

**К.э.н. Крухмаль Е.В.**

*ГВУЗ «Украинская академия банковского дела НБУ», Украина*

**Криворучко Л.Б.**

*ОАО «Сумское НПО им. М.В. Фрунзе», Украина*

## **Финансирование малого бизнеса в Украине: проблемы и возможности расширения**

Одной из главных проблем, препятствующих развитию малого предпринимательства в Украине, является недостаточность ресурсов. Из-за ограниченности собственных источников финансирования, малым предприятиям приходится искать ресурсы из внешних источников. Среди внешних источников финансирования малых предприятий Украины можно выделить средства банков и финансовых компаний, международных финансовых фондов и банков в рамках поддержки развития малого бизнеса, средства государственного и местных бюджетов, а также средства украинских фондов поддержки предпринимательства. Виды финансирования, доступные малому бизнесу – кредиты (банковские, международных банков и фондов, льготные кредиты за счет средств бюджета), целевое бюджетное финансирование, прямое и целевое субсидирование, лизинг, предоставление гарантий, страхование, франчайзинг.

Кредиты коммерческих банков как источник финансирования для многих предприятий малого бизнеса не доступны в виду высоких процентных ставок, а также низкой привлекательности малых предприятий как заемщиков. Кроме того, финансовый кризис вызвал значительное повышение кредитных рисков и ослабление финансовой устойчивости банков, что в свою очередь привело к резкому падению объемов кредитования малых предприятий в конце 2008г и в 2009г. В 2010г. украинские банки возобновляют кредитование, но низкий уровень конкуренции на рынке банковского кредитования малых предприятий способствует стабильно высокому уровню процентных ставок при, преимущественно, краткосрочном кредитовании.

Альтернативным источником внешнего финансирования являются международные финансовые организации, кредиты которых для малого бизнеса намного привлекательнее банковских. Самым крупным кредитором малого бизнеса в Украине остается ЕБРР. Программа ЕБРР по кредитованию малых и средних предприятий и включает целый ассортимент финансовых продуктов. Только через прямые кредитные линии коммерческим банкам за 2004-2009гг. было выдано почти 7 тыс. кредитов малому и среднему бизнесу. Однако, в 2009г. спрос на новые кредитные линии со стороны банков резко снизился, поскольку потребность малого бизнеса в финансовых ресурсах вызвана дефицитом оборотных средств, который ЕБРР не финансирует; кроме этого многие проекты являются недостаточно капиталоемкими, чтобы ЕБРР был заинтересован их финансировать.

Фонды прямых инвестиций также рассматривают возможность вложения в размере от \$1-2 млн, в т.ч. в стартапы. При этом компания, получающая инвестиции, должна показать либо гениальную бизнес-идею и потенциал для ее реализации, либо модель уже действующего успешного бизнеса, а также готовность расстаться с полным контролем над предприятием. В условиях кризиса в украинской экономике фонды прямых инвестиций могут стать покупателями многочисленных проблемных активов в Украине. Но при этом, малые предприятия не особо интересны для прямых инвестиций, если только на них не числится какой-то серьезный сегмент рынка с большими перспективами. С другой стороны, по данным исследования «Банковские услуги для малого и среднего бизнеса в Центральной и Восточной Европе» компании ZRSA, именно малые предприятия, которые первыми приведут в порядок активы и финансовую отчетность, скорее получают возможность кредитоваться, чем крупные клиенты, поскольку это позволит банкам диверсифицировать кредитный портфель по количеству проектов и отраслям.

Прочие источники финансирования для компаний малого бизнеса в 2010 году можно считать не доступными.

Таким образом, сложившаяся в стране ситуация в малом бизнесе требует активизации государственной поддержки на общегосударственном и

региональном уровнях, в том числе и для решения проблем финансирования.

Первоочередными мерами должны стать:

- – регулирование ставок рефинансирования и минимизации стоимости банковских кредитов со стороны центрального банка с целью удешевление кредитов малым предприятиям;
- – развитие альтернатив кредитования, в частности лизинга, при котором малые предприятия не должны предоставлять залог, налогового кредита малым предприятиям. А также развитие альтернативных способов обеспечения кредита;
- – создание условий, благоприятствующих привлечению иностранного капитала в сферу малого бизнеса, что предусматривает создание и поддержку региональных бизнес-центров, бизнес-инкубаторов, технопарков и т.д., формирование сети финансово-кредитных учреждений, инвестиционных и инновационных фондов;
- – повышение информированности субъектов малого бизнеса по поводу условий экономической деятельности малых предприятий, повышение их кредитной культуры.

Решение проблем, связанных с финансированием малых предприятий, будет способствовать развитию этого сектора экономики, что, в свою очередь, станет фактором развития экономики всего государства.

#### Литература:

1. 1. ЕБРР: финансирование проектов [электронный ресурс]// Европейский банк реконструкции и развития. – Режим доступа : <http://www.ebrd.com/russian/pages/workingwithus/projects/products/loans.shtml#smaller>
2. 2. Прямые инвестиции в Украину: что получит малый бизнес? [электронный ресурс]// Интеркредит. 2010. – Режим доступа: <http://intercredit.com.ua/42/article4255>