

7. Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах: постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 29 окт. 2012 г., № 550 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2006. — № 8/26605.

8. Инструкция об организации системы внутреннего контроля в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах: постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 30 нояб. 2012 г., № 625 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2014.

9. Об утверждении общегосударственного классификатора Республики Беларусь ОКРБ 006-2009 «Профессии рабочих и должности служащих»: постановление М-ва труда и социальной защиты Респ. Беларусь, 22 окт. 2009 г., № 125: в ред. постановления от 20.12. 2013 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2012. — № 8/259/63.

10. Об утверждении Общих положений Единого квалификационного справочника должностей служащих: постановление М-ва труда и социальной защиты Респ. Беларусь, 02 янв. 2012 г., № 1: в ред. постановления от 28.12. 2012 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2012. — № 8/24739.

*Статья поступила  
в редакцию 13.10. 2014 г.*

**Э.А. КУЗНЕЦОВ**

## **ОПЫТ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЛЯ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА**

Формирование эффективной системы микрофинансирования обеспечивает доступ к ликвидным денежным средствам и другим финансовым услугам для тех субъектов, которые не могут получить их в коммерческих банках. Коммерческие банки не стремятся финансировать начинающих предпринимателей из-за высокой рискованности данного сектора. Для банковского кредитования необходимо предоставить гарантии в виде залога. Это делает недоступным банковское кредитование. Коммерческие банки в большинстве случаев кредитуют уже сформировавшихся бизнесменов, имеющих собственное дело и нуждающихся в достаточно крупных средствах для его дальнейшего развития.

Основным требованием со стороны коммерческих банков к получателям кредита выступают гарантии того, что предоставленный кредит будет возвращен согласно условиям кредитного договора. Большие сложности возникают у сельских жителей. Для них получение банковского кредита часто затруднено в связи с удаленностью банковских структур, недостаточностью залогового обеспечения, отсутствием постоянных и формально подтвержденных источников доходов, отсутствием поручителей по кредиту, сложностью оформления кредита. Банки не заинтересованы в кредитовании сельских предпринимателей из-за высоких операционных издержек, высоких рисков сельскохозяйственного производства и неэффективной системы страхования.

С учетом того, что банковская система не готова кредитовать малообеспеченных граждан, которые стремятся открыть свой бизнес или развивают его,

---

*Эдуард Александрович КУЗНЕЦОВ, аспирант кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета, зам. директора ООО «Финпрофит».*

наиболее доступным легальным источником получения финансовых средств для них являются микрофинансовые организации (МФО). Опыт зарубежных стран показывает, что основными клиентами МФО становятся люди, занимающиеся сельским хозяйством; ведущие семейный бизнес; торговцы, работающие на комиссионных началах.

Формирование и развитие малого бизнеса в развитых странах является стратегически важным элементом проводимой экономической политики. В этой связи в антикризисных программах большинства стран поддержке малого бизнеса уделяется большое внимание. Практика показала, что малый бизнес наиболее устойчив к негативным факторам влияния и вместе с тем выполняет ряд важных социальных функций (создание новых рабочих мест, производство продуктов питания, оказание бытовых услуг и т. д.).

В Республике Беларусь в настоящее время проблемам функционирования малого бизнеса уделяется много внимания. Ключевым направлением в регулировании этого сектора экономики является необходимость разработки современных инструментов и форм финансирования, которые не стали бы неоправданным бременем для государственного бюджета и в то же время оказывали реальную поддержку малому бизнесу. В этой связи исследование опыта государственной поддержки развитых стран и сформированной институциональной базы микрокредитования является необходимым подспорьем для принятия и адаптации наиболее эффективных форм кредитования в условиях Республики Беларусь [1, 51].

Международная практика осуществления микрокредитования малых организаций и предпринимателей свидетельствует о том, что все основные вопросы регулирования решаются на государственном уровне. В США, ЕС, Австралии предпочтительными субъектами для финансирования являются малые и средние предприятия, которые имеют существенные преимущества в инновационной деятельности. Основным преимуществом данных субъектов является то, что переориентация на производство других видов продукции может быть осуществлена в короткие сроки. Гибкость и мобильность малого бизнеса позволяет быстро реагировать на изменение конъюнктуры рынка. Следовательно, взяв это качество на вооружение, можно эффективно противостоять усиливающимся кризисным процессам. Все это обусловило разработку перспективных государственных программ микрокредитования.

Наибольший прирост объемов микрокредитования отмечается в развитых странах. Мировым лидером в сфере развития кредитования малого бизнеса и предпринимательских структур являются США. Об эффективности развития данного сектора экономики говорят следующие показатели: доля малых предприятий в ВВП составляет 52 %, в общем количестве действующих предприятий — более 97 %, в общей численности экономически активного населения — 50,6 % [2]. В США отлажена и эффективно функционирует сеть центров развития малого бизнеса (63) и их филиалов (более 950). Данные центры осуществляют консультирование субъектов малого бизнеса по вопросам кредитования и развития предпринимательских структур. Согласно статистическим данным, с 2012 по 2014 г. микрозаемщиками в США стали 278 тыс. чел. на общую сумму более 500 млн дол. При этом средний размер микрокредита составлял 15,7 тыс. дол. Процентная ставка в зависимости от вида финансовой организации и штата варьируется от 7 до 50 %. К ведущим микрофинансовым организациям США, осуществляющим финансирование малого бизнеса, относятся ЭйСиСиАйОН ЮСЭЙ (Нью-Йорк), «ЭйСиСиАйОН Тэксас» (Сан-Антонио), «Джастин Петерсен Хаузинг» (Сент-Луис), «ЭйСиСиАйОН Сэн Дьегоу» (Сан-Диего), «Фанд опэ'тьюнитиз» (Сан-Хосе),

«Уименс инишиэтив фо Сэлф Эмплоймэнт» (Сан-Франциско), «Бизнес Сэнтэ фо Нью Эмерикэнз» (Нью-Йорк), ЭйСиИ (Кливленд) [2].

Большое значение в регулировании микрокредитования малого бизнеса в США играет Американская администрация поддержки малого бизнеса (SBA), которая была создана в 1953 г. За время ее функционирования было профинансировано более 20 млн малых предприятий. На современном этапе кредитный портфель государственных программ финансирования оставляет 340 000 займов субъектам малого предпринимательства на сумму более 49 млрд дол. Основной задачей данного учреждения является обеспечение гарантий кредита малым предприятиям перед банком. Такие гарантии необходимы в трех случаях: 1) предприятие берет кредит на старте и не имеет кредитной истории; 2) заемщик нуждается в долгосрочном займе, срок которого превышает внутренние кредитные требования банка; 3) при условии выдачи кредитов на вид деятельности, не известной кредитору.

При этом в SBA реализуются три разные программы кредитования: 1) для пополнения оборотного капитала малых предприятий; 2) для покупки земли и имущества; 3) для приобретения оборудования и по программе микрокредитования. Согласно положениям первых двух программ, предприятие получает кредит в коммерческом банке. Со своей стороны данная структура выступает гарантом кредита.

Динамика расходов на программы кредитования малого бизнеса (7а) и (504а) за 2008–2013 гг. представлена на рис. 1.

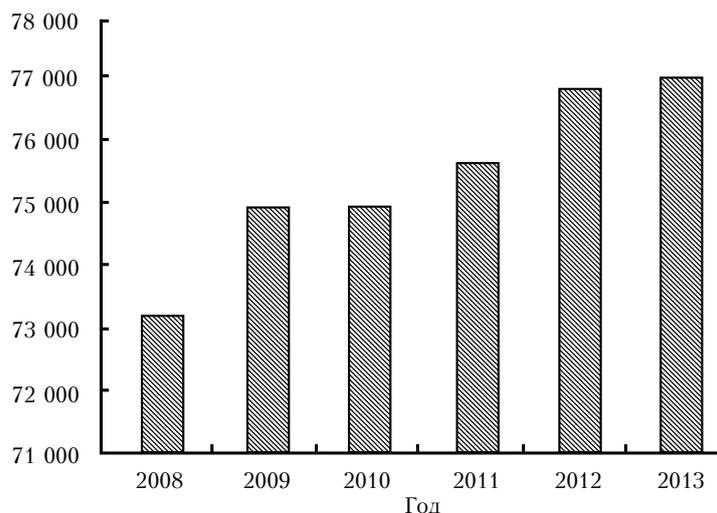


Рис. 1. Динамика расходов на программы кредитования малого бизнеса (7а) и (504а) за 2008–2013 гг., млн дол.

Примечание: наша разработка на основе [2].

Согласно данным, объемы кредитования малого бизнеса за 6 лет увеличились незначительно (5,3 %). Это обусловлено тем, что в дополнение к представленным программам кредитования малых организаций активно развиваются другие государственные программы, имеющие специализированную направленность.

Все реализуемые в рамках государственных программы решения контролируются независимыми инспекторами, которые формально работают в структуре Американской администрации поддержки малого бизнеса, но независимы от структуры администрации. Работники этой структуры, обнаружив любое нарушение, могут незамедлительно направить запрос непосредственно в Конгресс США или президенту Америки. При этом должностное расследование обязательно выявит причину сбоя программы.

Американская модель поддержки малого бизнеса посредством предоставления микрокредитов довольно эффективно сочетает в себе государственные и частные формы функционирования МФО, деятельность которых регулируется государственными программами и администрацией поддержки малого бизнеса США.

Рассматривая опыт ЕС, следует отметить, что здесь разработаны и успешно реализованы следующие программы микрокредитования:

1) программа SIP — направлена на поддержку микрокредитования новых или развивающих свой бизнес предпринимателей. Согласно установленным положениям, получить кредит могут малые и средние предприятия, численность персонала которых не превышает 250 сотрудников, имеющие годовой оборот менее 50 млн евро и относящиеся к малым и средним предприятиям по европейским критериям [3];

2) программа Progress Microfinance — предоставляет кредиты людям, находящимся в сложном финансовом положении: потерявшим работу, но стремящимся открыть свой бизнес. К таким субъектам можно отнести студентов, пенсионеров, инвалидов, молодых мам и других лиц, у которых нет возможности предоставить банкам гарантии [4]. Эта программа активно реализуется в Бельгии, Болгарии, Франции, Греции, Ирландии, Кипре, Литве, Нидерландах, Польше, Португалии, Румынии, Испании и Словении;

3) программа Jerepie — направлена на создание и успешное функционирование европейских фондов финансирования малого и среднего бизнеса, финансирование новых проектов, в частности в инновационной сфере, а также модернизацию действующих производств [5].

В странах ЕС государственные программы имеют не территориальную специфику, а классифицируются согласно целям и задачам предоставления кредитов.

Рассмотрим особенности микрокредитования экономически более развитых стран ЕС, обладающих эффективными системами поддержки малого бизнеса. В Германии организацией микрокредитования занимаются два ключевых банка (KfW bank и Dta) и торгово-промышленные палаты (ТПП). Ключевой программой осуществления микрокредитования KfW является Microcredit. Эта программа для начинающих предпринимателей (в том числе безработных) и микроорганизаций. Сумма кредитования не может превышать 25 000 евро со сроком погашения до 5 лет и льготным периодом 6 месяцев.

Dta реализует четыре программы:

ERP v Eigenkapitalhilfr (EKN) — для инвестиций в первые 2 года после регистрации малого предприятия;

ERP Existenzgruendung (ERP-Ex) — финансирование в первые 3 года;

Dta Existenzgruendung (Dta-Ex) — на 8 лет;

Dta-Ex-Betriebsmittelvariante — на срок более 8 лет [6, 61].

Следовательно, немецкая модель поддержки малого бизнеса основывается на предоставлении льготного и инвестиционного кредитования, в том числе прямого субсидирования данных субъектов. Государство активно участвует в кредитовании малого бизнеса опосредованно, предоставляя финансовые ресурсы коммерческим банкам и МФО. Данная кредитная модель носит протекционистский характер, что позволяет экономике Германии достигать высоких экономических результатов.

Рассматривая опыт Великобритании, следует отметить, что именно здесь возникли термины «provident» — микрофинансовая организация, «wondo» — старт-ап, использующий интернет-технологии для кредитования микроорганизаций. На сегодняшний день в Великобритании успешно функционирует более 50 000 компаний, занимающихся потребительским

кредитованием, из них 200 — микрофинансированием, объем рынка — 5,4 млрд фунтов (8,7 млрд дол.) в год [7].

Статистические данные в сфере микрокредитования в Великобритании представлены в табл. 1.

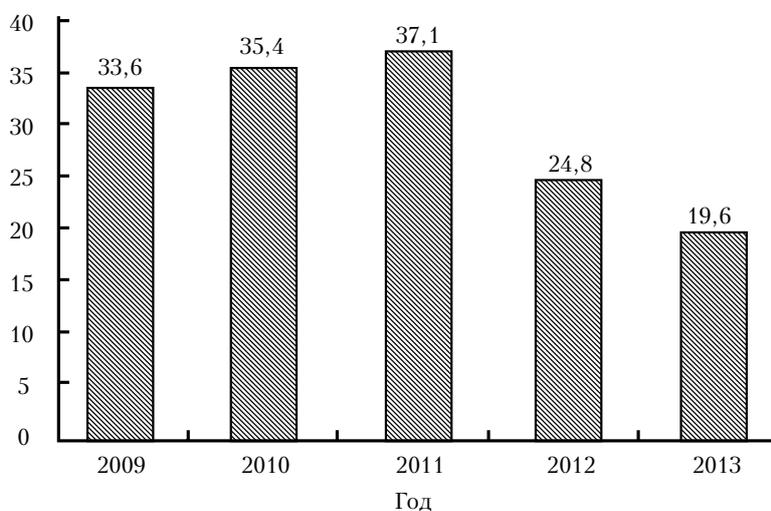
**Таблица 1. Динамика объемов микрофинансирования в Великобритании**

Показатель	Год			Отклонение
	2011	2012	2013	
Объем заимствованных средств, млн дол.	6 323	7 324	8 716	2 393
Средняя задолженность по кредитам, млн дол.	6 754	4 958	4 916	-1 838
Списано денежных средств, млн дол.	168	306	398	230
Списание задолженности, %	2,5	6,2	8,1	5,6
Уровень задолженности, %	106,3	67,7	56,4	-49,9

*Примечание:* наша разработка на основе [7] и принятых следующих курсов валюты: 2011 г. — 1 фунт = 1,56 дол.; 2012 г. — 1 фунт = 1,61 дол.; 2013 г. — 1 фунт = 1,6 дол.

На основании данных табл. 1 видно, что объем микрокредитования в 2013 г. увеличился на 2 393 млн дол. Темп роста данного показателя составил 37 %. Также существенно увеличился процент списания проблемных кредитов на (5,6 %) и составил в 2013 г. 8,1 %. Общий уровень задолженности по кредитам существенно снизился (на 49,9 %), что говорит о положительной тенденции в этом финансовом секторе.

Динамика оборачиваемости микрокредитов в Великобритании представлена на рис. 2.



**Рис. 2. Динамика оборачиваемости микрокредитов в Великобритании за 2009–2013 гг., месяцев**

*Примечание:* наша разработка на основе [7].

Оценивая перспективы государственного регулирования данного сектора, отметим, что в соответствии с изменениями и начиная с 2015 г. установлены новые условия предоставления кредитов, согласно которым по новым или пролонгированным микрокредитам комиссия не может превышать 0,8 % суммы кредита в день, а пеня за просрочку — 15 фунтов в день. Установление данных границ обусловлено удорожанием микрокредитов как основной формы поддержки предпринимательства.

Сравнительные показатели организаций, предоставляющих микрокредиты в различных странах, представлена на рис. 3.

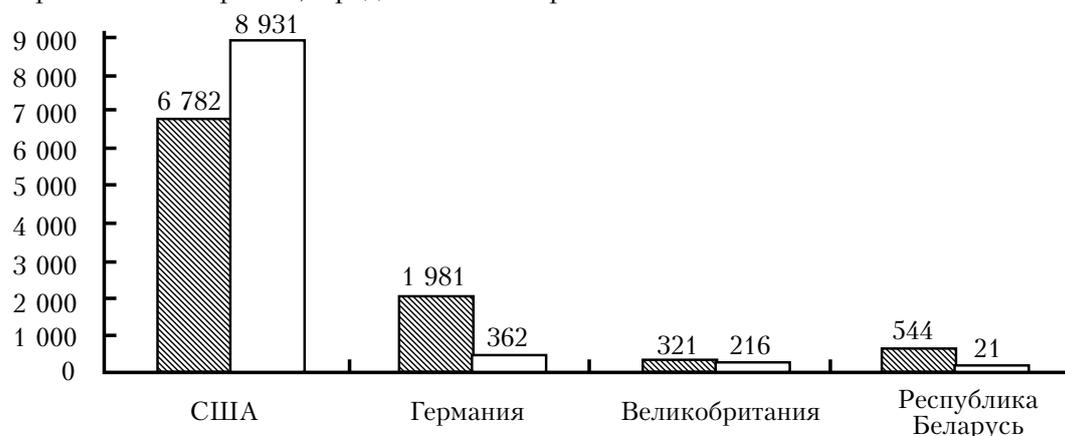


Рис. 3. Сравнительные показатели организаций, предоставляющих микрокредиты в различных странах, 2013 г.: ▨ — банки; □ — МФО

*Примечание:* наша разработка на основе [2; 7; 8].

Согласно данным рис. 3, показатели США существенно опережают показатели Германии и Великобритании. В свою очередь показатели Республики Беларусь говорят о широком развитии банковской филиальной сети, но существенных проблемах с сетью МФО.

Исследуя проблемы функционирования микрофинансовых организаций, следует отметить, что во многих существующих правовых системах западных стран есть препятствия для предоставления кредитов, в частности связанные с вопросами гражданства и положениями, регламентирующими порядок осуществления кредитования. Среди распространенных проблем наиболее острыми являются следующие: запреты или ограничения на участие иностранных акционеров, заимствование из иностранных источников, а также нахождение лиц, не являющихся гражданами страны, на руководящих или технических должностях МФО. Во многих странах обычные коммерческие инвесторы не могут функционировать в секторе микрофинансирования, так как альтернативные источники инвестиций обычно находятся за рубежом.

Не последнюю роль в построении эффективной системы кредитования западных стран сыграли службы, предоставляющие кредитную информацию (кредитные бюро). Данные учреждения оказывают важные услуги как финансовым организациям, так и их клиентам. Предоставляя информацию о кредитоспособности клиентов и их кредитной истории, кредитные бюро позволяют финансовым учреждениям снизить риск, а заемщикам использовать свою положительную характеристику для возвращения кредита в одной организации для того, чтобы получить новый кредит в другой. Подобные кредитные бюро позволяют МФО гораздо активнее предоставлять микрокредиты без физического обеспечения и стимулировать заемщиков к их возврату. Таким образом, свободный доступ к кредитной информации способствует формированию благоприятных условий для развития конкуренции среди финансовых организаций.

В развитых странах сочетание активной работы кредитных бюро (союзов) и математических методик расчета риска позволило расширить доступ малоимущим групп населения к микрокредитованию. В развивающихся странах работа подобной системы пока не отлажена. Эта проблема особо актуальна для тех стран, где отсутствует общенациональная система идентификационных документов. Для устранения некоторой медлительности математического

определения риска и для лучшего распределения финансовых ресурсов необходимо устранить технические сложности путем модернизации методик расчета коэффициента кредитоспособности заемщика. Быстрое развитие рынка микрокредитования обуславливает рост конкуренции между микрофинансовыми организациями за клиентов. В этой связи большое значение имеет система баз данных, дающих представление о соответствующих аспектах поведения клиентов. При этом показатели чрезмерной задолженности и невозврата средств резко повышаются. Таким образом, перед органами, обрабатывающими и представляющими кредитную информацию, встают вопросы конфиденциальности, особенно когда в них участвуют банки. Эти вопросы могут быть успешно урегулированы путем включения в кредитный договор пункта о том, что кредитор-получатель предоставляет МФО право на раскрытие другим кредиторам информации об исполнении заемщиком своих обязательств по предоставленным кредитам [9, 60].

Согласно статистическим данным, количество микроорганизаций в Республике Беларусь за 6 лет увеличилось на 30 877 ед., или 50,9 %. Доля деятельности субъектов малого бизнеса в 2013 г. увеличилась на 5,9 %, а занятость населения в этой сфере — на 4,8 % [8]. Данные показатели существенно отстают от показателей развитых стран. Это обусловлено прежде всего недоступностью финансовых ресурсов. Динамика показателей рынка микрофинансирования Республики Беларусь за 2008—2013 гг. представлены в табл. 2.

**Таблица 2. Динамика показателей рынка микрофинансирования Республики Беларусь за 2008—2013 гг. [10]**

Показатель	Год						Отклонение
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Объемы микрофинансирования, млн дол.	69,5	65,4	159,7	132,2	166,1	122,9	53,4
Количество кредитующих, субъектов	4 313	3 243	6 493	4 723	4 510	3 276	-1 037

Согласно данным табл. 2, за последние 6 лет объемы микрофинансирования увеличились на 53,4 млн дол.; темп роста данного показателя составил 176,8 %. Количество кредитующих субъектов, напротив, сократилось на 1 037; темп снижения данного показателя составил 76,0 %.

В настоящее время микрофинансовый сектор представлен немногим более 20 государственными организациями, выдающими микрозаймы, а величина выданных ими займов физическим лицам составляет всего 19 млрд бел. р. Основными потребителями финансовых услуг создаваемого сектора являются юридические лица и индивидуальные предприниматели в условиях отсутствия либо ограничения кредитования со стороны банков Республики Беларусь из-за жесткой денежно-кредитной политики, проводимой в стране в настоящее время.

Исследование зарубежного опыта микрофинансирования малого бизнеса позволило выделить ряд перспективных направлений, которые могут быть успешно реализованы в Республике Беларусь.

1. По опыту развитых стран, которые активно применяют государственно-целевое финансирование малого бизнеса, в Республике Беларусь рекомендуется разработать несколько подобных программ с определенной специализацией. Примером такой специализации может стать подразделение данных программ по субъектам финансирования (микроорганизации, индивидуальные предприниматели) и целям (инвестиционное производство, старт-ап, поддержка и развитие бизнеса). Такое подразделение программ упростит вопросы предоставления микрокредитов и позволит оптимизировать сам процесс их обслуживания.

2. Согласно американской модели поддержки малого бизнеса, в Республике Беларусь следует внедрить государственный институт, осуществляющий распределение государственных средств, направленных на реализацию микрокредитования малого бизнеса через филиальную сеть МФО и банковских структур. Данный государственный орган позволит упростить процесс регулирования, мониторинга и контроля за рынком микрофинансирования, а проводимые исследования по динамике спроса на заемные средства и экспертные оценки по их эффективности позволят оптимизировать рынок микрофинансирования в Республике Беларусь.

3. По опыту Германии, которая помимо развития сети МФО активно участвует в консультировании населения по вопросам создания, ведения и развития бизнеса, в Республике Беларусь следует создать на базе центра микрофинансирования информационно-правовой консультационный интернет-ресурс, деятельность которого заключалась бы в разъяснении вопросов кредитования. Также можно выделить особую группу малообеспеченных заемщиков, к которым может быть применено льготное кредитование, получившее широкое распространение в Германии.

Микрокредитование малого бизнеса и предпринимателей в Республике Беларусь в долгосрочной перспективе может стать одним из наиболее быстроразвивающихся сегментов рынка банковских услуг, который позволит существенно увеличить объемы микрозаймов. Общая заинтересованность МФО и банковских учреждений в развитии рынка микрофинансирования обусловлена высокой доходностью этих операций. С учетом недлительных сроков оборачиваемости заемного капитала (в среднем 0,5–1,5 года) большинство банков стремятся развивать этот сектор экономики. Таким образом, крупные банковские учреждения Республики Беларусь готовы активно развивать сферу кредитования малого и среднего бизнеса.

### Литература и электронные публикации в Интернете

1. Малафей, Ю.В. Развитие микрофинансирования в Республике Беларусь / Ю.В. Малафей // *Налоги Беларуси*. — 2011. — № 15.
2. Сайт Администрации малого бизнеса США [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.sba.gov/aboutsba/index.html>. — Дата доступа: 15.10. 2014.
3. Программа SIP [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://europa.eu/youreurope/business/funding-grants/access-to-finance/>. — Дата доступа: 19.08. 2014.
4. Программа Progress Microfinance [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://ec.europa.eu/social/main.jsp?langId=en&catId=836>. — Дата доступа: 19.08. 2014.
5. Программа Jeremie [Электронный ресурс]. — Режим доступа: [http://ec.europa.eu/regional\\_policy/thefunds/instruments/jeremie\\_en.cfm#1](http://ec.europa.eu/regional_policy/thefunds/instruments/jeremie_en.cfm#1). — Дата доступа: 19.08. 2014.
6. Заболоцкая, В.В. Исследование зарубежных моделей финансово-кредитной поддержки малого предпринимательства и возможность их адаптации в России / В.В. Заболоцкая // *Финансы и кредит*. — 2012. — № 9.
7. Монетарная и финансовая статистика банка Англии [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.bankofengland.co.uk/statistics/bankstats>. — Дата доступа: 15.10. 2014.
8. Сайт Национального статистического комитета Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — Режим доступа: URL: <http://www.belstat.by>. — Дата доступа: 15.10. 2014.
9. Волчек, В. Микрофинансирование: рынок ждет перемен / В. Волчек // *Гос. контроль: анализ, практика, коммент.* — 2013. — № 3.
10. Программа микрофинансирования Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — Режим доступа: URL: <http://www.microcredit.by>. — Дата доступа: 11.09. 2014.

*Статья поступила  
в редакцию 22.10. 2014.*