурсом в решении многих политических и социально-экономических проблем, позволяющим снизить уровень безработицы, обеспечить занятость населения путем создания рабочих мест и т. д.

Малый бизнес в рыночной экономике – ведущий сектор, определяющий темпы экономического роста, структуру и качество валового национального продукта. Субъекты малого предпринимательства обеспечивают в экономике развитых стран более

четверти валовой добавленной стоимости (ВДС), трети занятых и сорока процентов экспорта товаров и услуг (рис. 1).



Рис. 1. Доля СМП в ВВП и занятости, %  
 Источник: составлено автором на основе [5]

### Анализ мирового опыта финансирования субъектов малого предпринимательства (СМП)

Несмотря на их экономическую значимость, СМП сталкиваются с серьезными проблемами при доступе к заемным средствам, особенно в периоды экономических кризисов. Финансовые учреждения, включая коммерческие банки, часто неохотно выдают незастрахованные или недостаточно обеспеченные кредиты СМП даже при высоких процентных ставках из-за значительных затрат на получение достоверной информации об их кредитоспособности.

Более того, многие компании не могут предоставить такое обеспечение, которое бы соответствовало строгим требованиям банков. Финансовые посредники, венчурные фонды и другие организации проявляют осторожность при вложениях в СМП, рассматривая их как группу с повышенным уровнем риска. В результате многие СМП с обоснованными и бизнес-проектами сталкиваются с трудностями в получении необходимого финан-

сирования от банков. Эта проблема становится особенно острой в периоды экономического спада, когда у банков снижается капитал и ликвидность, что ухудшает доступность кредитования

Для решения таких непростых задач, как поддержка СМП и развитие данного сектора, межнациональными правительственными организациями в ЕС (Европарламент, Еврокомиссия и пр.) и других странах уже давно принят ряд мер, призванных решить основные проблемы сектора малого предпринимательства (табл. 1).

*Таблица 1. Основные государственные меры финансовой и кредитной поддержки СМП в разрезе мировых стран*

Перечень мер	Страны
Гарантии по кредитам СМП	Австрия, Нидерланды, Норвегия, Португалия, Россия, Сербия, Словацкая Республика, Бельгия, Турция, Канада, Чили, Колумбия, Чешская Республика, Дания, Эстония, Финляндия, Франция, Греция, Венгрия, Ирландия, Израиль, Италия, Япония, Корея, Мексика, Словения, Испания, Швейцария, Таиланд, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты
Специальные условия по гарантиям и кредитам для стартапов	Новая Зеландия, Сербия, Эстония, Соединенное Королевство, Австрия, Канада, Чешская Республика, Дания, Мексика, Нидерланды, Новая Зеландия, Сербия, Соединенное Королевство
Товарные кредиты, государственные экспортные гарантии	Колумбия, Чешская Республика, Греция, Корея, Дания, Эстония, Финляндия, Австрия, Бельгия, Канада, Венгрия, Нидерланды, Новая Зеландия, Испания, Швеция
Прямое кредитование СМП	Чешская Республика, Эстония, Австрия, Бельгия, Канада, Чили, Финляндия, Франция, Словацкая Республика, Словения, Испания, Швеция, Турция, Соединенное Королевство, Греция, Венгрия, Ирландия, Израиль, Япония, Корея, Норвегия, Португалия, Сербия

Перечень мер	Страны
Субсидирование процентной ставки по кредитам СМП	Венгрия, Португалия, Россия, Испания, Турция, Соединенное Королевство
Венчурное финансирование, участие в капитале, финансирование при участии бизнес-ангелов	Австрия, Венгрия, Ирландия, Франция, Греция, Израиль, Мексика, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Португалия, Бельгия, Канада, Чили, Чешская Республика, Дания, Эстония, Финляндия, Словацкая Республика, Испания, Швеция, Турция, Соединенное Королевство
Специализированные банки для поддержки СМП	Россия, Соединенное Королевство, Чехия, Франция, Португалия
Консалтинговые услуги	Дания, Финляндия, Нидерланды, Колумбия, Чехия, Новая Зеландия, Швеция
Налоговые отсрочки и льготы	Бельгия, Швеция, Турция, Финляндия, Италия, Новая Зеландия, Норвегия, Испания,
Посредничество в кредитовании	Ирландия, Новая Зеландия, Испания, Бельгия, Франция
Стимулирование банков к кредитованию СМП, отрицательные ставки для банков по депозитам в ЦБ	Ирландия, Дания

*Источник:* составлено автором на основе [5].

Согласно указанным мерам, наиболее распространенной формой поддержки СМП является государственная гарантийная поддержка. Следует отметить, что гарантии по кредитам СМП и непосредственное предоставление кредитов предприятиям представляют собой основные инструменты государственной поддержки, широко используемые во многих странах Европы, Америки и Азии. При этом гарантии по кредитам СМП представляют собой наиболее приоритетную форму финансовой поддержки, поскольку они не требуют прямого вмешательства государства в финансирование предпринимательской деятельности.

Другой популярной мерой является создание и поддержка банков, основная функция которых заключается в финансировании СМП.

Банки по взаимодействию с сектором СМП можно подразделить на две категории: банки, самостоятельно проводящие политику кредитования, и банки, реализующие правительственные, иностранные и международные кредитные линии.

Банки первой категории имеют несколько направлений. Так, в Великобритании Barclays Bank разработал две программы для создания и расширения бизнеса. Согласно первой размер кредита составляет от 5 до 100 тыс. фунтов стерлингов, предоставляется сроком на 5 лет. Проценты (15–17 %) взимаются с годового оборота фирмы, а не с суммы кредита. По второй программе величина кредита составляет от 5 до 500 тыс. фунтов стерлингов, выдается он сроком от 2 до 20 лет на покупку оборудования и т. п. Процент за кредит устанавливается в соответствии с действующей ставкой центрального банка или определяется самим банком.

До 2020 года Банки Еврзоны предлагали более привлекательные условия по новым кредитам для СМП, снижая размер процентной ставки по кредитам и увеличивая размер выдаваемых займов/кредитных линий. Вместе с тем наблюдалось ужесточение требований к обеспечению и увеличение комиссий за обслуживание кредита.

В результате проводимой Европейским центральным банком политики «дорогих денег» ставка рефинансирования поднялась с 0,5 % в 2022 году до 4,5 % в 2024 году. Для сравнения в табл. 2 приведены данные о размере ставки рефинансирования в крупнейших странах мира по состоянию на 2023 год.

Последовательная политика ЕС в вопросах финансовой поддержки СМП привела к тому, что:

- СМП, которые получили финансовую поддержку в виде гарантий, софинансирования со стороны банков и финансовых институтов, «росли» намного быстрее, чем те предприниматели, которые такой поддержки не получали с точки зрения общих активов, продаж и занятости. Эффект на экономический рост более чем очевидный: он обычно колеблется от 7 до 40 % по

величине активов, от 6 до 35 % продаж (или оборота), от 8 до 30 % роста найма сотрудников;

- уровень дефолтов и банкротства у СМП, получивших финансовую поддержку, ниже на 4 % (Италия, страны Бенилюкса, Скандинавия) и 5% (Франция), чем в компаниях, которые не пользовались финансовой поддержкой и обходились без заемных средств.

**Таблица 2. Данные о размере ставки рефинансирования в крупнейших странах мира по состоянию на 2023 год**

Страна	Ставка рефинансирования, %
Швейцария	1,75
Германия	4,5
Великобритания	5,25
США	5,5
Канада	5
Китай	3,45
Россия	13
Беларусь	9,5

*Источник:* составлено автором на основе [3].

По состоянию на 2022 год в 27 странах ЕС было зарегистрировано более 31,7 млн СМП, на которых было занято 78,8 млн человек, то есть 49,3 % от общего числа занятых на предприятиях. Совокупная валовая добавленная стоимость СМП в Евросоюзе – 3,3 трлн евро, что составляет 35 % от общей добавленной стоимости (9,3 трлн евро) [4].

В США в настоящее время сложилась непростая ситуация в банковской сфере. 10 марта 2024 года регулятор объявил о закрытии банка Silicon Valley Bank (SVB – 16-й банк в США по объему активов), который специализировался на работе со стартапами. Его банкротство стало крупнейшим со времен глобального финансового кризиса 2008 года.

С 2008 года ключевая ставка большую часть времени оставалась около нуля, за исключением периода с 2016 по 2019 год, когда она выросла до 2,5 %. Перед пандемией 2020-го ставку снова опустили до нулевых значений, на которых она оставалась

до марта 2022 года. В этих условиях банки привлекали деньги на депозиты под близкий к нулю процент, а свободные остатки размещали в облигациях под более высокие ставки.

Благодаря мягкой денежно-кредитной политике венчурные фонды привлекали дешевый капитал и инвестировали его в перспективные стартапы. Если в 2019 году объем венчурных сделок в США составил 144,5 млрд долларов, то по итогам 2021 года он увеличился до 329,9 млрд долларов, а число венчурных сделок выросло с 12 до 17 тысяч [7].

Таким образом, причиной банкротства банка стали слишком активный рост кредитования субъектов хозяйствования после пандемии, ошибки в управлении капиталом и сложности в технологическом секторе, на котором фокусировался банк. После банкротства SVB рейтинговое агентство Moody's ухудшило прогноз банковской системы США до «негативного». Понижение рейтинга будет означать для банков удорожание заимствований, что может еще сильнее усугубить проблемы ликвидности в банках, специализирующихся на кредитовании СМП.

В Канаде наиболее крупным банком, играющим ведущую роль в оказании финансовых и консультационных услуг субъектам СМП с особым упором на технологии и экспорт, является Канадский банк развития бизнеса. Средняя годовая процентная ставка по кредитам составляет от 3 до 5,3 %, это достаточно приемлемый уровень для развития малых предприятий. В настоящее время реализуется достаточно большое количество программ поддержки СМП, например выдача субсидий начинающим предпринимателям, субсидирование 50–75 % расходов, но не более 10–50 тыс. долл. и др.

По состоянию на декабрь 2021 года в Канаде насчитывалось 1,21 миллиона предприятий-работодателей. Из них 1,19 миллиона (97,9 %) были малыми предприятиями, 22 700 (1,9 %) – средними предприятиями и 2868 (0,2 %) – крупными предприятиями. По состоянию на 2021 год в малом бизнесе Канады было занято 8,2 миллиона человек, или 67,7% от общей численности частной рабочей силы. Для сравнения, в среднем бизнесе занято 2,5 миллиона человек (20,4 % от общей численности рабочей силы в частном секторе), а в крупном бизнесе занято

1,4 миллиона человек (11,8 % от общей численности рабочей силы в частном секторе). В 2021 году 52 663 канадских предприятия экспортировали товаров на общую сумму 575,2 миллиарда долларов, при этом доля СМП в общей стоимости экспортируемых товаров составила 42,7 % [6].

В Китае с началом пандемии COVID-19 правительство незамедлительно предложило ряд экстренных мер по финансированию малых предприятий. Эти меры включали в себя снижение нормы обязательного резервирования для коммерческих банков, организацию специальных фондов рефинансирования и разрешение СМП отсрочить платежи по просроченным банковским кредитам. К концу 2022 г. меры поддержки включали в себя также предоставление финансирования коммерческим банкам по ставке 1,75–2 % в размере 2,73 трлн юаней. За счет этих средств банки выдавали льготные кредиты малому бизнесу, предприятиям в отраслях аграрной промышленности, логистики, зеленой энергетики и высокотехнологичного производства, что позволило быстро преодолеть кризис в этих секторах. В итоге проведенной мягкой денежно-кредитной политики на конец 2022 года в Китае насчитывалось более 52 миллионов малых предприятий и самозанятых, при этом сектор малого предпринимательства внес более 60 % от общего ВВП и 50 % налоговых поступлений, создал 79 % от новых рабочих мест и обеспечил 68 % экспорта [8].

В России после начала пандемии для сектора СМП меры господдержки были расширены. Для малых предприятий ввели пониженные тарифы страховых взносов с зарплат свыше МРОТ. Микробизнес и фрилансеры получили возможность легализоваться за счет налогового режима для самозанятых, предусматривающего пониженную налоговую ставку и отсутствие сложной бухгалтерии. В результате за неполные три года, с начала 2021 года, сектор СМП привлек 7,5 млн работников, расширившись на треть и достигнув в сентябре 2023 года 30,5 млн человек. К концу декабря 2023 года в Едином реестре субъектов малого и среднего предпринимательства ФНС насчитывалось свыше 6 млн субъектов малого предпринимательства [1].



## **Анализ результатов**

Следует отметить, что финансирование СМП во всех странах мира осуществляется в двух основных формах – это гарантии по кредитам и непосредственное предоставление кредитов предприятиям. При этом в мировой практике это осуществляется на разных условиях. По результатам исследования был сделан вывод, что условия предоставления кредита зависят от уровня инфляции, от уровня банковского менеджмента и квалификации банковских служащих, а также технологии принятия решений о кредитовании субъектов малого бизнеса. Важно проводить дальнейшие исследования в области снижения кредитных рисков субъектов малого и среднего бизнеса [2].

## **Выводы**

Таким образом, на основании проведенного исследования выявлено, что в мировой практике существуют разнообразные по значимости и эффективности механизмы финансовой и нефинансовой поддержки СМП, среди которых можно выделить ряд эффективных программ. Адаптация данных программ в отечественной практике развития предпринимательства позволила бы существенно нарастить объемы кредитования СМП и вывести сектор на новый уровень развития, что будет способствовать созданию смежной инфраструктуры и отраслей в рамках формирования новой экосистемы предпринимательства в экономике Республики Беларусь.

## **Список использованных источников и литературы**

1. Малое и среднее предпринимательство в России 2022 // Федеральная служба государственной статистики. – URL: Малое и среднее предпринимательство в России (дата обращения: 13.03.2024).
2. Оценка кредитного риска субъектов малого бизнеса в Республике Беларусь // Репозиторий Витебского государственного технологического университета. – URL: <http://rep.vstu.by/handle/123456789/16941> (дата обращения: 13.03.2024).
3. Рейтинг стран по процентной ставке // TAKEPROFIT.ORG. – URL: <https://take-profit.org/statistics/interest-rate/> (дата обращения: 10.03.2024).
4. Enterprise statistics by size class and NACE Rev.2 activity (from 2021 onwards) // Eurostat. – URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/>

databrowser/view/sbs\_sc\_ovw\_\_custom\_10063725/default/table?lang=en (дата обращения: 10.03.2024).

5. Financing SMEs and Entrepreneurs 2022 // OECD iLibrary. – URL: [https://www.oecd-ilibrary.org/industry-and-services/financing-smes-and-entrepreneurs-2022\\_e9073a0f-en](https://www.oecd-ilibrary.org/industry-and-services/financing-smes-and-entrepreneurs-2022_e9073a0f-en) (дата обращения: 08.03.2024).

6. Key Small Business Statistics 2022 // Government of Canada. – URL: <https://ised-isde.canada.ca/site/sme-research-statistics/en/key-small-business-statistics/key-small-business-statistics-2022> (дата обращения: 11.03.2024).

7. Small Business Data Center // U.S. Chamber of Commerce. – URL: <https://www.uschamber.com/small-business/small-business-data-center> (дата обращения: 10.03.2024).

8. SMEs in China: 2023 Policy Environment Report // EU SME Centre. – URL: <https://www.eusmecentre.org.cn/publications/smes-in-china-2023-policy-environment-report/> (дата обращения: 12.03.2024).

*Y. S. Dalimayeva, O. D. Diom*

### **Analysis of small businesses financing in global practice**

*The article analyzes existing programs and technologies in global practice aimed at credit support for entrepreneurship in order to adapt them for use in national practice. Studying and comparing measures of government support for small businesses is an important aspect in the global economy, as small businesses play a key role in modern economic development.*

**Keywords:** micro and small enterprises (MSEs), financing, government support, commercial banks, foreign experience.