

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

*На правах рукописи*

Буров Павел Дмитриевич

РАЗВИТИЕ ПРОЦЕССА КРЕДИТОВАНИЯ  
МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА  
В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ  
диссертации на соискание ученой  
степени кандидата экономических наук

Научный руководитель

Халилова Миляуша Хамитовна  
доктор экономических наук, профессор

Москва – 2020

Диссертация представлена к публичному рассмотрению и защите в порядке, установленном ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в соответствии с предоставленным правом самостоятельно присуждать учёные степени кандидата наук, учёные степени доктора наук согласно положениям пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 17 декабря 2020 г. в 12:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 51, корп. 1, аудитория 1001.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, ГСП-3, Москва, Ленинградский проспект, д. 49, комн. 200 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: [www.fa.ru](http://www.fa.ru)

Персональный состав диссертационного совета:

председатель – Лаврушин О.И., д.э.н., профессор;  
заместитель председателя – Абрамова М.А., д.э.н., профессор;  
учёный секретарь – Амосова Н.А., д.э.н., профессор;

члены диссертационного совета:  
Вахрушев Д.С., д.э.н., профессор;  
Господарчук Г.Г., д.э.н., доцент;  
Дубова С.Е., д.э.н., профессор;  
Евлахова Ю.С., д.э.н., доцент;  
Кропин Ю.А., д.э.н., профессор;  
Ларионова И.В., д.э.н., профессор;  
Масленников В.В., д.э.н., профессор;  
Рудакова О.С., д.э.н., профессор;  
Халилова М.Х., д.э.н., профессор.

Автореферат разослан 04 сентября 2020 г.

Учёный секретарь  
диссертационного совета Д 505.001.107,  
д.э.н., профессор

Амосова Наталия Анатольевна

## I ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Заявленный Президентом России рост национальной экономики темпами, превышающими среднемировые показатели, возможен только в развитой предпринимательской среде со значительной долей субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ). В последнее десятилетие развития российской экономики со стороны федеральных и региональных властей наблюдается использование системного подхода к разработке и совершенствованию правовых основ регулирования процесса кредитования малого и среднего бизнеса, а также при реализации более широких мер его поддержки. Однако уровень вовлеченности предприятий и организаций рассматриваемого сектора в экономику России пока ещё недостаточен.

В отличие от развитых стран российский малый и средний бизнес находится только в начале своего развития, которое характеризуется острой потребностью в доступном кредитовании. Вместе с тем процесс кредитования (условия и порядок кредитования), предлагаемый российскими банками, тесно связан с проблемами получения кредитов, которые, с точки зрения субъектов малого и среднего бизнеса, вызваны значительными ставками по кредитам, отсутствием залогов или поручителей, длительностью процессов оформления кредитных документов и другими причинами. Не все кредитные организации могут эффективно работать с малым и средним бизнесом, и при этом уровень капитализации банка не является определяющим. Для банков, кредитующих предприятия малого и среднего бизнеса, операционные расходы, в основном, не компенсируются доходами в данной сфере деятельности. Банки зачастую не вникают в бизнес-планирование, технико-экономическое обоснование кредитуемых проектов, а сосредоточены на обеспечении кредита, финансовом состоянии и уровне управления малым и средним бизнесом исходя из его текущего состояния, без учёта динамики развития заёмщиков. Сложившиеся подобным образом взаимоотношения банков-кредиторов и предприятий-заемщиков стали источником противоречий между теорией и практикой кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, а также между

необходимостью финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства и возникающими при этом рисками.

Таким образом, эффективное финансирование деятельности малого и среднего предпринимательства в России – это процесс, который нуждается в теоретическом обосновании и практической реализации кредитными организациями. В этой связи развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации на основе единой методики оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, является актуальной задачей и требует своего комплексного решения.

**Степень разработанности темы исследования.** Научные основы изучения процесса кредитования, его сущности и этапов заложили ведущие отечественные ученые: В.В. Заболоцкая, Ю.Ю. Русанов, Э.Г. Агаев, Н.И. Валенцева, Т.Ю. Мазурина, В.П. Бычков, А.Д. Шерemet, Е.В. Негашев, Е.Б. Ширинская, О.И. Лаврушин, Н.И. Морозко, А.М. Тавасиев, Н.П. Любушин.

За рубежом в области функционирования кредитной системы известны труды таких авторов, как А.Н. Бергер, Ф.Л. Кальчиано, Дж. Скарано, Ф. Фиорделиси, Й. Галлу, А. Ландье, Дж. Лойер, К. Модрик, Г. Плантаэн, В.С. Фрейм.

Экономические и правовые аспекты развития малого и среднего бизнеса отражены в трудах М.Х. Халиловой, Э.В. Габриеляна, О.И. Лаврушина, Л.М. Куприяновой, О.Б. Макеевой, Ю.Ю. Русанова, Н.Э. Соколинской, А. Гаджиева и других ученых.

Несмотря на значительный объём проведённых исследований по проблемам развития кредитной сферы в целом, задача формализации и построения процесса кредитования малого и среднего бизнеса нуждается в эффективном решении. В частности, экономической наукой до настоящего времени не сформулированы и не разработаны теоретические основы моделирования динамического равновесия процесса кредитования, не представлена единая методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса. Решение данных задач, по нашему мнению, на теоретическом уровне

будет способствовать развитию теории кредита, на практическом – росту российской экономики.

**Цели и задачи исследования.** Целью исследования является совершенствование процесса кредитования заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, в Российской Федерации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие научные задачи:

1. Выявить факторы, оказывающие влияние на процесс банковского и небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса.

2. Проанализировать основные тенденции развития процесса кредитования малого и среднего бизнеса в России на основе модели экономического равновесия.

3. Разработать предложения по совершенствованию процесса кредитования на основе единой методики оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса.

4. Определить направления модернизации институтов и форм процесса небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса.

5. Проанализировать механизм секьюритизации кредитов малых и средних предприятий и ее влияние на развитие процесса кредитования субъектов малого и среднего бизнеса.

**Предметом исследования** являются взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования и взаимодействия элементов системы кредитования малого и среднего предпринимательства.

**Объектом исследования** является процесс кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации.

**Гипотеза исследования.** Использование разработанных моделей, методик и предложений в кредитной сфере позволит снизить остроту противоречий между теорией и практикой процесса кредитования малого и среднего бизнеса, между необходимостью финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства и возникающими при этом рисками.

С внедрением предложений по развитию процесса кредитования активизируется процесс вовлечения малого и среднего предпринимательства в экономическую деятельность и будет дан положительный импульс развитию экономики России в целом.

**Научная новизна исследования** состоит в систематизации и расширении теоретических представлений о сущности кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации, в обосновании выделения специфических факторов процесса кредитования малого и среднего бизнеса и их систематизации, а также в разработке авторской методики оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса.

**Теоретическая значимость исследования** заключается в формировании и обосновании применения динамического подхода к выстраиванию процесса банковского и небанковского кредитования малого и среднего бизнеса, позволившего систематизировать и дополнить классификацию факторов, оказывающих на него влияние.

**Практическая значимость исследования** заключается в том, что в результате анализа существующих методов и систем оценки финансового положения заёмщиков и выявления их недостатков разработана универсальная методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, а также выработаны практические рекомендации по ее внедрению и применению.

**Методология и методы исследования.** Методологической базой исследования является системный анализ процесса кредитования предприятий малого и среднего бизнеса, структурный анализ организации финансовой поддержки малого и среднего бизнеса, логический анализ тенденций развития процесса кредитования на фоне решения проблемы ускорения развития российской экономики. Проведена декомпозиция задач процесса кредитования, решаемых в кредитной сфере. Метод индукции (от частного к общему) использовался при анализе состояния сферы малого и среднего предпринимательства в России и в мире. Метод дедукции (от общего к частным выводам) применялся при анализе процесса кредитования. Метод обобщения использовался при сравнении сферы малого и среднего бизнеса России и

развитых стран. Метод математического моделирования использовался при составлении модели динамического равновесия для анализа развития процесса кредитования. Метод имитационного моделирования процесса кредитования с использованием процедур и функций системной динамики использовался при разработке единой методики оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса.

**Нормативно-правовую базу** исследования составляют российские нормативные акты: федеральные законы Российской Федерации; Налоговый кодекс Российской Федерации; указы Президента Российской Федерации; постановления и распоряжения Правительства Российской Федерации; правительственные соглашения; инструкции Банка России; государственные программы развития малого и среднего предпринимательства.

**Область исследования** соответствует п. 9.4. «Моделирование кредитных систем и кредитного механизма»; п. 9.6. «Законы и закономерности развития кредитной сферы»; п. 10.23. «Проблемы развития небанковских кредитных организаций» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

**Положения, выносимые на защиту.** К числу наиболее существенных результатов исследования, содержащих элементы научной новизны и выносимых на защиту, относятся следующие положения:

1. Дополнена и систематизирована классификация факторов, оказывающих влияние на процесс банковского и небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса (С. 24-32).

2. На основе моделирования динамического равновесия выявлена тенденция к достижению максимальных объёмов кредитования субъектов малого и среднего бизнеса после прохождения предельной точки, в которой значение ключевой ставки составляет 7%. Это позволило определить особенности снижения ключевой ставки Банка России, которые обеспечат экономический рост за счет роста объёмов кредитования малого и среднего бизнеса с вовлечением новых субъектов без раскручивания инфляционной спирали (С. 49-56).

3. Предложены направления модернизации институтов, вовлечённых в процесс небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, а также повышения их роли в процессе кредитования (С. 86-90; 98-100).

4. Разработана методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, на основе имитационного моделирования процесса кредитования с использованием процедур и функций системной динамики. (С. 104-112).

5. Выявлены формы секьюритизации кредитов предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, способствующие повышению прозрачности и безопасности процесса кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, такие как формирование общего пула совместно с банками, выпуск облигаций и рефинансирование кредитов со стороны Банка России (С. 124-128).

**Степень достоверности, апробация и внедрение результатов исследования.** Достоверность научных положений, выводов и практических рекомендаций подтверждается всесторонним анализом и обобщением научных представлений в исследуемой проблемной области, применением научно-методического аппарата при разработке единой методики оценки финансового положения заёмщика, относимого к группе предприятий малого и среднего бизнеса, её апробацией. Исследование организации финансовой поддержки предприятий малого и среднего бизнеса осуществлялось с использованием системного подхода, логического анализа тенденций развития процесса кредитования, а также таких методов научного познания, как индукция, дедукция, обобщение. С учётом использования репрезентативных исходных данных, применения в рамках исследования широкого спектра научных методов и инструментов следует отметить достаточную достоверность полученных научных результатов.

Основные положения диссертации прошли апробацию и получили положительную оценку на Международной конференции для аспирантов по банковскому делу и финансам (г. Потсдам, Германия, Потсдамский университет, 22-23 мая 2014 г.); на Международной научно-практической



конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 4 апреля 2015 г.)

Материалы диссертационного исследования используются в практической деятельности Департамента кредитования Акционерного общества коммерческий банк «Солидарность», в частности используется разработанная в диссертации единая методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса. По материалам исследования внедрена разработанная адаптивная модель оценки кредитоспособности субъектов малого и среднего бизнеса, позволяющая существенно увеличить стоимость компании.

Материалы диссертационного исследования используются в практической деятельности Кредитного отдела Публичного акционерного общества Коммерческий Банк «Промышленно-финансовое сотрудничество», а именно: внедрена единая методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, что позволило проводить оценку с учётом динамических изменений основных параметров, характеризующих заёмщика, отрасль и регион, в котором работает компания. Разработанная в диссертации единая методика оценки финансового положения заёмщика с элементами имитационного моделирования, позволяющая объединить различные нормативные значения базовых коэффициентов и показателей, успешно применяется в кредитной деятельности Кредитного отдела Публичного акционерного общества Коммерческий Банк «Промышленно-финансовое сотрудничество».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

**Публикации.** Основные положения и результаты исследования отражены в 10 публикациях общим объемом 4,78 п.л. (авторский объем 3,93 п.л.), в том числе 6 работ общим объемом 3,3 п.л. (авторский объем 2,63 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

**Структура и объем диссертации** обусловлены целью, задачами и логикой исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 215 наименований и 1 приложение. Текст диссертации изложен на 176 страницах, содержит 20 формул, 24 рисунка и 5 таблиц.

## **II ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

В соответствии с целью и задачами исследования в работе были получены следующие основные результаты, содержащие элементы научной новизны:

**Дополнена и систематизирована классификация факторов, оказывающих влияние на процесс банковского и небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса.**

Особенности кредитования тесно связаны с проблемами получения кредитов, которые, с точки зрения представителей МСБ России, вызваны следующими факторами, ранжированными по степени важности: а) значительными ставками по кредитам; б) отсутствием залогов или поручителей; в) длительностью процессов оформления кредитных документов; г) иными причинами.

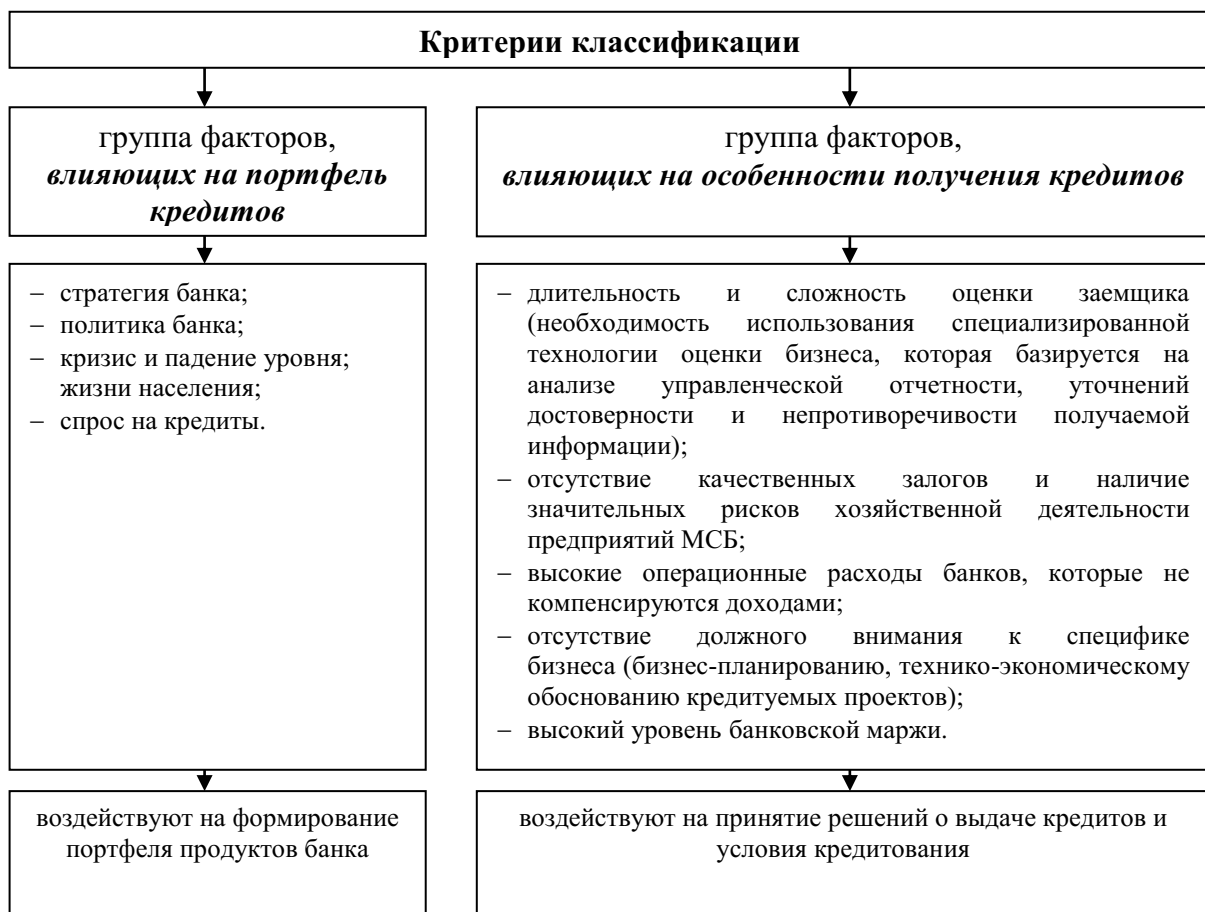
Следует отметить, что перечисленные факторы являются именно российской спецификой и не присущи банковским системам стран с развитой экономикой. Они обусловлены процессами, протекающими в банках при принятии решений о выдаче кредитов.

Классификация факторов процесса кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, целесообразна в разрезе движущих сил, влияющих на:

- 1) формируемый банком портфель кредитов (включая стратегию и политику банка; кризис и падение уровня жизни населения; спрос на кредиты);
- 2) особенности получения кредитов, которые определяются российской спецификой (они обусловлены процессами, протекающими в банках при принятии решений о выдаче кредитов, и условиями кредитования).

Так как представленная классификация является разновидностью деления влияний, оказываемых на процесс кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, ей должны быть присущи все правила, используемые при операции комплексного и информативного деления объёма синтезирующего изменения в данной сфере. Исследование должно быть ориентировано на дополнение и систематизацию выделенной нами группы факторов, оказывающих влияние на процесс кредитования субъектов МСБ.

Обобщая проведенный анализ, можно выделить существенный набор факторов, влияющих на процесс кредитования предприятий малого и среднего бизнеса в России. Так, итоговая классификация факторов с учетом дополнений представлена на рисунке 1.



Источник: составлено автором.

Рисунок 1 – Факторы, влияющие на процесс кредитования МСБ

Выявление новых факторов, влияющих на развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса, доказывает, что основные процессы, связанные с кредитованием, требуют дальнейшего усовершенствования. Кроме того, итоговая классификация факторов, с учётом сделанных дополнений, позволяет чётко обозначить основу для эффективного развития процесса кредитования МСБ.

Таким образом, эффективное финансирование развития МСБ – это процесс, в рамках которого персоналу банка необходимы теоретическое и практическое обучение, использование специализированной методики оценки финансового положения заёмщиков и конкурентоспособная линейка кредитных предложений. Следовательно, процесс кредитования нуждается в дополнительном научном обосновании.

**На основе моделирования динамического равновесия выявлена тенденция к достижению максимальных объёмов кредитования субъектов малого и среднего бизнеса после прохождения предельной точки, в которой значение ключевой ставки составляет 7%. Это позволило определить особенности снижения ключевой ставки Банка России, которые обеспечат экономический рост за счёт роста объёмов кредитования малого и среднего бизнеса с вовлечением новых субъектов без раскручивания инфляционной спирали.**

Современная экономика России нуждается в совершенствовании теории и практики обеспечения макроэкономического равновесия, что должно противодействовать кризисным явлениям и способствовать сбалансированности рыночной экономики на пути оптимизации и пропорционального развития всех хозяйственных субъектов.

Чтобы проанализировать макроэкономическое равновесие применительно к исследуемой предметной области – кредитованию МСБ, следует рассмотреть совокупный спрос ( $AD$ ) и совокупное предложение ( $AS$ ) на кредитование данных субъектов хозяйствования.

Совокупный спрос на кредиты МСБ и ключевая ставка Банка России связаны обратными зависимостями, а совокупное предложение на кредиты МСБ и ключевая ставка Банка России связаны прямыми зависимостями.

При снижении ключевой ставки объёмы кредитных предложений от банков снижаются, а кривая спроса уходит вниз, но при этом совокупные объёмы кредитования возрастают. В некоторой точке пересечения двух кривых спроса и предложения на кредиты для МСБ устанавливается соответствие между ключевой ставкой Банка России ( $P_0$ ) и равновесным объёмом кредитования МСБ ( $Q_0$ ). Субъекты МСБ будут в итоге потреблять кредиты по минимально возможным для них кредитным ставкам, привязанным к действующей ключевой ставке Банка России.

Для того чтобы проанализировать тенденции развития кредитования малого и среднего бизнеса в России, нужно понять, какими исходными данными располагает исследователь и какой инструментарий возможно использовать. В отношении исходных данных было принято решение руководствоваться статистической информацией Банка России об объёмах кредитования малого и среднего бизнеса (включая и индивидуальных предпринимателей) в Российской Федерации, а также графиком изменения ключевой ставки Банка России по годам.

Модель экономического равновесия обладает прогнозными свойствами так, как вычисления изменения ключевой ставки Банка России были осуществлены с использованием прогностического инструментария, а именно программы AnyLogic 7 PLE. Значения процентных ставок при этом округлены с точностью до 0,25%.

Период 2011-2017 годов был отмечен кризисом (2014-2016 годы), который «лечился» высокими значениями ключевой ставки Банка России, что нашло отражение в последующих прогнозах (начиная с 2020 года при допущении, что на начало 2019 года значение ключевой ставки составляло 7,75%). В таблице 1 представлены фактические и прогнозные данные по максимальным годовым объёмам кредитования МСБ и ключевой ставки Банка России. Следует отметить, что достоверность прогнозов снижается во времени по мере ухода значений прогнозируемой величины от фактической временной выборки<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Башмачникова, Е.В. Оценка (верификация) прогнозов / Е.В. Башмачникова, А.В. Морякова // Электронный учебный курс «Изучение и прогнозирование спроса на товары и услуги». – Текст : электронный. – URL: <http://eokd.tolgas.ru/euk/iz/lek7.htm>. (дата обращения: 02.09.2018).

Таблица 1 – Фактические и прогнозные данные по максимальным годовым объемам кредитования МСБ и ключевой ставки Банка России, на начало года

Годы	Объемы кредитования МСБ, в миллионах рублей	Ключевая ставка Банка России, в процентах
Фактические данные		
2009	2 659 762	-
2010	4 111 959	-
2011	5 313 580	8,25
2012	6 177 815	8,25
2013	7 178 548	8,00
2014	8 064 759	8,25
2015	7 610 594	9,5
2016	5 460 273	11,5
2017	5 429 729	11,00
2018	7 579 040	8,25
2019	7 426 288	7,75
Прогнозные значения		
2020	7 239 435	9,25
2021	7 060 503	9,00
2022	6 905 630	8,50
2023	6 914 147	7,75
2024	7 219 979	7,25
2025	7 618 847	7,25
2026	7 570 500	7,50
2027	7 311 451	7,25
2028	7 415 605	6,50
2029	7 541 674	6,25
2030	7 667 571	6,00

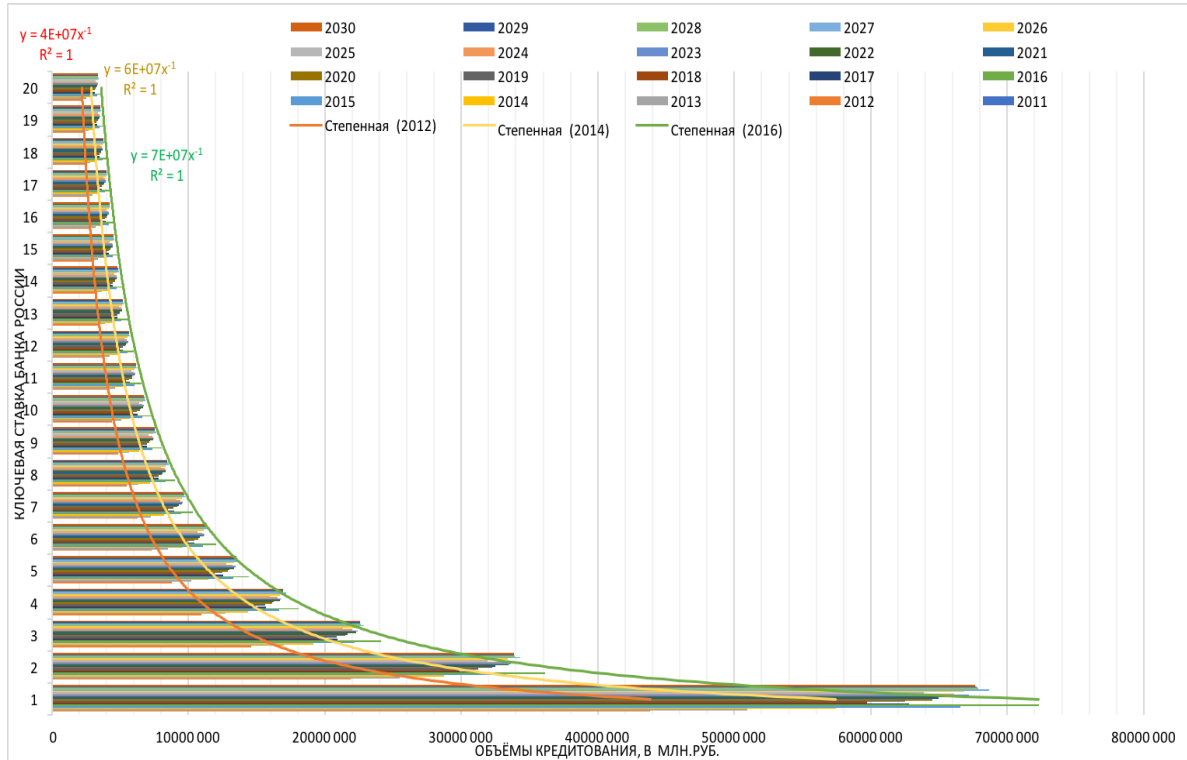
Источник: составлено автором.

Анализ показал, что в рамках известных исходных данных максимальные годовые объемы кредитования не превосходят 7,7 трлн руб. и докризисный уровень 2014 года, а ключевая ставка Банка России ограничена снизу уровнем в 6% в 2030 году.

Тем не менее, представляется возможным при благоприятном и бескризисном развитии национальной экономики принятие Банком России решения о снижении ключевой ставки менее 7%, что необходимо отразить в модели макроэкономического равновесия.

На рисунке 2 представлены результаты прогнозирования изменения максимальных объемов кредитования МСБ и ключевой ставки Банка России по годам в рамках модели макроэкономического равновесия. После прохождения предельной точки, в которой значение ключевой ставки составляет 7%, объемы

кредитования малого и среднего бизнеса начинают расти по большому степенному уравнению, что дает более резкий рост объёмов кредитования при дальнейшем снижении ключевой ставки, чем до предельной точки.



Источник: составлено автором.

Рисунок 2 – Прогнозирование изменения максимальных объёмов кредитования МСБ и ключевой ставки Банка России по годам в рамках модели макроэкономического равновесия

Данная модель подлежит ежегодной коррекции применительно к фактическим значениям по ключевой ставке Банка России и объёмам кредитования МСБ.

Следует отметить, что постепенное и систематическое снижение ключевой ставки Банка России ниже 7% позволит обеспечить экономический рост с вовлечением новых субъектов МСБ без раскручивания инфляционной спирали. При стабилизации значения ключевой ставки вблизи 7% максимальные годовые объёмы кредитования МСБ будут находиться около уровня в 7,5 трлн руб., что является недостаточным для экономического развития, опережающего среднемировые показатели.

**Предложены направления модернизации институтов, вовлечённых в процесс небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, а также повышения их роли в процессе кредитования.**

Как известно, национальная экономика столкнулась с ограничением источников международного финансирования МСБ в условиях односторонних мер, принятых в последние годы США и ЕС. В связи с финансированием правительством США незаконной правозащитной политической деятельности, проводимой в России через неправительственные организации с 1992 года, национальным законодательством в 2012 году была приостановлена деятельность Агентства международного развития США (AAMP – United States Agency for International Development, USAID). Международные проекты, реализуемые Всемирным банком, с 2013 года не были возобновлены; осуществляемые фондом «Евразия» (США) – завершены в 2004 году; фондом «Новая Евразия» – завершены в 2013 году; проводимые европейской программой «Тасис» – завершены в 2007 году.

Вместе с тем в России происходит совершенствование правовых, административных, экономических и социальных аспектов микрофинансовой деятельности российских организаций, которые замещают в последние годы международные микрофинансовые структуры, работавшие с малыми и средними предприятиями.

Следует заметить, что процесс национального небанковского кредитования в целом, а также все его формы и институты в частности, находятся в начале своего развития. В связи с этим на данный момент их развитие приводит к росту закредитованности МСБ (то есть росту соотношения размера выплат по кредитам к доходу МСБ), а это одна из наиболее значимых проблем, препятствующих его развитию. По статистике 50% МСБ имеет один или несколько кредитов, а закредитованность растет в среднем на 23% в год.

Для минимизации проблемы необходимы новые подходы не только к оценке финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, но и модернизация целого ряда институтов,



вовлеченных в процесс небанковского кредитования МСБ. В частности необходимо:

– создание полного реестра организаций, осуществляющих небанковское кредитование МСБ, и внедрение в отечественной практике сервиса для отслеживания криптовалютных операций Chainalysis, который уже активно используется Федеральным бюро расследований США, Налоговым управлением США и Европолом;

– создание экосистем для представителей малого и среднего бизнеса.

Подобные меры внутреннего развития институтов кредитования необходимы, поскольку цифровизация влияет на изменение бизнес-моделей процесса кредитования. В таких условиях станут возможными полная «цифровизация клиентского пути» (возможность подать заявку на ипотечный или иной кредит через онлайн-интерфейс, возможность удаленной проверки кредитоспособности клиента) и представление услуг кредитования в режиме онлайн, на мобильных устройствах, например, с использованием API (программного интерфейса приложения, интерфейса прикладного программирования, интегрированного в системы взаимодействия с клиентами).

Также можно выделить ряд мер по снижению стоимости кредитов и займов, чтобы минимизировать необходимость в перекредитовании, а именно:

1. Для институтов лизинга необходимо расширить географию льготной лизинговой поддержки и перечень финансируемых видов лизинговой поддержки имущества предпринимателей.

2. Для институтов факторинга необходим переход на принципиально новую «лёгкую модель», основанную на полноценном электронном документообороте (ЭДО) с клиентами и с дебиторами.

3. Для институтов микрокредитования важно дальнейшее снижение на законодательном уровне начислений на микрозайм МФО (включая проценты, неустойки, иные меры ответственности), а также платежей за услуги, оказываемые кредитором заёмщику за отдельную плату.

4. Для институтов краудлендинга важно устранение недостатков краудлендинга, для чего необходимо осуществить снижение ставок по таким

займам за счёт сокращения уровня скрытых расходов (комиссий за услуги площадки и перевод средств, НДС/Л).

**Разработана методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, на основе имитационного моделирования процесса кредитования с использованием процедур и функций системной динамики**

Не все кредитные организации могут эффективно работать с малым и средним бизнесом, и уровень капитализации банка не является здесь определяющим. Для банков, кредитующих предприятия малого и среднего бизнеса, операционные расходы, в основном, не компенсируются доходами в данной сфере деятельности. Банки зачастую не вникают в бизнес-планирование, технико-экономическое обоснование кредитуемых проектов, а сосредоточены на обеспечении кредита, финансовом состоянии и уровне управления малым и средним бизнесом исходя из его текущего состояния, что не учитывает динамику развития заёмщиков.

Эффективное финансирование деятельности малого и среднего предпринимательства в России – это процесс, который нуждается в теоретическом обосновании и практической реализации кредитными организациями. Развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации на основе единой методики оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, является актуальной задачей и требует своего комплексного решения.

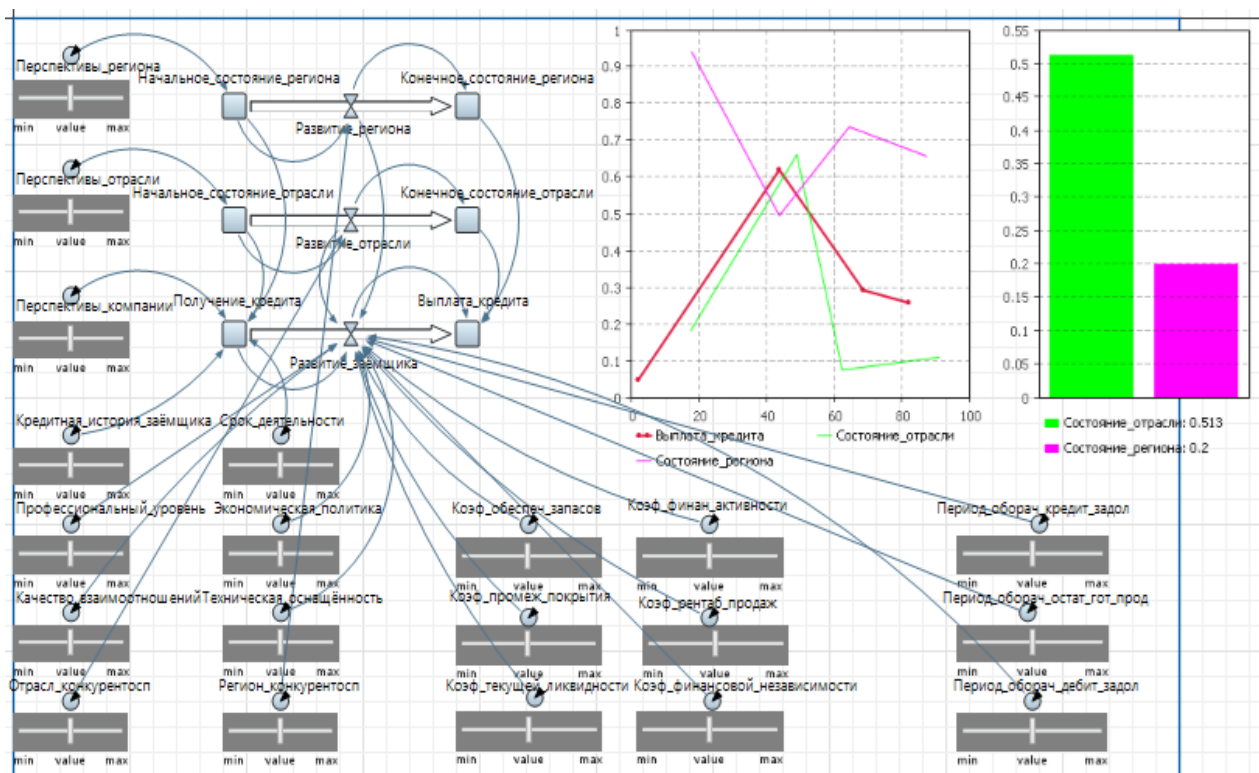
Положение Банка России от 26 июня 2017 года № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» ориентировано на определение категории качества ссуд, предоставленных предприятиям без разделения их по объёмам бизнеса (есть только отдельные информационные блоки по портфелям однородных ссуд, предоставленных субъектам малого и среднего бизнеса). Ввиду специфики деятельности малых и средних предприятий в Российской Федерации данный сегмент бизнеса требует собственной отдельной методики оценки финансового положения. Безусловно,

необходимы различные подходы в этой связи для малого и для среднего бизнеса. Однако такие подходы возможно объединить в единую методику при различных нормативных значениях базовых показателей и коэффициентов.

Процесс кредитования базируется на динамическом изменении всех ключевых параметров, характеризующих компанию-заёмщика; отрасли, в которой компания представлена; региона, в котором зарегистрирована деятельность данной компании.

Для разработки методики оценки финансового положения субъектов МСБ применены инструменты имитационного моделирования с использованием процедур системной динамики пакета прикладных программ AnyLogic 7 PLE.

Структурная схема методики оценки финансового состояния заёмщиков-субъектов МСБ представлена на рисунке 3.



Источник: разработано автором в программной среде AnyLogic 7 PLE : система имитационного моделирования / разработчик «The AnyLogic Company». – Санкт-Петербург : 2000. – Системные требования : Microsoft Windows ; Mac OS ; Linux. – Заглавие с титульного экрана. – Электронная программа : электронная.

Рисунок 3 – Методика оценки финансового положения заемщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса

Основная идея единой методики заключается в формировании трёх основных составляющих – *региона, отрасли и самого заёмщика*. Срок кредитования равен времени моделирования, в течение которого происходит развитие компании-заёмщика, региона и отрасли. Три основные составляющие взаимосвязаны между собой по накопительным узлам начальных состояний, по промежуточным узлам развития и по завершающим узлам конечных состояний региона, отрасли и компании-заёмщика.

В программной среде AnyLogic 7 PLE проведено имитационное моделирование основных экономических ситуаций взаимодействия региона, отрасли и компании-заёмщика от наилучших до наихудших значений исходных и промежуточных параметров. Установлено, что риски невозврата кредита возрастают при отклонении исходных значений внешних и внутренних показателей в сторону минимальных значений на шкале [0; 1].

Таким образом, совершенствование кредитного процесса возможно с применением разработанной методики оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, за счёт имитационного моделирования всех этапов деятельности компании-заёмщика МСБ от момента получения кредита до момента его полной выплаты на фоне развития отрасли деятельности и региона регистрации данного субъекта. Вместе с тем кредитным специалистам необходимо иметь прогнозную экономическую информацию о развитии регионов и отраслей, а также иметь чёткое представление о рынках сбыта товаров и услуг, предлагаемых субъектами МСБ.

**Выявлены формы секьюритизации кредитов предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, способствующие повышению прозрачности и безопасности процесса кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, такие как формирование общего пула совместно с банками, выпуск облигаций и рефинансирование кредитов со стороны Банка России.**

В течение последних десятилетий зарубежный рынок секьюритизации получил свое настоящее развитие. Россия же находится только в самом начале создания рынка секьюритизации кредитов для МСБ, несмотря на формальное отсутствие в этой части законодательных ограничений.

В 2004 году в России была осуществлена первая сделка по секьюритизации. В ценных бумагах подтверждались права на будущий объём экспорта газа ОАО «Газпром». В период 2013-2017 гг. динамика инструментов секьюритизации была как восходящей, так и нисходящей, и в настоящее время остается на минимальном уровне.

К началу 2019 года большая часть соглашений была заключена в области секьюритизации ипотечных кредитов, тогда как научное и профессиональное сообщество, представители органов власти заявляют о необходимости расширения использования различных активов при структурировании сделок, в том числе и кредитов МСБ.

В 2015 году Национальной фондовой ассоциацией при сотрудничестве с Ассоциацией региональных банков России впервые были разработаны стандарты для секьюритизации кредитов субъектам МСБ.

В стандартах кредитования (порядка 100) содержатся обязательные параметры кредитных соглашений, требования к банкам и заёмщикам, форматы информационного обмена данными, а также рекомендации для банков в части операционной модели кредитования. Предполагается, что в процессе кредитования субъектов МСБ при участии банков формируется общий пул на сумму от 3 млрд руб., под обеспечение которого выпускаются облигации. При меньших стоимостях пула сделка неэффективна ввиду больших единовременных расходов на ее подготовку. Потенциальные инвесторы, в первую очередь, другие банки и частные пенсионные фонды, отмечая приемлемую надёжность и хорошую доходность (около 7% годовых) облигаций, осуществляют их приобретение, что возвращает банкам-оригинаторам вложенные средства, которые могут идти на кредитование новых субъектов МСБ.

Выпуск облигаций, обеспечивающих кредиты МСБ, позволяет банкам увеличивать кредитные объёмы, «разгружает» капитал и привлекает ликвидность для нового кредитования. Вместе с тем, секьюритизация кредитов субъектам МСБ по состоянию на середину 2018 года была оформлена только в виде однократной дебютной сделки ПАО «Промсвязьбанк». Как оказалось, немногочисленные объёмные проекты по секьюритизации имеют минимальную доходность, что снижает заинтересованность инвесторов в их развитии.

В этой связи теория и российская практика секьюритизации активов МСБ для небольших банковских учреждений вошли в противоречие с необходимостью обеспечения финансовой устойчивости подобных кредитных организаций, что в итоге и приостановило развитие нового сегмента рынка кредитных услуг и продуктов.

При реализации в России проекта по секьюритизации кредитов МСБ крупным банком возможности последнего позволят структурировать сделку и фактически организовать размещение ценных бумаг. Однако инвесторам очень сложно будет получить однородный портфель ввиду слабо развитых отраслевых сегментов МСБ. Прогноз развития эмиссии ценных бумаг на неоднородный портфель в условиях современной экономики России будет весьма неоднозначным.

### **III ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В результате проведенного исследования была достигнута поставленная цель и решены задачи по развитию процесса кредитования в Российской Федерации.

В работе были выделены новые факторы, оказывающие влияние на процесс развития банковского и небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, и дополняющие действующую классификацию. Выявление дополнительных факторов позволит решить ряд текущих проблем процесса кредитования. Показано, что особенности процесса кредитования тесно связаны с проблемами получения кредитов, которые, с точки зрения представителей российского МСБ, вызваны следующими факторами, размещенными по важности в последовательности их перечисления: значительными ставками по кредитам, отсутствием залогов или поручителей, длительностью процессов оформления кредитных документов, а также иными причинами.

Моделирование динамического равновесия позволило выявить тенденцию к достижению максимальных объёмов кредитования субъектов малого и среднего бизнеса после прохождения предельной точки, в которой значение ключевой ставки составляет 7%.

Разработана единая методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, на основе имитационного моделирования процесса кредитования. Методика показала, что сочетание приемлемых (не ниже средних) значений внутренних показателей компании-заёмщика при налаженных рынках сбыта продукции компании свидетельствует о приемлемых уровнях кредитоспособности. Риски невозврата кредита возрастают при отклонении исходных значений внешних и внутренних показателей в сторону минимальных оценок.

Отмечено, что введение стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» существенно меняет взгляд на понятие процесса кредитования. Модель, взятая за основу в стандарте МСФО 9, рассматривает процесс кредитования с позиции динамики.

В работе предложены направления модернизации институтов, вовлеченных в процесс небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, а также повышения их роли в процессе кредитования.

Небанковское кредитование осуществляется большим количеством таких институтов, как микрофинансовые организации, ломбарды, лизинговые компании, факторинговые компании, кредитные кооперативы, небанковские кредитные организации, инвестиционные фонды, пенсионные фонды, государственные фонды поддержки предпринимательства и другие.

Установлено, что большинство форм небанковского кредитования находится в начале своего развития и нуждается в качественном правовом, финансово-экономическом и административном обеспечении, а также информировании субъектов МСБ.

Разработанные предложения по развитию секьюритизации кредитов предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, благодаря повышению интенсивности и качества автоматизированных информационных обменов, будут способствовать расширению инвестиционной базы для предприятий, близких по масштабам производства к среднему бизнесу, что значительно повысит прозрачность рынка секьюритизации кредитов предприятий малого и среднего бизнеса.

Предложенные меры по совершенствованию рынка секьюритизации кредитов малых и средних предприятий окажут существенное влияние на процесс кредитования малого и среднего бизнеса в России, что увеличит не только количество эмитентов на рынке секьюритизации, но и объёмов самого рынка.

#### **IV СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

##### Монография:

1. Буров, П.Д. Влияние банковского кредитования МСБ на развитие экономики России / П.Д. Буров, М.А. Абрамова, Д.С. Вахрушев [и др.] // Актуальные направления развития банковского дела : монография ; под редакцией Н.Э. Соколинской, И.Е. Шакер. – Москва : РУСАЙНС, 2016. – С. 73-78. – 1000 экз. – ISBN 978-5-4365-0601-2.

##### Публикации в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России:

2. Буров, П.Д. Борьба российских банков за малый и средний бизнес / П.Д. Буров, Н.И. Морозко // Экономика. Налоги. Право. – 2014. – № 5. – С. 99-102. – ISSN 1999-849X.

3. Буров, П.Д. Андеррайтинг как инструмент оценки платежеспособности субъектов малого и среднего бизнеса: сущность и инновационные пути развития / Н.И. Морозко, П.Д. Буров // Интернет-журнал «Наукоедение». – 2016. – № 5. Том 8. – ISSN 2223-5167. – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: <https://naukovedenie.ru/PDF/64EVN516.pdf>. (дата обращения: 27.03.2019).

4. Буров, П.Д. Особенности имплементации зарубежного опыта в системе кредитования предприятий малого и среднего бизнеса в РФ / П.Д. Буров, Н.И. Морозко // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 10 (часть 1) (75). – С. 1188-1191. – ISSN 1999-2300.

5. Буров, П.Д. Перспективы развития банковского кредитования малого и среднего бизнеса в РФ / Н.И. Морозко, П.Д. Буров // Проблемы современной экономики. – 2016. – № 4 (60). – С. 100-102. – ISSN 1818-3395.



6. Буров, П.Д. Основные условия и проблемы формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика коммерческого банка / П.Д. Буров // Финансовое право и управление. – 2016. – № 4. – С. 293-298. – ISSN 2310-0508.

7. Буров, П.Д. Современная парадигма процесса кредитования малого и среднего бизнеса в РФ / П.Д. Буров // Вестник экономики, права и социологии. – 2018. – № 4. – С. 8-12. – ISSN 1998-5533.

*Публикации в других научных изданиях:*

8. Буров, П.Д. Финансирование и кредитование природоохранной деятельности / А.П. Дороговцев, П.Д. Буров // Эколого-экономические проблемы природопользования : сборник научных работ молодых исследователей ; редколлегия : А.П. Дороговцев (ответственный редактор) [и др.]. – Вологда : ВоГТУ, 2011. – С. 3-8. – ISBN 978-5-87851-434-7.

9. Буров, П.Д. Изменения в кредитовании малого и среднего бизнеса российскими банками после введения санкций со стороны ЕС и США / П.Д. Буров // Актуальные вопросы современной экономической науки и практики : сборник публикаций аналитического центра «Экономика и финансы» по материалам международной научно-практической конференции. – Москва : Аналитический центр «Экономика и финансы», 2015. – С. 120-124. – ISSN 0869-129.

10. Буров, П.Д. Совершенствование механизма банковского кредитования малого предпринимательства / П.Д. Буров // Международный научно-исследовательский журнал. – 2017. – № 01 (55). Часть 1. – С. 18-21. – ISSN 2303-9868.