

Научная статья

УДК 336.76

DOI: 10.25683/VOLBI.2025.70.1244

Juliya Sergeevna Tsertseil

Candidate of Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department
of Sustainable Development Finance of the Higher School of Finance,
Plekhanov Russian University of Economics
Moscow, Russian Federation
TSertseil.YS@rea.ru

Юлия Сергеевна Церцеил

канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры финансов устойчивого развития Высшей
школы финансов,
Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова
Москва, Российская Федерация
TSertseil.YS@rea.ru

СРЕДНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО СЕКТОРА В ОБЕСПЕЧЕНИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ТЕРРИТОРИЙ

5.2.3 — Региональная и отраслевая экономика

Аннотация. В работе представлены результаты оценки структурного распределения средних предприятий производственного сектора с учетом осуществляемых мер поддержки. Целью исследования было выявление структурной неравномерности в распределении средних предприятий между производственным и непроизводственным сектором (торговля, строительство) на примере отдельной территории. Процесс формирования и развития малого и среднего предпринимательства Российской Федерации на сегодняшний день претерпевает ряд изменений и должен рассматриваться в разрезе количественных и качественных показателей. В количественном выражении предполагается проведение оценки прироста следующих показателей: количество малых и средних предприятий, количество занятых в целом по категориям субъектов малого и среднего предпринимательства. В качественном выражении предполагается проведение оценки динамики развития малого и среднего предпринимательства в количественном выражении по видам деятельности, в первую очередь в производственном и непроизводственном (торговля, сфера услуг) секторах. Научной новизной обладает предположение о том, что на сегодняшний день необходимо разграничить меры господдержки в отношении малого предпринимательства и среднего предпринимательства соответственно.

Работа содержит актуальную информацию о структурном распределении средних предприятий производственного сектора Республики Татарстан по видам деятельности, что позволяет определить долевое соотношение производственных и непроизводственных средних предприятий в 2024 г. На следующем этапе исследования представлен анализ мер господдержки субъектов малого и среднего предпринимательства как фактора, оказывающего стимулирующее воздействие на развитие среднего предпринимательства производственного сектора и повышению его устойчивости в разрезе отдельной территории Приволжского федерального округа — Республики Татарстан. В работе представлена структура финансовых и нефинансовых мер господдержки субъектов малого и среднего предпринимательства Республики Татарстан, что позволяет оценить сектор среднего предпринимательства по уровню издержек в отношении возможности привлечения заемного финансирования и может рассматриваться в качестве фактора обеспечения его устойчивости в долгосрочной перспективе.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательство, средние предприятия, производственный сектор, финансовые меры поддержки, нефинансовые меры поддержки, стоимость заемного финансирования, кредит, лизинг, ключевая ставка, безрисковая ставка

Для цитирования: Церцеил Ю. С. Средние предприятия производственного сектора в обеспечении устойчивого развития отдельных территорий // Бизнес. Образование. Право. 2025. № 1(70). С. 153—160. DOI: 10.25683/VOLBI.2025.70.1244.

Original article

MEDIUM-SIZED ENTERPRISES IN THE MANUFACTURING SECTOR IN ENSURING SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF INDIVIDUAL TERRITORIES

5.2.3 — Regional and sectoral economy

Abstract. The paper presents the results of the structural distribution assessment of medium-sized enterprises in the manufacturing sector; taking into account the implemented support measures. The aim of the study is to identify the structural unevenness in the distribution of medium-sized enterprises between the production and non-production sectors (trade, construction) on the example of a separate territory. The process of formation and development of small and medium-sized enterprises in the Russian Federation is currently undergoing a number of changes and should be considered in terms of quantitative and qualitative indicators. In quantitative terms, it is supposed to assess

the growth of the following indicators: the number of small and medium-sized enterprises, the number of employees in general by categories of small and medium-sized enterprises. In qualitative terms, it is supposed to assess the dynamics of SME development in quantitative terms by type of activity, primarily in the production and non-production (trade, services) sectors. The scientific novelty possesses the assumption that today it is necessary to distinguish the measures of state support for small and medium-sized enterprises respectively. The paper contains relevant information on the structural distribution of medium-sized enterprises in the manufacturing sector of the Republic of Tatarstan by type of

activity, which allows us to determine the share ratio of manufacturing and non-manufacturing medium-sized enterprises in 2024. The next stage of the study analyses the measures of state support for small and medium-sized enterprises as a factor that has a stimulating effect on the development of medium-sized enterprises in the production sector and increasing its sustainability in the context of a separate territory of the Volga Federal District of the Republic of Tatarstan. The paper presents the structure of financial and non-financial measures of state support for small

and medium-sized enterprises of the Republic of Tatarstan, which makes it possible to assess the medium-sized enterprise sector by the level of costs in terms of the possibility of attracting debt financing and can be considered as a factor in ensuring its sustainability in the long term.

Keywords: *small and medium-sized enterprises, medium-sized enterprises, manufacturing sector, financial support measures, non-financial support measures, cost of debt financing, credit, leasing, key rate, risk-free rate*

For citation: Tsertseil J. S. Medium-sized enterprises in the manufacturing sector in ensuring sustainable development of individual territories. *Biznes. Obrazovanie. Pravo = Business. Education. Law.* 2025;1(70):153—160. DOI: 10.25683/VOLBI.2025.70.1244.

Введение

Актуальность. Малое и среднее предпринимательство представляет собой совокупность хозяйствующих субъектов, которые участвуют в процессе создания добавленной стоимости как на уровне отдельных территорий (региона), так и национальной экономики в целом. Особенность хозяйствующих субъектов, относимых к малому и среднему предпринимательству, заключается в том, что они трудно сопоставимы. Так, согласно установленной численности работников выделяют категории: микро- (от 1 до 15 чел.), малых (от 15 до 100 чел.) и средних предприятий (от 101 до 250 чел., за исключением некоторых отраслей). В связи с этим сферы деятельности, в которых могут осуществлять свою деятельность субъекты малого и среднего предпринимательства с целью создания добавленной стоимости, разграничены. С учетом особенностей развития национальной экономики Российской Федерации, где в качестве драйверов роста выделяется обрабатывающая промышленность, средние предприятия производственного сектора могут сформировать зону дальнейшей переработки и создания объемов добавленной стоимости. В 2024 г. обрабатывающие производства показали прирост добавленной стоимости в 9,0 %, где некоторые отрасли сформировали опережающие темпы роста, в частности в секторе по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов прирост составил 35,7 %, в секторе по производству компьютеров, электронных и оптических изделий — 42 % (<https://rosstat.gov.ru/folder/313/document/238896>).

Актуальность исследования обусловлена рядом факторов:

1. На конец 2024 г. в количественном выражении хозяйствующие субъекты, относимые к микропредприятиям, занимают около 96 % в общем количестве субъектов малого и среднего предпринимательства, на долю малых предприятий приходится около 3,5 %, оставшаяся часть — это количество средних предприятий. В настоящее время стоит задача структурной трансформации национальной экономики, в которой роль средних предприятий достаточно высока в связи с необходимостью развития обрабатывающих производств в разрезе территорий.

2. Малое и среднее предпринимательство как отдельный институт на сегодняшний день сформировал систему мер господдержки в целом. Однако развитие микропредприятий, малых и средних предприятий в дальнейшем должно проходить в разных структурных плоскостях, особенно среднего предпринимательства, формирование и развитие деятельности которого в производственном секторе позволит более гибко и быстро реагировать на внешние изменения и потребности как внутреннего, так и внешнего рынков.

В работе проводится территориальный и структурный анализ среднего предпринимательства, с выделением производственного сектора. В качестве примера рассмотрен Приволжский федеральный округ, в частности Республика Татарстан, с учетом сформированных и реализуемых мер господдержки.

Изученность проблемы. Малое и среднее предпринимательство представляет собой отдельный институт, оказывающий влияние на формирование национальной экономики в целом. Достаточно широкий круг отечественных авторов исследует вопросы формирования и развития данного института. А. В. Виленский [1] рассматривает малое и среднее предпринимательство в качестве института, в котором выделены система норм и правил, а также совокупность стейкхолдеров, способных оказывать влияние на развитие территорий. В дальнейших работах он отмечает тенденцию к расширению мер поддержки со стороны как финансовой составляющей, так и организационного многообразия [2]. Д. Д. Буркальцева, В. А. Верников, О. А. Гук [3] выделяют совокупность институциональных факторов, оказывающих влияние на экономический рост в целом, в частности на показатели финансовой безопасности малого и среднего предпринимательства. С. В. Дорошенко и О. В. Санаева [4] проводят оценку степени влияния институциональных факторов на развитие малого предпринимательства в отдельности, где выделяется сформированная система кредитования и ее доступность, уровень развития правовой среды и ее качество, уровень административной нагрузки в виде процесса регистрации, количество проверок и пр. Л. А. Кузьмина [5] определяет роль институциональных факторов в развитии малого предпринимательства посредством оценки таких факторов, как удельный вес малого предпринимательства в ВВП, удельный вес занятого населения в сфере предпринимательства, количество малых предприятий, а также их число в инновационной сфере и прочее. Ранее Е. А. Боркова с соавторами [6] оценивали перспективы качественного роста малого и среднего предпринимательства с учетом мер господдержки в долгосрочной перспективе, где в качестве ключевой меры выделялась перспектива расширения финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства. Л. В. Глезман [7] в исследовании проводит анализ динамики развития малого и среднего предпринимательства по совокупности показателей в разрезе отдельных территорий и приводит рекомендации в отношении мер государственной поддержки по следующим направлениям: снижение налоговой нагрузки, введение налоговой реструктуризации. В. П. Невмывако [8] исследует качество системы управления малым и средним предпринимательством, выделяя вид организационно-правовой

формы в качестве инструмента снижения управленческих рисков на первом этапе принятия управленческого решения. Но в дальнейшем это может выступать сдерживающим фактором, т. к. смещение развития в сторону индивидуальных предпринимателей происходит под влиянием высокой неопределенности экономико-правовой ситуации в стране. Р. Р. Аванесова с соавторами [9] отмечают роль малого предпринимательства в формировании валового внутреннего продукта, выделяя при этом в качестве сдерживающих факторов существующий уровень развития финансово-кредитных механизмов, потребность в источниках финансирования, высокая стоимость кредитования и пр.

В представленном обзоре работ отечественных авторов, с одной стороны, рассматриваются или малое и среднее предпринимательство в целом, или малое предпринимательство как занимающее наибольший удельный вес в общем количестве предприятий, относимых к малому и среднему предпринимательству. С другой стороны, исследуется в основном управленческая компонента на уровне принятия организационных решений, не затрагивающая финансово-экономическую сторону вопроса.

В результате оказанных мер господдержки предполагается, что устойчивость субъектов малого и среднего предпринимательства, в частности финансово-экономическая устойчивость, будет повышаться, что в целом положительно скажется на развитии данного института взаимоотношений. О. Л. Савенко и О. Г. Коваленкова [10] представили содержание финансового механизма развития малого и среднего предпринимательства также с участием государства с целью обеспечения бесперебойности мобилизации и обеспечения их финансовыми ресурсами. Н. В. Седова [11] при определении содержания финансовой устойчивости выделяет факторы, оказывающее сдерживающее воздействие, в частности меньшая способность контроля внешней среды, что приводит к необходимости привлечения дополнительных источников финансирования с целью поддержания операционной деятельности. Н. С. Мрочковский [12] в качестве финансовых мер поддержки в отношении минимизации объемов задолженности малых и средних предприятий с целью избежания кризиса платежеспособности выделяет использование акционерного, квазиакционерного капиталов. А. А. Аюпов [13] рассматривает устойчивость малого и среднего предпринимательства в разрезе его кредитоспособности в связи с привлечением кредитных ресурсов и способностью отвечать по своим обязательствам.

Целесообразность разработки темы обусловлена тем, что на сегодняшний день, с одной стороны, растет потребность в развитии сектора малого и среднего предпринимательства в целом. С другой стороны, существующее распределение субъектов малого и среднего предпринимательства, как в количественном, так и качественном отношении, требует проведения дополнительных изысканий и формирования стимулирующих мер в разрезе малого предпринимательства и среднего предпринимательства соответственно.

Научная новизна исследования заключается в расширении существующих подходов к изучению структурной составляющей малого и среднего предпринимательства, в частности среднего предпринимательства производственной сферы, которое выделяется в качестве драйвера роста добавленной стоимости. При выделении необходимости разграничении мер поддержки в разрезе малых и средних предприятий в дальнейшем упрощается система оценивания эффективности мер господдержки.

Эмпирическую базу исследования сформировали статистические данные, размещенные на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики (Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации), нормативные правовые акты и методические документы федеральных и региональных органов законодательной и исполнительной власти, программные и прогнозные документы, размещенные на официальном сайте Министерства экономического развития РФ (<https://www.economy.gov.ru/>), Банка России (<https://www.cbr.ru/>), Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства (<https://rmsp.nalog.ru/>) и пр.

Цель исследования — выявление стимулирующих и сдерживающих факторов в развитии средних предприятий производственного сектора с учетом мер господдержки.

В соответствии с поставленной целью можно сформулировать следующие **задачи**:

- изучить существующие теоретические подходы в определении сущности и содержания понятия «малое и среднее предпринимательство»;
- сформировать основные направления реализации господдержки малого и среднего предпринимательства на финансовом и нефинансовом уровнях с выделением производственной сферы деятельности;
- проанализировать структуру распределения малого и среднего предпринимательства в количественном и качественном выражении, в частности среднего предпринимательства производственной сферы;
- выявить существующие разграничения финансовых мер господдержки малого предпринимательства и среднего предпринимательства в отношении производственной и непромышленной (торговля, строительство) сфер.

Теоретическая значимость результатов исследования: в результате проведенного исследования выявлена необходимость выделения средних предприятий в качестве отдельной самостоятельной составляющей института «малое и среднее предпринимательство».

Практическое значение результатов исследования: разработаны рекомендации в отношении содержания мер господдержки средних предприятий производственного сектора.

Основная часть

Методология. В основу исследования структурного распределения субъектов среднего предпринимательства производственной сферы легли методы экономического анализа, в частности метод группировки, анализа и синтеза. Результаты экономического анализа были сформированы на основе данных о деятельности малого и среднего предпринимательства в 2024 г., в частности среднего предпринимательства, размещенные на официальном сайте Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства, в разрезе видов деятельности. При определении стоимости предоставления заемного финансирования в рамках реализации господдержки в отношении малого и среднего предпринимательства Российской Федерации использовались данные, размещенные на официальном сайте Банка России, результаты сформированы с использованием горизонтального анализа за период с 2019 по 2024 г.

Результаты. На сегодняшний день в Российской Федерации сформирован достаточно большой спектр инструментов господдержки малого и среднего предпринимательства,

реализуемых на федеральном и региональном уровнях. В соответствии с Докладом об итогах развития малого и среднего предпринимательства в 2024 г. были сгруппированы меры господдержки малого и среднего предпринимательства в соответствии с табл. 1.

Реализуемые меры господдержки в выделенных блоках должны оказывать стимулирующее воздействие на формирование и развитие субъектов малого и среднего предпринимательства. Например, в рамках институционального блока можно выделить специальные налоговые режимы:

- система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог);
- упрощенная система налогообложения;
- система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции;
- патентная система налогообложения;
- налог на профессиональный доход (в порядке эксперимента);
- «автоматизированная упрощенная система налогообложения» (в порядке эксперимента) [14].

Таблица 1

Содержание основных мер господдержки малого и среднего предпринимательства Российской Федерации

Основные группы поддержки	Содержание
Институциональный блок	<ul style="list-style-type: none"> • ведение льготного налогообложения; • снижение административных барьеров при ведении предпринимательской деятельности; • создание условий, способствующих формированию объемов спроса на продукцию, товары и услуги малого и среднего предпринимательства; • обеспечение проведения программ модернизации основных средств на основе лизингового сопровождения; • введение дополнительных мер поддержки в секторе агропромышленного сектора и экспортноориентированных предприятий
Финансовый блок	<ul style="list-style-type: none"> • введение системы льготного кредитования, включая отсрочки платежа, кредитных каникул и пр.; • введение системы быстрых платежей с целью минимизации издержек обращения
Административный блок	<ul style="list-style-type: none"> • введение автоматизированных систем сертифицирования и лицензирования на основе автоматического продления сроков пользования
Инфраструктурный блок	<ul style="list-style-type: none"> • оказание специализированными организациями информационной, маркетинговой, образовательной поддержки; • создание цифровой платформы малого и среднего предпринимательства РФ

Примечание: сост. по: Малое и среднее предпринимательство в России: итоги развития, оценка эффективности реализации программ господдержки, вызовы и новые возможности // Полномочный представитель Президента Российской Федерации в Уральском федеральном округе : офиц. сайт. URL: <http://uralfo.gov.ru/media/files/file/UgCf61U21DQK34LRPL2V0KJYbcODkKg.pdf>.

В финансовом блоке можно выделить две крупные группы инструментов финансирования деятельности малого и среднего предпринимательства: собственные и заемные инструменты финансирования, где помимо традиционных источников финансирования выделяют альтернативные инструменты: венчурное финансирование, лизинг, крауд-финансирование и биржевой рынок ценных бумаг [15].

Однако, можно отметить, что на сегодняшний день распределение средних предприятий в Российской Федерации достаточно неравномерно и большая их часть находится на территории двух федеральных округов: Центрального и Приволжского, — что отражено на рис. 1.

Как мы видим, согласно данным рис. 1, территория распределения средних предприятий Приволжского федерального округа расположена на втором месте и составляет в долевом соотношении 16,5 % в 2024 г.

В качестве примера распределения средних предприятий, зарегистрированных в виде юридических лиц, выбраны средние предприятия Республики Татарстан, доля которых в общей численности средних предприятий Приволжского федерального округа составляет в 2024 г. 16,1 %, наряду с Нижегородской областью, доля которой составила 15,5 %. В то же время на протяжении трехлетнего периода: с 2021 по 2023 г. — доля средних предприятий Республики Татарстан в общей численности средних предприятий Приволжского федерального округа оставалась неизменной и составляла 15,7 %.

Как мы видим, согласно рис. 2, около 44 % от общего количества средних предприятий Республики Татарстана

приходится на сферы строительства, оптовой и розничной торговли автотранспортными средствами. Если же рассматривать непосредственно производственную сферу, то можно выделить сферы производства неметаллической минеральной продукции, компьютеров, электронных и оптических изделий, а также пищевых продуктов, но доля каждой позиции не превышает 6 % от общего количества.

С другой стороны, если рассматривать тенденции развития среднего предпринимательства, то следует обратить внимание на показатель «количество занятых». На рис. 3 отображено распределение общего количества занятых в субъектах малого и среднего предпринимательства в привязке к территориям.

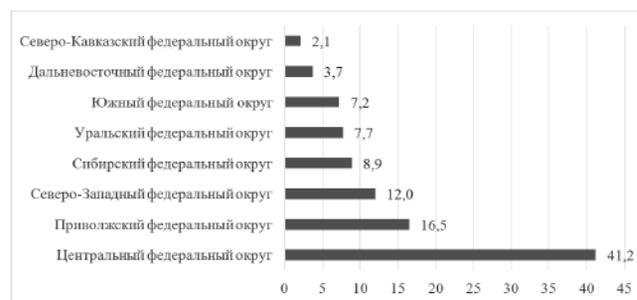


Рис. 1. Распределение средних предприятий Российской Федерации в разрезе федеральных округов в 2024 г., % (сост. по данным Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства)



Рис. 2. Распределение средних предприятий Республики Татарстан по видам деятельности в 2024 г., ед. (сост. по данным Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства)

С другой стороны, если рассматривать тенденции развития среднего предпринимательства, то следует обратить внимание на показатель «количество занятых». На рис. 3 отображено распределение общего количества занятых в субъектах малого и среднего предпринимательства в привязке к территориям.

Приволжский федеральный округ находится на втором месте по количеству занятых всех субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации, показатель составляет 388 709 чел. Но в этом количестве занятых на среднее предпринимательство Республики Татарстан приходится не более 12,5 %. Данное соотношение можно рассматривать в качестве сдерживающего фактора в развитии среднего предпринимательства. Если рассматривать Нижегородскую область в разрезе средних предприятий, то общее количество занятых составило в 2024 г. 45 800 чел. [12], что не превышает 12 % от их общего количества на территории Приволжского федерального округа. На третьем месте по количеству средних предприятий в Приволжском федеральном округе расположена Самарская область — 452 предприятия, общее количество занятых которых составило 48 990 чел.

Общее распределение средних предприятий, зарегистрированных в виде юридического лица, в Приволжском федеральном округе представлено на рис. 4.

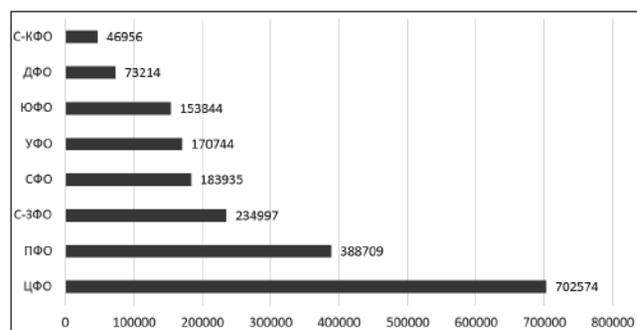


Рис. 3. Распределение численности занятых в сфере малого и среднего предпринимательства Российской Федерации в разрезе федеральных округов в 2024 г., чел. (сост. по данным Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства): ЦФО — Центральный; ПФО — Приволжский; ЮФО — Южный; УФО — Уральский; СФО — Сибирский; С-ЗФО — Северо-Западный; ДФО — Дальневосточный; С-КФО — Северо-Кавказский федеральные округа

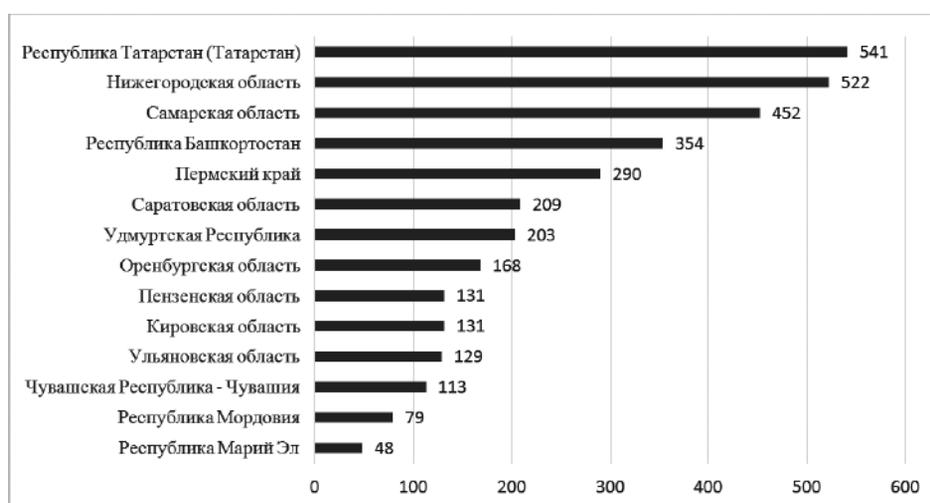


Рис. 4. Распределение средних предприятий, зарегистрированных в виде юридических лиц, Приволжского федерального округа в 2024 г., ед. (сост. по данным Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства)

Согласно данным рис. 4, доля первых трех территорий Приволжского федерального округа по количеству занятых составляет около 40 % от общего количества занятых.

При изучении мер поддержки предпринимательского сектора в Республике Татарстан можно сформировать структуру, которая представлена в табл. 2.

Таблица 2

Содержание мер поддержки малого и среднего предпринимательства в Республике Татарстан

Сектор	Меры поддержки	Цель	Стоимость
<i>Финансовые меры поддержки</i>			
Инновационный сектор (наличие интеллектуальной собственности)	Кредитование от 6 до 15 млн руб.	Среднесрочная (от 3 до 4 лет)	7 % в год
Производственный; торговый; иной	Кредитование до 3 млн руб.	Среднесрочная (от 2 до 3 лет)	Производственный — 4,5 %; торговый — 21 %; иной — 10,5 %
Промышленные парки	Кредитование до 15 млн руб.	Долгосрочная (до 5 лет)	5 % в год
Производственный; устойчивый	Альтернативная форма: лизинг до 20 млн руб.	Долгосрочная (до 5 лет)	<ul style="list-style-type: none"> • производство: 9,5 %; • прочие по ОКВЭД: 15,5 %, т. е. ½ ключевой ставки Банка России + 5 %; • металлообработка: 19 %; • резиденты промышленных парков: 8 %
<i>Нефинансовые меры поддержки</i>			
Сертификация; выставочно-ярмарочная деятельность; реклама; обучение	Ведение переговоров; сопровождение ведения экспортного контракта	Софинансирование затрат на оформление прав на РИД, международная сертификация и стандартизация, транспортировка	Комплексное сопровождение инвестиционных проектов

Примечание: сост. по: Меры поддержки бизнеса в Республике Татарстан // Министерство экономики Республики Татарстан : офиц. сайт. URL: https://mert.tatarstan.ru/file/mert/File/Меры_поддержки_ОБЩАЯ_от_12.11.24.pdf.

В соответствии с содержанием табл. 2 проводится разграничение в мерах поддержки в зависимости от принадлежности к производственному и непроизводственному секторам. В отношении производственного сектора, в котором осуществляют деятельность малые и средние предприятия Республики Татарстан, сформирована система финансовых мер поддержки, в частности стандартные формы в виде кредитования и альтернативные формы финансирования в виде финансовой аренды (лизинг), стоимость финансирования которых сформировала интервал от 4,5 до 9 % в год, что значительно ниже стоимости финансирования непроизводственного сектора, интервал которого составляет от 12 до 21 %, в исключительных случаях — 19 %.

Практическая значимость исследования заключается в выделении факторов, оказывающих как стимулирующее, так и сдерживающее влияние на формирование и развитие средних предприятий производственного сектора, среди которых можно выделить следующие:

- более низкая стоимость стандартных и альтернативных форм кредитования предприятий малого и среднего предпринимательства производственного сектора по сравнению с непроизводственным сектором (*стимулирующее воздействие*);
- наличие территорий в виде особых экономических зон, территорий опережающего развития как результата реализации Стратегии инновационного развития Российской Федерации (<https://ac.gov.ru/files/attachment/4843.pdf>), выступающих местом расположения промышленных парков, что позволяет располагать средние предприятия производственного сектора с учетом режима льготного налогообложения с целью снижения издержек (*стимулирующее воздействие*);
- в качестве сдерживающего фактора можно выделить привязку стоимости заемного финансирования к постоянной базе распределения в виде ключевой ставки Бан-

ка России или ее части, например половины от уровня ключевой части [14]; на сегодняшний день фиксируется устойчивая динамика роста данного показателя (рис. 5), что отказывает влияние на рост стоимости кредитования в стандартной и альтернативной формах субъектов малого и среднего предпринимательства в целом (*сдерживающее воздействие*).

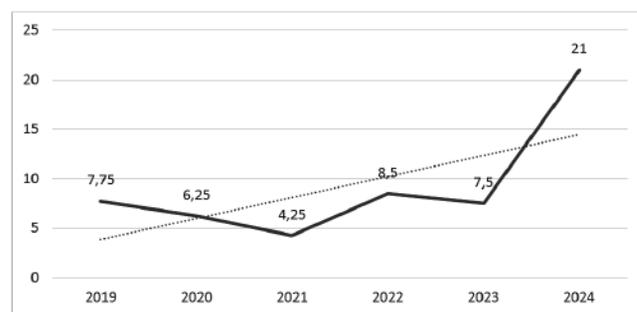


Рис. 5. Динамика изменения ключевой ставки Банка России за 2019—2024 гг., % (сост. по: Ключевая ставка Банка России // Банк России : офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/hd_base/keyrate/)

В качестве альтернативного варианта формирования стоимости кредитных ресурсов для среднего предпринимательства производственной сферы, с целью поддержания его устойчивости, можно выделить механизм кумулятивного построения ставки дисконтирования, где в качестве отправной точки выделяется безрисковая ставка и выделяется совокупность премий за риски: размер компании, вид деятельности, общий период функционирования компании. Интервал бескупонной доходности государственных облигаций (облигаций федерального займа) составляет от 14,49 до 18,77 % в зависимости от срока обращения ценной бумаги, согласно данным рис. 6.

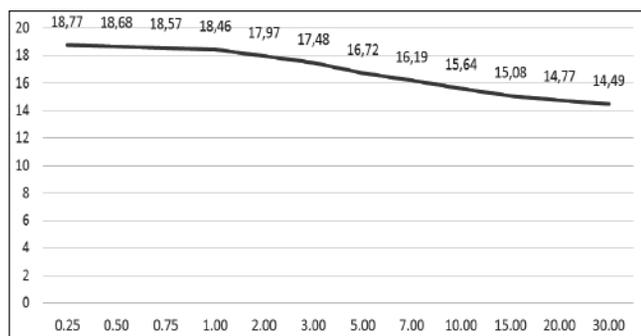


Рис. 6. Кривая бескупонной доходности облигаций федерального займа Российской Федерации в зависимости от периода обращения в январе 2025 г., % (сост. по: Кривая бескупонной доходности государственных облигаций // Банк России : офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/zcyc/)

Если учесть, что в целом период предоставления финансовых заемных ресурсов субъектам малого и среднего предпринимательства на сегодняшний день составляет интервал от 2 до 5 лет, то в данном временном интервале безрисковая доходность формируется на уровне от 16,72 до 18,77 %. Однако, с учетом включения совокупности премий за риск, формируется аналогичный уровень стоимости кредитования средних предприятий.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Виленский А. В. К вопросу о влиянии малого и среднего предпринимательства на развитие российских регионов: реалии и возможности // Вестник Института экономики Российской академии наук. 2021. № 4. С. 24—38. DOI: 10.52180/2073-6487_2021_4_24_38.
2. Виленский А. В. Воздействие малого и среднего предпринимательства на пространственное развитие России // Федерализм. 2022. Т. 27. № 1. С. 66—80.
3. Буркальцева Д. Д., Верников В. А., Гук О. А. Роль институциональных факторов на развитие малого и среднего предпринимательства: инфраструктура обеспечения финансовой безопасности // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. 2019. № 4(49). С. 58—66.
4. Дорошенко С. В., Санаева О. В. Оценка влияния институциональных факторов на развитие малого предпринимательства // ЭТАП: Экономическая теория, анализ, практика. 2021. № 1. С. 63—80. DOI: 10.24412/2071-6435-2021-1-63-80.
5. Кузьмина Л. А. Роль институциональных факторов в развитии малого предпринимательства в условиях цифровой экономики // Russian Studies in Law and Politics. 2022. Т. 6. № 3—4. С. 108—116. DOI: 10.12731/2576-9634-2022-3-4-108-116.
6. Боркова Е. А., Подкатилина В. А., Завьялова П. Е. Динамика развития малого и среднего бизнеса: проблемы и перспективы // Государственный советник. 2019. № 2(26). С. 83—89.
7. Глезман Л. В. Развитие малого и среднего предпринимательства в новых условиях регионального пространства // Экономика, предпринимательство и право. 2022. Т. 12. № 7. С. 1855—1868. DOI: 10.18334/ep.12.7.115120.
8. Невмывако В. П. Институциональные основы обеспечения экономической безопасности малого и среднего предпринимательства // Экономика и социум: современные модели развития. 2022. Т. 12. № 3. С. 157—168. DOI: 10.18334/essoc.12.3.116549.
9. Аванесова Р. Р., Еремина Н. В., Мусостов З. Р. Основные критерии и проблемы малого предпринимательства в России // Естественно-гуманитарные исследования. 2021. № 37(5). С. 22—27. DOI: 10.24412/2309-4788-2021-537-22-27.
10. Савенко О. Л., Коваленкова О. Г. Финансовый механизм развития малого и среднего предпринимательства: концептуальные основы и инструменты реализации // Государственное и муниципальное управление. Ученый записки. 2018. № 4. С. 123—129.
11. Седова Н. В. Финансовая устойчивость субъектов малого и среднего предпринимательства, функционирующих в сфере торговли // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. 2022. № 2. С. 168—175. DOI: 10.21686/2413-2829-2022-2-168-175.
12. Мрочковский Н. С. Условия устойчивого развития субъектов малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии коронавирусной инфекции COVID-19 // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. 2022. № 1. С. 109—113. DOI: 10.21686/2413-2829-2022-1-109-113.
13. Орде К. А., Аюпов А. А. Анализ кредитоспособности малых и средних предприятий, осуществляющих переработку сельскохозяйственной продукции в Республике Татарстан // Вестник Сургутского государственного университета. 2020. № 1(27). С. 85—93. DOI: 10.34822/2312-3419-2020-1-85-93.

Заключение

Результаты исследования на основе проведенного анализа, а также обзора научной литературы показали, что на сегодняшний день можно выделить ключевые моменты в перспективах развития средних предприятий производственного сектора:

1. При рассмотрении малого и среднего предпринимательства возникает потребность его определения в качестве самостоятельного института, что предполагает разработку в дальнейшем системы мер, регулирующих его деятельность, в т. ч. в отношении мер господдержки как на федеральном, так и региональном уровнях.

2. Низкая доля средних предприятий производственного сектора в общей численности хозяйствующих субъектов, относящихся к малому и среднему предпринимательству, включая средние предприятия в отдельности. На сегодняшний день в структуре средних предприятий так же преобладают предприятия, осуществляющие свою деятельность в сферах оптовой и розничной торговли, а также строительства.

3. При формировании и реализации мер господдержки возникает необходимость разграничения направлений осуществления поддержки в отношении малого и среднего предпринимательства.

4. Выделение в качестве базового актива при формировании стоимости кредитования средних предприятий производственного сектора уровень безрисковой доходности, привязанной к бескупонной доходности облигаций федерального займа Российской Федерации.

14. Болвачев А. И., Церцейл Ю. С. Формирование финансово-экономической устойчивости малого и среднего предпринимательства производственной сферы в рамках кластеров. М. : Первое экономическое издательство, 2023. 224 с. DOI: 10.18334/9785912924637.

15. Церцейл Ю. С. Теоретические аспекты в исследовании сущности и содержания источников финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства // Финансовая жизнь. 2024. № 3. С. 9—14.

REFERENCES

1. Vilenskiy A. V. On the question of the impact of small and medium-sized entrepreneurship on the development of Russian regions: realities and opportunities. *Vestnik Instituta ekonomiki Rossiiskoi akademii nauk = The Bulletin of the Institute of Economics of the Russian Academy of Sciences*. 2021;4:24—38. (In Russ.) DOI: 10.52180/2073-6487_2021_4_24_38.

2. Vilenskiy A. V. Impact of Small and Medium Entrepreneurship on the Spatial Development of Russia. *Federalizm = Federalism*. 2022;27(1):66—80. (In Russ.) DOI: 10.21686/2073-1051-2022-1-66-80.

3. Burkal'tseva D. D., Vernikov V. A., Guk O. A. The role of institutional factors on the development of small and medium-sized enterprises: the infrastructure of financial security. *Nauchnyi vestnik: Finansy, banki, investitsii*. 2019;4(49):58—66. (In Russ.)

4. Doroshenko S. V., Sanaeva O. V. Assessment of the influence of institutional factors on the development of small businesses. etap: *Ekonomicheskaya teoriya, analiz, praktika = ETAP: Economic theory, analysis, practice*. 2021;1:63—80. (In Russ.) DOI: 10.24412/2071-6435-2021-1-63-80.

5. Kuzmina L. A. The role of institutional factors in the development of small business in the digital economy. *Russian Studies in Law and Politics*. 2022;6(3—4):108—116. (In Russ.) DOI: 10.12731/2576-9634-2022-3-4-108-116.

6. Borkova E. A., Podkatilina V. A., Zavyalova P. E. Dynamics of development of small and medium business: problems and prospects. *Gosudarstvennyi sovetnik = State Counselor*. 2019;2(26):83—89. (In Russ.)

7. Glezman L. V. Development of small and medium-sized business in a new regional environment. *Ekonomika, predprinimatel'stvo i pravo = Journal of Economics, Entrepreneurship and Law*. 2022;12(7):1855—1868. (In Russ.) DOI: 10.18334/epp.12.7.115120.

8. Nevmyvako V. P. Institutional foundations for ensuring the economic security of small and medium-sized businesses. *Ekonomika i sotsium: sovremennye modeli razvitiya = Economics and society: contemporary models of development*. 2022;12(3):157—168. (In Russ.) DOI: 10.18334/ecsoc.12.3.116549.

9. Avanesova R. R., Eremina N. V., Musostov Z. R. Main criteria and problems of small business in Russia. *Estestvenno-gumanitarnye issledovaniya = Natural-Humanitarian Studies*. 2021;37(5):22—27. (In Russ.) DOI: 10.24412/2309-4788-2021-537-22-27.

10. Savenko O. L., Kovalenkova O. G. Financial mechanism for the development of small and medium enterprises: a conceptual framework and implementation tools. *Gosudarstvennoe i munitsipal'noe upravlenie. Uchenye zapiski = State and municipal management scholar notes*. 2018;4:123—129. (In Russ.)

11. Sedova N. V. Finance Sustainability of Entities of Small and Medium Business Working in Trade. *Vestnik Rossiiskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova = Vestnik of the Plekhanov Russian University of Economics*. 2022;2:168—175. (In Russ.) DOI: 10.21686/2413-2829-2022-2-168-175.

12. Mrochkovskiy N. S. Conditions of Sustainable Development for Sme Entities in the Course of COVID-19 Pandemic. *Vestnik Rossiiskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova = Vestnik of the Plekhanov Russian University of Economics*. 2022;1:109—113. (In Russ.) DOI: 10.21686/2413-2829-2022-1-109-113.

13. Ode C. A., Ayupov A. A. Creditability Analysis of Small and Medium Enterprises Processing Agricultural Products in the Republic of Tatarstan. *Vestnik Surgut'skogo gosudarstvennogo universiteta = Surgut State University Journal*. 2020;1(27):85—93. (In Russ.) DOI: 10.34822/2312-3419-2020-1-85-93.

14. Bolvachev A. I., Tsertseil Yu. S. Formation of financial and economic sustainability of small and medium-sized enterprises in the production sector within clusters. Moscow, Pervoe ekonomicheskoe izdatel'stvo, 2023. 224 p. (In Russ.) DOI: 10.18334/9785912924637.

15. Tsertseil Ju. S. Theoretical aspects in the study of the essence and content of sources of financing for small and medium-sized businesses. *Finansovaya zhizn`*. 2024;3:9—14. (In Russ.)

Статья поступила в редакцию 06.01.2025; одобрена после рецензирования 21.01.2025; принята к публикации 24.01.2025.
The article was submitted 06.01.2025; approved after reviewing 21.01.2025; accepted for publication 24.01.2025.