

Темы номера:

Основные макроэкономические тенденции. Рост цен на российский газ: последствия для экономики. Мониторинг регуляторной среды функционирования МСП. Предложения по созданию гарантийных фондов для малого бизнеса.

Институт приватизации и менеджмента
Захарова, 76, 220088 Минск, Беларусь
Тел./факс +375 (17) 294 1147, 210 01 05
research@research.by, <http://research.by/>



Уважаемые читатели!

Вашему вниманию предлагается четвертый выпуск квартального издания «Малый и средний бизнес в Беларуси». В нем содержатся наши традиционные разделы – анализ макроэкономических тенденций и институциональной среды, – а также разделы, посвященные последствиям повышения цены на газ для Беларуси и некоторым аспектам создания в стране гарантийных фондов для малого бизнеса.

Несмотря на положительную динамику основных макроэкономических показателей, в ближайшем будущем страна может столкнуться с рядом негативных явлений, связанных со снижением конкурентоспособностью, обусловленным отсутствием структурных реформ и повышением цен на импортируемый из России газ. В данном издании предложены наши экспертные оценки последствий подорожания газа для экономики в целом и отдельных ее отраслей. Рост инфляции и ухудшение экономического положения домохозяйств может стать фактором ухудшения финансового положения многих МСП.

Одним из основных факторов низких темпов развития МСП в Беларуси является недостаток капитала, вызванный тем, что многие частные предприятия не могут предоставить в коммерческие банки достаточное даже для получения микрокредита залоговое обеспечение. Одним из вариантов повышения доступности кредитов может стать создание и развитие гарантийных фондов для малого бизнеса. Четвертый раздел выпуска посвящен анализу ситуации и нашим предложениям по основным направлениям государственной поддержки, необходимым для их создания.

Редакция

Материалы подготовлены сотрудниками Исследовательского центра ИПМ. Представленные материалы отражают точку зрения авторского коллектива, которая может не совпадать с позицией Исследовательского центра ИПМ.

Содержание

1. РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ В 2006 Г.: НЕФТЕПРОДУКТЫ ОПРЕДЕЛЯЮТ СИТУАЦИЮ	2
2. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЦЕН НА ГАЗ ДЛЯ БЕЛАРУСИ	3
Некоторые особенности энергетического баланса Беларуси	3
Оценка макроэкономических последствий повышения цен на газ для Беларуси	3
Выводы	4
3. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ МСП: МОНИТОРИНГ ОСНОВНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ	4
Господдержка и протекционизм	5
Сертификация и маркировка	6
Ценообразование	7
Проверки и штрафы	7
Налогообложение	7
Будущие риски и угрозы	8
4. ГАРАНТИЙНЫЕ ФОНДЫ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ИХ СОЗДАНИЯ В БЕЛАРУСИ	8
Для чего нужны гарантийные фонды	9
Собственники гарантийного фонда	9
Стимулы коммерческих банков к участию в гарантийных фондах	10
Рекомендации по созданию гарантийных фондов в Беларуси	11

Редакторы:

Елена Ракова, Александр Чубрик

© Исследовательский центр ИПМ, 2006

1. РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ В 2006 Г.: НЕФТЕПРОДУКТЫ ОПРЕДЕЛЯЮТ СИТУАЦИЮ

Ожидаемое правительством в Прогнозе социально-экономического развития на 2006 г. замедление экономического роста началось только во втором квартале. Однако темпы роста даже после снижения оставались значительными – 9.4% г/г во 2 кв. 2006 г. В первом квартале ВВП возрос на 11.1% г/г – такой темп был характерен для наиболее благоприятных периодов развития экономики страны. У такого быстрого роста есть несколько факторов, наиболее значимыми из которых являются повышение доходов населения накануне президентских выборов, рост экспорта нефтепродуктов и повышение инвестиционной активности.

Увеличение доходов населения накануне выборов обусловило ускорение роста потребления домохозяйств и увеличение его вклада в прирост ВВП. После выборов рост зарплаты замедлился, хотя это замедление вряд ли можно назвать стремительным – в июне темпы роста реальной зарплаты составили 18.4% г/г. Темпы роста зарплаты в долларовом эквиваленте, хотя и снижаются, остаются близкими к 30% г/г.

Нефтепереработка в 1 полугодии 2006 г. оставалась «флагманом» экономики – за счет этой отрасли в первом квартале было обеспечено 27.3%, во втором – 36.4% прироста промышленного производства (соответственно, 13 и 19% прироста ВВП). Экспорт минеральных продуктов достиг 42.2% всего экспорта (33.9% годом ранее) и обеспечил три четверти прироста экспорта товаров.

Приток «нефтедолларов» в экономику позволил правительству реализовать его планы по увеличению инвестиций. По официальным данным, темпы роста инвестиций в 1 полугодии составили 37% г/г, что было достигнуто в основном за счет ускорения роста кредитования экономики банками. Удельный вес кредитов как источника финансирования инвестиций возрос с 13.7% от общего объема капиталовложений в 1 полугодии 2005 г. до 17.2% в 1 полугодии 2006 г. Темпы роста кредитования экономики возросли с 34–35% г/г (в номинальном

выражении) в конце прошлого года до 47.5% г/г в июне. На 1 июля 2006 г. более половины задолженности по кредитам – 54.1% – приходилось на долгосрочные кредиты (51.4% на начало года). Их прирост обеспечил 62% кредитной задолженности (01.07.2006 к 01.07.2005). Однако экономических факторов этого ускорения не было – большинство инвестиционных кредитов выдавались двумя крупнейшими уполномоченными банками в соответствии с распоряжениями правительства под льготные проценты. Другим важным источником инвестиций оказались бюджетные средства – их удельный вес вырос за этот период с 22.5 до 25.1%.

Однако приток нефтедолларов и рост доходов населения имели ряд негативных последствий. Во-первых, рост потребления способствовал увеличению спроса на импортные товары. За первое полугодие физические объемы импорта возросли на 27.3% г/г. Рост импорта даже вызвал реакцию премьер-министра, поставившего перед правительством задачу сократить потребительский импорт. Во-вторых, рост доходов населения и потребительского импорта способствовал повышению спроса на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке. Хотя приток валюты от экспорта нефтепродуктов позволил НББ поддерживать стабильный валютный курс белорусского рубля к доллару США, и даже несколько укрепить его в номинальном и реальном выражении. От укрепления реального эффективного курса «спасла» только девальвация к российскому рублю – на 3.2 и 5.0% по отношению ко 2 полугодью 2005 г. в номинальном и реальном выражении, соответственно.

Однако даже девальвация не помогла белорусским товарам удерживать конкурентоспособность на российском рынке. Средняя зарплата и доходы в этой стране растут не меньшими темпами, и потребители переключаются с дешевых белорусских товаров на более дорогие импортные. То же самое можно сказать и о российских предприятиях, предъявляющих спрос на белорусские инвестиционные товары: их инвестиционные проекты ориентированы на внедрение новых технологий, а не на обновление прежних. Поэтому, хотя рост экспорта в Россию и ускорился, это про-

изошло вследствие низкой базы для сравнения – 1 полугодия 2005 г.

На фоне повышения внутреннего и внешнего спроса большинство отраслей промышленности снизили темпы роста производства. Роль другого «флагмана» – машиностроения и металлообработки – заметно снизилась: еще в первом квартале оно обеспечило четверть прироста промышленного производства и 11.9% прироста ВВП, а уже во втором квартале – только 18.9 и 9.9% соответственно.

Значительные проблемы наблюдались в первом полугодии в химической промышленности. Производство калийных удобрений – основного товара, производимого химической промышленностью Беларуси – сократилось в 1 полугодии 2006 г. на 25.9% г/г. Причиной этому послужила конъюнктура мирового рынка калийных удобрений: Китай и Индия настаивали на заключении контрактов на поставку им калийных удобрений по цене ниже прошлогодней, в то время как мировые производители (в том числе Беларускалий) пытались повысить цену. Контракты на условиях, устроивших стороны, удалось заключить только в начале третьего квартала. В результате за первое полугодие экспорт калийных удобрений сократился по сравнению с первым полугодием прошлого года на 885.7 тыс. тонн (в эквиваленте K₂O), в то время как производство на внутренний рынок возросло всего на 213.7 тыс. тонн. Всего в первом полугодии было произведено 40% от среднегодовой мощности. Учитывая, что в прошлом году Беларускалий полностью загрузил производственные мощности, а в 1 полугодии 2005 г. произвел 54% годового выпуска, в 2006 г. предприятию не удастся полностью загрузить мощности.

Замедление роста в не-нефтяных отраслях сказалось и на финансах предприятий. Рост рентабельности, отмечаемый на протяжении двух предыдущих лет, сменился ее снижением. По данным Министерства статистики и анализа, рентабельность реализованной продукции в 1 полугодии 2006 г. составила 13.8% (14.6% годом ранее). Снижение рентабельности было вызвано не уменьшением прибыли (она возросла в номинальном выражении на 20.2% г/г), а ростом себестоимости (на 26.4%).

Таблица 1. Изменение цены на российский газ для некоторых стран СНГ в 2006 г.

Страна	Цена в 2005 г., USD / 1000 м ³	Цена в 2006 г., USD / 1000 м ³	Темп прироста, %
Азербайджан	60	140	133.3
Армения	54	110 (80) ¹	103.7 (49.2)
Беларусь	47	47	0.0
Грузия	62	110	77.4
Молдова	80	110, 160 ²	37.5, 100.0
Украина	50	230 (95) ³	360.0 (90.0)

¹ Цена возросла с 1 апреля 2006 г. С учетом договоренности на поставку в Армению российских вооружений по льготным ценам стоимость 1000 м³ газа составляет около USD 75–80.

² Цена повышалась дважды: с 1 января и с 1 июля 2006 г.

³ Газпром продает газ по USD 230 совместной российской-украинской компании РосУкрЭнерго, которая поставляет газ Украине по USD 95 за 1000 м³.

Источник: Ракова Е. (2006) *Цены на энергоносители в Республике Беларусь и возможные сценарии повышения тарифов*.

<http://www.research.by/rus/seminars/2006/d7e0148285e27927.html>.

Наконец, могут оказаться завышенными данные о темпах роста инвестиций. Согласно официальным данным, инвестиции в основной капитал в 1 полугодии 2006 г. возросли в сопоставимых ценах на 36.9, а в номинальном выражении – на 35.7% г/г. То есть, согласно этим данным, цены на инвестиционные товары в первом полугодии снизились на 0.9% г/г. При этом дефлятор ВВП в первом полугодии составил 11.4% г/г, а рост цен на средства производства – 9% г/г. Это выглядит довольно странно, учитывая, что в 1 полугодии 2005 г. соответствующие показатели, характеризующие рост цен, составляли 22.9, 19.5 и 17.9% г/г. Таким образом, темп роста инвестиций в основной капитал в 1 полугодии 2006 г. мог быть завышен на 15–17 процентных пунктов.

С учетом тенденций первого-второго кварталов оценки экономического роста на 2006 г. являются весьма благоприятными. С одной стороны, во втором полугодии можно ожидать замедления роста ВВП, поскольку начинается та фаза политико-делового цикла, для которой характерно замедление роста доходов, а также поскольку исчезает эффект низкой базы начала 2005 г. С другой стороны, даже с учетом ожидаемого замедления роста, темп роста ВВП в текущем году составят 8–9%. Прогноз роста экономики на 2007 г. и более отдаленную перспективу напрямую связан с ценами на российский газ и динамикой мировых цен на нефть и нефтепродукты. В зависимости от новой цены на газ потери ВВП могут составить от 2–3 до 9–10% ВВП (при цене USD 100 и 200 за 1000 м³ соответственно). Однако потери буду

существенно ниже, если Беларусь сможет реализовать имеющийся потенциал повышения энергоэффективности. Кроме того, существует значительный потенциал для снижения издержек от повышения цены на газ, связанных с перекрестным субсидированием одних отраслей другими.

2. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЦЕН НА ГАЗ ДЛЯ БЕЛАРУСИ

Следствием продекларированных Газпромом рыночных подходов к ценообразованию для стран СНГ стал существенный рост импортных цен на газ, табл. 1. Для Беларуси было объявлено о росте цен на «голубое топливо» в 2007 г. до уровня, по которому его получают европейские потребители за вычетом транспортных расходов. Все это породило дискуссии о том, какие макроэкономические последствия может вызвать такой рост. Приведенный анализ позволяет в определенной степени ответить на данные вопросы.

Некоторые особенности энергетического баланса Беларуси

В Беларуси газу отводится важная роль в валовом потреблении топливно-энергетических ресурсов (ТЭР). Его удельный вес составлял 60.8%¹, для сравнения в Украине – 43.6%, в Польше – 11.9%, Литве – 24.9%, России – 53.4%. При этом для Беларуси импорт является основным источником поставки газа, который она по

¹ По предварительным данным в 2005 г. этот показатель возрос до 80%.

лучает от российского «Газпрома». 74% газа предназначается для выработки электроэнергии и отопления, промышленностью потребляется около 18% газа. При этом Беларусь имеет очень высокие показатели энергоемкости ВВП, даже по сравнению с ближайшими соседями – Польшей и Литвой, что отчасти является следствием низких цен на газ, не создающих стимулов к энергосбережению. В соответствии с оценками МВФ, выигрыш Беларуси от низких цен на газ (по сравнению со среднеевропейскими) составил 11.6% ВВП в 2000 г. и 6.1% ВВП в 2005 г.²

Оценка макроэкономических последствий повышения цен на газ для Беларуси

Поскольку переговоры о цене на газ продолжаются, и окончательная цена еще не установлена, при моделировании рассматривались несколько сценариев ее повышения³:

Сценарий 1: Повышение цен на газ на 50%;

Сценарий 2: Повышение цен на газ в 2 раза;

Сценарий 3: Повышение цен на газ в 3 раза;

Сценарий 4: Повышение цен на газ в 4 раза (предложение РАО «Газпром»).

В табл. 2 приведены результаты моделирования общеэкономических эффектов. Как и ожидалось, повышение цен на газ приводит к негативным последствиям для белорусской экономики. Согласно расчетам, в соответствии со сценарием 1 снижение

² IMF (2005), Republic of Belarus: Selected Issues, Country Report No. 05/217.

³ Для оценки макроэкономических последствий повышения цен на газ была использована модель общего равновесия (Computable General Equilibrium – CGE). Различные варианты такого рода моделей широко применяются в экономических исследованиях, в том числе для анализа последствий шоков, связанных с изменением цен на основные энергетические товары. Был использован подход, основанный на сравнительном статическом моделировании. Данный подход позволяет определить различие между равновесием, установившимся в экономике до изменения цен, и новым равновесием, которое достигается после того, как экономика приспособится к новому уровню цен. Как правило, процесс приспособления длится от 5 до 7 лет, при этом предполагается сохранение неизменной структуры экономики, что, несомненно, усугубляет последствия шока.

Таблица 2. Общеэкономические эффекты повышения цен на газ для Беларуси

	Сценарии:			
	1	2	3	4
Благосостояние (эквивалентная вариация, изменение в %)	-2.8	-5.2	-8.8	-11.1
ВВП (изменение в %)	-2.3	-4.3	-7.2	-9.0
Доходность факторов производства (изменение в %):				
доходность капитала (средняя по видам деятельности)	-2.5	-4.6	-7.4	-8.7
заработная плата	-2.5	-4.8	-8.2	-10.8

Источник: Тоцицкая И. (2006) *Последствия повышения цен на газ для экономики Беларуси: количественная оценка*, <http://research.by/rus/seminars/2006/d7e0148285e27927.html>.

ВВП составляет 2.3%, при этом благосостояние (доходы населения) уменьшается на 2.8%. Следствием четырехкратного повышения цен является уменьшение ВВП на 9.0%, а благосостояния – на 11.1%. Соответственно значительно снижается доходность факторов производства (для капитала на 8.7, для труда – 10.8%). Снижение благосостояния объясняется в первую очередь, сокращением объемов выпуска в отраслях, производство которых связано с потреблением газа.

Эффекты, вызываемые каждым из приведенных сценариев в отдельных отраслях, зависят от структуры их производства. Очевидно, что негативному влиянию, в первую очередь, будут подвержены отрасли, имеющие высокую долю газа в промежуточном потреблении. Поэтому наибольшее сокращение объемов выпуска наблюдается в электроэнергетике и теплоэнергетике, химической и нефтехимической, а также стекольной и фарфорофаянсовой промышленности. Как свидетельствуют результаты расчетов, даже при самом оптимистичном из рассматриваемых сценариев (сценарий 1) в химической и нефтехимической промышленности и в промышленности стройматериалов объемы производства снизятся на 8% и 7% соответственно. Согласно же сценарию 4, спад производства в энергетике и теплоэнергетике может достичь 66%, в химической и нефтехимической промышленности – 43%, и 34% в стекольной и фарфорофаянсовой промышленности.

Экономика приспосабливается к шоку путем перераспределения ресурсов в отрасли с низким уровнем потребления газа, такие, например, как машиностроение и металлообработка, легкая промышленность и сфера услуг (за исключением жилищно-коммунального хозяйства). Значи-

тельный спад производства, соответственно, приводит к существенному сокращению экспорта в отраслях, имеющих высокую долю газа в промежуточном потреблении. В химической и нефтехимической промышленности, в соответствии со сценарием 4, поставки продукции на внешние рынки снизятся на 46%, а в промышленности строительных материалов – на 63%.

Выводы

Проведенный анализ показывает высокую чувствительность белорусской экономики к шокам, вызванным повышением цен на газ. В результате моделирования было установлено, что статические потери благосостояния (доходы потребителей) при повышении цен до уровня в USD 200 будут равны 11.1% потребления, а снижение ВВП составит 9%.

Это может иметь следующие негативные последствия для МСП:

- снижение благосостояния, вызванное существенным сокращением производства в ряде отраслей, затронет, в первую очередь, городское население со средним уровнем дохода, т.е. тех, кто сегодня предъявляет основной платежеспособный спрос на потребительские товары и услуги. Неизбежное подорожание жилищно-коммунальных услуг приведет к еще большему снижению реальных доходов, и соответственно, спроса;
- уменьшение доходов государственного бюджета сокращает возможности бюджетного стимулирования спроса через трансферты для получателей низких доходов, государственные капиталовложения, государственные программы поддержки предпринимательства или планы по сни-

жению налогов. Более того, как показывает опыт, государство может вводить новые налоги и увеличивать ставки уже имеющихся налогов;

- Таким образом, повышение цен на газ будет означать сокращение доходов МСП вследствие снижения платежеспособного спроса населения, возможного увеличения налоговой нагрузки, а также сокращения государственных программ поддержки малого бизнеса.

3. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ МСП: МОНИТОРИНГ ОСНОВНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ

В течение лета 2006 г. институциональная среда регулирования МСП не претерпела существенных изменений. Несмотря на традиционно большое количество принятых нормативных актов (в том числе имеющих обратную силу), принципиальных изменений как в сторону ухудшения условий хозяйствования, так и их упрощения, не было.

Условия для регистрации и ведения бизнеса по-прежнему являются сложными с точки зрения международных стандартов. В частности, налогообложение остается высоким и затратным в администрировании, причем, как и прежде, инструкции по уплате основных налогов (НДС, на прибыль, акцизов, таможенных пошлин) постоянно изменяются. Это увеличивает неясные издержки ведения бизнеса (МСП нужно все больше высококвалифицированных бухгалтеров и юристов), и делает его более рискованным (с точки зрения высоких штрафных санкций и частых проверок со стороны налоговых органов). Другая серьезная проблема – трудоемкость и дороговизна получения разрешений (лицензий, сертификатов, разрешений, согласований и пр.) – если и изменилась, то в сторону ухудшения. Расширился список товаров, подлежащих обязательной маркировке, ухудшились процедуры в области лицензирования в сфере строительства и архитектуры, риэлтерской деятельности, туризма. Государственное регулирование цен остается масштабным и разноплановым – от контроля уровня повышения цен до регулирования состава затрат и рентабельности.

Таблица 3. Изменение показателей легкости ведения бизнеса в Беларуси

	Рейтинг страны в 2005 г.	Рейтинг страны в 2006 г.	Изменение
Открытие компании	153	148	+5
Лицензирование	88	84	+4
Наем рабочих	36	31	+5
Регистрация собственности	91	96	-5
Получение кредита	76	117	-41
Защита интересов инвесторов	141	142	-1
Уплата налогов	175	175	0
Ведение международной торговли	106	113	-7
Приведение контрактов в исполнение	36	36	0
Заккрытие компании	97	91	+6
<i>Рейтинг страны</i>	<i>124</i>	<i>129</i>	<i>-5</i>

Источник: World Bank (2007). Doing Business. How to Reform.
<http://www.doingbusiness.org/ExploreEconomies/Russian/?economyid=19>.

Эксперты Всемирного банка в своем ежегодном исследовании Doing Business (Делая бизнес) значительно снизили рейтинг качества делового климата страны. По показателям 2006 г. Беларусь занимала 129 место из 175 анализируемых стран, в 2005 г. – 124 место. Таким образом, налицо ухудшение рейтинга (рейтинг Украины возрос со 132 до 128 места, России – с 97 на 96 место). Более всего понижение рейтинга коснулось простоты в получении кредита, табл. 3.

Таким образом, государственная поддержка развития частного сектора по-прежнему носит скорее декларативный характер. В тоже время 11 августа Совет министров принял постановление №1029, содержащее Комплекс мероприятий по достижению прогнозных параметров развития малого и среднего предпринимательства на период 2006–2010 гг. Данный документ принят для того, чтобы увеличить показатели участия сектора МСП в экономике Беларуси. Исходя из правительственной Программы социально-экономического развития экономики Республики Беларусь на 2006–2010 гг. доля малого и среднего предпринимательства в общем объеме выручки должна составить 30% (сегодня порядка 21%), количество субъектов хозяйствования – 44–46 тыс. (33 тыс.), а численность занятых – 23–25% (10%) от общей численности экономически активного населения. Долю сектора МСП в ВВП планируется увеличить с 8% до 25%.

Однако для того, чтобы реально, а не формально (путем манипуляций со статистикой, например, включив в расчет не только малые, но и средние предприятия), достичь этих па-

раметров, необходимо пересмотреть направления и методы государственного регулирования предпринимательской деятельности. Многие из давно предлагаемых экспертами и бизнес-ассоциациями мероприятия содержатся в упоминаемом выше Комплексе мероприятий по достижению прогнозных параметров развития малого и среднего предпринимательства на период 2006–2010 гг. В их числе упрощение налогообложения, минимизация административных ограничений, совершенствование системы финансовой поддержки МСП. К безусловно положительному моменту Кодекса можно отнести приоритет по стимулированию развития малого предпринимательства в малых населенных пунктах и развитию кооперационного сотрудничества с крупными промышленными предприятиями. Однако будут ли эти и другие предложения воплощены в жизнь, покажет ближайшее время.

Далее приведен мониторинг основных изменений условий ведения бизнеса по отдельным направлениям госрегулирования за лето 2006 г.

Господдержка и протекционизм

Одной из основных характерных особенностей белорусской экономики является масштабная государственная поддержка государственных предприятий (даже если они являются неэффективными). Несмотря на официально декларируемый принцип равенства условий хозяйствования, в стране зачастую осуществляется дискриминация предприятий по форме собственности. Частные предприятия покупают сырье и материалы по самым высоким ценам, они зачастую проигрывают в тендерах по

надуманным основаниям или не могут участвовать в государственных закупках.

За анализируемый период каких-либо значимых изменений в этой практике не произошло. Указом №529 «О государственных закупках» утверждено «Положение о порядке выбора поставщика (подрядчика, исполнителя) при осуществлении государственных закупок на территории Республики Беларусь». Документ устанавливает единый механизм приобретения товаров, осуществляемых полностью или частично за счет бюджетных средств, и вводит институт организаторов конкурсов. Несмотря на то, что в целом указ направлен на решение актуальной проблемы, он не обеспечивает прозрачности проводимых конкурсов и тендеров и выбора их организаторов, а также возможности их контроля (анализа) со стороны общественности. Указ усиливает требования к участникам процедур закупок в части их финансовой и экономической состоятельности, что может стать фактором исключения частных МСП из участников тендера. Еще одним негативным моментом указа является то, что он сохраняет преференции для белорусских производителей – при равных предложениях белорусские производители/резиденты пользуются преференциями тендерных комиссий. Это означает, что МСП – импортеры соответствующих потребительских или инвестиционных товаров, закупаемых для государственных нужд, будут проигрывать крупным белорусским государственным производителям.

В целях создания в Беларуси комплексной системы стимулирования экспорта принят указ №534 «О содействии развитию экспорта товаров (работ, услуг)». Указом утверждены Положение о страховании экспортных рисков с поддержкой государства, Положение о порядке выдачи и использования бюджетных ссуд для выплаты страховых возмещений по договорам страхования экспортных рисков с поддержкой государства и Положение о порядке компенсации потерь банкам, предоставляющим на льготных условиях кредиты для производства экспортной продукции (выполнения работ, оказания услуг). В соответствии с указом исключительное право на проведение страхова-

ния экспортных рисков с поддержкой государства принадлежит Республике Беларусь и осуществляется от ее имени Белорусским республиканским унитарным предприятием экспортно-импортного страхования «Белэксимгарант». Таким образом, произошла монополизация данного вида страховой деятельности. Более того, по решению правительства банки должны предоставлять отечественным экспортерам на льготных условиях кредиты для производства экспортной продукции (выполнения работ, оказания услуг).

Традиционно в Беларуси оказывается прямая господдержка отдельным видам деятельности, в первую очередь связанным с сельскохозяйственным производством. Указ №447 обеспечивает определенную государственную поддержку организациям, осуществляющим закупку сельскохозяйственного сырья, ягод и грибов урожая 2006 г. Документом предусматривается выдача некоторыми государственными банками на срок до одного года под гарантии правительства и местных органов власти льготных кредитов в размере BYR 795.7 млрд.

Указ №448 обеспечивает государственную поддержку организациям, осуществляющим строительство, реконструкцию и техническое переоснащение объектов агропромышленного комплекса. В соответствии с Государственной программой возрождения и развития села на 2005–2010 гг. только в 2005 г. необходимо провести реконструкцию 203 молочнотоварных ферм, 19 комплексов по выращиванию и откорму крупного рогатого скота, 19 – по откорму и выращиванию свиней, 14 птицефабрик. Возможно, что частные МСП, занятые в строительстве, смогут принять участие в реконструкции сельскохозяйственных объектов и воспользоваться государственной поддержкой.

Указ №371 «О некоторых мерах государственной поддержки развития туризма в Республике Беларусь» направлен на развитие туризма. Согласно его положениям туристические фирмы, организующие путешествия иностранных туристов в пределах Республики Беларусь; услуги гидов-переводчиков, экскурсоводов, оказываемых таким туристам; туристские услуги по организации на тер-

ритории Беларуси экскурсионного обслуживания, имеют льготы по НДС. Кроме того, решено не взимать до 1 января 2007 г. таможенные пошлины при ввозе на таможенную территорию Беларуси юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, имеющими лицензии на осуществление туристической деятельности, автобусов для обслуживания туристов, соответствующих стандарту Евро-3. Также установлено освободить от уплаты налога на прибыль организации, оказывающие гостиничные услуги, в течение трех лет с начала осуществления данной деятельности на туристских объектах, вводимых в эксплуатацию с 2006 г. Высвобождаемые денежные средства должны использоваться этими организациями на финансирование строительства, реконструкцию туристских объектов, благоустройство прилегающих территорий, а также на погашение кредитов банков, полученных и использованных на эти цели. При нецелевом их использовании они взыскиваются в республиканский бюджет.

В целях создания благоприятных условий для развития агроэкотуризма, улучшения условий жизни граждан в сельской местности и совершенствования сельской инфраструктуры издан указ №372, призванный поддерживать развитие данного вида деятельности. Однако развитие агротуризма, строительства объектов торговли, отдыха или коммерческого жилья и далее будет сдерживать не только высокой стоимостью ведения бизнеса, рисками или нехваткой первоначального капитала (невозможностью взять кредит), но и сложностями приобретения земли. Согласно белорусскому законодательству перевод сельскохозяйственных земель в несельскохозяйственные или в менее продуктивные сельскохозяйственные земли возможен только в исключительных случаях. Такое положение содержится в указе №456 «О некоторых вопросах отнесения земель к определенным категориям и видам, перевода их из одних категорий и видов в другие». Указом установлена классификация видов сельскохозяйственных и несельскохозяйственных земель, утверждены порядок отнесения земель к определенным категориям и видам, их перевода из одних категорий и видов в другие,

компетенция государственных органов по принятию таких решений.

Среди других изменений, касающихся условий ведения бизнеса, можно отметить изменения в Инвестиционном кодексе, затрагивающие деятельность иностранных инвесторов в Беларуси. Законом Республики Беларусь от 18 июля 2006 г. №159-З внесены изменения в Инвестиционный кодекс Республики Беларусь. Основная цель этих изменений – создание равных условий хозяйствования для резидентов Беларуси и иностранных инвесторов. Несмотря на низкий объем привлекаемых в страну иностранных инвестиций (в первую очередь ПИИ) и желания правительства его увеличить, государственные органы последовательно выравнивают условия для ведения бизнеса для белорусских и иностранных фирм. Изменениями, внесенными в Кодекс-2004 г., уже были исключены нормы о налоговых и таможенных льготах для иностранных инвесторов. В 2006 г. из Кодекса исключена гарантия неизменности законодательства для иностранных инвесторов в течение 5 лет с момента регистрации предприятия. Новая редакция Инвестиционного кодекса также исключает статью 94, которая предоставляла иностранным инвесторам право самостоятельно устанавливать цены на продукцию (услуги) собственного производства и порядок ее реализации, а также самостоятельно выбирать поставщиков товаров и самостоятельно распоряжаться валютной выручкой (при условии доли иностранного учредителя более 30 процентов).

Таким образом, эксперты констатируют, что в Беларуси отменен режим «наибольшего благоприятствования» для иностранных инвесторов, и они будут подчиняться тем же нормам, что и национальные инвесторы. В настоящий момент сложно сказать, как последние изменения скажутся на привлечении в страну иностранных инвестиций. Как показывает опыт зарубежных стран, чаще всего для иностранных инвесторов более важно общее состояние делового климата в стране, а не отдельные преференции.

Сертификация и маркировка

Постановление правительства №669 «О внесении дополнений в поста-

новление Совета министров Республики Беларусь от 14 октября 2004 г. №1280» дополнило перечень товаров, подлежащих маркировке контрольными (идентификационными) знаками. С 6 декабря 2006 г. обязательному нанесению контрольного (идентификационного) знака (маркировке) подлежат кофе, чай, мате, биологически активные добавки к пище, обувь, экзemplяры фонограмм на материальных носителях, экзemplяры аудиовизуальных произведений (кино- и видеофильмов и подобных произведений) на материальных носителях (видеокассет, компакт-дисков и др.) и мобильные телефоны (за исключением бывших в употреблении). Введение обязательной маркировки увеличит издержки импортеров (стоимость маркировочного оборудования), а значит, и цены на конечную продукцию для потребителей.

Ценообразование

Несмотря на официально декларируемый принцип свободного ценообразования, в Беларуси по-прежнему имеют место административные методы регулирования цен, в том числе и для коммерческих (частных) организаций. Летом 2006 г. произошло небольшое «ослабление». Так в соответствии с указом президента №517 внесены изменения и дополнения в указ №285 «О некоторых мерах по стабилизации цен (тарифов) в Республике Беларусь». Теперь ограничения по формированию цен не будут распространяться на услуги по перевозке грузов автомобильным транспортом из-за пределов Республики Беларусь или транзитом через территорию Республики Беларусь.

Для всех остальных видов предпринимательской деятельности административное регулирование цен (регистрация новых цен на новую продукцию, наличие предельных коэффициентов повышения цен в месяц и др.) не отменено. Министерство экономики приняло постановление от №99 «Об утверждении форм уведомлений об уровне отпускных цен (тарифов) на товары (работы, услуги)», обязательное для всех субъектов хозяйствования, осуществляющих деятельность на территории страны. Документом утверждены новые формы уведомлений об уровне отпускных цен (тарифов) на товары (рабо-

ты, услуги), направляемые юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями на регистрацию цен (тарифов) на новые товары, работы, услуги (осуществляемые данным субъектом впервые). Уведомление потребуется и в том случае, если организация не сможет соблюсти установленные предельные индексы изменения отпускных цен (тарифов).

Указ №398 «Об утверждении норм расходов на рекламу, маркетинговые, консультационные и информационные услуги, представительские цели и подготовку кадров» значительным образом изменил состав затрат, включаемых в себестоимость. Исходя из нового документа, отдельные виды представительских и маркетинговых расходов в настоящее время предприниматели должны финансировать из прибыли, что потенциально снижает их инвестиционные возможности и будущую конкурентоспособность. При этом, несмотря на то, что указ датирован 15 июня, он вступил в силу 1 июня. Точно такая же ситуация сложилась и с указом №499 «О некоторых мерах по обновлению основных средств в строительной отрасли». Указ датирован 4 августа, но предписывает с 1 июля строительным организациям осуществлять повышенные отчисления в инновационные фонды в размере 13.5%. Соответственно, организации уже закрывшие отчетность по своей деятельности за июль, вынуждены осуществлять новые инновационные отчисления из собственной чистой прибыли.

Очевидно, практика придания нормативным документам обратной силы негативно влияет на развитие предпринимательства, увеличивая риски ошибок и наказаний, поскольку заранее подготовиться к таким изменениям невозможно.

Проверки и штрафы

По мнению большинства предпринимателей и независимых экспертов, действующая система экономических и административных санкций в Беларуси является разорительной для субъектов хозяйствования. Сами санкции крайне высоки, они не учитывают степень вины, и, как правило, не связаны с размером ущерба. Это особенно относится к санкциям за налоговые нарушения. Указ №419 «О дополнительных мерах по регу-

лированию налоговых отношений» определил новые подходы к применению мер экономической и административной ответственности в налоговых отношениях.

К положительным моментам следует, прежде всего, отнести то, что теперь в ряде случаев будет учитываться степень вины (принимается во внимание, совершено ли правонарушение по неосторожности или умышленно). Введено понятие малозначительности нарушения, за которое также не применяются штрафные санкции. Введена также дифференциация ответственности (она связана с длительностью просрочки исполнения обязательств). В указе определен перечень смягчающих обстоятельств, при наличии которых применяются санкции, уменьшенные в два раза по сравнению с подлежащими применению. К таким обстоятельствам указ относит добровольное возмещение причиненного вреда (в том числе добровольное исполнение налогового обязательства) после обнаружения факта правонарушения органом Комитета государственного контроля, налоговым или таможенным органом, но до вынесения постановления по делу об административном правонарушении (решения о применении экономических санкций); совершение правонарушения вследствие стечения тяжелых личных или семейных обстоятельств и др. Вводится также учет реального вреда, причиненного нарушениями налогового законодательства, через применение «сальдового метода».

Таким образом, указ №419 направлен на либерализацию мер ответственности за нарушения налогового законодательства. В то же время он принципиально не меняет проблемы высоких штрафных санкций, поскольку причиной многочисленных нарушений (в том числе и налоговых) является сложное, нестабильное и противоречивое законодательство и отчетность по нему.

Налогообложение

В анализируемый период времени отдельные органы госуправления неоднократно вносили дополнения изменения в инструкции о порядке исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость, налога на прибыль, акцизов, таможенных пошлин

и других платежей. Все это, естественно, увеличивало риски «неправильного» ведения бизнеса и соответствующих санкций.

Проект бюджета на 2007 г. обсуждался 29 августа на заседании Совета министров. Основное изменение в налоговой системе, предполагаемое в следующем году – отмена чрезвычайного налога и отчислений в фонд содействия занятости (в сумме 4% от фонда заработной платы). Кроме того, правительство приняло решение сохранить оборотные налоги (ранее рассматривался вариант отказа от их взимания) и прежние ставки местного налога с продаж (рассматривался вариант их унификации). Также будут сохранены местные целевые сборы (ранее рассматривалась возможность их отмены при одновременном повышении налога на прибыль с 24 до 26%).

Будущие риски и угрозы

До конца 2006 г. возможны изменения законодательства в неблагоприятную для отдельных видов предпринимательской деятельности сторону. В частности, 30 августа рабочая группа при Министерстве экономики решало вопрос лицензирования соляриев. Министерство здравоохранения настаивает на том, что солярии оказывают физиотерапевтическое воздействие на организм, а значит, данные услуги должны лицензироваться. Такая позиция Министерства, изложенная в ответах на запросы контролирующих органов, дает основание последним применять ст. 233 «Незаконная предпринимательская деятельность» Уголовного Кодекса по отношению к соляриям, работающим без соответствующей лицензии. На сегодняшний день из 400 соляриев лицензированными являются только 150. Лицензирование соляриев увеличит издержки предпринимателей на получение лицензий, что приведет к повышению цен на соответствующие услуги.

Данное решение еще не принято, поскольку Министерство экономики пытается учесть интересы всех сторон, в том числе и предпринимателей. Рабочая группа предложила Минздраву четко обосновать свою позицию и сделать соответствующий запрос в правительство на предмет принятия решения, которое одно-

значно будет определять, лицензируются эти услуги или нет, и если услуги соляриев все же будут отнесены к лицензируемым видам деятельности, – пересмотреть лицензионные требования и условия.

Согласно указу №530 «О страховой деятельности» минимальный размер уставного фонда страховых организаций устанавливается в сумме, эквивалентной EUR 1 млн для страховщика, осуществляющего виды страхования, не относящиеся к страхованию жизни, EUR 2 млн для страховщика, осуществляющего виды страхования, относящиеся к страхованию жизни, и EUR 5 млн для страховщика, осуществляющего исключительно перестраховочную деятельность. Однако действующим сегодня страховым компаниям предоставлена отсрочка. До 1 мая 2008 г. необходимо сформировать не менее половины минимального размера указанного уставного фонда. Полный размер минимального уставного фонда в зависимости от видов страховой деятельности зарегистрированным на сегодня страховщикам необходимо будет сформировать до 1 мая 2011 г.⁴

Министерство торговли инициирует внесение в закон «О защите прав потребителей» положения о дополнительной ответственности импортера. Дополнительная ответственность импортера должна наступать после истечения гарантийного срока на импортный товар. По мнению специалистов министерства, потребители часто сталкиваются с ситуацией, когда выявляются скрытые дефекты товара после истечения срока гарантийного обслуживания. По мнению министерства для потребителей отечественных товаров не существует проблемы обращения к производителям, что же касается импортных товаров, то на территории страны найти ответственное лицо сложно, поэтому и должна быть введена такая норма. По информации министерства на

⁴ Если действие данного указа в части требования к минимальному размеру уставного фонда применить уже сегодня, то из 25 действующих в Беларуси страховых организаций осуществлять виды страхования, не относящиеся к страхованию жизни, смогли бы только 3 компании (все государственные), а страхованием жизни – только государственное РУП «Белгосстрах». Заниматься перестраховочной деятельностью не смог бы даже «Белгосстрах».

белорусском рынке доля импортных товаров в товарообороте составляет порядка 30%. В основном это электротехнические изделия, сложная бытовая техника, автомобили, лекарства, продукты питания. По мнению предпринимателей и экспертов, введение дополнительной ответственности станет еще одним фактором ухода импортеров в «тень», поскольку «серые» схемы поставки импортных товаров в страну в силу меньших налогов и издержек, позволяют предлагать потребителям более низкие цены.

4. ГАРАНТИЙНЫЕ ФОНДЫ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ИХ СОЗДАНИЯ В БЕЛАРУСИ

Исходя из данных опроса МСП, проведенного ИПМ в конце 2005 г., почти половина предприятий частного сектора (43%) сталкиваются с нехваткой оборотных средств. Основная причина – рост издержек на предприятиях (табл. 4).

Кредитные ресурсы привлекает 50% МСП, что говорит о росте спроса на программы микрокредитования. Тем не менее, представляется, что различные формы кредитования МСП необходимо развивать и далее, поскольку в странах с рыночной экономикой доля фирм, привлекающих кредитные ресурсы, как правило, превышает 50%. При этом в Беларуси кредитными ресурсами пользуются скорее средние предприятия, чем малые (табл. 5).

Таким образом, создание белорусского гарантийного фонда (ГФ) – одна из приоритетных задач в сфере развития малого и среднего бизнеса в ближайшие годы. Эта мера соответствует основным направлениям развития сектора МСП, предусмотренным в Концепции государственной поддержки и развития МСП.⁵ Тем не менее, на текущей стадии все еще существует ряд вопросов, требующих тщательного анализа, так как ряд практических аспектов создания ГФ

⁵ Наше видение концептуальных рамок создания белорусского ГФ приведено в АЗ/01/05 «Гарантийные фонды для предприятий малого и среднего бизнеса». См. также Истомина Л., Калмыкова М., Овсейко С. *Международный опыт создания и деятельности гарантийных фондов*.

Табл. 4. Причины нехватки оборотных средств у МСП

	% ответивших
Ростом цен на сырье и материалы	22.5
Ростом издержек предприятия	13.8
Снижением объема продаж	12.0
Снижением платежеспособности предприятия	10.5
Приобретением основных непроизводственных фондов	9.3
Выплатой премиальных сотрудникам	6.5
Ростом курса валют	5.0
Неверным расчетом цен на продукцию	3.5
Отсутствием системы управления денежными средствами на предприятии	3.0

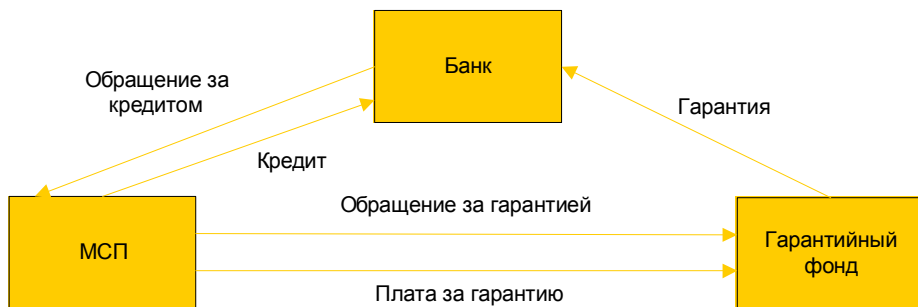
Примечание. Можно было указать не более трех вариантов ответа.
Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 5. Распределение ответов на вопрос «Привлекаете ли Вы кредитные ресурсы при финансировании Вашего предприятия?» в зависимости от размера предприятия

	Да	Нет
От 1 до 10 чел.	32	68
От 11 до 50 чел.	47	53
От 51 до 100 чел.	58	42
От 101 до 200 чел.	71	29
Свыше 200 чел.	96	4

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Рис. 1. Механизм деятельности гарантийного фонда



может значительно повлиять на результаты его деятельности.

Для чего нужны гарантийные фонды

Вклад малых и средних предприятий (МСП) в белорусский ВВП относительно невелик по сравнению с другими переходными странами⁶. Как было отмечено выше, недостаток доступа к финансовым ресурсам – одна из наиболее серьезных проблем для белорусских МСП. Это отмечают как сами предприниматели,

так и международные эксперты (например, см. исследование Всемирного банка Doing Business 2007).

Главным препятствием при получении кредитов является недостаток обеспечения, которое может быть предоставлено МСП, в то время как данное требование является самым существенным со стороны банков. Существует ряд подходов в решении этой проблемы и содействию малому бизнесу в сфере их доступа к финансовым ресурсам. В качестве первого шага должны быть созданы специализированные микрофинансовые организации, которые могут использовать особые технологии, предоставляя кредиты МСП⁷. Затем следует улучшить ипотечное законодатель-

ство с целью предоставления возможности ряду предпринимателей использовать принадлежащую им недвижимость в качестве обеспечения⁸. В настоящий момент банки в большинстве случаев не склонны принимать такое обеспечение, так как существует ряд трудностей при взыскании на предмет ипотеки в случае непогашения кредита заемщиком.

Два перечисленных инструмента очень важны для улучшения доступа малого бизнеса к кредитным ресурсам, но одновременно существует и ряд дополнительных инструментов. Поручительства и гарантии третьего субъекта, предоставляемые банку или другому финансовому институту, которые кредитуют малый бизнес, частично могут заменить требования обеспечения со стороны банков.

Международный опыт показывает, что создание специальных гарантийных фондов для МСП может существенно улучшить ситуацию для малого бизнеса. Схематически механизм деятельности гарантийных фондов представлен на рис. 1.

Как правило, гарантийные фонды для кредитования сектора МСП являются некоммерческими организациями. С одной стороны, они должны содействовать развитию малого бизнеса, так как эта цель является более важной, нежели прибыльность деятельности. Но с другой стороны, гарантийные фонды не являются общественными донорскими организациями, наоборот, они должны быть рыночно ориентированными и самокупаемыми организациями. Главное преимущество такого подхода – возможность гарантийных фондов объединить в единое целое всех агентов, заинтересованных в развитии малого бизнеса, и предоставлять так называемые консолидированные гарантии.

Собственники гарантийного фонда

Таким образом, первым условием образования гарантийных фондов в Беларуси становится возможность

⁶ В 2005 г. удельный вес малого бизнеса в белорусском ВВП составлял 8.1%, оставаясь стабильным на протяжении последних нескольких лет. Из-за различных подходов к определению малых и средних предприятий в различных странах, более корректным показателем для сравнения является доля частного сектора в ВВП. В 2005г. доля частного сектора в ВВП составляла: Беларусь – 25%, Венгрия – 80%, Литва – 75%, Польша – 75%, Чехия – 80%, Эстония – 80%.

⁷ Более подробно см. Крук Д., Джуччи Р. *Предложения по развитию микрофинансовых организаций в Беларуси*, <http://research.by/pdf/pp2005r01.pdf>.

⁸ Более подробно см. Крук Д., Джуччи Р. *Рекомендации по повышению эффективности ипотечного кредитования в Беларуси: аспекты рефинансирования*, <http://research.by/pdf/pp2005r05.pdf>.

концентрации ресурсов для гарантийного капитала. Для всех агентов, заинтересованных в деятельности института гарантийных фондов, должны быть созданы стимулы к участию в капитале. Международный опыт показывает, что средства для гарантийного капитала обычно предоставляют следующие субъекты: правительство и местные органы власти, коммерческие банки, внешние донорские организации. Сочетание данных субъектов в каждом конкретном случае широко варьируется, будучи зависимым от страны, и отражая ее экономические особенности и видение правительством роли гарантийных фондов.

Безусловно, правительство может выступать в качестве основного субъекта, формирующего гарантийный капитал, если оно заинтересовано в развитии малого бизнеса. Более того, только оно может позволить себе инвестирование средств без однозначной нацеленности на прибыль, так как долгосрочное развитие малого и среднего бизнеса является стратегической целью создания гарантийных фондов. Например, в Литве правительство в полной мере взяло на себя обязательства, без привлечения других рыночных агентов.

Несмотря на то, что гарантийный фонд, как правило, является некоммерческой организацией, он также должен соответствовать характеристике самокупаемости. Также правительство может испытывать недостаток финансовых ресурсов в государственном бюджете для формирования гарантийного фонда, необходимых для удовлетворения платежеспособного спроса на предоставление гарантий. Поэтому субъекты, заинтересованные в создании и функционировании гарантийных фондов, потенциально могут участвовать в данном процессе и инвестировать часть средств, необходимых для гарантийного капитала. В качестве такого агента могут рассматриваться коммерческие банки.

Стимулы коммерческих банков к участию в гарантийных фондах

С точки зрения банков освоение сектора МСП, вне зависимости от отраслевой принадлежности, является довольно привлекательным в случае снижения кредитных рисков, то есть

Таблица 6. Стоимость кредита для различных групп заемщиков

	Юридические лица	Индивидуальные предприниматели	Физические лица
Кредиты в национальной валюте	13.2	13.4	14.3
Кредиты в СКВ	11.2	12.5	14.7

Примечание. Средние процентные ставки по новым кредитам, предоставленными белорусскими банками в 1 полугодии 2006 г. (со сроком менее 1 года), официальные данные. *Источник:* НББ.

в случае предоставления со стороны МСП достаточного обеспечения. Во-первых, для всех групп банков данный сегмент рынка может обеспечить сравнительно высокую доходность, так как рентабельность малых предприятий зачастую выше, чем в целом по экономике⁹, и, следовательно, МСП обычно проявляют готовность платить более высокие процентные ставки (см. табл.6).

Частично этот уровень процентных ставок отражает более высокий риск выдачи кредитов индивидуальным предпринимателям, но, тем не менее, процентная ставка на данном сегменте рынка будет более высокой, нежели на других сегментах, даже после снижения банковской оценки риска посредством предоставления гарантий (за счет более высоких административных и накладных расходов при кредитовании индивидуальных предпринимателей в связи с меньшими абсолютными объемами средней суммы одного кредита). Таким образом, возможность получения высокопроцентного дохода при условии допустимого уровня риска, т.е. возможность получать прибыль в новом сегменте рынка, сопоставимую с традиционными сегментами банковского бизнеса, является преимуществом для всех банков, которое может стимулировать их к участию в механизме консолидированных гарантий.

Для группы малых и средних банков освоение данного сегмента рынка больше, чем просто возможность повышения объема прибыли. Предоставление кредитов МСП может стать для них основой кредитной политики, которая позволит им найти стабильное и просто прибыльное направление предоставления креди-

тов¹⁰. В то же время такая политика предоставит им возможность расширить рамки нишевых стратегий, которые являются высокорисковыми и требуют больших масштабов деятельности для получения прибыли. Поэтому именно данная группа белорусских банков должна быть в наибольшей степени заинтересована в инвестициях в гарантийные фонды, чтобы получить устойчивые конкурентные преимущества на белорусском кредитном рынке.

Второй общий стимул участия банков в механизме гарантийных фондов связан с возможностью получения дополнительных источников формирования ресурсной базы. Поскольку первым шагом является вложения банков в собственность фонда, это приведет к некоторому снижению показателей ликвидности. Однако механизм деятельности гарантийных фондов предусматривает размещение их ресурсов на банковских депозитах. Сумма размещаемых депозитов обычно коррелирует с долей банка в гарантийном капитале и объемом выданных кредитов под гарантии фонда. Таким образом, изначальный отток ликвидности (вложения банков) будет компенсирован притоком депозитов гарантийного фонда. Более того, банки будут иметь возможность привлечь больше средств в пассивы, нежели они инвестировали в фонд, так как часть капитала фонда будут составлять средства не

⁹ В 2005 г. рентабельность малых предприятий (без индивидуальных предпринимателей) составила 10.6%, в то время как средняя рентабельность по всему реальному сектору экономики составила 13.5%.

¹⁰ Доля кредитов индивидуальным предпринимателям в первом полугодии 2006 г. составила лишь 0.7% от всех вновь выданных кредитов (данный показатель может рассматриваться на несколько большем уровне, так как сюда не вошли малые предприятия, статистические данные по которым отсутствуют), в то время как доля малого бизнеса в белорусском ВВП составляет порядка 8%. Более того, в соответствии с опросом предприятий малого бизнеса, проведенного Институтом приватизации и менеджмента, только 50% респондентов используют заемные средства, из тех же, кто использует, только 45% прибегают к банковскому кредитованию.

из банковского сектора, то есть средства правительства.

Международный опыт (особенно опыт Венгрии, где роль банков довольно значительна) показывает, что первое потенциальное преимущество (освоение нового сегмента рынка) может быть реализовано посредством юридических мер. Законодательно (либо в законе, либо в уставе гарантийного фонда) должно быть закреплено, что гарантии могут предоставляться только тем банкам, которые имеют определенную долю в гарантийном капитале. К примеру, венгерская Hitelgarancia может предоставлять кредиты банкам и финансовым институтам, обладающими, по меньшей мере, HUF 10 млн (около USD 50 тыс.) в капитале Hitelgarancia (0.2% зарегистрированного капитала), или же кооперативным финансовым институтам, обладающим как минимум HUF 1 млн в Hitelgarancia (0.02% зарегистрированного капитала). Второе потенциальное преимущество обычно реализуется посредством дополнительных соглашений между каждым из банков и гарантийным фондом. Данное соглашение может включать следующие аспекты: минимальная сумма депозитов гарантийного фонда в банке, корреляция данной суммы с гарантиями, предоставленными данному банку, срок данных депозитов и процентная ставка, уплачиваемая банком, механизм исполнения гарантий по невозвращенным кредитам и т.д. Само по себе участие банков в гарантийном капитале предоставляет им возможность вести переговоры по конкретным условиям взаимоотношений с фондами.

Потребность гарантийных фондов в банковском капитале означает, что фонд будет стремиться заключить соглашение с банком на взаимовыгодной основе без дискриминации интересов банка. Для поддержания такой ситуации банкам должно быть дано право выйти из состава собственников гарантийного фонда с возвратом их вклада в гарантийный капитал. Более того, в белорусских условиях при дефиците финансовых ресурсов ряд этих принципов должен быть закреплен законодательно, например, минимальная сумма депозитов гарантийного фонда в банке в зависимости от его доли в гарантийном капитале и ряд других норм, связан-

ных с требованием эффективной деятельности гарантийных фондов. Таким образом, должен быть создан ряд специальных условий для того, чтобы привлечь банки к участию в формировании гарантийного капитала.

Для улучшения доступа МСП к финансовым ресурсам должны быть приняты следующие меры:

1) политика в отношении микрофинансирования не должна быть основана только на механизме гарантийных фондов. Данный инструмент должен использоваться вместе с другими, такими как: создание микрофинансовых институтов и развитие возможностей ипотечного кредитования;

2) соотношение между государственным и банковским капиталом должно быть примерно 50/50, но государство должно иметь немного больше 50% собственности, для содержания контрольного пакета собственности гарантийного фонда;

3) правительство должно исполнять как функцию регулирования, так и управленческую функцию, иметь право участвовать в создании гарантийных фондов, но местные органы власти также должны иметь право осуществлять управленческую функцию и образовывать собственные региональные гарантийные фонды;

4) гарантийный фонд должен соответствовать следующим критериям стабильности и надежности: гарантия фонда должна покрывать максимум 70% от размера кредита; максимальный размер риска на одного заемщика должен быть 20% от гарантийного капитала; мультипликация гарантийного капитала не должна превышать норматива 2.5 раза; открытая валютная позиция по всем валютам не должна превышать 10%, а по каждой валюте в отдельности 5% от гарантийного капитала;

5) помимо размещения активов фонда на депозитах банков, по чьим кредитам предоставляются гарантии. Гарантийным фондам должно быть разрешено размещение оставшихся ресурсов только у первоклассных заемщиков или же в государственные облигации;

6) гарантийные фонды должны предоставлять гарантии (субсидиарная

ответственность), а не поручительство. Для предотвращения возможных убытков гарантийные фонды должны иметь альтернативу использования права регресса, то есть должны иметь возможность использования его, либо отказа от него.

Рекомендации по созданию гарантийных фондов в Беларуси

Рекомендация 1. Объем гарантийного капитала белорусского ГФ должен быть связан с количественным выражением цели его деятельности, определенным Министерством Экономики. Если определять такую цель в размере прироста потока выданных кредитов МП на BYR 250 млрд, то величина гарантийного капитала должна составить около BYR 12.5 млрд, что предполагает взнос правительства в размере около BYR 6.3 млрд.

Рекомендация 2. Правовой статус белорусского гарантийного фонда в качестве коммерческой организации более предпочтителен, нежели некоммерческой. В группе коммерческих организаций приемлемы формы закрытого акционерного общества и общества с ограниченной ответственностью.

Рекомендация 3. Белорусский ГФ должен являться вновь созданной организацией и не должен основываться на реорганизованном БФФПП. Единственный приемлемый вариант – это ликвидация БФФПП и перенаправление его средств в уставный капитал ГФ.

Рекомендация 4. Некоторые нормы банковского законодательства должны быть изменены:

- должна существовать возможность предоставления кредитов наличными деньгами до определенных пределов, и процедура предоставления микрокредитов в законодательстве должна быть раскрыта более четко;
- норма, устанавливающая необходимость залога имущества гаранта, должна быть отменена или же существенно изменена;
- депозиты ГФ, размещенные в банках, должны быть освобождены от требований обязательного резервирования.