

Журнал входит в Перечень периодических научных изданий, рекомендуемых ВАК для публикации основных результатов диссертаций на соискание ученых степеней кандидата и доктора наук

The journal is included in the List of periodicals recommended by the Higher Attestation Commission for publication the main results of dissertations for the degree of candidate and doctor of sciences

СОДЕРЖАНИЕ

ЭКОНОМИКА ОТРАСЛЕЙ И РЕГИОНОВ

Алфименко С.С. Показатели качества управления региональными финансами и индикаторы экономического потенциала субъектов Российской Федерации: формальные и реальные связи 3

Бижов Б.М. Применение теории «центр – периферия» к анализу движения населения на региональном уровне (на примере Ростовской области) 10

Динисламова А.Р. Проблемы и перспективы устойчивого развития сельских территорий в России и Республике Башкортостан 15

Чан Тхи Хай Иен, Мурашева А.А. Управление землями лесопромышленного комплекса Ленинградской области: текущее состояние и перспективы 19

ЭКОНОМИКА И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

Андрианова Л.Н. Методические аспекты фундаментального анализа акций 25

Дубова С.Е. Секторальные инструменты макропруденциальной политики и их влияние на экономический рост 31

Маншилин С.А., Лещинская А.Ф. Модель стимулирования инновационной деятельности промышленных корпораций 38

Матвеевский С.С. Финтех и банки развития: влияние на экономический рост (на примере ВЭБ РФ) 43

ФИНАНСЫ. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ. КРЕДИТ

Васильев И.И., Букина Д.А. Инновационные банковские технологии при обслуживании клиентов 48

Гулиев А.Ю. Жизненный цикл стартапов, финансовые аспекты 52

Ковалева Н.А., Кононенко А.М. Биржа интеллектуальной собственности: зарубежная практика и российский опыт 57

Косарев В.Е., Иараджули Г.М. Экосистема как новая модель развития банка 62

Соколинская Н.Э., Вержбицкий И.В. Место банков с государственным участием в российском банковском секторе 67

Станик Н.А., Крайнюков Н.И. Методы и показатели для кластеризации коммерческих банков 73

Ушанов А.Е. Неправомерные действия собственников и руководителей кредитных организаций как причина банкротства и отзыва лицензий у банков 81

Чичуленков Д.А. Банковское кредитование социального предпринимательства в России: состояние и перспективы 86

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

Белова М.Т. Мультипликативные эффекты от реализации инфраструктурных проектов 93

Боввен Т.Г., Шевелёв Р.А. Особенности формирования рыночной экономики и современное положение стран периферии 97

Гусева И.А., Артемова М.А. Инновационные финансовые инструменты привлечения капитала 101

Елизарова Ж.И., Пикос А.С. Тренды функционирования денежного рынка 106

Толмачева И.В., Кискул О.А. Институциональная основа формирования и реализации финансовой стабильности на различных уровнях 110

Учредители: ООО «Издательство «КНОРУС», Соколинская Н.Э., Зубкова С.В., Рудакова О.С., Григорян А.Ф.

Свидетельство о регистрации СМИ
ПИ № ФС 77-74240 выдано 02.11.2018
ISSN 2658-3917

Адрес редакции: 117218, Москва, ул. Кедрова, д. 14, корп. 2
Сайт: <http://finmarketbank.ru>

ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

ЛАВРУШИН ОЛЕГ ИВАНОВИЧ, д-р экон. наук, академик РАН, членкорр. РАЕН, проф., руководитель Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

Соколинская Наталия Эвальдовна (зам. главного редактора), канд. экон. наук, проф., проф. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Авис Олег Ушеревич, канд. экон. наук, доц. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Альпидовская Марина Леонидовна, доктор экономических наук, профессор Департамента экономической теории, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Андрюшин Сергей Анатольевич, д-р экон. наук, проф., ответственный секретарь комиссии по банкам и банковской деятельности, Российский союз промышленников и предпринимателей, главный научный сотрудник Центра эволюционной экономики РАН

Безмертная Екатерина Рамовна, канд. экон. наук, доц., декан факультета финансовых рынков имени профессора В.С. Герашенко, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Вахрушев Дмитрий Станиславович, д-р экон. наук, проф., проф. кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова»

Гамза Владимир Андреевич, канд. экон. наук, канд. юрид. наук, председатель Комитета по финансовым рынкам и кредитным организациям, Торгово-промышленная палата Российской Федерации

Зубкова Светлана Валерьевна, канд. экон. наук, доц. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Ильина Лариса Владимировна, д-р экон. наук, проф., проф. Саратовского социальноэкономического института РЭУ имени Г.В. Плеханова (филиал ФГБОУ ВО «РЭУ имени Г.В. Плеханова»)

Коробов Юрий Иванович, д-р экон. наук, заведующий кафедрой банковского дела, денег и кредита Саратовского социальноэкономического института РЭУ имени Г.В. Плеханова

Криничанский Константин Владимирович, д-р экон. наук, проф. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Ларионова Ирина Владимировна, д-р экон. наук, проф. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Левин Юрий Анатольевич, д-р экон. наук, проф., МГИМО

Мешкова Елена Ивановна, канд. экон. наук, доц. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Миркин Яков Моисеевич, д-р экон. наук, проф., заслуженный экономист РФ, заведующий отделом международных рынков капитала, Институт мировой экономики и международных отношений РАН

Морозова Ирина Анатольевна, д-р экон. наук, проф., заведующая кафедрой экономики и предпринимательства, Волгоградский государственный технический университет

Рубцов Борис Борисович, д-р экон. наук, проф. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Рудакова Ольга Степановна, д-р экон. наук, проф., проф. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Травкина Елена Владимировна, д-р экон. наук, проф. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Тургель Ирина Дмитриевна, д-р экон. наук, проф., замдиректора по науке Высшей школы экономики и менеджмента ФГАОУ ВО «УрФУ им. первого Президента России Б.Н. Ельцина»

Ушанов Александр Евгеньевич, канд. экон. наук, доц. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Фиагшев Алим Борисович, д-р экон. наук, проф. Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ
Сальникова Нина Николаевна, директор SIA Finansu universitate, председатель правления SIA MKC VERTSPAPIRI, Латвия

Ролдугин Валерий Иванович, д-р экон. наук, проф., председатель профессорского совета, Балтийская международная академия, Латвия

Бутиков Игорь Леонидович, д-р экон. наук, проф., директор Центра исследований проблем приватизации, развития конкуренции и корпоративного управления при Госкомконкуренции Республики Узбекистан, Узбекистан

Хуммель Детлев, д-р экон. наук, профессор Университета Потсдама, Германия

Отпечатано в типографии ООО «Русайнс», 117218, Москва, ул. Кедрова, д. 14, корп. 2

Тираж 300 экз. Подписано в печать: 10.03.2020

Цена свободная

Все материалы, публикуемые в журнале, подлежат внутреннему и внешнему рецензированию

TABLE OF CONTENTS

ECONOMICS OF INDUSTRIES AND REGIONS

<i>Alfimenko S.S.</i> Formal and statistical relationship of Russian Federal subjects' financial management indices and regional economic indicators	3
<i>Bizhoev B.M.</i> Application of the theory of "Core – periphery" to the analysis of population movement at the regional level (on the example of the Rostov region).....	10
<i>Dinislamova A.R.</i> Problems and prospects for sustainable development of rural areas in Russia and the Republic of Bashkortostan	15
<i>Tran Thi Hai Yen, Murasheva A.A.</i> Land Management of the Leningrad Region Forestry Complex: Current Status and Prospects	19

ECONOMICS AND ENTREPRENEURSHIP

<i>Andrianova L.N.</i> Methodological aspects of fundamental stock analysis.....	25
<i>Dubova S.E.</i> Sectoral instruments of macroprudential policy and their influence on economic growth.....	31
<i>Manshilin S.A., Leshchinskaya A.F.</i> Model for stimulating innovation activities of industrial corporations	38
<i>Matveevskii S.S.</i> Fintech and development banks: influence on economic growth (on the example of veb.rf)	43

FINANCE. TAXATION. CREDIT

<i>Vasilyev I.I., Bukina D.A.</i> Innovative banking technologies in customer service	48
<i>Guliyev A.Y.</i> Features of the evaluation of startups at various stages of the life cycle	52
<i>Kovaleva N.A., Kononenko A.M.</i> Intellectual property exchange: foreign practice and Russian experience	57
<i>Kosarev V.E., Iaradzhuji G.M.</i> Ecosystem as a new banking model	62
<i>Sokolinskaya N.E., Verzhbitsky I.V.</i> Place of state-owned banks in the Russian banking sector.....	67
<i>Stanick N.A., Kraynyukov N.I.</i> Methods and indicators for cluster analysis of Russian banking data	73
<i>Ushanov A.Y.</i> Illegal actions of owners and heads of credit organizations as a reason for bankruptcy and revocation of licenses from banks.....	81
<i>Chichulenkova D.A.</i> Bank lending to social entrepreneurship in Russia: present state and prospects	86

FINANCIAL POLICY. INTERNATIONAL FINANCE

<i>Belova M.T.</i> Multiplicative effects of infrastructure projects implementation	93
<i>Bovven T.G., Shevelyov R.A.</i> Features of the market economy formation and modern state of the peripheral countries.....	97
<i>Guseva I.A., Artemova M.A.</i> Innovative financial instruments for carital raising	101
<i>Elizarova Z.I., Pikos A.S.</i> Trends in the functioning of the money market.....	106
<i>Tolmacheva I.V., Kiskul O.A.</i> Institutional framework for the formation and implementation of financial stability at various levels.....	110

Founders: **Knorus Publishing House LLC, Sokolinskaya N.E., Zubkova S.V., Rudakova O.S., Grigoryan A.F.**
 Media Registration Certificate
 PI No. FS77-74240 issued 02.11.2018
 ISSN2658-3917
 Editorial office: 117218, Moscow, ul. Kedrova, d.14, building 2
 Website: <http://finmarketbank.ru>

CHIEF EDITOR

LAVRUSHIN OLEG IVANOVICH, Editor-in-Chief, Doctor of Economics, Professor, full member (academician) of the Russian Academy of Natural Sciences, RAENS, prof., Head of the Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

EDITORIAL TEAM

Sokolinskaya Natalia Evaldovna (Deputy Chief Editor), PhD in Economics, Professor, prof. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Avis Oleg Usherovich, PhD econ. Sciences, Assoc. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Alpidovskaya Marina Leonidovna, Doctor of Economics, Professor, Professor of Economics Department, Financial University under the Government of the Russian Federation

Andryushin Sergey Anatolyevich, Doctor of Economics, Professor, prof., Executive Secretary of the Commission on Banks and Banking, Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs, Principal Researcher, Center for Evolutionary Economics, RAS

Bezsmertnova Ekaterina Removna, PhD econ. Sciences., Assoc., Decan of the Faculty of Financial Markets named after Professor V.S. Gerashchenko, Financial University under the Government of the Russian Federation

Vakhrushev Dmitry Stanislavovich, Doctor of Economics, Professor, prof., prof. Department of Finance and Credit, Federal State Budgetary Educational Establishment of Higher Education "Yaroslavl State University named after P.G. Demidova "

Gamza Vladimir Andreevich, PhD econ. sciences, PhD legal Science, Chairman of the Committee on Financial Markets and Credit Organizations, Chamber of Commerce and Industry of the Russian Federation Zubkova Svetlana Valerievna, PhD econ. Sciences, Assoc. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Zubkova Svetlana Valerievna, PhD econ. Sciences, Assoc. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Ilyina Larisa Vladimirovna, Doctor of Economics, Professor, prof., prof. Saratov Socio-Economic Institute, Russian Economic University named after G.V. Plekhanov (branch of FSBEI HE "Russian Federal University of Economics named after G.V. Plekhanov")

Korobov Yuri Ivanovich, Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Banking, Money and Credit, Saratov Social and Economic Institute of the Russian Economic University named after G.V. Plekhanov

Krinichansky Konstantin Vladimirovich, Doctor of Economics, Professor, prof. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Larionova Irina Vladimirovna, Doctor of Economics, prof. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Levin Yuri Anatolyevich, Doctor of Economics, prof., MGIMO

Meshkova Elena Ivanovna, PhD econ. Sciences, Assoc. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Mirkin Yakov Moiseevich, Doctor of Economics, Professor, Honored Economist of the Russian Federation, Head of the Department of International Capital Markets, Institute of World Economy and International Relations, RAS

Morozova Irina Anatolyevna, Doctor of Economics, prof., Head of the Department of Economics and Entrepreneurship, Volgograd State Technical University

Rubtsov Boris Borisovich, Doctor of Economics, prof. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Rudakova Olga Stepanovna, Doctor of Economics, sciences, prof., prof. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Travkina Elena Vladimirovna, Doctor of Economics, prof. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Turgel Irina Dmitrievna, Doctor of Economics, Professor, Deputy Director for Science, Higher School of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "UrFU named after First President of Russia B.N. Yeltsin"

Ushanov Alexander Evgenievich, PhD econ. Sciences, Assoc. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

Fiapshev Alim Borisovich, Doctor of Economics, prof. Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation

INTERNATIONAL EDITORIAL BOARD

Salnikova Nina Nikolaevna, Director of SIA Finansu universitate, Chairman of the Board of SIA MKC VERTSPAPIRI, Latvia

Roldugin Valery Ivanovich, Doctor of Economics, professor, chairman of the professor council, Baltic International Academy, Latvia

Butikov Igor Leonidovich, Doctor of Economics, Professor, Director of the Center for Research on the Problems of Privatization, Development of Competition and Corporate Governance at the State Competition Committee of the Republic of Uzbekistan, Uzbekistan

Hummel Detlev, Doctor of Economics, Professor, University of Potsdam, Germany

Printed at the printing house LLC Rusyans,
 117218, Moscow, st. Kedrova, d.14, building 2

Circulation 300 copies. Signed to print: 10/03/2020

Free price

All materials published in the journal are subject to internal and external review.

Банковское кредитование социального предпринимательства в России: состояние и перспективы

Чичуленков Денис Андреевич,

кандидат экономических наук, доцент Департамента
финансовых рынков и банков, Финансовый университет
E-mail: dchichulenkov@fa

Одной из проблем социального предпринимательства является дефицит финансовых ресурсов для реализации и расширения даже успешных проектов. Банковский кредит может расширить ресурсную базу социальных предприятий, однако российские банки практически не кредитуют проекты в этой области. Целью работы является определение перспектив расширения банковского кредитования социальных предприятий в России. В процессе работы использовались методы анализа и синтеза, сравнения и обобщения, метод научной абстракции и другой научный аппарат. Основными препятствиями для банков являются, во-первых, высокая рискованность, во-вторых, повышенные операционные издержки по причине малого количества окупаемых проектов и низкой величины среднего кредита, в-третьих, недостаточность денежного потока многих потенциальных заемщиков для возврата ссуды. Решение этих проблем потребует расширения обучающих мероприятий для социальных предпринимателей, создание национальной электронной базы проектов, разработка и реализация инструментов разделения рисков банков, в т.ч. благодаря увеличению масштабов государственной поддержки.

Ключевые слова: банковский кредит; социальное предпринимательство; социальное предприятие; социальная ответственность.

На протяжении нескольких десятилетий продолжается дискуссия о необходимости создания условий для устойчивого социально-экономического развития в различных сферах деятельности, в т.ч. банковском секторе. Благодаря присущим банкам функциям и их роли в современной экономике они призваны осуществлять свою деятельность не только в угоду собственникам, но и в интересах общества. Общественное значение банковской деятельности неоднократно подчеркивалась в российской и зарубежной академической литературе [1, 2, 3, 4, 5].

Социальная ориентация банков может проявляться по различным направлениям: по отношению к персоналу, охрана окружающей среды, добросовестная деловая практика, по отношению к потребителям, развитие местных сообществ, благотворительность и волонтерство [7, с. 52–53]. На каждом из направлений банки способны проводить мероприятия, имеющие различные по своей силе и продолжительности положительные эффекты для общества. Среди них особое место занимает кредитная деятельность, поскольку, во-первых, она лежит в основе деятельности банков, во-вторых, кредиты занимают наибольшую долю в работающих активах и именно благодаря кредитованию банки оказывают, пожалуй, наибольшее влияние на социально-экономическое развитие общества. Банковские кредиты помогают заемщикам не только обеспечивать текущее воспроизводство, но и финансировать свои капитальные вложения, что способствует экономическому росту.

Проведение отбора кредитных заявок с точки зрения отсутствия негативного влияния на окружающую среду, наличия положительных общественных эффектов [8, с. 54], высокий уровень прозрачности деятельности [9, с. 202] являются признаками социально ответственной банковской политики. Одним из примеров положительного вклада банков в жизнь общества является кредитная поддержка компаний и проектов в области социального предпринимательства. Социальные предприниматели играют важную роль.

Деятельность социально ориентированных предпринимателей и компаний органично дополняет усилия органов власти в тех областях, где государство не способно в полной мере решить существующие социальные проблемы. Такой особый вид предпринимательства приобретает все большую популярность как в России, так и за рубежом. Однако, по данным Агентства стратегических инициатив, в сферу социального предпринимательства

в России вовлечен только 1% компаний¹, что представляется недостаточным. В этой связи приобретают актуальность исследования, направленные на изучение проблем и перспектив развития социального предпринимательства.

Целью настоящей работы является определение барьеров, мешающих банковскому кредитованию социального предпринимательства, а также обоснование направлений его расширения в России.

Примеры социального предпринимательства известны уже на протяжении долгого времени. В конце XIX в. в России в г. Кронштадте успешно действовал Дом трудолюбия, созданный по инициативе святого праведного Иоанна Кронштадтского [10]. Большую популярность приобрел пример Grameen Bank, созданный в 1976 г. профессором М. Юнусом (M. Yunus) [11, с. 36]. Несмотря на это, к настоящему времени не сложилось общего понимания содержания социального предпринимательства. Разбор различных дефиниций этого понятия не является целью данной работы, поэтому ограничимся указанием на публикацию Н.И. Зверевой [12], где представлен довольно подробный разбор данного понятия. В самом общем виде социальное предпринимательство можно понимать как новаторскую деятельность, изначально направленную на решение или смягчение социальных проблем общества на условиях самокупаемости и устойчивости².

В работе З.Э. Сабировой отмечаются основные барьеры, которые препятствуют развитию этого сегмента в России:

- недостаточно системный подход, локальный характер существующих механизмов поддержки социального предпринимательства;
- положительный опыт успешных проектов плохо поддается повторению другими предпринимателями на других территориях;
- доминирующая роль некоммерческих организаций как получателей финансовой помощи [13, с. 104].

Сравнительный анализ деятельности группы социальных предприятий, получивших в 2015 году гранты от Фонда «Наше будущее», позволил Н.П. Иващенко и Н.И. Булыгиной сделать следующие выводы. Низкий уровень прозрачности не позволяет изучать текущую финансово-хозяйственную деятельность многих социальных предприятий, оценивать результативность их работы, наличие положительных общественных. Многие из проектов, попавших в выборку, оказались убыточными. Авторы также сделали заключение о необходимости комплексной и длительной по времени поддержки социально-ориентированных предпринимательских проектов со стороны

¹ Социальное предпринимательство: всё только начинается // Бизнес России [Электронный ресурс]. URL: <http://businessofrussia.com/%D0%BC%D0%B0%D0%B9/item/222-socialnoe-predprinimatelstvo.html> (дата обращения – 02.10.2019)

² Годовой отчет фонда «Наше будущее» за 2017 год. С. 4 [Эл. ресурс]. URL: <http://www.nb-fund.ru/report/AnnualReport2017.pdf> (дата обращения – 02.10.2019)

государства и специализированных фондов [14, с. 114].

Необходимость создания законодательства в этой области широко обсуждалась среди практиков и ученых в качестве одной из проблем развития социального предпринимательства [15, 16, 17]. В результате в июле 2019 года Федеральный закон от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» (далее – Закон № 209-ФЗ) был дополнен положениями, которые вводят в правовое поле понятия «социальное предпринимательство» и «социальное предприятие» (статья 3).

К социальным предприятиям Закон № 209-ФЗ относит те субъекты малого и среднего предпринимательства (далее – МСП), которые соответствуют хотя бы одному из следующих условий (статья 24.1):

1. обеспечивают занятость «социально уязвимых» категорий граждан (среднесписочная численность таких лиц должна составлять не менее 50% общей численности работников, а доля расходов на оплату труда относящихся к любой из этих категорий лиц – не менее 25% фонда оплаты труда);
2. обеспечивают реализацию производимых «социально уязвимыми» категориями граждан товаров (работ, услуг) (доля доходов от такой деятельности должна составлять не менее 50% от общего дохода за год, а доля чистой прибыли, направленной на осуществление такой деятельности, должна составлять не менее 50% от размера чистой прибыли при ее наличии);
3. осуществляют деятельность по производству товаров (работ, услуг), предназначенных для «социально уязвимых» категорий граждан в целях создания для них условий, позволяющих преодолеть или компенсировать ограничения их жизнедеятельности (условие по структуре дохода и по направлению чистой прибыли – аналогично п. 2);
4. осуществляют деятельность, направленную на достижение общественно полезных целей и способствующую решению социальных проблем общества (условие по структуре дохода и по направлению чистой прибыли – аналогично п. 2).

К указанным «социально уязвимыми» категориям отнесены инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, пенсионеры, граждане предпенсионного возраста (пять лет до пенсии), одинокие и многодетные родители, воспитывающие несовершеннолетних детей, в том числе инвалидов. К ним также относятся воспитанники детдомов (до 23 лет); лица, освобожденные из мест лишения свободы и имеющие неснятую и непогашенную судимость; беженцы и вынужденные переселенцы; малоимущие граждане; лица без определенного места жительства и занятий; другие граждане, нуждающихся в социальном обслуживании. Субъекты РФ могут устанавливать дополнительные критерии для идентификации социаль-

ных предприятий. Кроме того, уполномоченным органам власти субъектов РФ поручено составить перечень таких организаций. Например, в Москве этой работой занимается Департамент предпринимательства и инновационного развития города Москвы. С 1 февраля 2020 года он начал прием заявлений о признании субъекта МСП социальным предприятием¹. На основании составленного перечня планируется подготовка комплекса по их государственной поддержке.

Кроме того, теперь Закон № 209-ФЗ декларирует перечень форм оказания поддержки социальным предприятиям: финансовая, имущественная, консультационная и иные (например, проведение обучения, поиск деловых партнеров, проведение выставок, др.).

Другим важным препятствием на пути развития инициатив в области социального предпринимательства является нехватка финансовых ресурсов для запуска и/или расширения проекта. В настоящее время в России основными источниками финансирования социальных предприятия являются средства инициаторов проекта, а также средства некоммерческих фондов. Примерами таких фондов являются следующие.

- Фонд поддержки социальных проектов, созданный при участии АНО «Агентство стратегических инициатив»².
- Фонд региональных социальных программ «Наше будущее», учредителем которого является В.Ю. Алекперов³.

Информация о деятельности указанных фондов представлена в табл. 1.

Особое место среди институтов, оказывающих финансовую поддержку социальному предпринимательству в России являются региональные центры инноваций социальной сферы (ЦИСС), которые создаются при участии региональных властей и получают поддержку из федерального бюджета в целях развития проектов в области социального предпринимательства. В России создано более 40 таких центров⁴.

Указанные выше механизмы ориентированы на оказание локальной поддержки отобранным проектам. Дальнейшее развитие сегмента социального предпринимательства, в т.ч. расширение деятельности успешных социальных предприятий потребует альтернативных источников финансирования, в т.ч. привлечения банковских кредитов. Многие потенциально успешные проекты остаются

ся нереализованными или не могут расширяться по причине отсутствия или дефицита доступных финансовых ресурсов.

Таблица 1. Основные сведения о деятельности нескольких российских фондов поддержки социального предпринимательства

Наименование фонда	Деятельность фонда
Фонд поддержки социальных проектов (АНО «Агентство стратегических инициатив»)	<ul style="list-style-type: none"> • Учрежден в августе 2017 года. • Деятельность предусматривает проведение обучающих программ и льготное кредитование проектов в социальной сфере, оказание консультационной поддержки. • За 2018–2019 было проведено 6 обучающих программ, разработано 270 проектов, финансовую поддержку получили 17 проектов. • Информация о программах финансовой поддержки проектов на сайте Фонда отсутствует
Фонд региональных социальных программ «Наше будущее»	<ul style="list-style-type: none"> • Учрежден В.Ю. Алекперовым в 2007 году • Основные направления деятельности: <ul style="list-style-type: none"> – [с 2008 года] ежегодный конкурс «Социальный предприниматель», победители получают финансовую поддержку в виде беспроцентных займов на срок до 10 лет; за 12 лет фонд оказал поддержку 254 проектам социального предпринимательства из 58 регионов страны, выделив на эти цели 653,2 млн рублей (в среднем ~ 54 млн руб. ежегодно); – [с 2014 года] образовательные программы для социальных предпринимателей; за 5 лет работы в образовательные программы Лаборатории социального предпринимательства было вовлечено 380 тыс. человек; – [с 2014 года] помощь в распространении готовой продукции (в основном это стойки продажи товаров социальных предприятий на АЗС «Лукойл»), охват: ~ 1,5 тыс. точек продаж, 55 регионов, 55 поставщиков; – [с 2011 года] ежегодная Премия «Импульс добра»; – поддержка информационного портал «Новый бизнес: социальное предпринимательство» (www.nb-fogum.ru) – это один из немногих информационных ресурсов в России, который полностью посвящен социальному предпринимательству; – поддержка банка социальных идей (social-idea.ru) – это площадка для генерации новых проектов и поиска бизнес-партнеров в сфере социального предпринимательства

Источник: составлено автором на основании официальных веб-сайтов фондов.

Банковское кредитование проектов в области социального предпринимательства пока не полу-

¹ В Москве составят перечень социальных предприятий. Москва. Агентство «ТАСС». 03.02.2020. [Электрон. ресурс]. URL: <https://tass.ru/moskva/7668781> (дата обращения – 18.02.2020).

² Официальный сайт Фонда поддержки социальных проектов. [Эл. ресурс]. URL: <https://fundsp.ru/pages/about-us.html> (дата обращения – 18.02.2020)

³ Презентация фонда «Наше будущее». 2020 год. [Эл. ресурс]. URL: <http://www.nb-fund.ru/upload/otchet2020/index.html> (дата обращения – 18.02.2020)

⁴ Атлас практик развития социального предпринимательства субъектами Российской Федерации / Фонд региональных социальных программ «Наше будущее», 2019. – 65 с. Приложение 5. [Электрон. ресурс]. URL: http://nb-forum.ru/uploads/images/documents/43_ddb30.pdf (дата обращения – 18.02.2020).

чило широкого распространения в России. На данный момент известен пример ПАО КБ «Центр-инвест» (Ростовская обл.), который уже долгое время занимается развитием практики корпоративной социальной ответственности. Банк был основан в 1992 году в Ростовской области. В настоящее время он входит в число 60 крупнейших российских банков, работает в основном на юге России. В число его акционеров входят Европейский банк реконструкции и развития (17,8% уставного капитала), государственный германский Банк Реконструкции KfW (14,6%). Имеет рейтинги рейтинговых агентств АКРА (А), Moody's (Ba3).

Банк «Центр-инвест» первым среди российских банков получил рейтинг в области устойчивого развития (ESG) Vigeo Eiris и занял 17 место среди 76 банков Европы. А в феврале 2019 года банк стал первым российским участником Глобального альянса за банковское дело, основанное на ценностях (Global Alliance for Banking on Values). Участники альянса (банки, микрофинансовые организации) стремятся использовать свои ресурсы (собственные и привлеченные от вкладчиков и кредиторов) для обеспечения устойчивого экономического, социального и экологического развития.

Банк продолжительное время реализует программы обучения, наставничества и льготного кредитования начинающих предпринимателей в рамках т.н. «Акселератора банка «Центр-инвест» (acc.centrinvest.ru).

В 2017 году банк «Центр-инвест» запустил программу кредитования социальных предприятий. По состоянию на 01.10.2019 было одобрено 39 кредитные заявки на общую сумму 104 млн руб.¹ Это очень скромные числа для банка с активами 118 млрд руб. по состоянию на 01.10.2019 (~ 60-е место среди российских банков по размеру активов.).

Говорить об результатах этой кредитной программы пока преждевременно, однако важен сам факт того, что банки способны осуществлять отбор, одобрение кредитных заявок в области социального предпринимательства.

Гораздо больший опыт в области банковского кредитования социальных предприятий накоплен за рубежом. Особенно в этом направлении преуспели т.н. этические, социальные банки. Миссия социальных банков состоит в стремлении к улучшению качества жизни и содействию социальному благополучию через оказание традиционных банковских услуг, включающую в себя привлечение ресурсов и перераспределение их в форме кредитов для реализации культурных, социальных и экологических проектов. Благодаря своей деятельности этические банки содействуют большей социальной вовлеченности, устойчивому разви-

тию, развитию социально ориентированной экономики.

Целью кредитной деятельности социальных банков является достижение положительного эффекта одновременно на трех уровнях: социальном, экологическом и экономическом. Большое внимание социальные банки уделяют кредитной поддержке социального предпринимательства.

В настоящее время несколько десятков кредитных организаций по всему миру причисляют себя к категории «социальных» и объединяются в ассоциации и союзы. Крупнейшим из них является нидерландский банк Triodos bank.

В рамках данной работы рассмотрим опыт организации кредитной деятельности британского Charity Bank. Этот частный банк был основан в 2002 г. для кредитования благотворительных некоммерческих организаций, социально ориентированных предприятий, особенно тех, которые испытывают сложности в получении кредитов у традиционных банков. Банк является небольшим по своим размерам. Объем его активов по состоянию на 31.12.2018 составлял всего 194 млн фунтов (~ в 7,5 раз меньше, чем у банка «Центр-Инвест»), в т.ч. кредиты клиентам – 143 млн фунтов (73% от совокупных активов). По данным базы данных Bank Focus он занимает 225-е место среди банков Великобритании по размеру активов. Штат сотрудников его насчитывал в конце 2018 года 62 человека.

По состоянию на 31.12.2018 объем кредитов, выданных некоммерческим организациям составлял 48 млн фунтов (прирост +43% за год), в т.ч. на создание и приобретение объектов недвижимости было выдано 27,5 млн фунтов, на цели рефинансирования долгов – 11,5 млн фунтов².

Особенностью деятельности Charity bank является налаженная технология кредитования социальных предпринимателей, которая включает ряд этапов.

Этап 1. Обращение потенциального заемщика в банк.

Этап 2. Региональный представитель банка уточняет условия кредитной заявки и помогает заявителю правильно заполнить ходатайство на получение кредита и анкету.

Этап 3. Команда аналитиков банка проверяет наличие социальной цели в кредитуемом проекте, способность потенциального заемщика погасить кредит с процентами, а также то, насколько привлечение кредита соответствует интересам заявителя.

Этап 4. После экспертизы кредитной заявки она одобряется (в случае соответствия требованиям банка) на условиях, взаимовыгодных банку и клиенту.

Этап 5. Возврат кредита по согласованному графику исходя из обстоятельств заемщика.

¹ Банк «Центр-Инвест». Презентация для инвесторов «ESG Banking: made in Russia». 1 полугодие 2019. URL: <https://www.centrinvest.ru/files/about/presentations/5092019.pdf> (дата обращения – 02.10.2019)

² Charity Bank Impact Report 2019. [Эл. ресурс]. URL: https://charitybank.org/uploads/files/CharityBank_Social_Impact_Report_2019.pdf (дата обращения – 02.10.2019)

Этап 6. Возвращенные средства банк использует для выдачи новых ссуд¹.

Получателями ссуд у Charity bank могут быть только некоммерческие организации, социальные предприятия и лица, преследующие достижение социальных целей. Размер кредита варьируется в диапазоне от 50 тыс. фунтов до 2,5 млн фунтов (и даже до 3,25 млн фунтов для товариществ собственников жилья (housing association)).

Стоит обратить внимание на 10-страничную анкету, которую должен заполнить каждый заявитель при подаче заявки на получение кредита. Она составлена таким образом, чтобы проверить:

- финансовую состоятельность потенциального заемщика (социальное предприятие, некоммерческую организацию);
- наличие социальных эффектов;
- цель кредита и источники его погашения;
- источники фондирования, наличие государственной поддержки;
- степень регулярности и типы получаемых доходов, субсидий;
- целевую аудиторию, на которую направлена деятельность заявителя;
- наличие у заявителя методов измерения положительного социального эффекта.

От заявителя требуется предоставить также следующие документы (по возможности):

- бизнес-план;
- финансовую и управленческую отчетность за 3 года;
- сведения о ключевых сотрудниках и органах управления (длительность работы, опыт, навыки и пр.);
- заверенные копии учредительных документов и дополнительные правоустанавливающие документы в зависимости от организационно-правовой формы заявителя;
- банковские выписки по всем ключевым счетам;
- стратегия привлечения финансовых ресурсов;
- справка о имеющихся в собственности объектах недвижимости.

Несмотря на особенности заемщиков банк работает с низкими показателями просроченной задолженности на уровне менее 1%. Однако маленький размер ссуд и их относительно небольшое количество приводит к формированию больших операционных расходов (по данным базы данных Bank Focus показатель Расходы/ Доходы (Cost-to-Income Ratio) превышает 100% при желаемом уровне около 50%). В результате банк вынужден функционировать с ежегодными убытками. Дефицит собственного капитала покрывается взносами акционеров, которые в большинстве своем являются некоммерческими организациями (в т.ч. благотворительными фондами) и социальными предприятиями.

Тем менее пример Charity Bank подтверждает возможность оказания банками кредитной под-

держки социальным предприятиям, что позволяеткратно расширить их возможности по привлечению финансовых ресурсов.

Основными барьерами, которые мешают российским банкам активнее кредитовать сферу социального предпринимательства являются:

- 1) ограниченное количество кредитоспособных социальных предприятий, которые способны генерировать денежный поток для возврата кредита и погашения процентов (даже в рамках программ субсидирования процентной ставки);
- 2) непрозрачность многих социальных предприятий;
- 3) высокие кредитные риски работы с субъектами МСП и социальными предприятиями;
- 4) значительные операционные расходы на разработку и реализацию программ кредитования социального предпринимательства в пересчете на 1 рубль потенциального портфеля таких ссуд по причине низкого размера среднего кредита и малого количества подходящих кредитных заявок (первые результаты деятельности российского банка «Центр-Инвест» и многолетний опыт британского Charity Bank подтверждают этот тезис);
- 5) низкий уровень коммерциализации социальной сферы, что ограничивает способность социальных предприятий самостоятельно без внешней поддержки (со стороны спонсоров проекта, органов власти, благотворительных фондов) возвращать кредит с процентами.

Кроме того, в качестве ограничителей банковского кредитования социального предпринимательства в России стоит отметить слабую информированность банков по этому вопросу, низкую мотивацию к работе с такой специфической категорией заемщиков. Низкий уровень предпринимательской и финансовой грамотности самих социальных предпринимателей также снижают их привлекательность для потенциальных банков-кредиторов.

Расширение банковского кредитования социальных предприятий в нашей стране возможно достичь благодаря следующим мерам:

1. популяризация идеи социального предпринимательства, проведение экспертных дискуссий и иных мероприятий;
2. изучение и разумная адаптация лучшего зарубежного опыта;
3. создание площадки для выявления успешных проектов в области социального предпринимательства для его тиражирования другими предприятиями и привлечения потенциальных кредиторов (такие электронные площадки, например, банк социальных идей «social-idea.ru», существуют, однако требуется расширение их функциональных возможностей);
4. активная позиция органов власти (улучшение климата для малого бизнеса, поддержка частной инициативы);

¹ Charity Bank. 2017/18 Loan Portfolio Report. [Эл. ресурс]. URL: <https://charitybank.org/uploads/files/Loans-Report-2017-18-ONLINE-V6-FINAL.pdf> (дата обращения- 02.10.2019)

5. проведение обучающих мероприятий для начинающих и действующих социальных предпринимателей (такие примеры есть, их нужно развивать и тиражировать);
6. создание инструментов уменьшения кредитных рисков банков и/или их разделения через предоставление гарантий, субсидирование процентной ставки и иные механизмы.

Литература

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: учебник / Лаврушин О.И., Криворучко С.В., Абрамова М.А., Захарова О.В. – М.: КноРус, 2019. – 448 с.
2. Канаев А.В., Канаева О.А. Исторические корни устойчивого банкинга // Финансы и кредит. – 2015. – № 6. – С. 16–26.
3. Серебренникова А.И., Микрюков А.В., Куваева Ю.В. К вопросу о сущности социализации деятельности банка// Наука и бизнес: пути развития. – 2017. – № 4(70). – С. 52–55.
4. Жданова Д.М. Социально ориентированная практика зарубежных банков// Российский экономический интернет-журнал. – 2018. – № 4. – С. 39.
5. Carè R. Sustainable Banking: Issues and Challenges. Palgrave Pivot, 2018. 158 p.
6. Velas J. Social responsibility and ethics in the Banking business: myth or reality? A case study from the Slovak Republic// Economic annals. October – December 2012. Volume LVII, No. 195. P. 115–137.
7. Лукина В.Ф., Чичуленков Д.А. Корпоративная социальная ответственность российских банков: оценка на основе рейтинговой методики// Банковское дело. – 2015. – № 6. – С. 50–60.
8. Новые модели банковской деятельности в современной экономике: монография/ коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2017–168 с.
9. Paulet E., Relano F., Parnaudeau M. Banking with Ethics: Strategic Moves and Structural Changes of the Banking Industry in the Aftermath of the Subprime Mortgage Crisis// Journal of Business Ethics. 2015. No. 131. P. 199–207.
10. Акишин Г.Г. Исторические и общественно-социальные аспекты благотворительной деятельности св. прав. Иоанна Кронштадтского// Христианское социальное служение. – 2014. – № 1. – С. 71–83.
11. Mair J., Marti I. Social entrepreneurship research: A source of explanation, prediction, and delight// Journal of World Business. 2006. № 41. P. 36–44.
12. Зверева Н.И. Генезис понятия «социальное предпринимательство» в России и в других странах мира// Вестник академии. – 2017. – № 3–2. – С. 35–45.
13. Сабирова З.Э. Социальное предпринимательство как драйвер социальной и экономической активности общества// Вестник УГНТУ. Наука,

образование, экономика. Серия экономика. – 2018. – № 4. – С. 100–106.

14. Иващенко Н.И., Булыгина Н.И. Социальное предпринимательство в России: текущее состояние и особенности развития// МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2019. – Т. 10. – № 1. – С. 114–132.
15. Плюхина А.А. Ключевые аспекты нового законопроекта о социальном предпринимательстве// Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2019. – № 2–1. – Том 9. – С. 136–144.
16. Сидорова А.В., Петрова С.В. Необходимость принятия закона о социальном предпринимательстве: опыт России и зарубежных стран// Вестник Самарской гуманитарной академии. Серия «Право». – 2018. – 1 (20). – С. 167–172.
17. Чучкалова И.Ю. К вопросу о необходимости принятия закона о социальном предпринимательстве в России// Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. – 2017. – № 20–2. – С. 98–101.

BANK LENDING TO SOCIAL ENTREPRENEURSHIP IN RUSSIA: PRESENT STATE AND PROSPECTS

Chichulenkov D.A.

Finance University under the Government of the Russian Federation

One of the problems of social entrepreneurship is the lack of financial resources for the implementation and expansion of even successful projects. Bank credit can expand the resource base of social enterprises, but Russian banks hardly lend projects in this area. The aim of the work is to determine the prospects for the expansion of bank lending to social enterprises in Russia. The methods of analysis and synthesis, comparison and generalization, the method of scientific abstraction and other scientific apparatus were used in the process of work. The main obstacles for banks are, firstly, high risk, secondly, high transaction costs due to the small number of payback projects and low average loan size, and thirdly, insufficient cash flow of many potential borrowers to repay the loan. The solution of these problems will require the expansion of training activities for social interpreters, the creation of a national electronic database of projects, the development and implementation of risk-sharing tools for banks, including the expansion of state support.

Kew words: bank loan; social entrepreneurship; social enterprise; social responsibility.

References

1. Lavrushin O.I. Money, credit, banks: textbook / Lavrushin O.I., Krivoruchko S.V., Abramova M.A., Zakharova O.V.-M.: KnoRus, 2019. – 448 p.
2. Kanaev A.V., Kanaeva O.A. Historical roots of sustainable banking // Finance and credit. – 2015. – No. 6. – P. 16–26.
3. Serebrennikova A. I., Mikryukov A.V., Kuvaeva Yu.V. On the issue of the essence of socialization of the Bank's activities // Science and business: ways of development. – 2017. – No. 4(70). – P. 52–55.
4. Zhdanova D.M. Socially oriented practice of foreign banks// Russian economic online magazine. – 2018. – No. 4. – P. 39.
5. Carè R. Sustainable Banking: Issues and Challenges. Palgrave Pivot, 2018. 158 p.
6. Velas J. Social responsibility and ethics in the Banking business: myth or reality? A case study from the Slovak Republic // Economic annals. October – December 2012. Volume LVII, No. 195. P. 115–137.
7. Lukina V. F., Chichulenkov D.A. Corporate social responsibility of Russian banks: assessment based on rating methodology // Banking. – 2015. – No. 6. – P. 50–60.
8. New models of banking in the modern economy: monograph / group of authors; under the editorship of O.I. Lavrushin. – M.: KNORUS, 2017, 168 p.

9. Paulet E., Relano F., Parnaudeau M. Banking with Ethics: Strategic Moves and Structural Changes of the Banking Industry in the Aftermath of the Subprime Mortgage Crisis // *Journal of Business Ethics*. 2015. No. 131. P. 199–207.
10. Akishin G.G. Historical and social aspects of the charitable activities of St. John of Kronstadt // *Christian social service*. – 2014. – No. 1. – P. 71–83.
11. Mair J., Marti I. Social entrepreneurship research: A source of explanation, prediction, and delight // *Journal of World Business*. 2006. № 41. P. 36–44.
12. Zvereva N.I. Genesis of the concept of “social entrepreneurship” in Russia and in other countries of the world // *Bulletin of the Academy*. – 2017. – No. 3–2. – P. 35–45.
13. Sabirova Z.E. Social entrepreneurship as a driver of social and economic activity of the society // *Bulletin of the Ufa state petroleum technological University. Science, education, and Economics. The economic series*. – 2018. – No. 4. – P. 100–106.
14. Ivashchenko N.I., Bulygina N.I. Social entrepreneurship in Russia: current state and features of development // *MIR (Modernization. Innovations. Development)*. – 2019. – Vol. 10. – No. 1. – P. 114–132.
15. Plyukhina A.A. Key aspects of the new bill on social entrepreneurship // *Economics: yesterday, today, tomorrow*. – 2019. – No. 2–1. – Volume 9. – P. 136–144.
16. Sidorova A.V., Petrova S.V. The Need to adopt a law on social entrepreneurship: the experience of Russia and foreign countries // *Bulletin of the Samara humanitarian Academy. Series “Right”*. – 2018. – 1 (20). – P. 167–172.
17. Chuchkalova I.Y. To the question about the necessity of adoption of law on social entrepreneurship in Russia // *Fundamental and applied studies in the modern world*. – 2017. – No. 20–2. – P. 98–101.