



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
**Дальневосточный федеральный университет**

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**Кафедра «Финансы и кредит»**

Славникова Елизавета Сергеевна

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА  
ФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

по образовательной программе подготовки  
бакалавров  
по направлению 38.03.02 Менеджмент  
«Финансовый менеджмент»

г. Владивосток  
2018

Автор работы \_\_\_\_\_  
(подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Консультант (если имеется)

\_\_\_\_\_  
(подпись) \_\_\_\_\_ (Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Руководитель ВКР \_\_\_\_\_  
доцент  
(должность, ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(подпись) \_\_\_\_\_  
Васюков О.Н.  
(Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Назначен рецензент \_\_\_\_\_  
(ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(фамилия, имя, отчество)

Защищена в ГЭК с оценкой \_\_\_\_\_

«Допустить к защите»

Секретарь ГЭК (для ВКР)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
К.Э.Н., доцент  
(ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(подпись) \_\_\_\_\_  
(Ф.И.О)

\_\_\_\_\_  
(подпись) \_\_\_\_\_  
Лялина Ж.И.  
(Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**ЗАВЕРЯЮ**

Е.Б. Гаффорова / \_\_\_\_\_ /  
Подпись

Директор Школы экономики и менеджмента  
Директор/ наименование структурного подразделения

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**В материалах данной выпускной квалификационной работы не содержатся сведения, составляющие государственную тайну, и сведения, подлежащие экспортному контролю.**

Е.А. Тюрина / \_\_\_\_\_ /  
Подпись

Заместитель директора по науке и инновациям  
Школы экономики и менеджмента  
Уполномоченный по экспортному контролю

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.



Вместе с тем научный руководитель ВКР отмечает, что в процессе выполнения работы допускались нарушения в оформлении текста материала, которые были исправлены в ходе предварительной защиты и процедуры нормоконтроля ВКР.

Студентка при разработке предложений по совершенствованию кредитного механизма финансирования малого бизнеса ограничилась формальными предложениями, связанными с реализацией уже существующих мероприятий. В работе не проведено исчерпывающего исследования таких инструментов и форм механизма финансирования малого бизнеса, как гарантии и поручительства по кредитам, финансовый консалтинг и др., реализуемые, например, Гарантийным фондом Приморского края.

Несмотря на отмеченные недостатки, работа представляет практическую значимость, её результаты могут быть использованы в учебной работе в качестве иллюстративного материала по курсу «Финансовый менеджмент».

Работа может быть допущена к защите и при условии успешной защиты заслуживает оценки «хорошо».

Закключение: заслуживает оценки «хорошо», а студентка Славникова Елизавета Сергеевна присвоения квалификации бакалавр.

Оригинальность текста ВКР составляет 96<sup>0</sup>/0.

Руководитель ВКР доцент  
звание)

(подпись)

(и.о.фамилия)

  
О.Н. Васюков (уч. степень, уч.

«17» июня 2018 г.

## Оглавление

Введение.....	6
1 Теоретические основы кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса.....	9
1.1 Понятие кредитного механизма, его сущность и структура .....	9
1.2 Особенности функционирования кредитного механизма финансирования субъектов малого и среднего бизнеса: зарубежный опыт, российская практика .....	14
1.3 Показатели эффективности кредитного механизма финансирования предприятий.....	26
2 Оценка эффективности и совершенствование кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса.....	39
2.1 Анализ структуры механизма кредитования малого и среднего бизнеса в РФ.....	39
2.2 Оценка эффективности кредитного механизма финансирования российского малого и среднего бизнеса в 2015-2017 гг. ....	54
2.3 Совершенствование кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса .....	61
Заключение .....	74
Список использованных источников .....	79
Приложение .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>

## Введение

В последнее время говорится довольно много о развитии малого и среднего бизнеса, как основы экономики страны. Ведь малый бизнес для экономики страны оказывает большую роль, создавая прослойку между большими и средними предприятиями и таким образом, малый и средний бизнес можно называть цементирующим элементом в экономике страны. Малый бизнес создает дополнительные рабочие места, позволяет развиваться гибким и целеустремленным людям. По уровню развития малого и среднего предпринимательства специалисты даже судят о способности страны приспосабливаться к меняющейся экономической обстановке. Таким образом, в мировой экономике малый бизнес является базисом, фундаментом экономики. Многие специалисты утверждают, что без малого бизнеса крупных предприятий также не существовало бы.

Эффективное решение экономических проблем региона определяется его возможностью и способностью воспроизводить собственные ресурсы и привлекать их со стороны. В результате особую актуальность приобретает вопрос изучения экономического потенциала региона как совокупности средств и ресурсов, факторов роста потенциала, приоритетных направлений его развития [17, с. 44]. И одним из факторов развития региона многие исследователи называют развитие и поддержка малого и среднего бизнеса. Ведь малый бизнес все больше набирает обороты, и как следствие увеличивается благосостояние населения, потоки налогов в бюджет, решаются социальные проблемы в виде, например, увеличения занятости населения и т.д.

Реализация потенциала малого предпринимательства в решении экономических и социальных проблем тем более невозможна без его адекватной финансово-кредитной поддержки. И на сегодня в России проблема финансового обеспечения развития малого предпринимательства стоит особенно остро [31, с. 1-5].

Ключевым фактором эффективного развития малого и среднего бизнеса

(МСБ) выступает адекватное финансирование этого сегмента экономики, одним из вариантов которого выступает предоставление заемных средств коммерческими банками. Несмотря на то, что для банковских учреждений кредитование МСБ является перспективным и прибыльным направлением в этой сфере существует немало существенных проблем [43, с. 14-23].

Поэтому изучение кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса России является актуальным. Поэтому, хотелось бы разобраться в этом вопросе более детально, так как данная тема очень важна с точки зрения будущего понимания о развитии собственного бизнеса.

Таким образом, целью данной выпускной квалификационной работы будет являться разработка рекомендаций по совершенствованию кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса.

Для достижения данной цели поставлены следующие задачи:

- исследовать теоретические основы кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса;
- провести оценку существующего кредитного механизма;
- разработать рекомендации по совершенствованию кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса.

Объект исследования – кредитный механизм.

Предмет исследования – экономические отношения, возникающие в процессе финансирования малого и среднего бизнеса.

Работа выполнена на основе анализа специальной литературы и источников. Значительный вклад в изучение кредитного механизма финансирования внесли авторы Пашковский В. С., Зозулина М. А., Костина Н. Н. и др.

Кроме того, в работе использовались следующие информационные источники: нормативные и законодательные акты, посвященные вопросам малого и среднего бизнеса и их финансирования, для проведения практических расчетов и анализа финансирования в работе использовались данные статистической отчетности Росстата РФ, статьи в средствах массовой

информации и экономических публикациях, а также материалы, опубликованные в интернет.

Статистической базой послужили данные Российского статистического ежегодника, а также информация с официальных сайтов Федеральной службы государственной статистики, Банка России, Национального бюро кредитных историй.

В работе были использованы качественные (анализ, сравнение, группировка, наблюдение) и количественные методы исследования (математические методы для расчета финансовых показателей), и прочие методы, применяемые в анализе финансирования и кредитования.

Работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников и литературы, приложений.

В первой главе раскрыты теоретические основы кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса РФ.

Вторая глава носит практический характер. В ней проводится анализ и оценка финансирования малого и среднего бизнеса, а также предложены рекомендации по совершенствованию кредитного механизма.

# **1 Теоретические основы кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса**

## **1.1 Понятие кредитного механизма, его сущность и структура**

Итак, прежде чем начать предлагать пути совершенствования кредитного механизма, следует разобраться с сущностью и структурой такого явления как кредитный механизм.

Так, по мнению В. С. Пашковского, кредитный механизм - это взаимосвязанная система форм и методов планирования, выдачи, регулирования и погашения кредитов, действие и структура, которой обусловлены существующими в данное время требованиями хозяйственного механизма [34, с. 25-27].

Понятие кредитный механизм, прежде всего, характеризует организацию кредитных отношений. При этом не следует противопоставлять форму кредитных отношений их содержанию. Очевидно, что эффективность воздействия кредита на процесс воспроизводства во многом определяется организацией кредитных отношений, их соответствием условиям и задачам экономического развития.

Действие кредитного механизма воплощается в порядке предоставления кредита и функционирования ссудных счетов. Как простой, так и специальный ссудные счета имеют свои преимущества и недостатки. Важным элементом кредитного механизма является режим кредитования. Эффективность действия этого элемента во многом связана с тем, насколько правильно выбраны показатели, по которым банки оценивают деятельность предприятия.

Система кредитования представляет собой совокупность элементов, находящихся во взаимосвязи и взаимозависимости и направленных на сознательное использование законов кредита.

На каждый элемент кредитного механизма воздействуют определенные способы управления: планирование, регулирование, контроль, анализ,

стимулирование. Каждый элемент системы должен быть рассмотрен через призму этих способов, что позволяет обеспечить согласованность всех сторон кредитных отношений с учетом поставленных целей. Рассмотрение направлений совершенствования кредитного механизма с целью усиления его противозатратного характера следует начать с кредитов, предоставляемых на формирование производственных запасов, заделов незавершенного производства и других нормируемых товарно-материальных ценностей.

Кредитная форма денег и кредитный механизм используются для регулирования денежного обращения. Условия выпуска денег в обращение предполагают необходимость их возврата в банк. Реальность планов и контроль за их выполненном обеспечивают устойчивость денег, которая проявляется в твердых или снижающихся ценах и в фиксированных тарифах зарплаты и услуг.

Условия кредитования как элемент кредитного механизма обеспечивают правильное применение принципов кредитования и являются предпосылкой правильного практического использования банком методов кредитования. Следует различать общие условия кредитования, не зависящие от отдельных методов кредитования и видов ссуд, и специфические, зависящие от методов и видов ссуд.

Наиболее существенным при рассмотрении кредитного механизма является то обстоятельство, что появление данного понятия связано с развитием науки об управлении и что категории и правила этой науки применены к организации кредитных отношений. Такой подход дает необходимую основу для построения кредитных отношений, определения перспектив их развития. Употребление понятия кредитный механизм вне этой связи, как показывает опыт последних лет, теоретически и практически бесплодно.

Несмотря на то, что термин кредитный механизм уже сравнительно долго используется в экономической литературе, отсутствие согласованной позиции среди экономистов отрицательно сказывается и на практике

кредитования, поскольку разработка именно этого вопроса позволяет сформировать рекомендации по совершенствованию практики организации кредитования. Учитывая, что к элементам кредитного механизма мы относим объекты и субъекты кредитных отношений, режим кредитования, порядок оформления ссуд, процентные ставки, можно назвать принципы, соответствующие этим элементам: плановость, дифференцированность, срочность, платность. Можно назвать также принципы, относящиеся к организации кредитных отношений в целом: оперативность предоставления средств, экономичность, эффективность организации кредитных отношений.

Принципы кредитования - основные положения кредитного механизма, определяющие процесс кредитования [38].

Свою основную роль как управляющей системы кредитный механизм может успешно выполнить только тогда, когда он будет управляемым и будет изменяться в соответствии с требованиями, стоящими перед народным хозяйством на данном этапе развития.

Важно правильно определить структуру кредитного механизма, выделить его составные части, элементы, изменяя которые можно добиться эффективной организации всей системы кредитных отношений. Понятие кредитный механизм включает следующие элементы:

- участники кредитных отношений, субъекты и объекты кредитных отношений, кредитные планы;
- режим кредитования;
- порядок кредитования;
- виды ссудных счетов;
- процентные ставки.

Выделение элементов кредитного механизма важно потому, что от этого зависит разработка конкретных мероприятий по совершенствованию кредитных отношений. Взаимосвязь названных элементов обеспечивает комплексность решения вопросов организации кредитования.

В стройной системе мер по совершенствованию хозяйственного

механизма большое внимание уделяется дальнейшему повышению действенности кредитного механизма в экономическом стимулировании производства и улучшению организации расчетов в народном хозяйстве.

С помощью кредита происходит также аккумуляция временно свободных денежных средств всех звеньев народного хозяйства, населения и образование единого ссудного фонда страны. Посредством кредитного механизма определяются порядок и сроки привлечения временно свободных денежных средств, условия их хранения на счетах в банке. От того, насколько экономически выгодны условия привлечения и хранения временно свободных денежных средств, зависит эффективность использования средств в хозяйственных организациях, создание заинтересованности в скорейшем высвобождении их из оборота. Кроме того, рациональная система управления процессом аккумуляции временно свободных денежных средств хозяйства определяет своевременность и полноту образования единого ссудного фонда страны, средства которого планомерно перераспределяются посредством кредита между звеньями народного хозяйства.

Необходимость перестройки кредитной системы была вызвана также недостатками в ее деятельности. Влияние кредитного механизма на улучшение результатов работы отраслей экономики, эффективность использования производственного потенциала и ресурсов в последние годы были ослаблены.

Совершенствование кредитного механизма и усиление его воздействия на повышение эффективности общественного производства и качества работы и продукции предполагает: переход к составлению пятилетних кредитных планов с разбивкой по годам, активизацию участия банковского кредита в финансировании капитального строительства, усиление кредитных санкций к предприятиям, нарушающим кредитную и платежную дисциплину. Денежный рынок - это рынок, на котором обращаются надежные краткосрочные инструменты, а движение денег вызвано различиями в уровнях прибыли и риска. Посредством кредитного механизма денежного рынка совершаются

крупные операции в максимально короткие сроки [18].

Важно при этом использовать рыночные методы, которые в наибольшей мере способствуют эффективному решению экологических проблем. Как уже упоминалось выше, они включают плату за природные ресурсы (землю, недра, воду, лес и иную растительность, животный мир) и за загрязнение окружающей среды (выбросы, сбросы и т.п.), экологическое налогообложение, кредитный механизм в области природопользования, систему внебюджетных экологических фондов и банков, экологическое страхование [50].

Кредит выполняет, прежде всего, перераспределительную функцию. При его помощи свободные денежные капиталы и доходы предприятий, домашних хозяйств, государства аккумулируются и превращаются в ссудный капитал, который передается за плату (в виде процента) во временное пользование. Через кредитный механизм ссудный капитал перераспределяется на основе возвратности между отраслями хозяйства, устремляясь в те сферы, которые обеспечивают получение большей прибыли или которым отдается предпочтение в соответствии с общенациональными программами развития экономики [49, с. 460].

Таким образом, кредитный механизм – это взаимосвязанная система форм и методов планирования, выдачи, регулирования и погашения кредитов, действие и структура которой обусловлены существующими в данное время требованиями хозяйственного механизма. Понятие кредитный механизм включает следующие элементы участники кредитных отношений, субъекты и объекты кредитных отношений, кредитные планы; режим кредитования; порядок кредитования; виды ссудных счетов; процентные ставки. Выделение элементов кредитного механизма важно потому, что от этого зависит разработка конкретных мероприятий по совершенствованию кредитных отношений.

## **1.2 Особенности функционирования кредитного механизма финансирования субъектов малого и среднего бизнеса: зарубежный опыт, российская практика**

Малый и средний бизнес существует в экономике любой рыночной страны вместе с крупным бизнесом, именно малый и средний бизнес многие называют реальным базисом для крупного бизнеса, так называемый фундамент, который поддерживает всю реальную экономику. Роль малого и среднего бизнеса нельзя не недооценивать, именно поэтому, на наш взгляд, этим и обоснована объем ВВП в размере 50-60% в большинстве развитых стран. Мало того, что малых и средних предприятий в стране в количестве 70%, так еще и достаточно высокий ВВП говорит о реальной роли малого и среднего бизнеса в экономике развитых стран.

По расчетным данным государственной статистики общая численность работников на предприятиях малого и среднего бизнеса с учетом совместителей и работающих по договорам, составила к началу 2018 года порядка 1200 тысяч человек [30, с. 59].

Поэтому малый бизнес можно назвать основой предпринимательства, по некоторым оценкам – он является основой рыночной экономики. Действительно, благодаря своей гибкости малый и средний бизнес довольно легко приспосабливается ко всем изменениям в экономике, легко справляется с кризисом и просто и быстро выходит из кризиса и как следствие уже вместе с малым и средним бизнесом выводит экономику страны из него.

Малый и средний бизнес в настоящее время представлен практически во всех сферах экономики. Малый и средний бизнес имеет ряд специфических особенностей.

Таким образом, малый бизнес – это особый вид предпринимательской деятельности, который функционирует на рынке, принимает инновационные решения, полностью принимает на себя ответственность за свои решения, основная цель которого получение прибыли от своей деятельности и использования средств производства. Сущность малого предпринимательства,

таким образом, многогранна, поэтому его следует изучить в рамках единой концепции.

Согласно законодательству, к субъектам малого и среднего бизнеса являются внесенные в единый государственный реестр юридических лиц потребительские кооперативы и коммерческие организации (за исключением государственных и муниципальных унитарных предприятий), а также физические лица, внесенные в единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей и осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, крестьянские (фермерские) хозяйства, соответствующие определенным условиям. Западные экономисты определяют предпринимательство как процесс поиска новых возможностей, внедрения новых способов производства, открытость к новым перспективам, преодоление старых ограничений. Предпринимательство, считают они, есть четвертый фактор производства, который, однако, неосвязаем. Отечественные психологи усматривают в предпринимательстве особый, связанный с риском вид деятельности по организации нового потенциала, прибыльного дела, а также творческую активность в экономике, требующих специфических личностных качеств.

Часть экономистов связывает понятие малого предпринимательства с его количественными параметрами, такими как число занятых работников, объем продаж, размер капитала, величина оборота, прибыль, балансовая стоимость активов. Другие авторы рассматривают как основу - качественные показатели деятельности малого предприятия, к которым можно отнести единство права собственности и непосредственного управления, ограниченность масштабов, вызывающая персонифицированный характер отношений между хозяином и наемным работником, полная ответственность руководителя за результаты своей деятельности, семейное ведение дела [23, с. 436-439].

Как и представители бизнеса, малый и средний бизнес имеет общие признаки, присущие всем предприятиям, но при этом естественно, отнесение к малому и среднему бизнесу означает наличие ряда особенностей. Наверное,

нельзя выбрать какой-то один критерий и сказать по нему, что это представитель малого бизнеса. Должно быть сочетание нескольких подходов, чтобы выразить сущность малого предпринимательства.

Итак, ниже представлены некоторые критерии, которые позволяют отнести тот или иной бизнес к малому и среднему:

- во-первых, это небольшие размеры, при чем, не только по количеству работающих сотрудников, но и по объему выручки, а также по стоимости имущества и пр. параметры;

- предприятие должно иметь юридическую независимость от других предприятий, государственных органов и самого государства; форма предприятия должна быть частной, то есть в уставном капитале этого предприятия не должно быть участия государственных органов и общественных организаций;

- управлять малым предприятием должен сам собственник, либо соучредители, если их несколько, а это позволяет принимать решения в управлении быстро, а это в свою очередь ведет к возможности быстро приспосабливаться к условиям экономики и мотивирует получать больше прибыли.

Как у любого вида бизнеса в РФ, так и у малого и среднего бизнеса имеются ряд своих специфических особенностей и проблем. Проблемы малого бизнеса весьма актуальны в России для развития экономики, так как если сравнивать объемы ВВП за рубежом и в России, то многие специалисты отмечают недостаточно хорошее развитие МСБ в России по сравнению с западом.

Поэтому определение проблем развития МСБ бизнеса для России весьма актуальное. Потому что как уже отмечалось ранее именно малый и средний бизнес позволяет обеспечивать стабильный экономический рост и восстановление после кризиса, и при этом МСБ не требует таких вложений как крупный бизнес. Более того, МСБ решает достаточно важные для экономики страны вопросы, такие как безработицы, предоставляя рабочие места многим

жителям страны. Малый бизнес создает конкурентную среду и уравнивает рыночные веса в целом.

Кроме того, за счет меньшего масштаба малые предприятия способны более гибко реагировать как на изменяющиеся экономические условия, так и на колебания потребительского спроса, на изменение конъюнктуры рынка, тем самым придавая экономике дополнительную стабильность [25].

Одна из основных проблем, с которой сталкиваются представители малого и среднего бизнеса, называют отсутствие или недостаточно качественное финансирование, особенно остро эта проблема стоит в регионах РФ. При этом, развитие малого и среднего бизнеса без достаточного финансирования существенно замедляется. Поэтому рациональная поддержка финансово-кредитной системы в этом вопросе нельзя обойти. Данная проблема сегодня стоит весьма остро, так как многие кредитные учреждения считают ненадежным и достаточно рискованным действием – кредитовать малый и средний бизнес. Поэтому, в этом вопросе, проблема стоит еще и с точки зрения поддержки со стороны государственных органов, которые также обязаны обеспечивать развития МСБ, но займы и субсидии из средств федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ практически не доступны. Кроме того, для уже действующих малых предприятий наблюдается сокращение объемов производства и продажи продукции, удлинение оборачиваемости средств, снижение рентабельности, а значит, собственное рефинансирование становится затруднительным.

В современных условиях стоит острая проблема: многие банки осторожно относятся к кредитованию малого и среднего бизнеса, считая его рисковым. Одной из основных причин этого является нежелание заемщиков предоставлять информацию о своем бизнесе, а выходом из подобной ситуации может послужить повышение доверия между банками и заемщиками [21, с. 9-13].

Прежде чем определить значимость малого бизнеса в России, следует разобраться, какое место кредитование занимает в целом в мире. Для этого

представляется достаточно интересным изучить статистику по разным странам, в сравнении с ситуацией в Российской Федерации.

Роль и место субъектов малого и среднего бизнеса в современных экономических условиях в разных странах можно охарактеризовать такими показателями как доля работающих в этом секторе в общей численности занятых или доля субъектов в валовом внутреннем продукте стран (Таблица 1).

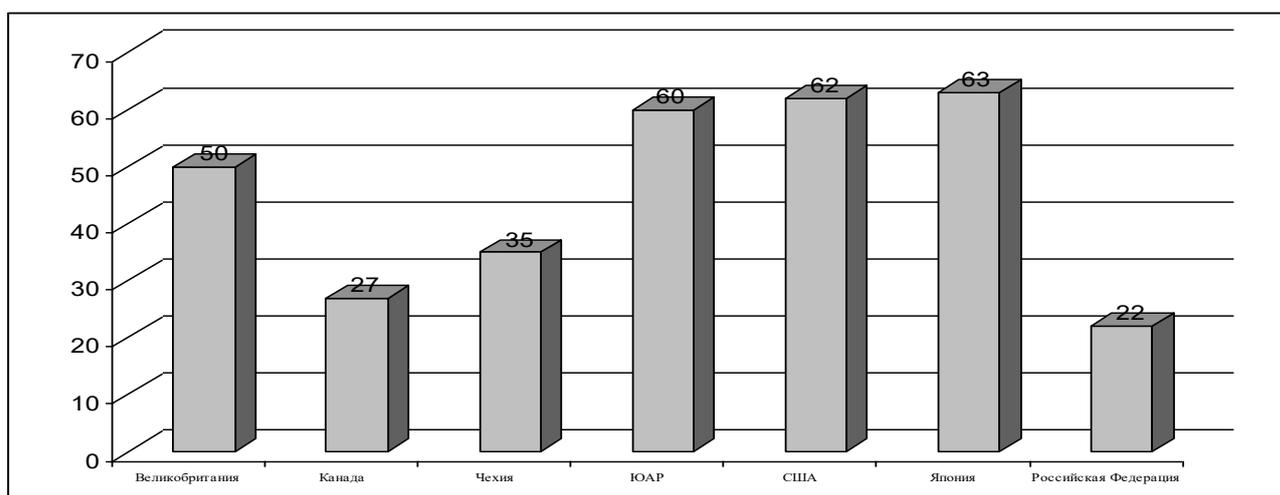
Таблица 1 - Основные показатели уровня развития малого и среднего предпринимательства в разных странах

Страны	Количество малых предприятий на каждые 1000 жителей	Доля работающих в общей численности занятых, %	Доля малых предприятий в ВВП страны, %
Великобритания	27	35	50
Канада	33	47	27
Чехия	85	51	35
<i>Окончание таблицы 1</i>	39	60	60
	20	42	62
Страны	Количество малых предприятий на каждые 1000 жителей	Доля работающих в общей численности занятых, %	Доля малых предприятий в ВВП страны, %
Япония	45	77	63
Российская Федерация	39	18	22

Источник: [19, с. 8.]

Из данных таблицы 1 и рисунка 1 видно, что число занятых в этом секторе экономики в развитых странах составляет от 35 % и свыше 70 % (наиболее высокие показатели у Японии), а на долю ВВП приходится от 27 % и более 50 %. В России по данным Росстата [40] в 2016 году зарегистрировано 2,77 млн. субъектов малого предпринимательства, на которых официально занят каждый четвертый работник, а вклад субъектов малого и среднего предпринимательства в ВВП страны вырос по разным оценкам до 20–22 %.

Наглядно доля малых предприятий в ВВП страны представлена на рисунке 1.



Источник: [Составлено по данным таблицы 1]

Рисунок 1 - Доля малых предприятий в ВВП разных стран

Очевидно, развитие малого и среднего бизнеса за границей достаточно успешно, поэтому изучение финансово-кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса за рубежом весьма интересно и поучительно, так как это позволит нашим экспертам найти особенности и применить их для развития своего малого бизнеса.

Изучение финансово-кредитного механизма финансирования малого предпринимательства за рубежом позволит выработать ряд способов совершенствования поддержки малого и среднего бизнеса в России.

Одной из стран, опыт которой стоит изучить является США, здесь развитие малого и среднего бизнеса одно из самых высоких. Одной из организаций, осуществляющих централизованную финансово-кредитную поддержку малых предприятий в США, является Администрация малого бизнеса [46, с. 271-273]. Данная организация согласно своим целям и задач предоставляет кредиты для приобретения земли, зданий, оборудования, для обеспечения оборотного капитала предпринимателей, а также на рефинансирование уже имеющихся долгов, также предоставляет гарантии по долгосрочным кредитам, которые предоставляются малым и средним предприятиям промышленности, торговли, сфере услуг, строительства и сельского хозяйства. Кроме того, данная Администрация гарантирует до 90%

кредитов, которые выданы в сумме свыше 155 тысяч долларов и 85% кредитов, выданных в сумме свыше 750 тысяч долларов. Срок, на который выдаются такие кредиты, составляет от 5 до 7 лет, в том случае если денежные средства выдаются на пополнение оборотного капитала и до 25 лет, если кредит выдается на приобретение основных средств, оборудования и иных крупных и неликвидных вложений. Для мелкого кредитования на сумму до 25 тыс. долларов Администрация малого бизнеса предоставляет микрозаймы, для этого существуют специально разработанные программы.

Также существуют следующие формы поддержки малого бизнеса в США:

- прежде всего, это работа в области налогообложения, снижение нагрузки на малый бизнес, которая позволяет освободившиеся средства вкладывать в собственное развитие. В США прогрессивная система налогообложения при достаточно узкой налогооблагаемой базе и достаточно много льгот налогообложения, с целью получения притока инвестиций;

- распространено венчурное финансирование. В переводе с английского языка «venture» означает рисковое вложение, иными словами – венчурное финансирование – это вложения денежных средств без каких-либо гарантий с возможностью прогореть, а в некоторых случаях разбогатеть, создавая высокотехнологических продуктов, инноваций, которые взорвут рынок и станут популярными, в конечном счете, принесут огромные доходы венчурному инвестору;

- малые предприятия могут участвовать в капитале крупных инвестиционных компаний, а при выпуске малыми предприятиями ценных бумаг, они гарантируются государством.

Кроме того, развитию малого бизнеса в США существующая программа инновационных разработок в малом бизнесе [46, с. 271-273], суть которой заключается в том, чтобы выделять из бюджета на проведение НИОКР средств на оплату контрактов, которые заключены с малыми предприятиями. Эта программа в общем объеме выделяемых средств в виде помощи занимает порядка 60%.

Как уже было сказано, большое внимание в США уделяется венчурному финансированию, а также хорошо развиты франчайзинг и лизинг.

Еще одно важное место в финансовой поддержке малого бизнеса оказывают инвестиционные компании малого бизнеса. Последние предоставляют капитал в виде обыкновенных акций и с их помощью продлевают кредиты, ничем необеспеченные малым компаниям, которые отвечают инвестиционным критериям этих компаний.

Очень важным инструментом финансирования малого бизнеса в США являются микрокредиты, они используются для быстрого пополнения оборотных средств и товарных запасов, приобретение сырья, а также на ремонт дорогостоящего оборудования, здания, приобретения автотранспортных средств.

В настоящее время в зарубежных странах финансирование малого бизнеса осуществляют мелкие банки, которые обладают гибкостью и преимуществами перед крупными банками, так как по сути сами являются мелким бизнесом и легче приспосабливаются к условиям. За рубежом представители малого бизнеса предпочитают обращаться за кредитами именно в такие банки, им так удобнее, и большую роль в финансировании играют взаимоотношения владельцев бизнеса и положение малого бизнеса в обществе в целом. Между собой им легче договорится.

Европа также обладает огромным опытом по поддержке малого бизнеса у себя в странах, в том числе финансового кредитования их деятельности. В частности, в Великобритании основным приоритетным направлением государственной поддержки является помощь начинающим предприятиям, так называемым стартаперам. Именно такие начинающие проекты получают облегченный доступ к финансовым ресурсам, помощь в управлении предприятием, поддержке инновационных технологий, разработок новых продуктов и услуг, а также экспортных возможностей малого и среднего бизнеса.

Среди важных мероприятий, которые обеспечивают поддержку развития

малого и среднего бизнеса в Великобритании представлены ниже:

- поддержка стартаперов, тех предприятий, которые только начинают свою предпринимательскую деятельность в виде консультаций, информационной поддержки, общих руководящих указаний, что, в конечном счете, в трудных условиях становления способствуют успешному созданию нового производства и эффективному началу деятельности;

- также для начинающих предприятий предусмотрены более простой доступ к финансовым ресурсам через целый комплекс программ и мероприятий. В Великобритании особое место занимает программа «Инновационного финансирования» [46, с. 271-273], суть этой программы заключается в оказании финансовой помощи малым и средним предприятиям, которые участвует в разработке новых инновационных идей, которые способствуют росту производства, защита окружающей среды, экономии энергии и повышение конкурентоспособности страны, а также те проекты, которые региональным и национальным приоритетам.

Помощь носит исключительно отдельным малым и средним предприятия, которые сами не могут покрыть свои затраты, которые связаны с разработкой новых продуктов, услуг и технологий для:

а) выполнения научно-исследовательских работ, в том числе обеспечение защиты интеллектуальной собственности, маркетинговых исследований;

б) привлечения партнеров, консультантов, которые принимают участие в научных разработках предприятия;

в) помощи в изготовлении демонстрационных макетов инновационных разработок с применением новых технологий;

г) снижения административных расходов во время того, как крупная компания реализует свои инновационные проекты, которые могут принести большие экономические выгоды и позволят сохранить окружающую среду.

- мероприятия по совершенствованию методов управления МСП, поиску специалистов и развитию рынка труда предусмотрены государственной программой «Повышение квалификации сотрудников». С апреля 2009 г.

вступила в силу система государственной финансовой компенсации затрат МСП и индивидуальных предпринимателей на обучение и повышение квалификации. Это предусматривает компенсацию затрат предпринимателей на оплату посреднических услуг, кадровых агентств, работодателей и потенциальных предпринимателей, которые нуждаются в притоке высококвалифицированных работников. Эти меры должны обеспечить Великобританию к 2020 г. лидирующее положение по уровню квалификации работников во всех отраслях экономики.

Совершенствование производственных процессов и повышение их эффективности является одной из основных задач Правительства в целях обеспечения дальнейшего устойчивого экономического развития страны. В целях разработки и создания новых продуктов и услуг, способствующих повышению конкурентоспособности МСП и национальной экономики в целом, Правительство разработало ряд программ по оказанию финансовой помощи для развития сотрудничества в инновационной сфере [46, с. 271-273].

В Германии малый и средний бизнес существует на основании следующих принципов:

- со стороны государство поощряется творческий подход к предпринимательству, готовность рисковать и хорошая адаптация к условиям;
- при этом государство не берет инициативу в решении проблем малых предприятий на себя, решать свои проблемы должны сами предприятия;
- при этом государство защищает малый и средний бизнес от монополистического давления со стороны крупных предприятий;
- есть косвенная государственная поддержка предпринимателей.

Финансовая же поддержка со стороны государства осуществляется в основном на стадии создания и развития малого предпринимательства, носит целевой и исключительно адресный характер. Адресность носит макроэкономический и социальный характер. Малым предпринимателям можно использовать несколько источников финансирования.

Анализ зарубежного опыта финансирования малого и среднего бизнеса

показывает, что данный бизнес базируется не на том, чтобы на льготных условиях предоставлять малым предприятиям денежные средства необходимые для их финансово-экономической поддержки, а на том, чтобы создать условия для развития благоприятного кредитного климата, который позволяет малому бизнесу не выживать, а успешно развиваться и функционировать и тем самым приносить пользу государству.

Японская система поддержки тоже весьма интересна, хотя она имеет восточный колорит. Так, в Японии действуют 4 центра проведения политики стимулирования малого бизнеса: центральное правительство, местные органы власти, крупный бизнес и самостоятельные объединения мелких предприятий [46, с. 271-273].

В Японии поддержка малого бизнеса происходит на каждом этапе существования малого предприятия: регистрация, становления, рост. Для поддержки малого бизнеса используются налоговые льготы, займы и кредиты государственными органами, оказывают техническую и информационную поддержку, способствуют подготовке кадров для малого бизнеса.

Японский опыт поддержки малого предпринимательства обладает программой поддержки научно-технических разработок в виде безвозмездных финансовых субсидий.

Очень широко по всей стране распространена система налоговых льгот для малых предприятий, так, например, малый бизнес платит налог на доходы исходя из ставки 27%, в то время как для крупных предприятий аналогичная ставка налога составляет не менее 37,3%. Разница весьма существенна. Также существует система венчурных фондов, которые вкладывают капитал в высокотехнологические предприятия малого бизнеса: на развитие микропроцессоров, программных продуктов, биотехнологий и иных перспективных отраслей экономики, кроме того они предоставляют льготные займы малым и средним предприятиям.

Также весьма интересным является опыт, который имеется в Китае для поддержки малого и среднего предпринимательства. Китай изучил опыт

зарубежных стран и выработал свою собственную систему поддержки, которая имеет смысл в следующем «ухватившись за крупные, поддерживать малые». Особенностью Китая является предоставление дифференцированных налоговых льгот в зависимости от категорий предприятий [46, с. 271-273].

Современная система кредитования в России – одна из форм стабильности и экономического роста страны. Частью кредитной системы является рынок банковского кредитования. Динамика этого рынка за последние годы позволяет назвать его наиболее активно развивающимся сегментом российского финансового рынка. Однако в связи с последними политическими событиями и напряженностью во внешнеполитических и экономических отношениях РФ со странами Европейского союза и Соединенными Штатами Америки многие секторы Российской экономики могут быть подвержены негативным последствиям этих изменений. В связи со сложившимися обстоятельствами банковская кредитная система остается в центре внимания, от ее эффективности зависит уровень хозяйственных отношений, их финансовый результат для страны [28, с. 235–243].

Как отмечалось, одной из основных проблем развития малого бизнеса является кредитование. Кредиты выдаются только под залог или поручительство, которые далеко не всегда могут предоставить малые предприятия. Отсутствуют специальные банки для обслуживания малого бизнеса.

Развитие малого и среднего предпринимательства требует в нынешних непростых экономических условиях особого внимания. Проблемы кредитования обострились в условиях кризиса [45, с. 378–386.].

Малое предпринимательство в России до сих пор находится на стадии развития, большое значение приобретают эффективность и устойчивость. С одной стороны, малые предприятия способны производить свыше половины ВВП, с другой – в процессе своей деятельности они сталкиваются с целым рядом проблем и главные из них – острый дефицит инвестиционных ресурсов, нехватка средств на расширение оборотных средств, ассортимента, повышение

качества продукции [32, с. 20-33].

В настоящий момент по некоторым оценкам комитета по финансовым рынкам и кредитным организациям малый бизнес нуждается в финансировании значительно больше, чем такая потребность удовлетворяется. Примерно 30-40 процентов только удовлетворено в финансировании.

Рынок кредитования для малого бизнеса при этом может замедляться в следующих случаях:

- когда банки ужесточают требования к потенциальным заемщикам;
- увеличение ставок кредитования, что также снижает уровень обращений;
- внешнеполитические запреты, и прочие факторы;
- снижение спроса потребителей на кредитные средства;
- негативные ожидания от рынка владельцев бизнеса.

Из всего вышесказанного можно определенно сделать вывод о том, что кредитный механизм финансирования малого и среднего бизнеса весьма сложный и многогранный. Проведенное выше исследование банковского кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства служит базой для выявления проблем и поиска необходимых мер по созданию благоприятных условий в данной сфере [30, с. 62].

Кредитный механизм финансирования деятельности весьма сложен и многообразен, и в настоящее время одной из проблем малого бизнеса является неэффективное его кредитование.

### **1.3 Показатели эффективности кредитного механизма финансирования предприятий**

Эффективность кредитного механизма – очень важная характеристика, которая позволяет выявить вообще всю важность и роль кредитования для малого и среднего бизнеса. Оценка эффективности кредитного механизма соответственно является очень важным процессом. И как обычно бывает во многих экономических явлениях, оценка эффективности кредитного механизма

может осуществляться различными методами и способами.

Эффективность кредитного механизма можно назвать конечным результатом функционирования данного явления. С другой стороны, эффективность кредитного механизма можно охарактеризовать, как способность удовлетворить потребность в кредитных средствах заемщиков на условиях платности и возвратности.

Как и во многих экономических явлениях, в вопросе о методиках и критериях оценки эффективности кредитного механизма нет единого подхода. Часть экономистов, такие как Ю.П. Авдиянц, В.А. Зайденварг, М.А. Пессель, Ю.Е. Шенгер, И.В. Левчук, Р.В. Корнеева оценивают эффективность кредитного механизма на уровне предприятия, другие – в рамках всего народного хозяйства. Нас будет интересовать макроуровень [24, с. 71-85]. При этом многие авторы используют свои собственные критериальные системы показателей. Например, Е. Бунаков в качестве оценочных показателей применяет процент использования кредитной системой потенциальных ресурсов страны, процент фактического удовлетворения потребности в кредите по каждой отрасли хозяйства, процент снижения себестоимости одного кредитного рубля в сравнении с базисным периодом, коэффициент оборачиваемости ссуд [22, с. 45].

И.М. Крол предлагает использовать в качестве критериев три группы показателей: синтетические показатели хозяйственной деятельности предприятий, показатели эффективности кредитной деятельности банков и денежного обращения [35, с. 55–56.]. И.Н. Зельников оценивает эффективность работы кредитного механизма на основе сопоставления объема общественного продукта и использования оборотных средств в промышленности [29, с. 18–24]:

$$\pm = P_1 \div 360 \times (B_1 - B_0), \quad (1)$$

где  $\pm$  – сумма высвобождения (–) или иммобилизации (+) оборотных средств;

$P_1$  – реализация за отчетный период по оптовым ценам предприятия;

$B_{1,0}$  – оборачиваемость в отчетном, базисном периодах соответственно (в

днях).

Ю.Л. Шор позиционируется в данном вопросе на двух параметрах:

- скорость оборота кредита, рассчитываемую по формуле:

$$C_{ок} = \sum K_{ср} \times (\sum O_{к} \times P_{к}) \pm П_{к}, \quad (2)$$

где  $C_{ок}$  – скорость оборота кредита;

$K_{ср}$  – средние остатки кредита, включая просроченные ссуды;

$O_{к}$  – оборот по кредиту ссудных счетов;

$P_{к}$  – коэффициент реального оборота кредита;

$П_{к}$  – изменение остатков просроченной задолженности по ссудам за период;

- коэффициент интенсивности кредитуемых затрат [48, с. 32–34.]:

$$K_{ик} = I_{ок} \times I_{ос} \times I_{ро}, \quad (3)$$

где  $K_{ик}$  – коэффициент интенсивности кредитуемых затрат;

$I_{ок}$  – индекс оборачиваемости (соотношение числа оборотов кредита в текущем и базовом периодах с коррективом в случае необходимости на коэффициент реального оборота;

$I_{ос}$  – индекс оборачиваемости оборотных средств (соотношение числа оборотов в текущем и базовом периодах);

$I_{ро}$  – индекс рентабельности оборотных средств (отношение прибыли к среднегодовой стоимости оборотных средств).

А В. Ф. Соловьев в свою очередь предложил для оценки эффективности кредитного механизма использовать всего лишь один показатель – экономия общественного труда, занятого в сфере обращения денег.

В последние три десятка лет, вопросом оценки эффективности кредитования в различных странах и межстрановой перспективе происходит только с точки зрения научных исследований. Практического аспекта данная проблематика особо не носила.

В последние годы оценка кредитного механизма происходит с точки зрения микроуровня – на уровне кредитных организаций и предприятий. С точки зрения банка такую оценку проводили А.С. Сизинцева, П.М. Хоменко, Е.Н. Саврукова, А.А. Говорунов, В. Семенихин, а с точки зрения хозяйствующего субъекта - А.А. Арцыбашева [24, с. 71-85].

Еще одним ученым, занимающимся проблемами оценки кредитования на уровне предприятия стала С. В. Баранова, она предприняла попытку установить степень влияния кредита на итоговые финансовые показатели деятельности предприятия в зависимости их участия в воспроизводственном процессе компании.

Методика С. В. Барановой основана на том, чтобы слагать эффективность кредитования из двух показателей: результативных и частных показателей эффективности использования кредита. Каждый из показателей состоит из определенных критериев, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Система показателей эффективности использования кредита С.В. Барановой

Система показателей эффективности использования кредита			
Результативные показатели эффективности использования кредита		Частные показатели эффективности использования кредита	
Показатель рентабельности кредитных вложений	Рентабельность кредитных вложений	Структурные показатели эффективности использования кредитов	Удельный вес кредита в структуре источников формирования финансовых ресурсов
Показатели относительной динамики использования	Индекс эффективности кредита		Удельный вес кредитов, погашенных своевременно

кредита	Коэффициент эффективности использования кредита		Удельный вес просроченной задолженности в общей сумме кредитов
Абсолютные показатели эффективности использования кредита	Натуральные показатели эффективности использования кредита	Показатели оборачиваемости кредита	Скорость оборота кредита
	Стоимостные показатели эффективности использования кредита		Коэффициент оборачиваемости кредита

Источник: [20, с. 11-12]

Автор данной методики в своем исследовании провела оценку влияния кредита на финансовые результаты предприятия, упорядочила критерии в порядке возрастания их влияния на производственный процесс.

Этот перечень критериев также был дополнен различными отраслевыми показателями эффективности кредитного механизма, такими как кредитоотдача, который рассчитывается путем соотношения прибыли и использованных кредитов. Этот показатель помогает определить влияние кредита на результаты деятельности компании.

Методика оценивает эффективность кредита в рамках одного предприятия (динамика) и для сравнения по похожим предприятиям.

Данная методика, таким образом является комплексной, системной, учитывает все взаимосвязи между входящими в нее критериями, а также хорошо демонстрирует факторы, которые влияют на результативность деятельности предприятия. Но при этом, данная методика, которая основана исключительно на показателях результативности кредитования, не учитывают многие другие факторы, такие как, например, взаимоотношения между субъектами кредитования, различный уровень развития, стабильность и состояния денежно-кредитной политики, инструментарий кредитной системы и другие внешние факторы, которые также оказывают влияние на эффективность кредитного механизма.

В настоящее время большинство ученых утверждают сразу, что кредитный механизм неэффективен изначально и предлагают различные способы и пути его совершенствования, а анализом критериев оценки. Такими вопросами занимаются Л.В. Попова, А.И. Милуков, Нгуен Тан Тхань Тхао, М.О. Котовская, О.В. Паньков и многие другие [24, с. 71-85].

Но все равно есть работы ученых, которые все же занимаются анализом эффективности кредитного механизма, в частности Т. К. Гоманова в своей работе рассматривала параметры эффективности кредитования на уровне регионов. Ее анализ содержит комплексный и системный подход, суть которого представлена в таблице 3.

Предложенная автором методика характеризуется глубиной анализа и комплексностью подхода. В методике собраны ключевые показатели, которые позволяют оценить уровень эффективности кредитования на региональном уровне.

Таблица 3 - Методика оценки эффективности кредитного механизма на региональном рынке Т.К. Гомановой

Этап	Содержание этапа
Первый	Выявление факторов, влияющих на развитие кредитного рынка и определение системы показателей, их характеризующих: 1) показатели, характеризующие социальное развитие региона, 2) показатели, характеризующие экономическое развитие региона, 3) показатели развития банковской сферы региона. Первый и второй пункты включают 41 показатель (ВРП на душу населения, потребительские расходы в среднем на душу населения, доля населения с доходами ниже прожиточного минимума)
Этап	Содержание этапа
Второй	Анализ регионального пространства с целью определения типологических групп регионов России по уровню их развития. Выделяется пять групп показателей (показатели уровня и направлений экономического развития региона, показатели финансового состояния региона, показатели численности и состава населения региона, показатели доходов и потребления населения региона, показатели «безопасности» региона), на основе которых происходит типологизация регионов
Третий	Оценка уровня развития кредитного рынка в разрезе типологизированных региональных групп. Оценка проводится через количественные и качественные

	показатели. В качестве количественных показателей предлагается использовать следующие критерии: поступления кредитных ресурсов от юридических лиц, поступление кредитных ресурсов от физических лиц, предоставление кредитных ресурсов юридическим лицам, предоставление кредитных ресурсов физическим лицам, оценка кредитных рисков. Качественными показателями обозначены: развитие ссудных операций, развитие депозитных операций, активность кредитных организаций в размещении кредитных ресурсов, активность кредитных организаций в привлечении кредитных ресурсов, финансовый результат регионального кредитного рынка оценивается как соотношение прибыли кредитных организаций региона и задолженности по кредитам региона. Развитие ссудных операций определяется путем соотношения задолженности по кредитам юридических и физических лиц в регионе и активов региональных кредитных организаций
Четвертый	Определяется неиспользованный потенциал развития регионального кредитного рынка как совокупность потенциала, вовлеченного и неиспользованного на соответствующей территории
Пятый	Разработка рекомендаций по повышению уровня развития регионального кредитного рынка

Источник: [26]

Указанная методика включает в себя много количественных показателей, а, следовательно, существует возможность сравнить их величины между различными регионами, а также разницу, которая имеется в них. А если у этих показателей имеются нормативные показатели, то возникает возможность определить эффективность кредитного механизма, существующего в том или ином регионе. В качестве недостатка этой методики можно отметить перегруженность данной модели различными показателями, есть сложность получения информации для анализа, нет учета объективного различия, который есть между различными регионами: размер, экономическое положение, степень удовлетворенность кредитными ресурсами, а это в свою очередь не позволяет адекватно проводить сравнение между регионами.

Еще один ученый М. Н. Тупицина предложила структуру кредитного рынка через показатели состава и функционирования институциональной структуры кредитного рынка.

Один общий показатель институциональной структуры кредитного рынка включает в себя 20 показателей, которые позволяет охарактеризовать кредитный рынок с 8 уровней. Все эти восемь уровней представлены следующими показателями [44, с. 14]:

- прежде всего, это целостно-ментальные особенности всех участников процесса: как они относятся к кредитным средствам, к долговым обязательствам вообще, к возможности вернуть долг в срок или к просрочке кредита;

- символические механизмы, которые появляются в ходе кредитных отношений: например, все выборные критерии, которые доступны участникам кредитных отношений, уровень финансовой грамотности у пользователей кредита и др.;

- правовые основы функционирования кредита: степень государственного регулирования кредитных отношений, степень защиты прав участников кредитного процесса;

- уровень доверия между участниками кредитных отношений, уровень доверия в целом к банковской системе и государству вообще;

- наличие иерархии участников кредитных отношений: в какой степени государство вмешивается в кредитные отношения участников процесса; запреты и ограничения для кредитных организаций, международное влияние на кредитный рынок;

- вся инфраструктура, которая доступна для кредитных отношений, например, страхование вкладов или уровень развития и качество работы коллекторских агентств;

- немаловажным является организационно-управленческие элементы участников кредитного процесса: для банковского сектора степень защиты портфелей банков, сроки, на который в целом выдаются кредиты, степень диверсификации кредитного портфеля;

- также опыт и профессионализм участия в кредитных отношениях: анализ институциональной насыщенности кредитного рынка, охват и объем кредитного рынка, уровень развития ипотечного кредитования, кредитования малого и среднего бизнеса.

По-мнению Т. В. Генинберга [24, с. 71-85], методика, предложенная М. Н. Тупициной, является одной из самых удачных. Мы согласимся с этим мнением.

В данной методике множество параметров, полнота и многогранность, также присутствует конкретность результата с учетом применения многих факторов, которые оказывают влияние на кредитный рынок. В качестве недостатка можно назвать громоздкость расчетов множества показателей, которые могут и не ответить на вопрос об эффективности кредитования и оценить уровень его развития.

Е.В. Котова говорит, что эффективен финансово-кредитный механизм, который в большей степени обеспечивает достижение поставленной перед ним цели [33, с. 31].

На региональном уровне этими целями являются сохранение и приумножение рабочих мест, укрепление регионального бюджета, развитие региона, экономического уровня региона, выпуск товаров, которые являются дефицитом в регионе, развитие социальной сферы. Конечно, данный метод можно назвать слишком общим. Конкретности в этом подходе нет. И связано это обстоятельство с тем, что данные цели должны отвечать общестрановым целям и функциям, в противном случае у региона не будет идеала, к которому следует стремиться, а значит определить эталонный уровень развития кредитного механизма будет весьма затруднительным. А значит, обозначить эффективность тоже будет сложно. В данном методе также оценивается кредитный механизм не совсем сторон. Можно отметить отсутствие взаимодействия между процессом кредитования и показателями, обозначенными в работе.

Ученая Е. С. Букина также предлагает свою методику по оценке кредитоспособности, которая основана на оценке отдельных элементов кредитования, таких как соотношение прироста потребительских кредитов и прироста розничных продаж, оценки коррупции на основе индекса подверженности страны этому явлению, эффективность рефинансирования розничного кредитования на уровне ставки рефинансирования и процентных ставок между банками, оценка эффективности деятельности банков через их деятельность в специальной программе, основанной на коэффициенте

удовлетворительных результатов деятельности за последний год.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что многие методики по оценке эффективности кредитного механизма не учитывают наличия связей между предлагаемыми показателями и эффективностью кредитования, и как следствие на кредит возлагается ответственность за другие явления, что несколько упрощает процесс кредитования. А значит наличие таких методик практически все кредиты на долгосрочную перспективу превращают в неэффективные. Довольно сложно в этих методиках выявить причины и элементы, которые являются проблемными. А ограниченное количество параметров, с помощью которых происходит оценка, не позволяют адекватно определить эффективность кредитной системы.

Разработанная методика оценки эффективности кредитования предприятий на макроуровне позволяет детально исследовать изучаемый объект и выявить проблемные элементы в его структуре. Схема проведения оценки представлена на рисунке 2.

Представленная методика предполагает сравнение ряда показателей, которые так или иначе определяют процесс кредитования в развитых странах с другой изучаемой страной. В качестве стран сравнения, в которых эффективность кредитования находится на высоком уровне, и на основании которых сделан анализ - США, Великобритании, Германия, Франция и Япония. В этих странах высокий уровень эффективности кредитной системы длительный период времени. Данная методика весьма применима для оценки эффективности кредитования для развитых и развивающихся стран.



Источник: [24, с. 79]

Рисунок 2 - Схема проведения оценки эффективности кредитования предприятий

В таблице 4 представлен первый этап данной методики на основе экспресс-анализа эффективности кредитного механизма.

Если все фактические показатели рассчитанные по данной методике находятся в пределах пороговых значений, которые считаются эталоном, то можно сделать вывод об эффективности анализируемого кредитного механизма и как следствие действующий кредитный механизм отвечает запросам производственного сектора экономики, если же имеются отклонения по одному

или несколькими параметрами, значит в кредитном механизме есть проблемные элементы и кредитный механизм не соответствует требованиям реального сектора экономики.

Таблица 4 - Экспресс-анализ эффективности кредитования российских предприятий

Показатели	Диапазон пороговых значений
1. Доля кредитных вложений в ВВП, %	130 и более
2. Удельный вес кредитных вложений в денежной массе (M2), %	170 и более
3. Соотношение кредитной ставки и среднего уровня рентабельности в промышленности	0,2 и менее
4. Доля просроченных кредитов в общей сумме ссудной задолженности, %	2 и менее
5. Удельный вес долгосрочных кредитов в общей сумме ссудной задолженности, %	60 и более
6. Доля средств, привлеченных от коммерческих банков и специализированных кредитных учреждений, в структуре кредиторской задолженности предприятий, %	75 и более
7. Доля реализованных кредитных проектов от общей величины заключенных кредитных договоров, %	80 и более

Источник: [22, с. 45–58]

Пороговые и эталонные значения показателей определяется путем группировки значений ряда показателей, которые соответствуют в зарубежных развитых странах, которые взяты за идеал. Фактические данные берутся на основании данных Банка России и Государственного комитета статистики РФ.

Если хотя бы один показатель не соответствует диапазону эталонных значений, значит должна быть отмечена неэффективность действующего кредитного механизма и предлагаются пути его совершенствования.

Второй этап оценки по данной методике основан на развернутом анализе всех показателей эффективности представлен в Приложении А. На данном этапе используются комплекс показателей, которые можно оценить количественно и качественно. В базовом варианте качественные показатели характеризуют самые распространенные свойства кредитных систем, которые исследовали в странах, а количественные критерии представлены с указанием

минимальных и максимальных своих значений.

Данная методика расчета показателей для оценки эффективности кредитного механизма основан на методике экспертных оценок. Результативный коэффициент имеет нормативное значение 0,8145. Данное значение означает, что эксперты, занимающиеся оценкой имеют высокой степень согласия и согласованности, и значит, результатам анализа можно доверять с высокой степенью.

Методика оценки эффективности кредитного механизма на региональном рынке представлена в таблице 3. Сравнение организации кредитования с эталонной моделью указывает на проблемные элементы, реструктуризация которых необходима.

После определения проблемных элементов в структуре кредитного механизма следует установить между ними причинно-следственные связи, позволяющие выявить ключевые области, требующие реформирования.

Разработанный методический инструментарий предоставляет возможность оценить существующую модель механизма кредитования производства обследуемой страны, усовершенствовать и сделать более прозрачной систему мониторинга движения кредитных ресурсов, выявить роль кредитного механизма в общеэкономической эффективности страны, оценить рациональность денежно-кредитной политики и определить причины не полноценного обеспечения производства кредитными средствами.

Разработанный методический подход позволяет выявить проблемы кредитования промышленного производства, организации отдельных элементов кредитного механизма, оценить степень соответствия фактической системы кредитования эталону, эффективность конечных результатов работы кредитного механизма, а также сформировать конкретный алгоритм совершенствования кредитного процесса, направленный на повышение его результативности и активизацию [24, с. 71-85].

## 2 Оценка эффективности и совершенствование кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса

### 2.1 Анализ структуры механизма кредитования малого и среднего бизнеса в РФ

Прежде чем проводить анализ механизма кредитования малого и среднего бизнеса, следует привести статистику по Российской Федерации в целом, чтобы понять динамику основных показателей развития малого бизнеса и его влияния на экономику за последние годы.

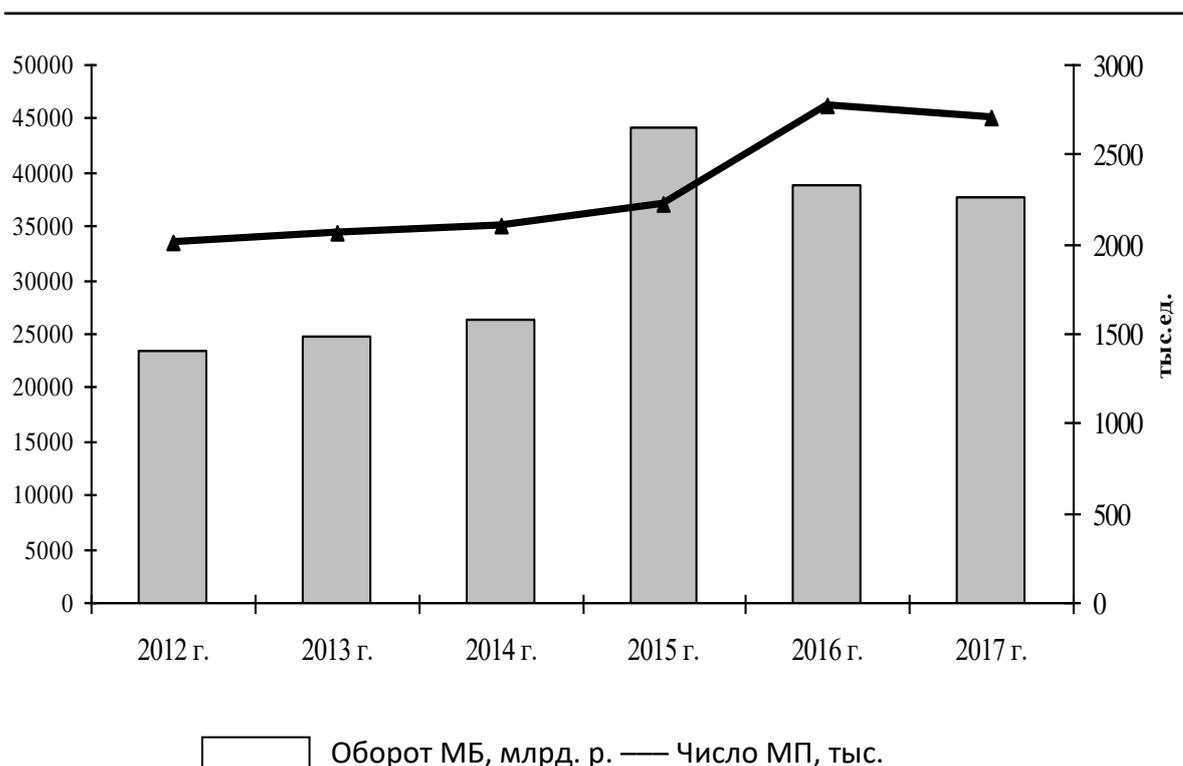
В таблице 5 представлены данные по развитию малого бизнеса в России за последние годы, составленные по данным Федеральной службы государственной статистики.

Таблица 5 – Основные экономические показатели деятельности малого бизнеса в РФ за 2012-2017 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Оборот МБ, млрд. р.	23463	24781	26392	44124,3	38877	37650
Доля МБ в ВВП РФ, %	21,1	21,3	22,3	22,1	22,0	19,9
Число МП, тыс.	2003,0	2063,1	2103,8	2222,3	2770,5	2700
Доля МБ в общем числе предприятий, %	40,9	42,5	43,0	43,5	44,6	42,9
Число работников в МБ, тыс. человек	11683,9	11695,7	11744,2	11330,7	11040,0	19000,0
Доля работников МП в общей численности занятых, %	17,1	17,2	17,3	16,3	15,2	25,0

Источник: [42; 27]

Данные, приведенные в таблице 5 демонстрируют рост малого бизнеса экономике РФ за последние годы. Но темпы роста, к сожалению, не такие высокие, как хотелось бы видеть. В 2017 году рост оборота малого бизнеса к 2012 году составил 60,5%. Число зарегистрированных и работающих предприятий в 2017 году больше на 34,8% чем в 2012 году. Чаще всего экономический кризис действует на предприятия малого бизнеса стимулирующее. Наглядно это видно на рисунке 3.



Источник: [Составлено по данным таблицы 2]

Рисунок 3 – Динамика основных показателей малого бизнеса в РФ за 2012-2017 гг.

В 2016-2017 гг. виден некоторый спад работников в малом бизнесе и соответственно доли работников в малом бизнесе в общей численности занятых. В 2017 году число малых предприятий выросло на 477,7 тыс. единиц по сравнению с 2015 годом. А оборот малых предприятий сократился в 2017 году по сравнению с 2015 годом на 14,7%. Если сравнивать с зарубежными странами, статистику по которым проводилась в п. 1.2 данной работы, то стоит отметить неудовлетворительные тенденции развития малого бизнеса в РФ.

Причины такой динамики кроются в основном в налоговой политике государства, в результате которой рост числа малых предприятий сдерживается. Но рост численности работников малого бизнеса достаточно на хорошем уровне, что может свидетельствовать об укреплении позиций малого бизнеса в экономике РФ.

Следовательно, со стороны государства и региональных органов власти

необходима дифференцированная поддержка предпринимательской деятельности, позволяющая активизировать наиболее перспективные и эффективные с точки зрения использования располагаемых ресурсов виды и формы бизнеса.

Целесообразно разработать систему мер поддержки малого и среднего бизнеса внутри собственного сегмента, содействовать образованию новых форм связи и кооперации субъектов бизнеса одного уровня.

Для начала воспользуемся официальной статистикой с сайта Банка России об объемах кредитования малого и среднего бизнеса. Рассмотрим данные об объемах кредитов, предоставленных предприятиям малого и среднего бизнеса в динамике с 2012 по 2017 г. в таблице 6.

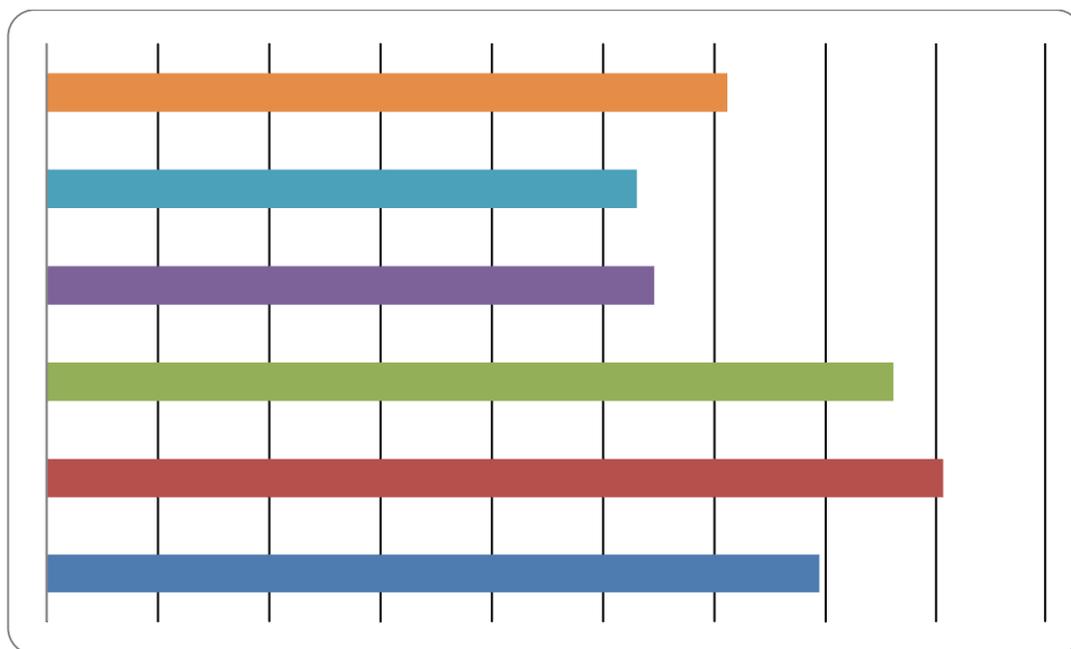
Таблица 6 - Динамика объемов кредитов, выданных малому и среднему бизнесу банковским сектором РФ в 2012–2017 гг.

Годы	Объем выданных кредитов, млрд. р.	Темп роста по отношению к предыдущему году, %
2012	6942,525	x
2013	8064,759	116,16
2014	7610,594	94,37
2015	5460,273	71,75
2016	5302,625	97,11
2017	6117,152	115,36

Источник: [39]

Наглядно на рисунке 4 показаны динамика и тенденции объемов кредитования.

Как видно, за последние шесть лет объем кредитов, выданных малому и среднему бизнесу достаточно велик. При этом в исследуемом периоде пик роста объема кредитования приходится на 2013-2014 гг. Это обусловлено возрастающей конкуренцией в данной отрасли и, как следствие, устойчивостью роста кредитного портфеля банка. Однако очевидно, что за последние полтора-два года ситуация изменилась в худшую сторону, чему способствовал ряд факторов.



Источник: [39]

Рисунок 4 – Динамика объемов кредитования малого и среднего бизнеса в России за 2012-2017 гг., млрд. р.

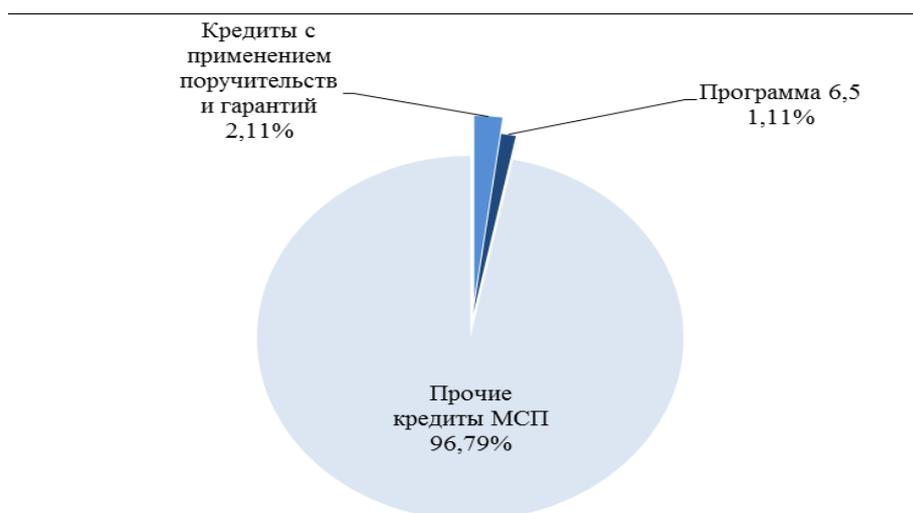
Снижение объемов выдачи банковских кредитов малого и среднего бизнеса происходило ввиду многих факторов. Нельзя не заметить, что, помимо снижения активности кредиторов, существенное влияние оказала растущая с начала 2015 г. инфляция [37]. Повышение ключевой ставки регулятора вызвало масштабные изменения процентных ставок коммерческих банков.

В связи с существующими проблемами на кредитном рынке и в банковской сфере в целом возникли новые тенденции развития кредитования банками малого и среднего бизнеса. В настоящее время в сфере банковского кредита наиболее заметными тенденциями становятся:

- изменение структуры схем платежей по кредитам;
- ужесточение условий выдачи кредита и требований к потенциальным заемщикам;
- усиление мер защиты банков от невозврата и невыплаты выданных кредитов;
- развитие интернет-банкинга [47].

За 2016 год общий объем предоставленных кредитов субъектам МСП составил 5,3 трлн р., что ниже уровня 2015 года на 2,89%. В 2017 года общий объем предоставленных субъектам МСП кредитов в рублях составил 6,1 трлн р., из которых индивидуальным предпринимателям было выделено 233,6 млрд р. (7,0% от общего объема кредитов, предоставленных субъектам МСП). Расширение финансовой поддержки является одним из ключевых инструментов стимулирования развития сектора МСП. В 2016 году реализовывалось две ключевые программы финансовой поддержки МСП – предоставление механизма поручительств и гарантий субъектам МСП, а также Программа стимулирования кредитования субъектов МСП (Программа 6.5).

На рисунке 5 представлена структура предоставленных кредитов субъектам малого и среднего бизнеса по различным программам.



Источник: [39]

Рисунок 5 - Доля предоставленных кредитов субъектам МСП в рублях с применением различных программ поддержки в 2017 г.

Общий объем предоставленных субъектам МСП кредитов с применением вышеуказанных программ поддержки кредитования в 2016 году составил 159,6 млрд р., а с начала 2017 года по данным программам – 128,9 млрд р. Доля кредитов, предоставленных с применением данных программ, в общем объеме

предоставленных кредитов субъектов МСП в рублях в 2016 году составила 3,1%. В 2017 году доля таких кредитов в общем объеме несколько увеличилась – до 3,4% [27].

Доступ МСП к финансированию в 2016 году расширяется, в том числе за счет реализации программ поддержки МСП и специальных льготных программ. Так, объем привлеченного финансирования с применением механизма поручительств и гарантий субъектам МСП за 2016 год составил 172 млрд р., что в 2 раза больше объема кредитования, полученного субъектами МСП в 2015 году.

В 2017 году расширен лимит Программы стимулирования кредитования субъектов МСП (Программа 6,5) до 175 млрд р. В настоящее время кредитная поддержка субъектов МСП со стороны АО «Корпорация «МСП» и АО «МСП Банк» по этой программе составила почти 109 млрд р.

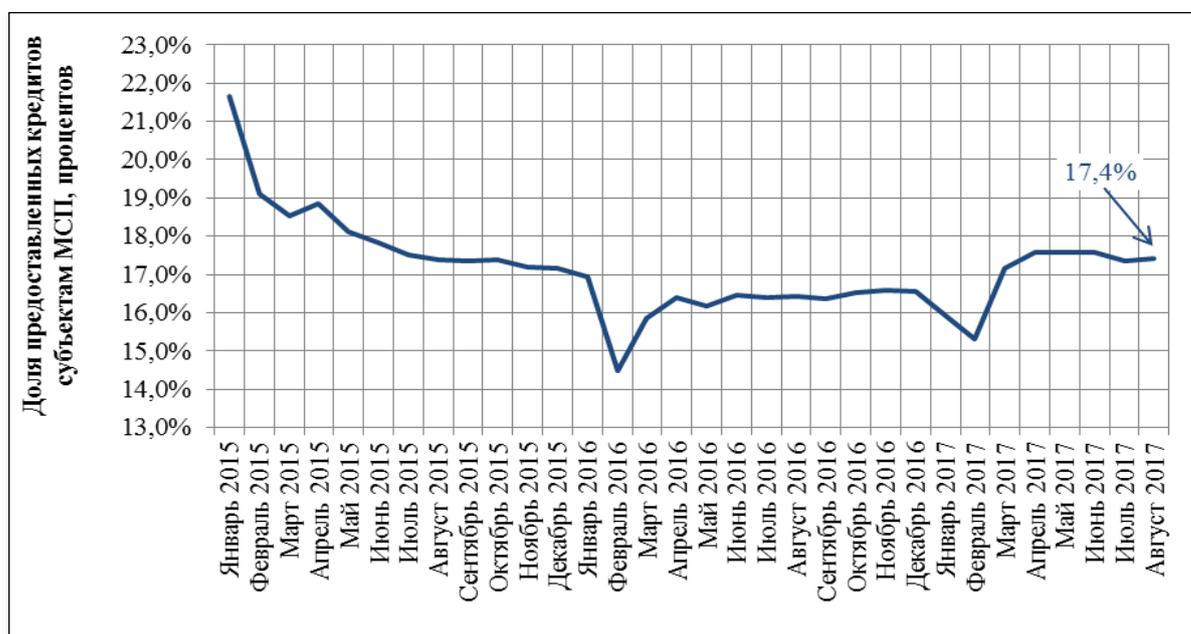
Для расширения инвестиционного кредитования банками субъектов МСП Минэкономразвития России с 2017 года реализуется отдельная программа льготного кредитования – на основе субсидирования процентных ставок по банковским кредитам (Программа 67419), для участия в которой отобрано три кредитных организации (ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО «Россельхозбанк»), с которыми заключены соглашения о предоставлении субсидий из федерального бюджета на возмещение недополученных доходов по кредитам, выданным в 2017 году субъектам МСП по льготной ставке (субъектам среднего предпринимательства по 9,6 % годовых, малого – 10,6%).

Уже за первые два месяца реализации Программы 674 с малым и средним бизнесом заключены порядка 120 льготных кредитов почти на 16 млрд рублей.

При этом средний срок кредитных договоров составляет 2 года, средняя процентная ставка – 10%, средний размер кредита – 91,9 млн рублей [27].

Активная деятельность Минэкономразвития России в области расширения финансовой поддержки субъектов МСП позволила переломить негативные тренды данного сектора в последние годы. На рисунке 6 представлена доля кредитов, предоставленных субъектам малого и среднего

предпринимательства в рублях, в общем объеме выданных кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям.



Источник: [39]

Рисунок 6 - Доля кредитов, предоставленных субъектам малого и среднего предпринимательства в рублях, в общем объеме выданных кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в рублях в 2015-2017 гг.

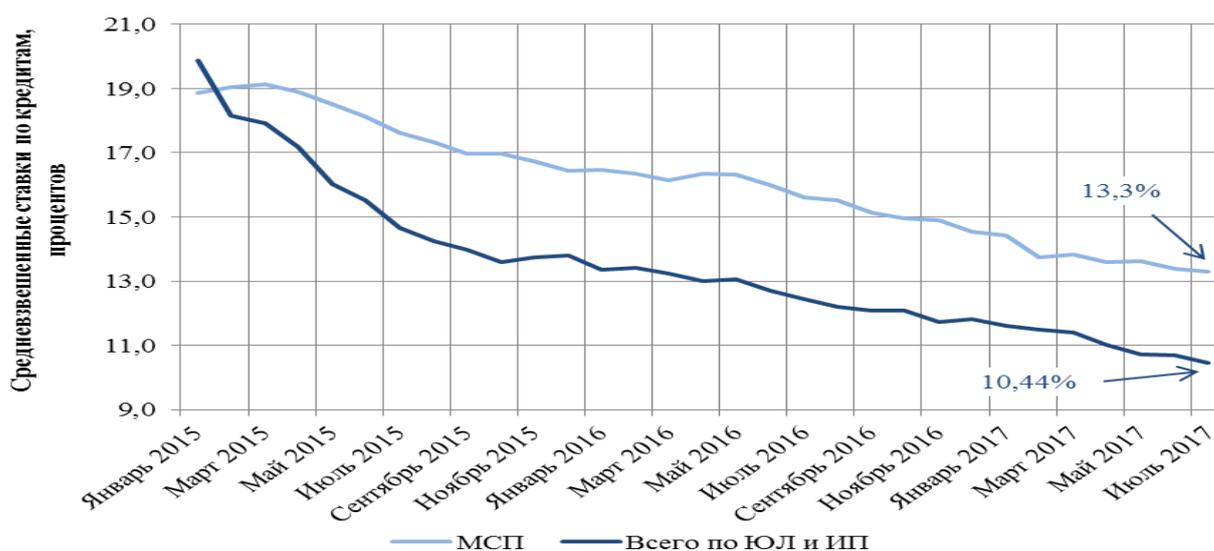
Из рисунка 6 видно, что доля кредитов, предоставляемых субъектам МСП в общем объеме кредитования юридических лиц и ИП в России, увеличилась и наблюдается тенденция к дальнейшему увеличению данного показателя. Доля кредитов, выдаваемых малым и средним предприятиям в общем объеме предоставленных юридическим лицам - резидентам и индивидуальным предпринимателям кредитов в рублях в августе 2017 года, составила 17,4 процента.

Но при этом фиксируется отрицательная динамика средневзвешенных ставок по кредитам, предоставленным субъектам МСП. Это видно на рисунках 7-8.

Несмотря на положительную тенденцию снижения ставок по кредитам,

ставки по кредитам МСП по-прежнему выше, чем ставки в целом по рынку.

В июле 2017 года средневзвешенные ставки по предоставленным субъектам МСП кредитам в рублях сроком до 1 года, включая кредиты «до востребования», составляли 13,3% (в целом по рынку таких кредитов средневзвешенная ставка – 10,44%) [27].



Источник: [39]

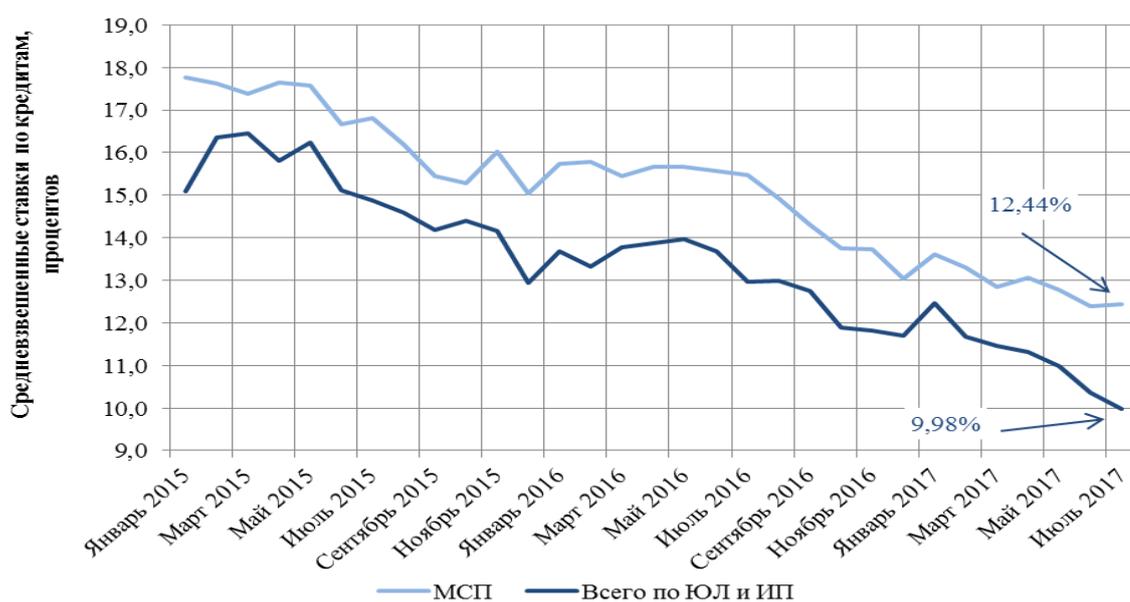
Рисунок 7 - Средневзвешенные ставки по кредитам, предоставленные в рублях, сроком до 1 года, включая «до востребования», и выданных субъектам МСП, а также в целом всем нефинансовым организациям в Российской Федерации в 2015-2017 гг.

Средневзвешенная ставка по выданным субъектам МСП кредитам на срок свыше 1 года в июле 2017 года составляла 12,44%, при том, что в целом по рынку таких кредитов средневзвешенная ставка – 9,98 процента.

Одним из мероприятий государственной программы развития МСП, реализуемой Минэкономразвития России, является программа содействия развитию микрофинансовых организаций (МФО). Данная программа позволяет получить доступ к заемным средствам представителям малого бизнеса, которые по тем или иным причинам не могут воспользоваться традиционными банковскими продуктами (небольшая сумма кредита, отсутствие кредитной

истории, удалённость населённого пункта и т.д.).

Микрофинансирование бизнеса, особенно малого, можно назвать наиболее оптимальным вариантом получения денежных средств на организацию и развитие предпринимательской деятельности, при этом займы субъектам МСП не должны превышать предельную сумму микрозайма (до 3-х млн р.), установленного Федеральным законом от 2 июля 2010 г. 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», а срок займа – не более 3 лет.



Источник: [39]

Рисунок 8 - Средневзвешенные ставки по кредитам, предоставленным в рублях сроком свыше 1 года, выданных субъектам МСП, а также в целом всем нефинансовым организациям в Российской Федерации в 2015-2017 гг.

В соответствии с инициативами представителей общественных организаций и глав субъектов Российской Федерации Минэкономразвития России в сентябре 2017 г. в Правительство Российской Федерации внесен законопроект, направленный на увеличение максимального размера микрозайма для микрофинансовых организаций предпринимательского финансирования до 5 млн р.

Субсидии регионам на развитие микрофинансовой деятельности по Программе предоставляются с начала ее реализации – с 2005 года. При этом объем поддержки МФО по Программе год от года увеличивается. Так, если в 2005 году на реализацию программы 16 субъектам Российской Федерации были выделены субсидии из федерального бюджета на сумму 23,5 млн рублей, то в 2011 и в 2012 годах на развитие микрофинансирования из федерального бюджета выделено более 2,1 млрд рублей ежегодно. В 2013 году за счет средств федерального бюджета на развитие микрофинансирования 35 субъектам Российской Федерации было выделено 2,2 млрд рублей. В 2014 году объем предоставленных средств снизился и составил 1,28 млрд рублей (35 субъектов Российской Федерации). В 2016 году из средств федерального бюджета на МФО было выделено 700,26 млн рублей, в январе 2017 года на развитие микрофинансирования было распределено 2 420 млн рублей (Рисунок 9).



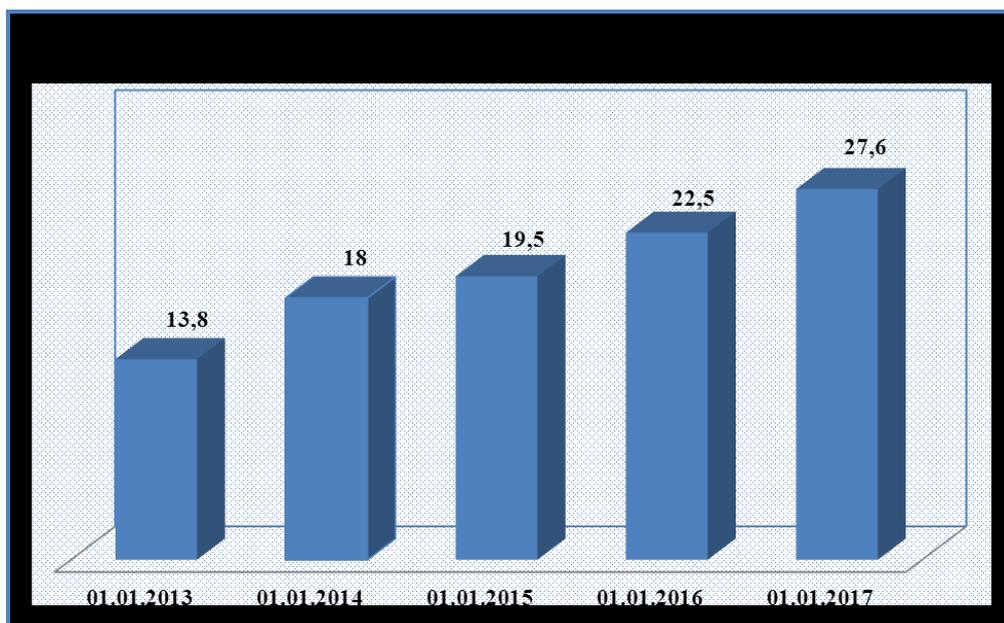
Источник: [27]

Рисунок 9 - Сумма субсидий федерального бюджета, выделенных на микрофинансирование в 2010-2017 гг., млн р.

В связи с тем, что для государственных МФО ежегодными приказами Минэкономразвития России установлены жесткие требования по соблюдению показателей риска портфеля, эффективности размещения средств и

безубыточности, капитализация данных организаций показывает стабильный рост на протяжении всего периода действия Программы.

На 1 января 2017 года капитализация государственных МФО превысила 27 млрд рублей, что показывает прирост по сравнению с 1 января 2016 года на 22,6% (на 1 января 2016 года – 22,5 млрд рублей) – рисунок 10.



Источник: [27]

Рисунок 10 - Динамика капитализации МФО в 2012-2016 гг., млрд р.

После проведенного анализа и полученной анализа следует говорить о том, что самое важное в финансовой поддержке малого и среднего бизнеса должно принадлежат государственным органам. Так как банковской системе брать на себя обязательства кредитовать малый и средний бизнес не выгодно.

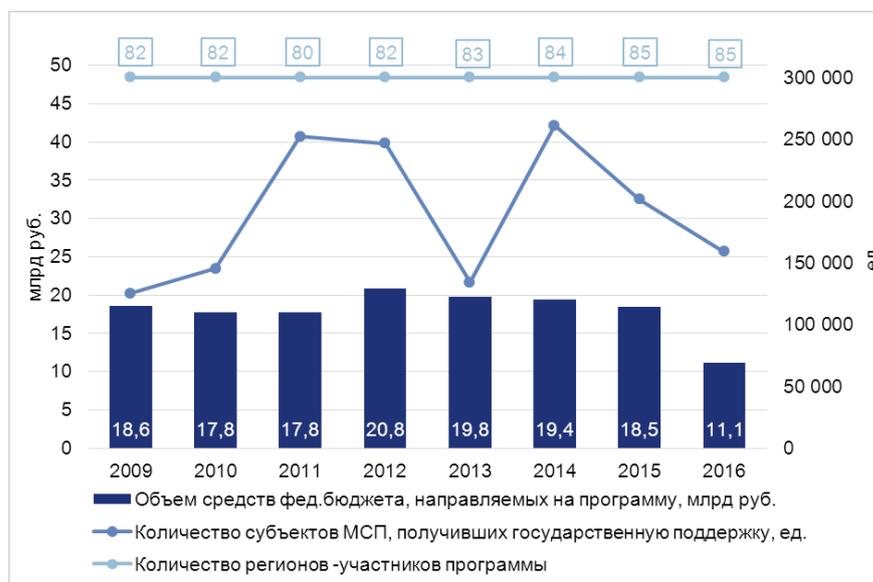
В качестве такой поддержки на уровне государства и регионов были созданы региональные гарантийные организации (РГО).

За все время деятельности РГО предоставлено 54,57 тыс. поручительств, обеспечивающих исполнение субъектами МСП обязательств по кредитным договорам, договорам займа, договорам финансовой аренды (лизинга), договорам о предоставлении банковской гарантии. Объем предоставленных за все время деятельности РГО поручительств составляет 192 824 млн рублей.

Привлечено кредитов субъектами МСП – 429 193 млн рублей. За первый квартал 2016 года субъектам МСП выдано 1,028 тыс. поручительств на общую сумму 5 126 млн рублей, что позволило привлечь им кредитных средств на сумму более 13 206 млн рублей.

Общая сумма действующих кредитов, выданных под поручительства гарантийных организаций, на 1 января 2017 года составила 133 782,5 млн рублей, увеличившись на 9% с 1 января 2016 года (с 122 278,3 млн рублей). При этом общая сумма выданных действующих поручительств на 1 января 2017 г. составила 53 776 млн рублей [27].

Ключевым инструментом в существующей системе поддержки МСП является программа Минэкономразвития России, в рамках которой средства федерального бюджета целевым образом распределяются между регионами на реализацию мероприятий по поддержке предпринимателей, при условии софинансирования расходов из региональных бюджетов. Такой подход направлен на стимулирование регионов к реализации активной политики в сфере поддержки МСП. (Рисунок 11).



Источник: [14]

Рисунок 11- Объемы финансирования программы Минэкономразвития России в 2009-2016 гг.

Сейчас программа сфокусирована на создании и развитии организаций инфраструктуры поддержки МСП и предоставлении «возвратных» мер поддержки.

За годы реализации программы профинансировано создание 155 бизнес-инкубаторов в 60 субъектах Российской Федерации, 26 промышленных парков и индустриальных парков в 17 субъектах Российской Федерации, 5 технопарков в 5 субъектах Российской Федерации.

На создание бизнес-инкубаторов за годы реализации программы выделено 5,8 млрд рублей, при этом резидентами бизнес-инкубаторов в виде дохода в консолидированный бюджет в последние годы возвращается порядка 1,5 млрд рублей ежегодно. В открытых и действующих бизнес-инкубаторах размещено более 2 000 малых и средних предприятий, в среднем по 36 единиц на субъект Российской Федерации. Данными предпринимателями создано более 10 тыс. рабочих мест с годовым оборотом порядка 10 млрд рублей.

По состоянию на 1 января 2017 года в открытых промышленных парках и технопарках размещено 1062 предпринимателя с общим количеством работников 16 633 человека. Годовой оборот предпринимателей, размещенных в указанных объектах, за 2016 год составил 50,7 млрд рублей, объем налоговых отчислений – 2,2 млрд рублей.

Для развития субъектов социального предпринимательства и сопровождения социальных проектов в регионах создаются центры инноваций социальной сферы. С начала реализации указанного мероприятия поддержку получили порядка 6 тысяч социальных предпринимателей, в том числе при содействии центров предприниматели смогли найти инвесторов, оформить свои бизнес-идеи и получить финансирование на их воплощение.

В рамках подпрограммы активно создаются центры поддержки экспорта. Если в 2016 году функционировал 31 центр поддержки экспорта, то в 2017 году их количество выросло на 23 единицы и составило 54 центра. Ежегодно услугами и помощью, оказываемыми на базе таких центров, пользуются порядка 7 - 8 тысяч экспортно-ориентированных субъектов МСП. В 2016 году

доля субъектов МСП, обратившихся за услугами и консультациями в центры поддержки экспорта, составила более 40% от общего количества субъектов МСП, осуществляющих экспортную деятельность в Российской Федерации.

Для увеличения доступности финансирования в рамках программы также создаются микрофинансовых организаций и региональные гарантийные организаций, в разделе «Расширение финансовой поддержки» представлена расширенная информация по указанным инструментам.

Перечень мероприятий, реализуемых в рамках программы Минэкономразвития России, определен с учетом приоритетов государственной политики и проведенного анализа эффективности мер финансовой поддержки субъектов МСП, а также формированием сервисной модели предоставления поддержки субъектам МСП.

В каждом регионе в трехлетней перспективе должна быть сформирована базовая инфраструктура поддержки, включающая в себя: центр поддержки предпринимательства, гарантийный фонд, микрофинансовую организацию, имущественную инфраструктуру поддержки для начинающих и действующих предпринимателей, центры компетенций в инновационно-производственной сфере. В настоящее время указанный перечень сформирован в 31 субъекте РФ.

Дальнейшее расширение сети организаций инфраструктуры позволит обеспечить экстерриториальный доступ субъектов МСП к услугам, необходимым для успешного старта и стабильного роста.

С 2017 года началось формирование системы координации организаций инфраструктуры поддержки МСП. Создаваемые в рамках программы Минэкономразвития России региональные центры поддержки предпринимательства, МФЦ для бизнеса, центры оказания услуг должны стать своеобразной точкой доступа для бизнеса по действующим мерам, а также проводить работу по популяризации на территории региона предпринимательской деятельности. Крайне важно обеспечить равный доступ предпринимателей к услугам вне зависимости от того, в какую структуру они обращаются.

В свою очередь повышение качества обслуживания, внедрение клиентоориентированного подхода – это ключевые задачи инфраструктуры поддержки на современном этапе ее развития. С этой целью продолжится работа по внедрению единых стандартов и унификации требований к оказанию поддержки.

Для структурирования данной работы Минэкономразвития России в рамках государственной программы поддержки МСП внедряет проектный подход в деятельность регионов по развитию малого и среднего предпринимательства.

Таким образом, можно сказать, что в целом кредитование малого и среднего бизнеса в последнее десятилетие набирает обороты, это подтверждает тот факт. На рост данной сферы повлияли многие факторы, такие как конкуренция в банковском секторе и рост доходов населения РФ.

Однако в 2015–2017 гг. ситуация изменилась в худшую сторону: экономический кризис, западные санкции, инфляция, масштабные изменения процентных ставок коммерческих банков (ставки по банковским кредитам населению в данный период демонстрировали рекордные величины в 15-20 %) привели к сокращению объемов кредитов, выданных физическим лицам на 5–7 %. Все эти изменения оказали влияние не только на банки, но и на население, многие потеряли работу и стали неспособны взять кредит или же отложили это на время, более благоприятное экономической ситуации.

Другим фактором, оказавшим влияние на замедление развития кредитной системы, является тот факт, что банковский сектор претерпевает существенные изменения, стремительно сокращается число действующих банков. Чтобы остаться на рынке, банки вынуждены предпринимать меры и соответствовать всем требованиям Банка России. Предпринимаемые ими меры, в частности, коснулись и кредитования малого и среднего бизнеса. Был ограничен объем заемных средств, снижены лимиты по кредитным счетам, повысились требования к зарплате потенциальных клиентов, а также объем документов, необходимых для получения банковского кредита, многие банки и вовсе

перестали работать с малым и средним бизнесом. Динамика 2017 г. говорит о том, что кредитная система выходит из кризиса, ставки по кредитам сокращаются, что неизбежно должно привести к увеличению объемов выданных кредитов малым и средним предприятиям. Далее попытаемся оценить эффективность кредитования малого и среднего бизнеса в России.

## **2.2 Оценка эффективности кредитного механизма финансирования российского малого и среднего бизнеса в 2015-2017 гг.**

Как выяснилось в параграфе 1.3 единой разработанной методики оценки эффективности кредитной системы малого и среднего бизнеса не существует. Большинство методик являются весьма трудоемкими, сложными для поиска информации и по прочим параметрам.

Тем не менее, попробуем провести анализ эффективности кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса в РФ.

Прежде всего, обратимся к всемирной статистике Всемирного банка, который регулярно определяет рейтинг каждой страны в категории «Ведение бизнеса». Согласно этой статистике (Таблица 7) Российская Федерация поднялась с 2010 по 2016 год с 124 места на 40 в рейтинге стран, а на сегодняшний день РФ входит в пятерку стран-лидеров по количеству проводимых реформ.

Таблица 7 - Динамика позиции Российской Федерации в рейтинге Всемирного банка «Ведение бизнеса»

	2010 г. Ведение бизнеса 2011	2011 г. Ведение бизнеса 2012	2012 г. Ведение бизнеса 2013	2013 г. Ведение бизнеса 2014	2014 г. Ведение бизнеса 2015	2015 г. Ведение бизнеса 2016	2016 г. Ведение бизнеса 2017
Позиция	124	120	112	92	62	51	40

Источник: [14]

Всемирным банком отмечены такие ключевые изменения, связанные с предпринимательским климатом, как упрощение регистрации новых компаний,

упрощение и удешевление процесса подключения к электросетям и снижение тарифов на технологическое присоединение, сокращение сроков государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним, снижение совокупной налоговой ставки путем исключения движимого имущества из налогооблагаемой базы по налогу на имущество организаций [27].

Улучшился инвестиционный климат в регионах России: средний индекс Национального рейтинга состояния инвестиционного климата увеличился на 5,3 балла (+2,3%) с 226,3 балла в 2016 году до 231,6 балла в 2017 году. По данным Национального рейтинга с 2016 по 2017 г. повысилась оценка предпринимателями уровня развития механизма государственно-частного партнерства (+50%), повысилась доля государственных закупок у представителей малого и среднего предпринимательства (+157%), снизилось количество процедур (-20%), необходимых для получения разрешений на строительство, на 5% уменьшились сроки и на 12% количество процедур для регистрации права собственности на недвижимое имущество.

Положительную динамику в 2017 году продемонстрировали и регионы Дальнего Востока. Значительный вклад в улучшение инвестиционного климата внесло повышение эффективности процедур по регистрации предприятий и повышение качества поддержки малых и средних предприятий. За счет реализованных ФНС России мер и реформ процесс регистрации стал более быстрым – по сравнению с 2016 годом улучшилось как среднее значение длительности регистрации юридических лиц (с 11,9 дней до 11 дней), так и минимальное (с 9 дней в 2016 г. до 6,7 дней в 2017 г.). 2 региона улучшили свои позиции в Национальном рейтинге 2017 более чем на 30 мест: Амурская область (2016 г. – 78 место, 2017 г. – 47 место), Хабаровский край (2016 г. – 73 место, 2017 г. – 40 место). Смоленская область улучшила позиции на 49 мест с 80 в 2016 г. до 31 места в 2017, Калининградская область улучшила на 32 позиции - с 71 места в 2016 г. поднялась до 39 места в 2017 г. [27].

Улучшение инвестиционного климата в первую очередь обусловлено

улучшением регуляторной среды, доступности инфраструктуры и ресурсов. Наблюдаются значительные изменения в отдельных сферах: повысилась оценка уровня развития механизма государственно-частного партнерства (+50%), повысилась доля государственных закупок у представителей МСП (+157%). Кроме того, наблюдается значительное снижение количества процедур (-20%), необходимых для получения разрешений на строительство (в среднем на 3 процедуры). На 5% уменьшились сроки и на 12% количество процедур необходимых для регистрации права собственности на недвижимое имущество [27].

Еще одним показателем эффективности финансирования малого и среднего бизнеса является на наш взгляд, наличие задолженности перед кредитными организациями и доля просроченной задолженности перед банковской системой со стороны предпринимателей. Эти показатели говорят об эффективности кредитного механизма для банковской системы.

В таблице 8 представлена задолженность представителей малого и среднего бизнеса перед кредитными учреждениями, а также просроченная задолженность по предоставленным кредитам за период с 2012-2017 гг.

Прежде всего, следует отметить сначала постепенный рост задолженности по кредитам к 2015 году, а затем постепенный спад задолженности по кредитам к концу 2017 году на уровень даже ниже чем в 2012 году. Это обусловлено, прежде всего, такой же динамикой объемов кредитования.

Таблица 8 – Задолженность малого и среднего бизнеса и просроченная задолженность по предоставленным малому и среднему бизнесу кредитам в 2012-2017 гг.

В млн р.

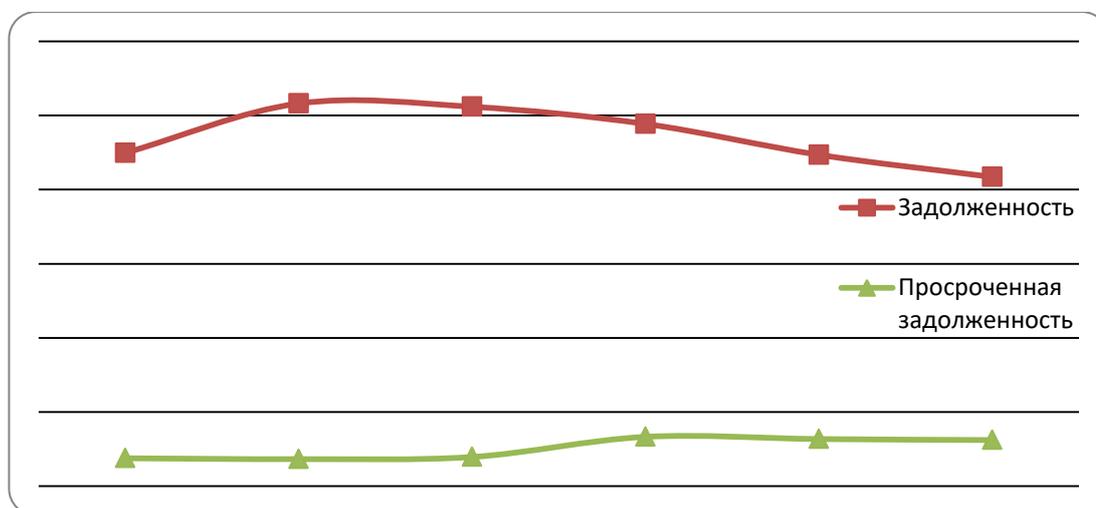
Годы	Задолженность по состоянию на конец года	Просроченная задолженность на конец года	Доля просроченной задолженности
2012	4494 204	377 247	8,39
2013	5160 644	365 445	7,08
2014	5116 828	394 388	7,71

2015	4885 336	666 199	13,64
2016	4468 880	636 001	14,23
2017	4169 896	622 718	14,93

Источник: [39]

Наглядно динамика задолженности и просроченной задолженности кредитования малого и среднего бизнеса России видно на рисунке 12.

Отрицательной тенденцией одновременно является постепенный рост просроченной задолженности по кредитам малым и средним бизнесом, которая к концу 2017 года составила 622 млрд. р., что составила 14,93 % от общей суммы задолженности.



Источник: [составлено по данным таблицы 8]

Рисунок 12 – Динамика задолженность и просроченной задолженности по кредитам малом и средними предприятиями, млрд. р.

В то время как в 2012 году этот показатель составлял 8,39%. Это говорит об отрицательных тенденциях в области финансирования малого и среднего бизнеса, а также сообщает о неэффективности банковского кредитования представителей МСБ.

Развитие микрофинансовых организация (МФО) для поддержки малого и среднего бизнеса также может рассказать об эффективности кредитного механизма финансирования МСБ.

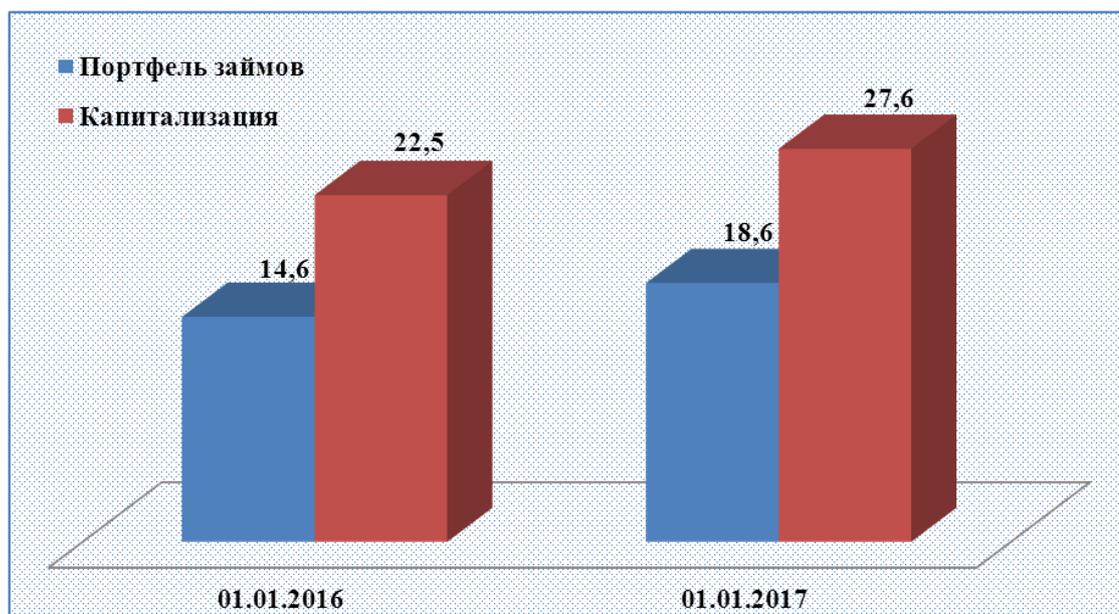
Анализ действующего портфеля МФО является одним из наиболее показательных методов оценки эффективности деятельности МФО. При прочих равных условиях (экономическая ситуация, качество портфеля МФО) отношение действующего портфеля микрозаймов к капитализации МФО является ярким показателем эффективности. В приказе Минэкономразвития России от 25 марта 2015 года № 167 данный показатель закреплен как «эффективность размещения средств».

Несмотря на колебания спроса представителей малого и среднего бизнеса, объем действующего портфеля государственных МФО по состоянию на 1 января 2017 г. вырос более, чем на 27% до 18,6 млрд рублей по сравнению с действующим портфелем государственных МФО по состоянию на 1 января 2016 г [27].

Таким образом, сравнивая прирост капитализации и прирост действующего портфеля МФО по состоянию на 1 января 2016 г. и на 1 января 2017 г., можно сделать вывод о повышении эффективности предоставления микрозаймов.

Этому способствовали следующие факторы:

- популяризация мер государственной поддержки, как на уровне субъектов Российской Федерации, так и на федеральном уровне;
- оптимизация процессов рассмотрения заявок субъектов МСП;
- обмен опытом в рамках совещаний, конференций, саморегулируемой организации.



Источник: [27]

Рисунок 13 - Сравнение прироста капитализации и прироста действующего портфеля займов в 2016-2017 гг., млрд р.

Несмотря на высокие риски невозврата задолженности при осуществлении микрофинансирования, уровень просроченной задолженности государственных МФО находится на уровне просроченной задолженности коммерческих банков по займам субъектам МСП, который значительно ниже уровня просроченной задолженности на рынке микрофинансирования в целом [27].

На 1 января 2018 г. доля просроченной кредитной задолженности МФО в общем портфеле займов составила 12%, в то время как в банковском секторе для МСП она составляет 14,93 процента.

Для представителей малого и среднего бизнеса эффективность их финансирования можно определить с помощью показателей рентабельности и финансовой устойчивости и платежеспособности.

Данный анализ представлен в таблице 9.

Таблица 9 - Экспресс-анализ эффективности кредитования малых и средних предприятий

Показатели	2015 г.	2016 г.
Рентабельность капитала и резервов МБ, %	6,8	9,3
Рентабельность капитала и резервов СБ, %	16,0	22,1
Рентабельность долгосрочных обязательств МБ, %	7,6	9,5
Рентабельность долгосрочных обязательств СБ, %	15,9	26,4
Рентабельность краткосрочных обязательств МБ, %	3,8	5,6
Рентабельность краткосрочных обязательств СБ, %	5,6	10,3
Коэффициент автономии МБ, %	29,0	29,3
Коэффициент автономии СБ, %	20,6	25,1
Коэффициент платежеспособности МБ	125,7	134,5
Коэффициент платежеспособности СБ	121,7	125,5

Источник: [36]

Из проведенного анализа можно отметить, что эффективность работы средних предприятий значительно превышает эффективность работы представителей малого бизнеса. Хотя из положительных тенденций стоит отметить рост показателей рентабельности в динамике, как по представителям малого и среднего бизнеса. Платежеспособность на высоком уровне. При этом зависимость малого и среднего бизнеса от краткосрочных и долгосрочных обязательств достаточно высокая. Собственными средствами представители малого и среднего бизнеса могут себя снабдить лишь на 20-27%.

Из всего проведенного выше анализа следует отметить, что эффективность финансирования малого и среднего бизнеса находится на довольно низком уровне. Действующая система кредитования малого и среднего бизнеса является неэффективной. Микрофинансовые организации также не могут решить все финансовые проблемы малого и среднего бизнеса РФ. Поэтому очевидно, что кредитный механизм финансирования малого и среднего бизнеса требует совершенствования, которым и занимается в настоящий момент государство. Правительство ставит приоритеты в развитии малого и среднего бизнеса и, следовательно, разрабатываются программы и пути совершенствования финансирования.

## **2.3 Совершенствование кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса**

Несмотря на то, что за прошедшие годы было принято несколько программ поддержки и развития малого предпринимательства, Россия уступает большинству стран с развитой рыночной экономикой по количественным и качественным показателям его развития.

На наш взгляд, во время кризиса кредитным организациям необходимо объединять усилия, в том числе и с Банком России, а также можно воспользоваться опытом государственных банков по кредитам для малого и среднего бизнеса, который дает возможность профинансировать свое дело суммой до трех миллионов рублей на срок до 48 месяцев, процентная ставка от 18,98%.

Для того чтобы получить указанный кредит, представителям малого бизнеса следует собрать перечень бумаг и справок, написать анкеты в отделении банка, после чего, уполномоченный специалист банка придет на предприятие, его офис, цеха (если таковые имеются), с целью проведения оценки деятельности, а также сбора информации для проведения анализа финансово-хозяйственного состояния. После всех мероприятий, банк выносит решение о предоставлении кредита. Данное учреждение предоставляет кредиты под довольно низкую ставку, есть возможность получить кредит без поручительства, нет комиссии за выдачу, досрочное погашение. В качестве недостатков можно отметить громоздкость самой оценки и анализа, и длительность самой процедуры до получения самого кредита.

К сожалению, в нашей стране этот механизм весьма проблематичный, и как следствие для решения этих проблем следует иметь комплексный подход. При чем, вопрос должен решаться с двух сторон – и со стороны малого бизнеса, и со стороны государства. При этом банки и кредитные организации должны развивать доверие предпринимателей к собственным банковским продуктам. Важно также понимать, что кредитная организация не враг для малого бизнеса, они на одной стороне и тем и другим хочется заработать и они нужны друг

другу. Кредитная организация также заинтересована в том, чтобы малый и средний бизнес процветал, а, следовательно, и доходность банков от этого тоже будет расти.

В качестве мер, которые будут способствовать этому явлению, можно назвать следующие:

- увеличение в федеральных и региональных бюджетах объема финансирования на развитие системы гарантийных фондов. Если существенно увеличивать применение гарантийных механизмов, позволит существенно увеличивать объемы кредитования малого и среднего бизнеса. Ведь банки будут охотнее финансировать деятельность МСБ, имея гарантии от государства. Мировой опыт показывает, что происходит повсеместный отказ государства от прямых денежных дотаций в пользу косвенных мер поддержки, среди которых основную роль играют гарантии возврата выданных финансовыми организациями кредитов [36]. Если знать, что количество предоставляемых средств для финансирования со стороны государства будет сокращено, то кредитным организациям следует искать дополнительные источники финансирования в том числе у других банков, международных институтов и организаций. А это стимулирует работу банков. Также следует пользоваться опытом некоторых регионов, которые создают ряд специальных финансовых фондов по поддержке малого предпринимательства, и фондов, средства которых могут выступать в качестве залогов на кредитование МСБ;

- также в бюджетах регионов и федерации можно было бы увеличить объем финансирования на субсидирование адекватных ставок по кредитам. Некоторые представители банковского сообщества выражают мнение, что государство должно субсидировать в процентные ставки 60%, сами банки – 20% и предприниматели – 20%. В любом случае, в настоящий момент государственная поддержка малого и среднего бизнеса через Федеральный Фонд поддержки малого бизнеса вряд ли можно назвать эффективной. Данный фонд предполагает поддержку в виде прямого перечисления субъектам малого бизнеса денежных средств через региональные отделения. На наш взгляд,

следует создать такие механизмы поддержки, которые могли бы выделять финансирование на субсидирование процентной ставки по кредитам, которые кредитные организации будут выделять в качестве залогового обеспечения;

- необходимо поощрять создание страховых фондов и объединений предпринимателей, цель которых взаимного страхование друг друга;

- еще одно из направлений – развитие системы государственных и коммерческих банков, которые бы специализировались на кредитовании малого бизнеса. В этой связи, такие банки могли бы работать не только за счет собственных средств, а за счет средств государства, с опорой на систему государственного рефинансирования. В качестве альтернативы можно использовать государственное рефинансирование специальных банков именно для этой цели;

- сотрудничество мелких и средних банков друг с другом, чтобы с одной стороны расширять границы кредитования, а с другой стороны сокращать риски кредитования.

Вполне возможным является выделение крупными банками своим партнерам – более мелким банкам льготных целевых кредитов на финансирование деятельности малых и средних предприятий. Таким образом, мелкие банки смогут эффективно применять эти средства и таким образом зарабатывать, одновременно удовлетворяя запросы представителей малого и среднего бизнеса, а крупные банки смогут получить доходы, при этом не имея существенных затрат на кредитование большого количества клиентов. Выгоду получают от такой схемы все участники.

Более того, не лишнем будет внести в действующее законодательства ряд изменений для улучшения условий банковского кредитования:

- одним из направлений может быть исключить из налогооблагаемой базы кредитных учреждений, которые выдаются представителям малого бизнеса;

- снизить плату за регистрацию договоров залога транспорта и недвижимости у нотариусов путем установления фиксированной платы, а не процента от стоимости имущества [41];

- улучшать развитие кредитных бюро, обмена информацией, легализации кредитных историй;

- установка внеочередного порядка взыскания средств с расчетных счетов организаций в уплату основного долга и процентов по нему;

- можно признать все кредиты, выдаваемые малым и средним предприятиям, обеспеченными, если они выдаются под гарантии и поручительство региональных фондов поддержки малого и среднего бизнеса, а также крупных банков как российских, так и международных.

После изучения всех вариантов поддержки малого и среднего бизнеса со стороны государства, то, пожалуй, следует выделить несколько направлений, в которых можно развиваться в дальнейшем:

- прежде всего, это продолжать развивать различные федеральные и региональные программы, позволяющие финансировать представителей малого и среднего бизнеса в области производства, высокотехнологичных и инновационных технологиях и тех отраслях деятельности, которые у государства в при приоритете;

- предоставление различных земельных участков, в том числе на сельскохозяйственных угодий, чтобы представители малого и среднего бизнеса развивали на них сельское хозяйство, животноводство;

- представление обучающих программ для предпринимателей, которые бы позволяли повысить финансовую и юридическую грамотность, более уверенно чувствовать себя на рынке, а также грамотно платить налоги, при этом не переплачивать их;

- еще одним направлением может являться предоставления необходимого имущества, дорогостоящего оборудования в аренду, или на безвозмездной основе, при условии, что оно будет использоваться в производстве;

- предоставление государственных грантов.

Например, в 2017 году можно было привлекать денежные средства со стороны государства под ставку 6% годовых, но только те представители малого и среднего бизнеса, которые заняты в приоритетных для государства

направлениях деятельности, таких как:

- занимающихся производством нефтегазовых товаров;
- занимающихся производством импортозамещающих товаров, которые ранее (до введения санкции ввозили в страну из США, Европы и других стран);
- коммерсанты, которые занимаются инновационными методами производства;
- экспортеры (они оказывают косвенное влияние на размеры валютного запаса страны).

Если компания принадлежит к одной из перечисленных областей деятельности, то для того чтобы получить финансовую помощь от государства, ее представителю следует обратиться с коммерческим проектом в Центр занятости своего региона. До этого, следует уволиться с предыдущего места работы, иметь проективную идею и некоторый коммерческий проект в одной из перечисленных областях, прийти в центр занятости, зарегистрироваться как безработный гражданин, разработать бизнес-план и подать заявку на участие в конкурсе от Центра занятости. Если проект перспективный и все пункты соблюдены правильно, то денежные средства на реализацию данного проекта перечислят, за поддержки них необходимо будут отчитаться, так как все-таки они носят исключительно целевой характер.

Такой вариант развивает молодых и перспективных предпринимателей, которые умеют думать, выдвигать идеи, готовы рисковать, и при этом все-таки имеют высшее образование, некоторую предпринимательскую жилку и хотя что-то смыслят в бизнесе. К сожалению, таковых немного. И такая поддержка скорее можно назвать весьма адресной и неширокого охвата.

Для других вариантов и неприоритетных направлениях придется искать другие альтернативные источники финансирования, например, льготная ссуда от государства или региона, или кредитование в кредитных учреждениях.

Льготное кредитование также вполне возможно, если отрасль, в которой действует представитель малого и среднего бизнеса является перспективной. Шансы на получение льготного кредита, в этих случаях, возрастает. Для этого

следует обратиться с соответствующими документами в кредитное учреждение, которое занимается выдачей таких кредитов, с заявлением. Далеко не все кредитные учреждения являются партнерами государственного фонда, который принимает решения о выдаче кредита, поэтому об этом надо узнавать самостоятельно или обратиться в Центр «Мои документы», где консультанты окажут информационную помощь. Если проверка финансового состояния будущего заемщика покажет хорошие результаты, кредит на льготной ставке будет получен.

Вполне очевидно, что данный льготный кредит лучше использовать на те цели и проекты, которые могут с легкостью вернуть денежные средства и позволить заработать заемщику. В качестве примера, стоит привести вариант получения денежных средств под удовлетворения контракта конкретного уже существующего заказчика, но, например, чтобы удовлетворить его запрос у фирмы не хватает мощностей, вот для этого стоит взять кредит на льготных условиях, удовлетворить пожелания заказчика, вернуть тем самым кредит и при этом сохранить дополнительные производственные мощности, которые в свою очередь позволят удовлетворять спрос в большом объеме и получать большую прибыль.

Есть еще вариант улучшения финансового положения помимо льготного кредитования – компенсационная ссуда. Назначение данной ссуды – это полное или частичное погашение процентов по уже полученным ссудам. Такая ссуда позволяет малому бизнесу работать спокойно, не боясь преследования банкиров.

К сожалению, в настоящее время многие предприниматели, которые хотят заняться бизнесом или уже начали его, даже не думают о том, что могли бы получить финансирование у государственных или региональных фондов. Рассматриваются только банки, но у них пока такие условия и проценты, что многие сразу отказываются от своего желания – начать свой бизнес. Но в силу не самых лучших кризисных явлений в нашей экономике, это значительно тормозит развитие бизнеса, да и банковский сектор также страдает. В

результате этого, как показывает анализ, проведенный ранее, показывает, что количество кредитов, сумма, выдаваемая малому бизнесу, падает при этом просроченная задолженность растет. И как следствие, тормозится развитие малого бизнеса.

Пока пессимистическим ожиданиям в этом секторе сохранится негативная динамика по выдаче кредитов для нужд малого бизнеса.

При этом, конечно же не стоит всю ответственность скидывать на общую экономическую ситуацию. Важное место в данной ситуации является тот факт, что структура кредитного портфеля банков долгое время складывалась не в пользу кредитования малого бизнеса. Была нестабильная политическая и экономическая ситуация, из-за которой банки стараясь себя обезопасить стремятся выдавать кредиты более стабильным организациям, отказывая малому и среднему бизнесу, в итоге ситуация усугубляется.

Крупные банки не готовы пока менять ситуацию и свои приоритеты, но на самом деле, для любой национальной экономики кредитование фирм, занимающихся торговлей, является негативным фактором. Чтобы сдвинуться с «мертвой точки» нужно активно поддерживать производственные предприятия, которые не случайно называют «локомотивом экономики».

Они дают новые рабочие места, стимулируют развитие связанных с ними отраслей, увеличивают доходную часть государственного бюджета, из которого финансируются медицина, образование, армия и т.д. В то же время, владелец торговой фирмы, получив кредит, просто повысит объемы реализации товаров и положит больше денег в свой карман. Скорее всего, он даже не поднимет зарплату своим работникам.

Понимание и принятие данной ситуации, понимание проблем бизнеса банкиром позволит увеличить перспективы в развитии кредитования этой категории субъектов предпринимательской деятельности.

В этой связи в качестве приоритетных направлений развития банковского сектора в сфере кредитования малого и среднего бизнеса следуют назвать:

- стоит пересмотреть собственный кредитный портфель в пользу

кредитования малым предприятиям;

- увеличить долю кредитования предприятий, которые занимаются инновационными технологиями, если нет свободных средств, то уменьшить средства, которые направляются на торговлю. Инновационное производство в приоритете у государства;

- увеличить долю долгосрочных целевых кредитов;

- наладить варианты сотрудничества с правительственными организациями с целью совместного решения вопросов по кредитованию малого бизнеса;

- пересмотреть возможные варианты обеспечения кредитов, выданным малому бизнесу, например, рассмотреть в качестве залогов оборудование, недвижимость или запатентованные технологии бизнеса.

А это означает, что развить и укрепить малый и средний бизнес можно только совместными усилиями. Этим должно заниматься не только государство путем принятия законов, но и банковский сектор, стремясь наладить свою деятельность с такими специфичными клиентами и стать партнерами в этой области, а также немаловажное значение в собственном развитии имеет и сам малый и средний бизнес. Ведь если субъекту, оказывать помощь, а он этого не хочет и не осознает, то это бесполезно. Поэтому, взаимодействие и обратная связь от представителей малого и среднего бизнеса, совместная деятельность позволит стране стать сильной, экономически стабильной с высокоразвитым и стабильным рыночным механизмом.

Учитывая многообразие форм поддержки субъектов МСП, необходимо создание единого универсального «интерфейса» взаимодействия предпринимателей с органами и организациями, оказывающими услуги, необходимые для начала и ведения предпринимательской деятельности (органами государственной власти и местного самоуправления, кредитными организациями, институтами развития, организациями инфраструктуры поддержки МСП) по принципу «одного окна».

В этих целях создаются многофункциональные центры предоставления

государственных и муниципальных услуг для бизнеса (МФЦ для бизнеса) и центры оказания услуг на базе банков, которые обеспечивают предоставление полного спектра услуг субъектам МСП, в том числе комплексных услуг по бизнес-ситуациям, а также в электронной форме.

Для помощи предпринимателям в открытии и расширении бизнеса АО «Корпорация «МСП» запущен Портал бизнес-навигатора МСП ([smbn.ru](http://smbn.ru)). Он охватывает 171 российский город с численностью жителей более 100 тысяч человек во всех регионах Российской Федерации.

С помощью навигатора можно узнать, какой бизнес лучше открыть в своем городе, в каком месте, какие инвестиции и документы для этого понадобятся. Там же можно рассчитать примерный бизнес-план, узнать о спросе на товары и услуги выбранного бизнеса, конкурентах.

В настоящее время на портале зарегистрировано более 220 тысяч малых и средних компаний. Ежедневно на портале в среднем регистрируется 20 тысяч субъектов МСП.

В 2016 году АО «Корпорация «МСП» запущены две обучающие программы – «Азбука предпринимателя» (создание бизнеса с нуля) и «Школа предпринимательства» (развитие бизнеса).

Тренинги по программам обучения АО «Корпорация «МСП» проводятся на базе организаций инфраструктуры поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства тренерами, прошедшими подготовку в АО «Корпорация «МСП».

Всего за 2016-2017 годы по программам обучения АО «Корпорация «МСП» в 62 субъектах Российской Федерации проведено 279 тренингов и обучены 4863 человека. В дальнейшем эту программу стоит продолжать и расширять количество обучающих программ, привлекать все больше предпринимателей к этому важному делу.

Учитывая поручения Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, в целях совершенствования системы поддержки МСП в Российской Федерации целесообразно продолжить работу по следующим

направлениям.

## 1. Снижение административной нагрузки на субъекты МСП.

В целях снижения административной нагрузки на субъекты МСП предлагается:

- упростить отчетность предпринимателей, в том числе в части:
  - отмены обязанности по представлению обязательного экземпляра годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности;
  - установления регламентного срока утверждения форм федерального статистического наблюдения;
  - определения периодичности предоставления отчетности в рамках выборочных статистических наблюдений;
  - оптимизировать налоговую нагрузку на малые и средние предприятия, в том числе в части:
    - расширения перечня видов деятельности в рамках применения патентной системы налогообложения;
    - актуализации перечня видов деятельности для налогоплательщиков, имеющих право применять пониженный тариф страховых взносов в государственные внебюджетные фонды;
    - введения возможности уменьшения суммы налога, уплачиваемого в связи с применением патентной системы налогообложения, на сумму страховых взносов в государственные внебюджетные фонды;
    - установления норматива отчисления в местные бюджеты налога, уплачиваемого в рамках применения упрощенной системы налогообложения.

## 2. Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам и имуществу.

В целях расширения доступа к финансовым ресурсам:

- продолжить реализацию программ льготного кредитования субъектов МСП, обеспечив снижение ставки по таким кредитам и расширение приоритетных отраслей субъектов МСП, имеющих право на получение льготного кредита;

- обеспечить увеличение максимального размера микрозайма для предпринимателей до 5 млн рублей;

- продолжить реализацию программ льготного лизинга путем создания региональных лизинговых компаний с участием АО «Корпорация «МСП» и иных механизмов, предусматривающих доступный лизинг для производственных субъектов МСП.

В целях укрепления имущественной основы для ведения предпринимательской деятельности предлагается [27]:

- ввести бессрочное действие Федерального закона от 22 июля 2008 г. № 159-ФЗ «Об особенностях отчуждения недвижимого имущества, находящегося в государственной собственности субъектов Российской Федерации или в муниципальной собственности и арендуемого субъектами МСП, и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

- установить возможность проведения специализированных аукционов на право заключения договоров аренды земельных участков среди субъектов МСП.

3. Популяризация предпринимательства и вовлечение населения в предпринимательскую деятельность, в том числе обеспечение стимулов для легализации самозанятых граждан.

В целях расширения образовательной поддержки предпринимателей предлагается обеспечить подключение к федеральной образовательной платформе всех объектов инфраструктуры поддержки МСП в субъектах Российской Федерации и размещение на ней исчерпывающей информации об образовательных программах, реализуемых региональной инфраструктурой поддержки МСП;

- в целях повышения степени вовлечения студентов в предпринимательскую деятельность в 2018 году предлагается расширить сеть центров молодежного инновационного творчества посредством их создания на базе опорных высших учебных заведений;

- упростить процедуру приобретения патента (за счет ее объединения с

процедурой государственной регистрации индивидуального предпринимателя, не планирующего привлекать наемных работников);

- регламентировать порядок приобретения и прекращения статуса самозанятого лица, а также размер и порядок уплаты самозанятыми гражданами налогов и страховых взносов в государственные внебюджетные фонды Российской Федерации по принципу «одного окна» единым фиксированным платежом.

4. Формирование сервисной модели предоставления поддержки субъектам МСП и развитие проектной деятельности по поддержке и развитию МСП.

Организовать режим непрерывности и многоканальности предоставления предпринимателям услуг и мер поддержки;

обеспечить равный экстерриториальный доступ предпринимателей к услугам и мерам поддержки в МФЦ для бизнеса, центрах оказания услуг на базе банков, а также в электронной форме;

обеспечить дальнейшее развитие системы оказания услуг по принципу «одного окна» для субъектов МСП за счет создания дополнительных точек доступа к соответствующим услугам в местах, характеризующихся высокой предпринимательской активностью;

Для структурирования работы Минэкономразвития России с 2018 года в рамках программы поддержки МСП планируется:

- внедрить проектный подход в деятельность региональных органов власти, ответственных за развитие МСП;

- обеспечить наличие во всех регионах базовой инфраструктуры поддержки МСП, учитывая необходимость формирования единой системы управления организациями, образующими инфраструктуру поддержки МСП;

- обеспечить утверждение единых требований к деятельности организаций, образующих инфраструктуру поддержки МСП, в том числе к центрам поддержки экспорта субъектов МСП и микрофинансовым организациям предпринимательского финансирования, с учетом

необходимости внедрения сервисной модели предоставления поддержки субъектам МСП [27].

Следовательно, путей дальнейшего развития и совершенствования вопросов финансирования и дальнейшего развития малого и среднего бизнеса как основы российской экономики довольно много. Часть программ реализуется, часть программ пока в разработке, в любом случае, процесс развития и стабилизации бизнеса весьма длительный, трудоемкий. Может быть, не все предпринятые меры дают нужный и быстрый результат, но в целом можно отметить, что экономическая и юридическая грамотность предпринимателей увеличилась, многие представители малого и среднего бизнеса реализуют свои программы и процесс роста и экономической стабилизации данной сферы экономической жизни медленно и верно продолжается.

## Заключение

«Совершенствование кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса» является актуальным в настоящее время для Российской Федерации, так как развитый и стабильный малый и средний бизнес – основа высокоэффективной рыночной экономики любой страны. Исследование показало, что малый и средний бизнес пока занимает не важное место в экономике страны, в его численности и объеме ВВП. Но Правительство страны стремится развивать его и разрабатывает соответствующие стратегии.

Один из вопросов, который тормозит развитие малого и среднего бизнеса в стране является неэффективность его финансирования. Этому вопросу и посвящена данная ВКР.

Кредитный механизм – это взаимосвязанная система форм и методов планирования, выдачи, регулирования и погашения кредитов, действие и структура которой обусловлены существующими в данное время требованиями хозяйственного механизма. Понятие кредитный механизм включает следующие элементы участники кредитных отношений, субъекты и объекты кредитных отношений, кредитные планы; режим кредитования; порядок кредитования; виды ссудных счетов; процентные ставки. Выделение элементов кредитного механизма важно потому, что от этого зависит разработка конкретных мероприятий по совершенствованию кредитных отношений.

Очевидно, развитие малого и среднего бизнеса за границей достаточно успешно, поэтому изучение финансово-кредитного механизма финансирования малого и среднего бизнеса за рубежом весьма интересно и поучительно, так как это позволит нашим экспертам найти особенности и применить их для развития своего малого бизнеса.

Поэтому естественно, что изучение механизма кредитования малого и среднего бизнеса за рубежом является весьма поучительным для экономики нашей страны. Из исследуемого материалы был сделан вывод о том, что кредитный механизм финансирования малого и среднего бизнеса весьма

сложный и многогранный. Проведенное выше исследование банковского кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства служит базой для выявления проблем и поиска необходимых мер по созданию благоприятных условий в данной сфере.

Анализ динамики малого бизнеса демонстрируют его рост в экономике РФ за последние годы. Но темпы роста, к сожалению, не такие высокие, как хотелось бы видеть. В 2017 году рост оборота малого бизнеса к 2012 году составил 60,5%. Число зарегистрированных и работающих предприятий в 2017 году больше на 34,8% чем в 2012 году.

За последние шесть лет объем кредитов, выданных малому и среднему бизнесу достаточно велик. При этом в исследуемом периоде пик роста объема кредитования приходится на 2013-2014 гг. Это обусловлено возрастающей конкуренцией в данной отрасли и, как следствие, устойчивостью роста кредитного портфеля банка. Однако очевидно, что за последние полтора-два года ситуация изменилась в худшую сторону, чему способствовал ряд факторов. Существенное влияние оказала растущая с начала 2015 г. инфляция. Повышение ключевой ставки регулятора вызвало масштабные изменения процентных ставок коммерческих банков.

Общая сумма действующих кредитов, выданных под поручительства гарантийных организаций, на 1 января 2017 года составила 133 782,5 млн рублей, увеличившись на 9% с 1 января 2016 года (с 122 278,3 млн рублей). При этом общая сумма выданных действующих поручительств на 1 января 2017 г. составила 53 776 млн рублей.

Общий объем предоставленных субъектам МСП кредитов с применением вышеуказанных программ поддержки кредитования в 2016 году составил 159,6 млрд р., а с начала 2017 года по данным программам – 128,9 млрд р. Доля кредитов, предоставленных с применением данных программ, в общем объеме предоставленных кредитов субъектов МСП в рублях в 2016 году составила 3,1%. В 2017 году доля таких кредитов в общем объеме несколько увеличилась – до 3,4%.

Доля кредитов, предоставляемых субъектам МСП в общем объеме кредитования юридических лиц и ИП в России, увеличилась и наблюдается тенденция к дальнейшему увеличению данного показателя. Доля кредитов, выдаваемых малым и средним предприятиям в общем объеме предоставленных юридическим лицам - резидентам и индивидуальным предпринимателям кредитов в рублях в августе 2017 года, составила 17,4 процента.

Но при этом фиксируется отрицательная динамика средневзвешенных ставок по кредитам, предоставленным субъектам МСП.

Несмотря на положительную тенденцию снижения ставок по кредитам, ставки по кредитам МСП по-прежнему выше, чем ставки в целом по рынку.

Согласно этой статистике Российская Федерация поднялась с 2010 по 2016 год с 124 места на 40 в рейтинге стран, а на сегодняшний день РФ входит в пятерку стран-лидеров по количеству проводимых реформ.

Для развития субъектов социального предпринимательства и сопровождения социальных проектов в регионах создаются центры инноваций социальной сферы. С начала реализации указанного мероприятия поддержку получили порядка 6 тысяч социальных предпринимателей, в том числе при содействии центров предприниматели смогли найти инвесторов, оформить свои бизнес-идеи и получить финансирование на их воплощение.

Всемирным банком отмечены такие ключевые изменения, связанные с предпринимательским климатом, как упрощение регистрации новых компаний, упрощение и удешевление процесса подключения к электросетям и снижение тарифов на технологическое присоединение, сокращение сроков государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним, снижение совокупной налоговой ставки путем исключения движимого имущества из налогооблагаемой базы по налогу на имущество организаций.

Еще одним показателем эффективности финансирования малого и среднего бизнеса является на наш взгляд, наличие задолженности перед кредитными организациями и доля просроченной задолженности перед банковской системой со стороны предпринимателей. Эти показатели говорят об

эффективности кредитного механизма для банковской системы.

Следует отметить сначала постепенный рост задолженности по кредитам к 2015 году, а затем постепенный спад задолженности по кредитам к концу 2017 году на уровень даже ниже чем в 2012 году. Это обусловлено, прежде всего, такой же динамикой объемов кредитования.

Отрицательной тенденцией одновременно является постепенный рост просроченной задолженности по кредитам малым и средним бизнесом, которая к концу 2017 года составила 622 млрд. р., что составила 14,93 % от общей суммы задолженности. В то время как в 2012 году этот показатель составлял 8,39%. Это говорит об отрицательных тенденциях в области финансирования малого и среднего бизнеса, а также сообщает о неэффективности банковского кредитования представителей МСБ.

Сравнивая прирост капитализации и прирост действующего портфеля МФО по состоянию на 1 января 2016 г. и на 1 января 2017 г., можно сделать вывод о повышении эффективности предоставления микрозаймов.

На 1 января 2018 г. доля просроченной кредитной задолженности МФО в общем портфеле займов составила 12%, в то время как в банковском секторе для МСП она составляет 14,93 процента.

Для представителей малого и среднего бизнеса эффективность их финансирования можно определить с помощью показателей рентабельности и финансовой устойчивости и платежеспособности.

Из проведенного анализа можно отметить, что эффективность работы средних предприятий значительно превышает эффективность работы представителей малого бизнеса. Хотя из положительных тенденций стоит отметить рост показателей рентабельности в динамике, как по представителям малого и среднего бизнеса. Платежеспособность на высоком уровне. При этом зависимость малого и среднего бизнеса от краткосрочных и долгосрочных обязательств достаточно высокая. Собственными средствами представители малого и среднего бизнеса могут себя снабдить лишь на 20-27%.

Из всего проведенного выше анализа следует отметить, что

эффективность финансирования малого и среднего бизнеса находится на довольно низком уровне. Действующая система кредитования малого и среднего бизнеса является неэффективной.

Путей дальнейшего развития и совершенствования вопросов финансирования и дальнейшего развития малого и среднего бизнеса как основы российской экономики довольно много. Часть программ реализуется, часть программ пока в разработке, в любом случае, процесс развития и стабилизации бизнеса весьма длительный, трудоемкий.

Очевидно, что развитие малого и среднего бизнеса должно развиваться сразу с нескольких сторон. Все возможные варианты должны быть согласованы, взаимодействованы между собой и отвечать главным целям общим, а также при этом не противоречить целям и задачам самих участников.

Принимать программы развития со стороны государства и правительственных органов, при этом не исполнять их не приведет к эффективному развитию бизнеса и экономики в целом. Поэтому государства в настоящий момент взяло на себя возможные варианты развития малого и среднего бизнеса в приоритетных для государства отраслях экономики. При этом со стороны банковского сектора экономики также должна быть заинтересованность в расширении кредитования малого и среднего бизнеса. На это сейчас нацелен банковский сектор. В работе были проведены рекомендации, как это сделать.

Ну и самое главное, сами представители малого и среднего бизнеса должны быть заинтересованы в своем развитии, быть активны, позитивны, в меру рисковать, получать соответствующее образование, разыскивать помощь, принимать участие в конкурсах. Только так, взаимодействуя между собой можно совместно решить все вопросы и сделать страну сильной, независимой со стабильной экономикой.

## Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации. – М : Эксмо, 2014. – 64 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая : [по состоянию на 2 ноября 2013 г. : принят ГД 24 октября 1994]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
3. Гражданский процессуальный кодекс Российской Федерации : [по состоянию на 14 апреля 2018 г. : принят ГД 23 октября 2002]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 [по состоянию на 1 января 2014 : принят ГД 16 июля 1998]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
5. Об особенностях отчуждения недвижимого имущества, находящегося в государственной собственности субъектов Российской Федерации или в муниципальной собственности и арендуемого субъектами малого и среднего предпринимательства, и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 22 июля 2008 г. № 159-ФЗ : [по состоянию на 1 июля 2017 г. : принят ГД 4 июля 2008]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
6. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: Федеральный закон от 24.07.2007 N 209-ФЗ (ред. от 27.11.2017) : [по состоянию на 27 ноября 2017 г. : принят ГД 6 июля 2007]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
7. Поручение Президента Российской Федерации от 28 января 2017 г. № Пр-161 по итогам совещания с членами Правительства Российской Федерации от 11.01.2017 г. Режим доступа: <http://apparatus.gov-murman.ru/documents/orders/199080/>
8. Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию от 1.12.2016 г. // Парламентская газета. – 2016. - N 45. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

9. О целевых моделях упрощения процедур ведения бизнеса и повышения инвестиционной привлекательности субъектов Российской Федерации: Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 31 января 2017 г. № 147-р. 316 : [по состоянию на 01 января 2018 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

10. Об имущественной поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства при предоставлении федерального имущества: Постановление Правительства Российской Федерации от 21 августа 2010 г. № 645 : [по состоянию на 13 декабря 2016 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

11. Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Экономическое развитие и инновационная экономика» : Постановление Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2014 г. № 316 : [по состоянию на 14 апреля 2018 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

12. План мероприятий по дальнейшему развитию системы предоставления государственных и муниципальных услуг по принципу «одного окна» в многофункциональных центрах предоставления государственных и муниципальных услуг на 2016-2018 годы: [утвержден распоряжением Правительства Российской Федерации от 21 апреля 2016 г. № 747-р., по состоянию на 14 июля 2017 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

13. Стратегия развития малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации на период до 2030 года : [утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 2 июня 2016 г. № 1083-р]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

14. Об утверждении Порядка ведения единого реестра организаций, образующих инфраструктуру поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, формы его ведения, состава сведений, содержащихся в таком реестре, а также состава сведений, предусмотренных пунктами 1 и 2

части 2 статьи 15.1 Федерального закона от 24 июля 2007 г. N 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации», сроков, порядка и формы их направления и Требований к технологическим, программным, лингвистическим, правовым и организационным средствам обеспечения пользования единым реестром организаций, образующих инфраструктуру поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства : Приказ Минэкономразвития России от 13.06.2017 N 286 [по состоянию на 13 июня 2017 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

15. Паспорт приоритетного проекта «Малый бизнес и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» утвержден протоколом заседания президиума Совета при Президенте Российской Федерации по стратегическому развитию и приоритетным проектам от 21 ноября 2016 г. № 10. [документ опубликован не был]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

16. Протокол заседания проектного комитета по основному направлению стратегического развития Российской Федерации «Малый бизнес и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» от 20 апреля 2017 г. № 28(3) [документ опубликован не был]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.

17. Алхазов, В. А. Влияние малого и среднего бизнеса на экономический потенциал региона // Вестник финансового университета. / В. А. Алхазов. – 2016. - № 5. – С. 14-18.

18. Бабмаев, А.Н. Справочник финансиста. / А. Н. Бабмаев. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 209 с.

19. Балдина, Ю. А. Роль и место субъектов малого и среднего предпринимательства в современных экономических условиях / Ю. А. Балдина // Вестник Удмурдского университета. – 2016. – Т.26, вып. 4. – С. 8.

20. Баранова, С.В. Формирование эффективной системы финансово-кредитных отношений в АПК: автореф. ... канд. экон. наук. / С. В. Баранова. - Орел. - 2013. - 27 с.

21. Бочарова, О. Н. Анализ кредитования субъектов малого и среднего бизнеса в России: меры создания благоприятных условий / О. Н. Бочарова, С. А. Потокина, О. И. Ланина // Актуальные вопросы экономики и управления. – 2014. - № 3 (61). – С. 9-13.

22. Бунаков, Е. Эффективность кредита и методы ее установления / Е. Бунаков // Вестник статистики. - 2015. - № 1. - Кн. 33. - С. 45–58.

23. Бурлуцкая, Ю. А. Проблемы развития малого и среднего бизнеса в России / Ю. А. Бурлуцкая // Молодой ученый. – 2016. - № 2(106). – С.436-439

24. Гениберг, Т. В. Эффективность кредитного механизма: понятие и методический аппарат оценки / Т. В. Гениберг // Вестник НГУЭУ - 2013 - № 2. – С. 71-85.

25. Глинова, Т. А. Проблемы развития малого бизнеса в России / Т. А. Глинова // Концепт. – 2015. – № 08 (август). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://e-koncept.ru/2015/15266.htm>

26. Гоманова, Т.К. Методический подход к оценке уровня развития кредитного рынка: дис. ... канд. экон. наук. / Т. К. Гоманова. - Новосибирск, 2013. - 170 с.

27. Доклад о достигнутых результатах по улучшению условий ведения предпринимательской деятельности, развитию малого и среднего бизнеса и поддержке индивидуальной предпринимательской инициативы. М., 2017 (по состоянию на сентябрь 2017 г.) – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://economy.gov.ru/minec/main>.

28. Евтушенко, Е.А. Проблемы и перспективы современного банковского кредитования в России / Е. А. Евтушенко //Новый взгляд. Международный научный вестник. Новосибирск: СИБПРИНТ, 2015. - Вып. 10. - С. 235–243.

29. Зельников, И.Н. Влияние кредита на эффективность общественного производства / И. Н. Зельников // Деньги и кредит. - 2014. - № 2. - С. 18–24.

30. Зозулина, М. А. Совершенствование механизма банковского кредитования малого и среднего бизнеса / М. А. Зозулина // Вестник современной науки. - 2016. - № 5. – С. 59-62.

31. Климова, Н. В. Современное состояние кредитования малого и среднего бизнеса в России / Н. В. Климова // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2015. - № 1. – С. 1-5.

32. Костина, Н. Н. Кредитования малого бизнеса государственными и коммерческими банками: анализ и перспективы развития / Н. Н. Костина, Н. И. Даниленок, А. В. Ивлев // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2016. - № 38. – С. 20-33.

33. Котова, Е.В. Микрокредитование (микрофинансирование) как форма финансово-кредитной поддержки малого бизнеса / Е. В. Котова // Вестник АГТУ. - 2013. - № 4 (27). - С. 27–32.

34. Кредитно-расчетные методы стимулирования интенсификации производства / Под ред. В.С. Пашковского ; [В.С. Пашковский, Е.С. Подвинская, Л.В. Стахович и др.]. – М. : издательство альфа-книга, 2014. - С. 25-27.

35. Крол, И.М. К вопросу об исследовании эффективности краткосрочного кредита / И. М. Крол// Деньги и кредит. - 2013. - № 6. - С. 55–56.

36. Малое и среднее предпринимательство в России. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>

37. Национальное бюро кредитных историй. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbki.ru/company/news/?id=16325>

38. Николотов, С.Н. Денежное обращение и кредит СССР: учеб. для ВУЗов / Под ред. А. Я. Ротлейдер. – М.: Финансы и статистика. – 2013. – 328 с.

39. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

40. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

41. Развитие финансовой системы в условиях модернизации экономики России: колл. монография. Тамбов, 2013. – 87 с.

42. Российский статистический ежегодник. 2017: Стат.сб./Росстат. - Р76. - М. Росстат, Москва, 2017 – 686 с.
43. Самиева, Н. Д. Проблемы кредитования малого и среднего бизнеса коммерческими банками в России / Н. Д. Самиева // Российские регионы: взгляд в будущее. – 2016. - № 1. – С. 14-23.
44. Тупицына, М.Н. Институциональная структура кредитного рынка: автореф. ... канд. экон. наук./ М. Н. Тупицына. - СПб., 2014.- 26 с.
45. Фоменко, Е.В. Основные проблемы кредитования малого предпринимательства / Е. В. Фоменко, Л. Л. Оганесян // Экономика. Право. Печать. Вестник Кубанского социально-экономического института. - 2013. - № 3. - С. 378–386.
46. Хусаинов, М. К. Исследование зарубежного опыта финансирования и поддержки малого и среднего предпринимательства / М. К. Хусаинов, А. А. Исоков // Бизнес в законе . – 2014. - № 2. – С. 271-273.
47. Шайтанова, Л. Н. Современные тенденции кредитования физических лиц в РФ./ Л. Н. Шайтанова, Н. О. Михайлов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyye-tendentsii-izmeneniya-usloviy-kreditovaniya-fizicheskikh-lits>.
48. Шор, Ю.Л. К вопросу об анализе использования кредита / Ю. Л. Шор // Деньги и кредит. - 2014. - № 2.- С. 32–34.
49. Экономика: Учебник. / Под. ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. — М.: Экономистъ, 2014. – 896 с.
50. Эриашвили, Н.Д. Маркетинг. / Н. Д. Эришвили – М.: Экзамен., 2017. – 609 с.