

Погосян Шогер Петровна

канд. экон. наук, научный сотрудник

Институт экономики НАН РА

г. Ереван, Республика Армения

ПРОБЛЕМЫ, СВЯЗАННЫЕ С ДОСТУПНОСТЬЮ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ В МАЛЫХ И СРЕДНИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

***Аннотация:** в данной статье рассматриваются проблемы, связанные с доступностью кредитных ресурсов в малых и средних предприятиях. Почти во всех странах сектор МСП всегда был в центре внимания государства, поскольку они способны обеспечить устойчивый рост экономики. В работе основное внимание уделяется вопросам, связанным с финансированием МСП и доступности к кредитным ресурсам. Кредит обеспечивает бесперебойное функционирование рыночной экономики путем реализации перераспределения, активизации оборота, централизации функции капитала, а также открывает новые горизонты для МСП.*

***Ключевые слова:** кредитные ресурсы, малые предприятия, средние предприятия, ставка, маржа, финансирование, ресурс, риск.*

В большинстве стран мира малые и средние предприятия (МСП) играют существенную роль в развитии социально-экономического процесса.

Подавляющее большинство предприятий Армении – это МСП. Они обеспечивают почти 80% всех рабочих мест в стране. Тем не менее, они составляют лишь 28% от ВВП Армении. По данным ОЭСР, на долю МСП приходится 98% всех зарегистрированных и действующих юридических лиц в Армении, а на МСП приходится 89% всех зарегистрированных хозяйственных субъектов малых предприятий [6].

Развитие МСП сопровождается множеством проблем. Сектор МСП поглощает потенциальный рост безработицы, поддерживает бизнес-сферы, которые в данный период не являются экономически выгодными для крупных предприятий, мобилизует материально-технические локализованные микроресурсы, оживляет сектор микрофинансирования. Республика Армения не в полной мере

обеспечивает доступ к микрофинансированию МСП в связи с высокими ставками кредитования, строгими требованиями обеспечения и недостаточной кредитоспособностью заемщика. Кредитование малых предприятий в нашей стране осуществляется в основном кредитными организациями, которые, в отличие от коммерческих банков, предоставляют кредиты по более высоким процентным ставкам и требуют дополнительных кредитных гарантий [1, с. 133–135].

Малое предпринимательство, как правило, нуждается в микрокредитах для осуществления своей деятельности, потому что для такого вида хозяйственной деятельности обычно требуется финансирование небольшого размаха, а условия выдачи микрокредитов обусловлены особенностями микробизнеса. При этом работа и управление часто сосредоточены в лице единоличного владельца или микропредпринимателя. Микропредприниматель обычно работает в одиночку или нанимает нескольких людей, в основном близких родственников. Как правило, в самом начале такой бизнес даже не требует формальной регистрации, в основном выступает в форме единоличного владения. Опыт показал, что специализированные микрофинансовые организации имеют возможности конкурировать с традиционными розничными банками за счет экономии на масштабе и гибкости условий предоставления услуг [5, с. 8–10].

Риск кредитования возрастает со следующими факторами: универсальная ориентация предприятия, непроницаемость бизнеса, отсутствие собственного капитала и сложность предоставления залога по займам.

Ряд факторов препятствует развитию более активного и диверсифицированного кредитования МСП.

1. В настоящее время у банков нет достаточных ресурсов для предоставления долгосрочных кредитов. Большинство финансовых посредников живут в основном в провинциях за счет краткосрочных инвестиций. Принимая во внимание краткосрочный срок и нестабильность этой ресурсной базы, эти банки не могут предоставлять долгосрочные кредиты предпринимателям для обновления фонда. Таким образом, банки ограничены краткосрочным кредитованием в дополнение к оборотному капиталу (в основном за 1 год и чаще всего на несколько месяцев),

что повышает надежность банковской системы, но краткосрочные кредиты не позволяют малым предприятиям модернизировать свою продукцию.

2. Банку не выгодно работать с небольшими предприятиями, поскольку сравнительные транзакционные издержки почти такие же, как банк предоставит кредит крупной компании. Требуются операции кредитования малого бизнеса, которые позволяют осуществлять транзакции с малой и большой стоимостью одновременно, обеспечивая желаемое качество кредитного портфеля.

3. Важным препятствием для увеличения кредитования малого бизнеса является высокий риск, в основном из-за непрозрачного бизнеса и отсутствия обеспечения по сделке.

Банки всегда находят способы работать с маленькими заемщиками, даже при отсутствии залога. Недавно кредитные организации начали активно заниматься незаконными кредитами. Они определенно имеют долгосрочный характер, но они помогают предпринимателям решать свои временные проблемы. В случае необеспеченных кредитов банк должен иметь возможность оценивать бизнес клиента, а также возможность погашать кредит за счет его текущих доходов и эффективной работы. Это новая технология оценки рисков, и будущее кредитования МСП – то же самое.

Доступ к кредитам в секторе МСП не должен ограничиваться процентными ставками по кредитам и сложностью предоставления займов, а также учитывать его в банковской деятельности.

Одним из ключевых факторов, которые представляют собой высокие процентные ставки, является высокий уровень банковской маржи. По данным KPMG, «Общее описание банковского сектора Армении», Результаты 4-го квартала 2016 года чистая процентная маржа банковской системы Армении составила 4,8% [3, с. 5]. Для сравнения, отметим, что за последнее десятилетие маржа в США в среднем составляла 2,7–3,1%, в ЕС – 2,5–4,6%, в Японии – 1,7–2,6% [2, с. 21–23]. В мировой банковской практике нормативный уровень чистой процентной маржи варьируется от 3,2–4,6%, но в России в среднем 6% [7]. Эксперты говорят, что маржа ниже 4–5% в инвестиционной деятельности относительно низка в прибыльных секторах

экономики. Риски, существующие в деятельности банков, заставляют последних повышать процентные ставки по кредитам и уменьшать депозиты, что увеличивает «диапазон» маржи. Риск разовых кредитных рисков и высокий риск несоблюдения банковских активов и обязательств отменяет высокие процентные ставки, что позволяет банку сократить инвестиции и повысить процентные ставки. В настоящее время субъекты предпринимательской деятельности в секторе МСП рассматривают микрофинансирование как источник финансирования, но знание кредитных клубов, лизинга, инструментов факторинга может существенно увеличить доступ к займам МСП.

В целом, малые и средние предприятия составляют 33% валового внутреннего продукта Армении. Об этом говорится в сравнительном отчете по налогам на МСП на 2013–2015 годы, подготовленном экспертами из Бюро поддержки бизнеса Европейского банка реконструкции и развития (European Bank for Reconstruction and Development). Как видно из отчета, 2013–2016 гг. За отчетный период доля МСП в экономике снизилась [9].

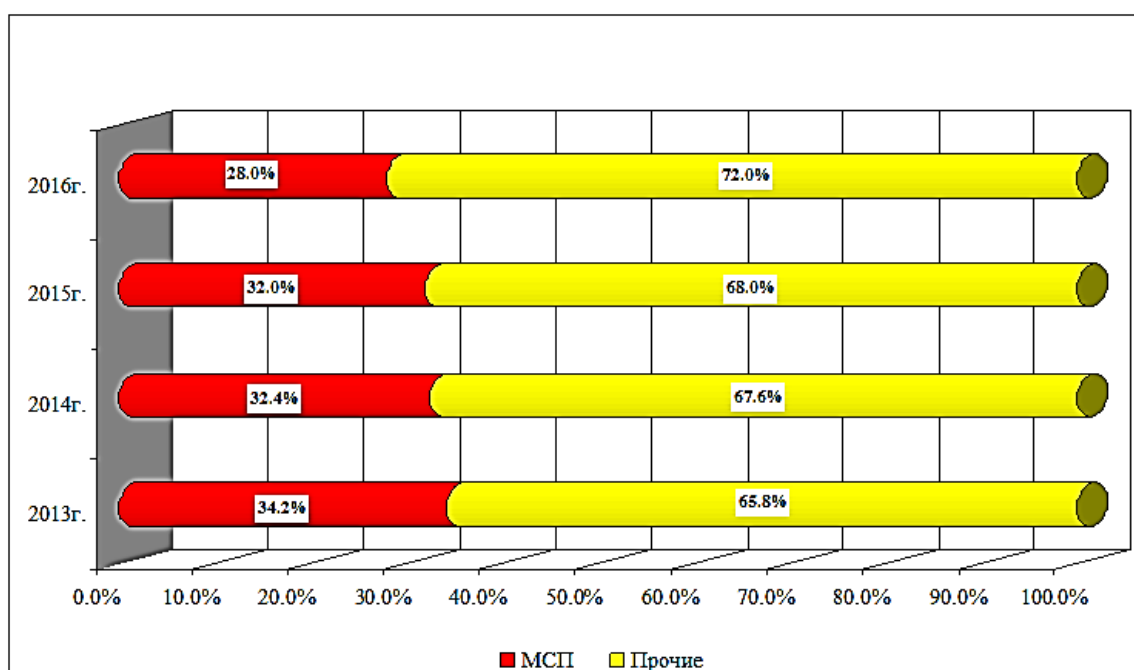


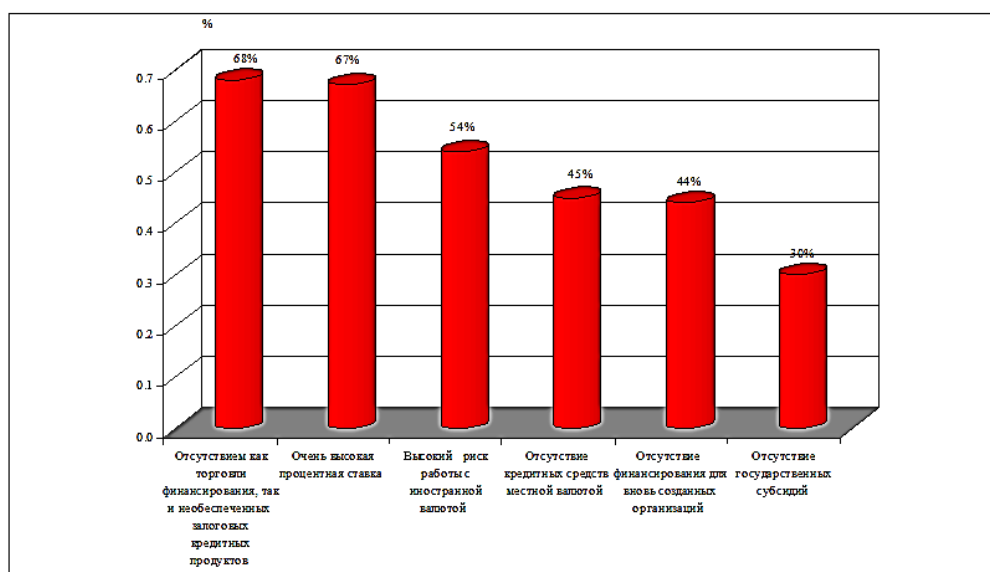
Рис. 1. Доля МСП в ВВП 2013–2016 гг.

Следует отметить, что по состоянию на октябрь 2016 года доля МСП в структуре ВВП Армении сократилась на 28%, а налоговые поступления в этом секторе составили около 8–10%. В 2015 году доля МСП в ВВП страны снизилась

на 32%, а налоговые поступления составили около 9% [8]. По словам эксперта, доля МСП в ВВП Армении достигнет 30% к концу 2017 года.

Европейская бизнес-ассоциация 2016 года. Согласно опросу, МСП в Армении не имеют основных налоговых льгот, ограниченной государственной поддержки, монополии, отсутствия равных условий и честной конкуренции. Компании, работающие в марзах, не имеют налоговых льгот, особенно тех, кто занимается производством в регионах. Кроме того, компании предлагали сократить объем таможенных платежей за импорт сырья, жалуясь, что иногда доступнее вводить готовые продукты, чем сырье и продукцию в Армении. В результате местные продукты теряют свою конкурентоспособность.

На основе проведенных опросов в РА выяснилось, что основная сложность финансовой доступности МСП являются [4, ст. 14]: отсутствием как торговли финансирования, так и необеспеченных залоговых кредитных продуктов, очень высокая процентная ставка, высокий риск работы с иностранной валютой, отсутствие государственных субсидий и т. д. (рис. 2).



*Рис. 2. По результатам проведенных опросов
основные сложности финансовой доступности МСП*

По сути финансовые ресурсы действительно доступны, но процентные ставки часто слишком высоки, и в AMD отсутствует финансирование. Кроме того, компаниям нужен более широкий спектр продуктов торгового

финансирования. Начальные предприятия ограничиваются доступом к финансовым ресурсам и государственными субсидиям.

Исследования свидетельствуют, что деятельность кредитных организаций Армении больше нацелена на сохранение финансовой стабильности кредитования и обеспечение установленных нормативов от ЦБ Армении, чем на оценку эффективности и целенаправленности выдаваемых займов.

Список литературы

1. Балаян Б.Т. Проблемы конвергенции финансовой отчетности лизинговых операций в республике Армения // Известия аграрной науки. – 2011. – Т. 9. – №4. – С. 133–135.

2. Глазьев С. О практичности количественной теории денег, или сколько стоит догматизм денежных властей // Вопросы экономики. – 2008. – №7. – С. 21–23.

3. Общее описание банковской сферы Армении. – KPMG, 2016. – Результаты за 4-ый квартал. – 2017. – Февраль. – С. 5.

4. Основные препятствия для бизнеса в Армении // Европейская бизнес-ассоциация. – 2016. – Сентябрь. – С. 14.

5. Peterson F. History of microfinance / F. Peterson // SACE. – 2011. – P. 8–10.

6. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eu4business.eu/hy/news/hayastan-pmdz-mijavayre-barelavvel-e-sakayn-himnakan-martahravernere-derhews-arhka-en-est-thzk>

7. Банковская маржа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.sravni.ru/enciklopediya/info/bankovskaja-marzha/>

8. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://finport.am/full_news.php?id=28554&lang=1

9. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://168.am/2016/06/25/654268.html>