

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР инвестиционных кредитов Беларуси

*Дата подготовки материалов –
февраль 2017 года.*

Минск, 2017 год

Преамбула

В практике финансирования инвестиционных проектов в Беларуси наиболее популярным заемным источником является банковское кредитование.

Для получения инвестиционного кредита необходимо соблюдение ряда условий:

- бизнес-плана инвестиционного проекта;
- финансовая устойчивость и платежеспособность заемщика;
- положительная кредитная история;
- наличие форм обеспечения кредита;
- проектная документация;
- проект контракта с поставщиком оборудования и т.д.

При рассмотрении кредитных заявок банками оцениваются перспективы развития компании на весь период кредитования, наличие ресурсов своевременного погашения кредита, а также сбалансированность прогноза движения денежных средств.

В настоящее время уровень инвестиционной активности в Беларуси снизился по сравнению с предыдущими годами. Среди основных тенденций инвестиционного кредитования можно отметить:

- снижение процентных ставок по кредитам в национальной и иностранной валюте;
- рост конкуренции на банковском рынке за наиболее платежеспособные компании и эффективные инвестиционные проекты;
- вывод на рынок специализированных кредитных программ под конкретные отрасли, ниши и целевые группы;
- усиление роли бизнес-плана инвестиционного проекта, в том числе в части более глубокой проработки анализа рынка и стратегии маркетинга;
- изменение структуры кредитного портфеля в сторону инвестиционных проектов, ориентированных на экспортные рынки;
- существенное снижение объемов директивного кредитования и др.

Агентством стратегического и экономического развития подготовлен аналитический обзор актуальных условий предоставления кредитов белорусскими банками для финансирования инвестиционных проектов.

Приоритетные отрасли кредитования

Рынок инвестиционного кредитования в Республике Беларусь представлен широким спектром банков. В стране более 20 банков кредитуют инвестиционные проекты в различных отраслях.

Наиболее приоритетными отраслями для кредитования на сегодняшний день являются:

- Розничная торговля;
- Энергетика;
- Промышленность (фармацевтика, нефтехимия, машиностроение, переработка сельскохозяйственного сырья);
- Информационные технологии.

С меньшим энтузиазмом банки хотят кредитовать проекты в сфере строительства и металлургии.

Большинство банков не кредитует инвестиционные проекты в следующих сферах:

- производство алкоголя и табака;
- производство продукции военного и двойного назначения;
- игорный бизнес;
- религиозные и политические организации.

Приоритетными для кредитования во всех банках являются экспортоориентированные проекты. При наличии валютной выручки кредит может быть предоставлен как в белорусских рублях, так и в валюте (доллары США, евро или российские рубли). При этом валюта кредита может отличаться от планируемой валюты экспортной выручки.

В зависимости от валюты кредита, условий иностранного банка-кредитора (при привлечении иностранной кредитной линии), маржи белорусского банка варьируется эффективная процентная ставка за пользование ресурсами банка.

Процентные ставки

По кредитам в белорусских рублях процентная ставка зависит от ставки рефинансирования Национального Банка Республики Беларусь, которая последние годы имеет тенденцию к снижению. На сегодняшний день она составляет 16%, хотя ещё год назад она была на уровне 25%. Таким образом можно сказать, что кредиты в белорусских рублях становятся более доступными и привлекательными.

Диапазон процентных ставок на кредиты в белорусских рублях составляет 15,5-24% в зависимости от срока, формы обеспечения и других характеристик проекта.

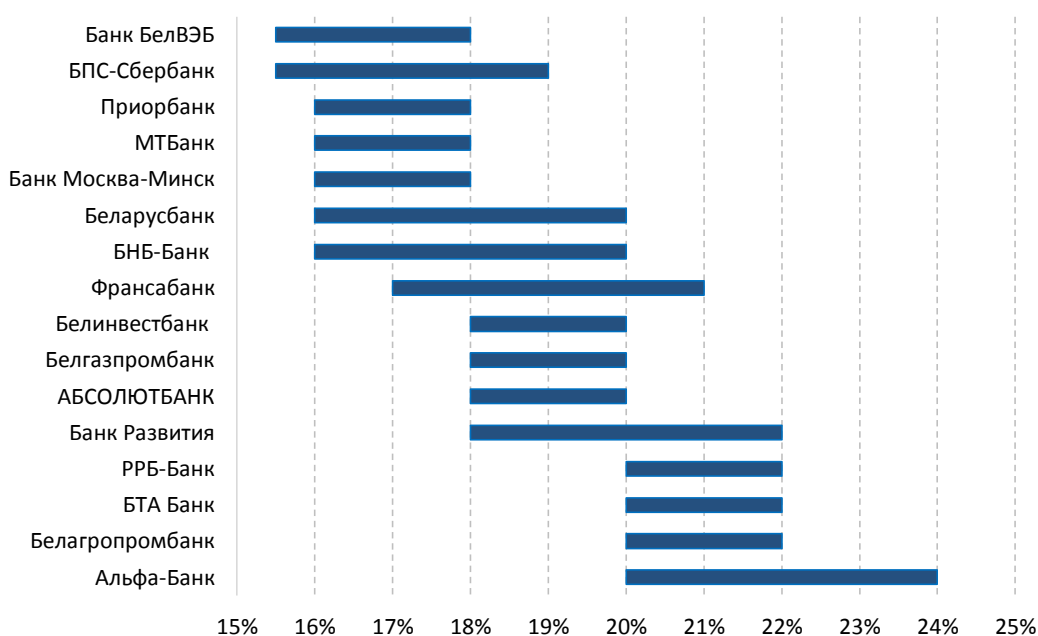


Рисунок 1. Диапазон процентных ставок для инвестиционных кредитов в белорусских рублях

Наиболее привлекательными кредитами в белорусских рублях являются кредиты «Банк БелВЭБ» и «БПС-Сбербанк», минимальная ставка по которым составляет 15,5% годовых. Самые высокие ставки по инвестиционным кредитам предлагают такие банки как «РРБ-Банк», «БТА Банк», «Белагропромбанк» и «Альфа-Банк».

Процентные ставки по валютным кредитам значительно ниже и варьируются в диапазоне от 3 до 13% годовых.

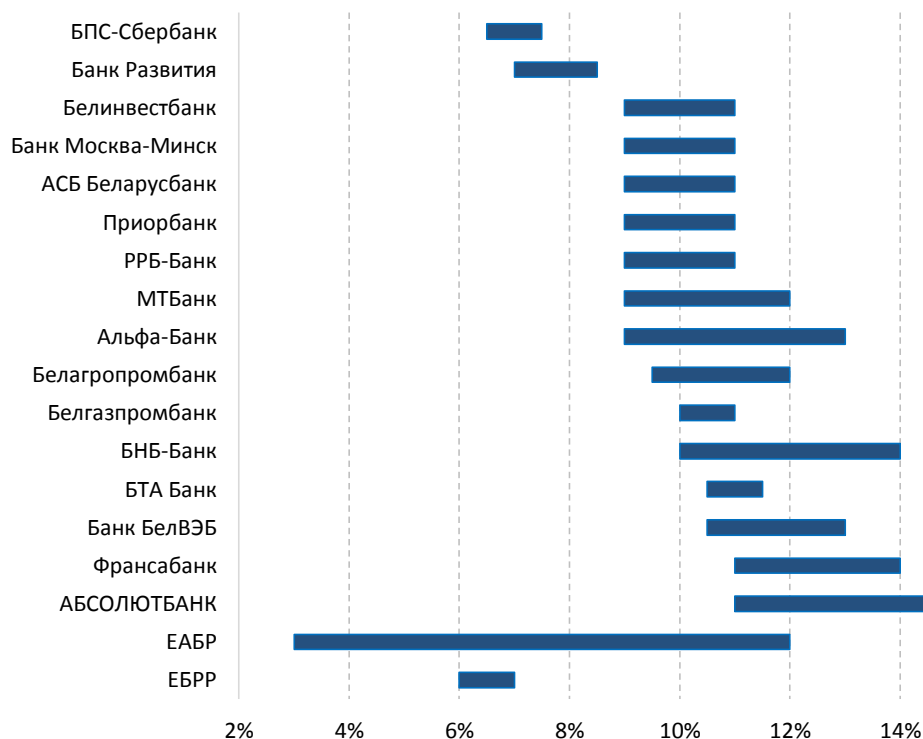


Рисунок 2. Диапазон процентных ставок для инвестиционных кредитов в долларах США и евро

Самые низкие процентные ставки по инвестиционным кредитам в долларах США или евро предлагают:

- Европейский банк реконструкции и развития,
- Евразийский банк развития
- Банк Развития Республики Беларусь по отдельным программам*.

Выгодные условия по валютным кредитам предлагает «БПС-Сбербанк», предоставляя возможность получения кредита с размером годовой процентной ставки в 6,5-7% годовых.

Процентная ставка в случае привлечения иностранных кредитных линий зарубежных банков зависит от процентных ставок зарубежных банков, комиссий банков, а также маржи белорусского банка.

Условием зарубежных банков, открывающим кредитные линии, является покупка оборудования производителя из страны, в которой находится банк-кредитор.

Например, условием китайских банков, кредитующих инвестиционные проекты, является доля участия китайских производителей в инвестиционном проекте порядка 50% общей стоимости проекта. При этом, данные условия как правило применяются как для льготных кредитов, привлекаемых в рамках Внешних государственных займов и под Гарантии Правительства, так и

кредитов, выдаваемых на общих условиях «Банк развития Республики Беларусь» и «АСБ Беларусбанк».

По иностранным кредитным линиям других банков условия менее жесткие, но требование покупки оборудования у местного производителя существует. Средние эффективные ставки по кредитам европейских банков (с учетом маржи белорусского банка) – 7 – 9% годовых.

Сроки кредитования

Уровень процентной ставки зависит и от сроков кредита. Как правило, срок полного погашения кредита, предоставленного на реализацию инвестиционного проекта, устанавливается исходя из показателей окупаемости инвестиционного проекта и прогноза движения денежных средств.

Большинство белорусских банков готовы финансировать инвестиционные проекты на срок не более 3-5 лет. На этом фоне наиболее привлекательными выглядят предложения «АСБ Беларусбанк», «БПС-Сбербанк», «Приорбанк», «Белгазпромбанк» готовые рассматривать проекты на более длительный период в 7-10 лет.

По иностранным кредитным линиям средний срок кредитования инвестиционных проектов – 7 лет.

Так же стоит отметить предложения ЕАБР, ЕБРР и Банка Развития Республики Беларусь, которые финансируют проекты с возможностью получения кредита сроком до 15 лет по отдельным программам. Процентная ставка в таких кредитах обычно зависит от средневзвешенной процентной ставки по межбанковским кредитам LIBOR.

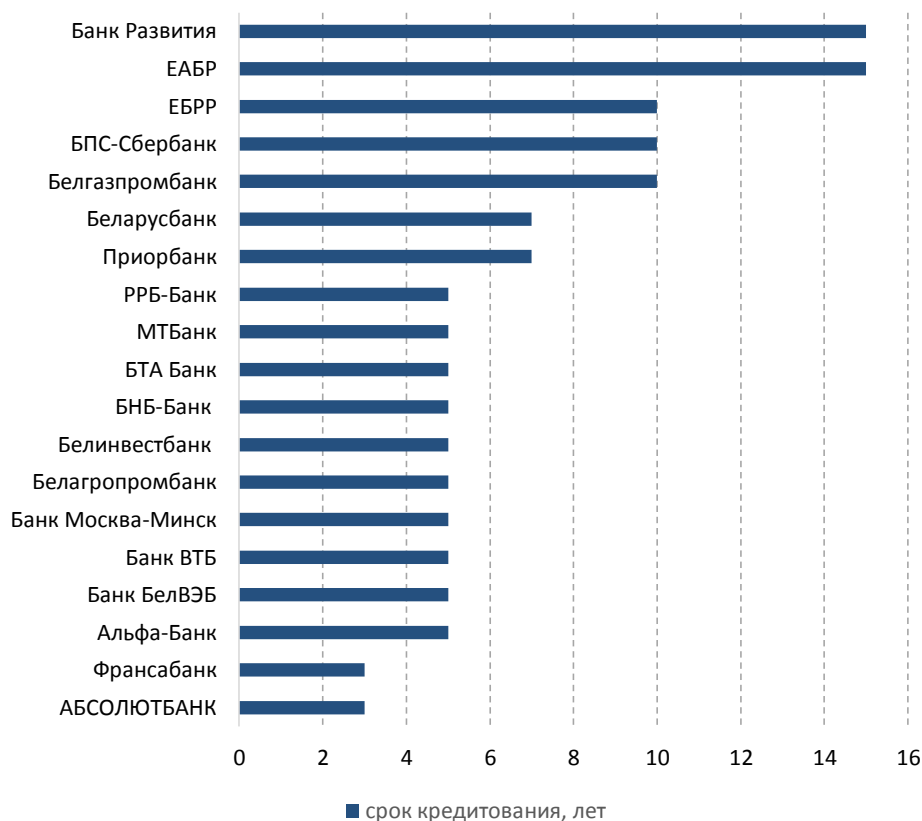


Рисунок 3. Максимальные сроки кредитования инвестиционных проектов банками Республики Беларусь

Суммы инвестиционных кредитов

Как правило, сумма инвестиционного кредита определяется исходя из индивидуальных особенностей каждого проекта и суммы контакта с генеральным подрядчиком.

В целом, суммы инвестиционных кредитов варьируются в достаточно широком диапазоне: от тридцати тысяч до десятков миллионов долларов США в зависимости от размера капитала банка, программы финансирования, а также необходимого собственного участия инициатора в проекте.

Минимальная сумма кредита на инвестиционный проект составляет примерно 30-50 тысяч долларов США и предоставляется такими банками как «АБСОЛЮТБАНК», «Банк ВТБ», «Приорбанк» и другими финансовыми учреждениями, которые указали только верхний лимит суммы.

В основном объём кредитования банками не превышает 70% от общих инвестиционных затрат по проекту, однако при определенных условиях возможно финансирование проекта с долей собственного участия инициатора от 10%.

В большинстве случаев банки готовы предоставить отсрочку по погашению основного долга до ввода объекта в эксплуатацию. Длительность этого периода может варьироваться от трех месяцев до двух лет с момента выдачи кредита.

Самые привлекательные условия отсрочки на сегодняшний день предлагает «Белгазпромбанк», где возможно начало уплаты основного долга после 6 месяцев с момента ввода в эксплуатацию объекта. Отсрочку до двух лет могут предложить также «АСБ Беларусбанк», «МТБанк» и ЕБРР.

Для получения кредита на инвестиционный проект, банки, как правило, требуют предоставить соответствующее обеспечение исполнения обязательств.

Наиболее популярным видом обеспечения инвестиционных кредитов является залог движимого и недвижимого имущества. Эта форма обеспечения предполагает, что банк, в случае непогашения кредитного долга заемщиком, может воспользоваться имуществом, находящимся в залоге, для обеспечения возврата суммы кредита, процентов по нему, а также оговоренных договором неустоек. Такое обеспечение принимается всеми банками без исключения.

Распространенными видами обеспечения обязательств также являются гарантийный денежный депозит, поручительство юридического или физического лица, залог приобретаемого оборудования, товаров в обороте, ценных бумаг, а также иные способы, предусмотренные законодательством Республики Беларусь.

Ещё одним вариантом обеспечения по исполнению обязательств является страхование риска невозврата кредита. Однако не все банки (например: «БНБ-Банк», «БПС-Сбербанк», «Приорбанк») готовы принимать страховку в качестве гарантии для покрытия кредита.

Наблюдается и обратная ситуация, например в «Банк БелВЭБ» страхование риска невозврата кредита является обязательным требованием для получения финансирования.

С более подробной информацией по инвестиционным банковским кредитам можно ознакомиться в таблице.

Таблица «Условия выдачи инвестиционных кредитов в белорусских банках»

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
ЗАО «АБСОЛЮТБАНК» 220023, г. Минск, пр-т Независимости, 95 Тел.: +375 29 675 45 78 http://absolutbank.by/	BYN USD EUR	От 30 000 до 5 000 000 USD	До 3 лет	BYN – 18-20% USD/EUR – 11-15%	Залог движимого и недвижимого имущества; Гарантийный денежный депозит; Гарантии или поручительства юридических лиц; Иные способы, предусмотренные законодательством.	+ (до ввода объекта в эксплуатацию)	-
ЗАО «Альфа-Банк» 220013, Беларусь, г. Минск, ул. Сурганова, 43 Тел.: +375 44 733 33 32 http://www.alfabank.by/	BYN USD EUR	-	До 5 лет	BYN – около 22% USD/EUR (с залогом) – 9-10%, (без залога) – 11-13%	Залог движимого и недвижимого имущества; Гарантийный депозит денег; Поручительство другого юридического лица; Иные способы, предусмотренные законодательством.	+ (до 6 месяцев)	Доля собственного участия – не менее 30%. Не приоритетная отрасль для кредитования – строительство.
ОАО «АСБ Беларусбанк» 220089, г. Минск, проспект Дзержинского, 18 Тел.: +375 17 218 84 31 http://belarusbank.by/	BYN USD	До 2 500 000 BYN	До 7 лет	BYN от ст. реф. до 1 ст. реф. + 3%	Залог недвижимого, движимого и приобретаемого имущества; Поручительство физического либо юридического лица с оценкой	+ (до 2 лет)	Возможность отсрочки уплаты процентов на период до 12 месяцев до момента ввода проекта в эксплуатацию. Упрощенный пакет документов, без предоставления

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
					платежеспособности поручителя.		финансовой отчетности. Предоставление технико-экономического обоснования проекта.
ОАО «Банк БелВЭБ» 220004, г. Минск, пр-т Победителей, 29 Тел.: +375 17 215 61 15 http://www.bveb.by/	BYN USD EUR RUR	-	До 5 лет	BYN – 15,5-18%; USD/EUR – 10,5-13%; RUR – 14-16%.	Залог недвижимого имущества; Страхование риска невозврата кредита.	+ (до 1,5 года)	Приоритетным направлением кредитования является сегмент розничной торговли. Банк не заинтересован в проектах в сфере строительства.
ЗАО «Банк ВТБ» 220007, г. Минск, ул. Московская, 14 Тел.: +375 17 309 15 15 https://www.vtb-bank.by	BYN USD EUR RUR	От 35 000 USD	До 5 лет	-	Залог движимого и недвижимого имущества; Гарантийный депозит денег; Поручительство другого юридического лица; Залог имущества третьего лица; Иные способы, предусмотренные законодательством.	+ (до 6 месяцев)	Приоритетными для кредитования являются экспортоориентированные проекты.
ОАО «Банк Москва-Минск» 220002, г. Минск, ул. Коммунистическая, 49 Тел.: +375 17 237 97 97 http://www.mmbank.by/	BYN USD EUR	До 8 000 000 USD	До 5 лет	BYN – 16-18% USD/EUR – 9-11%	Страхование риска невозврата кредита; Залог движимого и недвижимого имущества; Поручительство другого юридического лица.	+ (до 1 года)	Существенным преимуществом для кредитора является наличие уже реализованных инвестиционных проектов. Доля собственных средств

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
ОАО «Банк развития Республики Беларусь» 220002, г. Минск, пр-т. Машерова, 35 Тел.: +375 17 385 96 12 http://brrb.by/	USD BYN	-	До 15 лет	USD от libor 6 m +5,5% до libor 12 m + 6,8%	Залог движимого и недвижимого имущества; Поручительство; Гарантийный депозит денег; Страхование Банком риска невозврата кредита; Перевод на Банк правового титула на имущество, в т.ч. на имущественные права; Иные способы, предусмотренные законодательством.	+ (до момента ввода в эксплуатацию)	в проекте от 20%. Объем кредитования не может превышать 80% от суммы инвестиций. Приоритетным направлением кредитования Банка являются проекты, предусматривающие развитие агропромышленного комплекса, жилищное строительство на селе, создание инфраструктурных объектов, выпуск инновационной продукции и внедрение инновационных технологий, создание наукоемких и экспортоориентированных производств, а также крупных инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики, обладающих длительными сроками окупаемости. Не

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
							финансируются проекты торговой, посреднической, страховой, лотерейной деятельности, деятельности в сфере игорного бизнеса, электронных интерактивных игр).
ОАО «Белагропромбанк» 220036, г. Минск, пр-т. Жукова, 3 Тел.: +375 17 218 57 77 http://www.belapb.by/	BYN USD EUR RUR	От 200 000 до 2 500 000 BYN	До 5 лет	BYN – ст. реф. + 5% USD/EUR – 9,5-12% RUR – 18,5-22,5%	Залог движимого и недвижимого имущества; Гарантийный депозит (за исключением имущественных прав).	+ (до ввода проекта в эксплуатацию)	Приоритетными направлениями кредитования являются сельское и лесное хозяйство, а также рыбной промышленности. Доля собственных средств в проекте – не менее 30%.
ОАО «Белгазпромбанк» 220121 г. Минск, ул. Притыцкого, 60/2 Тел.: +375 17 229 16 60 http://belgazprombank.by/	BYN USD EUR	От 50 000 до 50 000 000 USD	До 10 лет	BYN – 18-20% USD/EUR – 10-11%	Залог финансируемого объекта, имущества, имущественных прав; Поручительство; Гарантийный депозит денежных средств; Банковская гарантия; Страхование риска невозврата кредита.	+ (до ввода проекта в эксплуатацию + 6 месяцев)	Доля собственного участия в проекте – не менее 30%. Срок деятельности заёмщика может отсутствовать.
ОАО «Белинвестбанк» 220002, г. Минск, пр. Машерова, 29	BYN USD EUR	До 4 500 000 BYN	До 5 лет	BYN – около 19% USD/EUR –	Залог недвижимого и движимого имущества; Залог товаров в обороте;	+ (до 6 месяцев)	Доля собственного участия – не менее 30%. Приоритетным

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
Тел.: +375 17 239 02 39 http://www.belinvestbank.by/				около 10%	Гарантийный депозит денежных средств; Гарантия и/или поручительство юридических лиц; Страхование риска невозврата кредита; Иные способы, предусмотренные законодательством или договором.		направлением кредитования являются проекты в сфере тепло- и энергохозяйства.
ОАО «БНБ-Банк» 220012, г. Минск, пр. Независимости, 87а Тел.: +375 17 309 73 09 http://bnb.by/	BYN USD EUR RUR	-	До 5 лет	BYN – 16-21% USD/EUR – 10-14% RUR – 23%	Залог движимого/недвижимого имущества; Поручительства юридических лиц; Гарантийный денежный депозит. Страхование риска невозврата кредита не принимается.	+ (до ввода объекта в эксплуатацию)	-
ОАО «БПС-Сбербанк» 220005, г. Минск, бульвар имени Мулявина, 6 Тел.: +375 44 514 81 48 http://www.bps-sberbank.by/ Контактное лицо: Татьяна +375 17 289 45 26	BYN USD EUR RUR	-	От 5 до 10 лет	BYN – 15,5-19% USD/EUR – 6,5-7% RUR – 16-17%	Залог движимого и недвижимого имущества; Залог иных основных средств; Поручительство юридических лиц; Дополнительное обеспечение товаров в	+ (до ввода объекта в эксплуатацию)	Приоритетные отрасли: фармацевтика, IT, машиностроение, ритейл, химическая, транспортная, лесная и энергетическая отрасли. Отрасли, финансирование которых ограничено: металлургия,

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
					обороте. Страхование риска невозврата кредита в качестве обеспечения не принимается.		строительство, пищевая и табачная промышленность. Не кредитуются: игорный и оружейный бизнес, религиозные и политические организации. Обязательным условием кредитования является переход клиента на обслуживание в БПС-Сбербанк. Доля собственного участия в проекте от 10%.
ЗАО «БТА Банк» 220123, г. Минск, ул. В. Хоружей, 20 Тел.: +375 17 334 54 34 http://www.btabank.by/	BYN USD EUR RUR	До 5 000 000 USD	До 5 лет	BYN – 21% USD/EUR – 10,5-11,5%	Залог недвижимости, оборудования, автотранспорта, товаров в обороте (не более 70% от суммы кредита), приобретаемое за счет кредита имущество.	+ (до 6 месяцев)	Обязательным условием предоставления кредита является наличие уже действующего бизнеса на протяжении более чем 6 месяцев. Не приоритетная отрасль для кредитования – сельское хозяйство.
Евразийский банк развития 220030, г. Минск, ул. Мясникова, д. 70, оф. 310 Тел.: + 375 17 306 54 64 http://www.eabr.org	USD	От 10 000 000 USD	До 15 лет	От libor + 2% до libor + 11%	Залог движимого и недвижимого имущества; Гарантийный депозит денег; Поручительство другого	+ (в зависимости от проекта)	Приоритетные отрасли: энергетика, инфраструктура (но не кредитуют проекты в области ЖКХ),

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
					юридического лица; Залог имущества третьего лица; Иные способы, предусмотренные законодательством.		промышленность (сельскохозяйственная переработка). Однозначно не кредитуют проекты и предприятия в следующих отраслях: производство продукции двойного назначения, алкоголя, табака, вооружений; игорную деятельность, иные запрещенные виды деятельности. Не интересуют проекты в сфере ритейла.
Европейский банк реконструкции и развития 220030, г. Минск, ул. Энгельса, 34 Тел.: +375 17 308 39 00 http://www.ebrd.com/	USD EUR	-	От 4 до 10 лет	6-7%	Залог движимого и недвижимого имущества; Поручительство; Гарантийный депозит денег; Страхование Банком риска невозврата кредита; Перевод на Банк правового титула на имущество, в т.ч. на имущественные права; Иные способы, предусмотренные законодательством.	+ (до 2 лет)	Основные программы в Беларуси направлены на кредитование частного сектора. Приоритет: - экспортные предприятия и отрасли; - предприятия, не являющиеся экспортными, но показывающие быстрый рост (напр. ритейл). В связи с новой концепцией банка

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
							планируется работа по кредитованию предприятий с долей госсобственности. Отрасли, которые не кредитуют: производство алкоголя; азартные игры; табак; производство двойного назначения; производство вооружений.
ЗАО «МТБанк» 220033, г. Минск, Партизанский пр-т, 6а Тел.: +375 17 229 99 99 https://www.mtbank.by/	BYN USD EUR	-	До 5 лет	BYN – 17% USD/EUR – 9-12%	Залог недвижимости; Других основных средств; Другого имущества как клиента, так и третьих лиц; Поручительство юридического и физических лиц; Гарантии других банков.	+ (до 2 лет)	Существуют лимиты на кредитование отраслей. Приоритетное финансирование энергоэффективных проектов.
ОАО «Приорбанк» 220002, г. Минск, ул. Веры Хоружей, 31А Тел.: +375 17 289 90 90 https://www.priorbank.by/	BYN USD EUR	От 300 000 USD	До 5-7 лет	BYN – около 17% USD/EUR – около 10%	Залог недвижимого и движимого имущества; Залог приобретаемого объекта финансирования;	+ (в зависимости от проекта)	Банк осуществляет кредитование инвестиций в размере до 70% стоимости реализации проекта. Финансирует в основном частный бизнес.
ЗАО «РРБ-Банк» 220034, г. Минск, ул. Красноезвездная, 18	BYN USD EUR	-	До 5 лет	BYN – около 21% USD/EUR	Залог недвижимости, оборудования, транспортных средств,	+ (до 6 месяцев)	Основным критерием кредитования проекта является прибыльность

Банк	Валюта кредита	Сумма кредита	Срок кредита	Процентная ставка	Способы обеспечения	Отсрочка погашения основного долга	Дополнительная информация
Тел.: +375 17 306 02 02 http://rrb.by/	RUR			от 12%	товаров в обороте; Гарантийный депозит; Поручительство юридического лица; Залог ценных бумаг.		уже имеющегося кредитополучателя бизнеса.
ОАО «Франсабанк» 220012, г. Минск, пр-т Независимости, 95А Тел.: +375 17 389 36 36 http://fransabank.by/	BYN USD EUR	-	До 3 лет	BYN – 17-21% USD/EUR – 11-14%	Залог движимого и недвижимого имущества; Гарантии или поручительства предприятий, ИП; Залог имущественных прав; Гарантийный депозит денег; Иные способы, предусмотренные законодательством.	+ (от 3 до 6 месяцев)	Одной из приоритетных отраслей кредитования является пищевая промышленность.