

186. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ МАЛОГО БИЗНЕСА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ МИНИМИЗАЦИИ

Ровкач А. М., Гаверукович А. В.

*Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники
г. Минск, Республика Беларусь*

Лазаревич И.М. – канд. экон. наук, доцент

В работе исследуются финансовые риски малого бизнеса в Республике Беларусь, а также причины высокой уязвимости бизнеса на ранних стадиях жизненного цикла. На основе анализа статистических данных Национального статистического комитета Республики Беларусь и результатов мониторинга сектора МСП раскрываются ключевые факторы, приводящие к кассовым разрывам, снижению ликвидности и прекращению деятельности в. В качестве научной новизны предлагается заимствовать опыт Сингапура, включающий развитие программ льготного кредитования, частичное возмещение затрат на модернизацию и цифровизацию, а также стимулирование долгосрочных инвестиций в перспективные проекты. Показана практическая и государственная значимость внедрения данных решений: повышение устойчивости малого бизнеса, создание рабочих мест, снижение количества закрывающихся предприятий и рост прозрачности предпринимательской среды.

Малый бизнес воспринимается как возможность самореализации, источник дохода и вклад в развитие экономики страны. Каждый год появляются сотни новых субъектов хозяйствования, что подтверждает интерес и стремление людей к предпринимательской деятельности. В последние годы в Республике Беларусь наблюдается рост числа молодых предпринимателей, запускающих стартапы в сфере услуг, включая IT сектор. Однако значительная их часть не может продолжать свою деятельность. Основные причины связаны с высокой уязвимостью предпринимателей к финансовым рискам: недостатком стартового капитала, кассовыми разрывами и непредсказуемыми изменениями законодательства, что обуславливает актуальность исследования этих рисков и поиска направлений их минимизации.

Развитие малого предпринимательства является одним из ключевых факторов устойчивости экономической системы, качества бизнес-среды и адаптации государства к глобальным изменениям. Малый бизнес формирует конкуренцию, обеспечивает занятость, стимулирует инновации и повышает мобильность экономики. Для Республики Беларусь сектор малого и среднего предпринимательства особенно важен, так как он составляет основу несырьевого экономического роста, диверсифицирует производство и способствует развитию человеческого капитала.

Однако положительные макроэкономические показатели скрывают сложное положение предпринимателей. При вкладе сектора МСП в ВВП 27,4% (2024 г.) значительная часть новых бизнесов закрывается в первые два-три года. Среди 128,9 тыс. юридических лиц МСП и 237,3 тыс. ИП (на 01.01.2025) ежегодно тысячи прекращают деятельность, что свидетельствует о высокой чувствительности к финансовым и налоговым рискам [1]. Сокращение их числа указывает на необходимость не только финансовой поддержки, но и системных инструментов предупреждения рисков [2].

Финансовые риски предпринимателей носят комплексный характер и включают потерю ликвидности, кассовые разрывы, дефицит оборотного капитала, ошибки финансового планирования, завышенные ожидания по продажам, рост издержек, инфляционные колебания и ограниченный доступ к кредитным ресурсам [3]. Кассовые разрывы становятся одним из наиболее частых проявлений финансовой нестабильности [3]. Они возникают при несоответствии сроков поступления выручки и обязательных платежей, и для микропредприятий даже кратковременная задержка может приводить к нарушению обязательств и штрафным санкциям. Во многих случаях кассовые разрывы выявляются уже постфактум, когда возможности оперативного реагирования существенно ограничены [4]. Немаловажную роль играют инфляционные и макроэкономические риски. Рост себестоимости, удорожание сырья, материалов, логистики, рост тарифов на коммунальные услуги, повышение расходов на персонал – все эти изменения существенно влияют на рентабельность малого бизнеса [3]. В результате маржинальность снижается, а способность покрывать текущие обязательства становится все более ограниченной [5].

Ограниченный доступ к финансированию выступает значимым фактором риска для малого бизнеса. Предприниматели без кредитной истории или существенного залогового обеспечения испытывают трудности с привлечением банковских ресурсов, а доступные микрозаймы характеризуются повышенными процентными ставками, что усиливает финансовую нагрузку [3]. В результате компании не всегда могут поддерживать достаточный уровень ликвидности и формировать резервный фонд для покрытия возможных потерь [4].

В этих условиях ключевой научной и практической задачей становится разработка механизмов, способных предупреждать риски до того, как они создадут угрозу устойчивости бизнеса [3].

В международной практике значительный интерес представляет опыт Сингапура, где повышение устойчивости и эффективности малого и среднего бизнеса обеспечивается за счет активной финансовой и консультационной поддержки со стороны государства. Государственные органы создают для субъектов условия, при которых доступ к финансированию, технологиям и внешним рынкам становится менее зависимым от их первоначального капитала и уровня развития внутренней инфраструктуры [6].

Важным элементом является система государственных программ кредитования, в рамках которых малые и средние предприятия могут получать займы на пополнение оборотных средств и развитие бизнеса при сниженных процентных ставках и с государственными гарантиями. Это позволяет компаниям сглаживать кассовые разрывы, поддерживать ликвидность и реализовывать проекты развития без чрезмерного роста долговой нагрузки [7].

Для проектов по модернизации, автоматизации и цифровизации предприятий используются гранты и субсидии, частично компенсирующие затраты на оборудование, программное обеспечение и услуги консультантов [8]. Подобные меры стимулируют обновление основных фондов, повышение производительности труда и снижение операционных издержек, что напрямую влияет на устойчивость бизнеса в условиях конкурентного рынка [9].

Отдельное внимание в Сингапуре уделяется поддержке инновационных компаний и стартапов, которым предоставляются специальные программы финансирования на ранних стадиях развития. Государство готово разделять риски с частными инвесторами при вложениях в перспективные проекты, что позволяет молодым предприятиям быстрее выходить на рынок и наращивать масштабы деятельности [10].

Комплексный характер государственной политики проявляется в сочетании финансовых мер с консультационной и образовательной поддержкой предпринимателей. Бизнесу доступны программы развития управленческих компетенций, помощи при выходе на внешние рынки, а также сопровождение проектов по трансформации и повышению эффективности, что дополнительно снижает вероятность ошибок в управлении и повышает выживаемость компаний [11].

Опыт Сингапура показывает, что системная поддержка малого и среднего бизнеса через льготное кредитование, субсидирование инвестиционных проектов, стимулирование инноваций и развитие предпринимательских компетенций приводит к снижению доли закрывающихся предприятий и укреплению финансовой устойчивости всего сектора. Эти подходы могут быть использованы в Республике Беларусь для разработки простых алгоритмов контроля: регулярного анализа входящих и исходящих платежей, определения критических периодов по ликвидности и систематического отслеживания изменений налогового законодательства, влияющих на конкретное предприятие. Применение этих алгоритмов в практической деятельности способствует снижению вероятности банкротства в первые годы функционирования, когда уязвимость бизнеса к финансовым рискам особенно высока.

Использование элементов сингапурского опыта, таких как развитие программ льготного кредитования, частичное возмещение затрат на модернизацию и цифровизацию, а также стимулирование долгосрочных инвестиций в перспективные проекты, может повысить эффективность национальных инструментов поддержки. Это способствует сохранению и созданию рабочих мест, увеличению налоговых поступлений и повышению прозрачности предпринимательской среды, что является важным условием устойчивого экономического роста [12].

Таким образом, результаты, полученные в ходе исследования, могут быть использованы для корректировки системы поддержки малого и среднего бизнеса, направляя ее не только на компенсацию возникающих проблем, но и на их предупреждение. Предложенные направления минимизации финансовых рисков обладают прикладным потенциалом и могут служить основой для разработки программ развития малого предпринимательства и совершенствования действующих инструментов государственной поддержки.

Список использованных источников

1. Об основных экономических показателях деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс] // Официальный сайт Национального статистического комитета Республики Беларусь. – Режим доступа: https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/strukturnaja_statistika/osnovnye-pokazateli-deyatelnosti-mikroorganizatsiy-i-malykh-organizatsiy/godovye-dannye/ob-osnovnykh-ekonomicheskikh-pokazatelyakh-deyatelnosti-subektov-malogo-i-srednego-predprinimatelstv/. – Дата доступа: 21.10.2025.
2. Малое и Среднее предпринимательство в Республике Беларусь: статистический сборник, 2024 год [Электронный ресурс] // Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/upload/iblock/d91/w2w4iqc52r0dnxzgsrhlthggrzxs0yrf4.pdf>. – Дата доступа: 21.10.2025.
3. Риджал, К. П. Предотвращение ущерба и минимизация финансовых рисков / К. П. Риджал // Вестник магистратуры [Электронный ресурс]. – 2024. – № 5–5 (152). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/predotvraschenie-uscherba-i-minimizatsiya-finansovyh-riskov>. – Дата доступа: 17.10.2025.

4. Семина, Л. А. Направления минимизации финансовых рисков организации / Л. А. Семина // Экономика Профессия Бизнес [Электронный ресурс]. – 2020. – № 3. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/napravleniya-minimizatsii-finansovyh-riskov-organizatsii>. – Дата доступа: 17.10.2025.
5. Гусев, А. А. Управление финансовыми рисками и их минимизацией / А. А. Гусев // Теория и практика современной науки [Электронный ресурс]. – 2019. – № 5 (47). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovymi-riskami-i-ih-minimizatsiei>. – Дата доступа: 17.10.2025.
6. Enterprise Financing Scheme [Электронный ресурс] // Enterprise Singapore. – Режим доступа: <https://www.enterprisesg.gov.sg/financial-support/enterprise-financing-scheme>. – Дата доступа: 24.11.2025.
7. Effective Government Financing Schemes for SMEs in Singapore [Электронный ресурс] // Counto. – Режим доступа: <https://counto.sg/effective-government-financing-schemes-for-smes-in-singapore/>. – Дата доступа: 24.11.2025.
8. Singapore Startup Grants: 2026 Guide [Электронный ресурс] // Osome. – Режим доступа: <https://osome.com/sg/blog/startup-grants/>. – Дата доступа: 24.11.2025.
9. Enterprise Development Grant (EDG) [Электронный ресурс] // Enterprise Singapore. – Режим доступа: <https://www.enterprisesg.gov.sg/financial-support/enterprise-development-grant>. – Дата доступа: 12.12.2025.
10. Government-Assisted Business Loans for SMEs [Электронный ресурс] // OCBC Bank. – Режим доступа: <https://www.ocbc.com/business-banking/smes/loans/government-assisted>. – Дата доступа: 12.12.2025.
11. Enterprise Financing Scheme – SME Working Capital Loan [Электронный ресурс] // Enterprise Singapore. – Режим доступа: <https://www.enterprisesg.gov.sg/financial-support/enterprise-financing-scheme—sme-working-capital>. – Дата доступа: 14.12.2025.
12. Singapore Allocates S\$440M for Tech Startup Funding [Электронный ресурс] // BuiltIn Singapore. – Режим доступа: <https://builtin.com/articles/singapore-government-invests-4440m-tech-investment-fund-20241030>. – Дата доступа: 14.12.2025.