

Научная статья

УДК 336.64

DOI: 10.25683/VOLBI.2025.71.1287

Tatiana Vladimirovna Shchukina

Candidate of Economics,
Head of the Department of Finance and Financial Institutions,
Baikal State University
Irkutsk, Russian Federation
schukinatv@bgu.ru

Zhanna Sergeevna Kulizhskaya

Candidate of Economics,
Associate Professor of the Department of Finance
and Financial Institutions,
Baikal State University
Irkutsk, Russian Federation
KulizhskayaZS@bgu.ru

Maria Evgenievna Gorchakova

Candidate of Economics,
Associate Professor of the Department of Finance
and Financial Institutions,
Baikal State University
Irkutsk, Russian Federation
GorchakovaME@bgu.ru

Татьяна Владимировна Щукина

канд. экон. наук,
заведующий кафедрой «Финансы и финансовые институты»,
Байкальский государственный университет
Иркутск, Российская Федерация
schukinatv@bgu.ru

Жанна Сергеевна Кулижская

канд. экон. наук,
доцент кафедры
«Финансы и финансовые институты»,
Байкальский государственный университет
Иркутск, Российская Федерация
KulizhskayaZS@bgu.ru

Мария Евгеньевна Горчакова

канд. экон. наук,
доцент кафедры «Финансы
и финансовые институты»,
Байкальский государственный университет
Иркутск, Российская Федерация
GorchakovaME@bgu.ru

ОЦЕНКА ДОСТУПНОСТИ ВНЕШНИХ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛЫХ И СРЕДНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

5.2.4 — Финансы

Аннотация. В современных условиях развития экономики России, когда наблюдаются кризисные явления во многих отраслях и секторах хозяйствования, малые и средние предприятия (МСП) сталкиваются с проблемой не только финансирования новых проектов, направленных на развитие бизнеса, но наблюдается нехватка финансовых ресурсов и на пополнение оборотных средств для обеспечения текущей деятельности. В этих условиях данные предприятия вынуждены обращаться к привлечению внешних источников. Финансовый рынок предлагает множество источников пополнения финансовых ресурсов подобных организаций, но их стоимость, как показывает проведенное исследование, результаты которого представлены в статье, становится высокой, а доступность для МСП, наоборот, низкой, особенно при кризисных явлениях в экономике. В работе оцениваются разные источники внешнего финансирования, которые используют организации на российском рынке. Некоторые из них, такие как банковское кредитование, лизинг, факторинг, являются традиционными и используются организациями довольно

часто. Другую часть этих инструментов можно отнести к нетрадиционным, но заслуживающим внимание — это краудфандинг, P2P-кредитование. Особое внимание авторами исследования было уделено такому источнику, как средства по линии государственной поддержки, которые могут поступать к МСП через разные формы (например, кредитование через фонды при правительствах регионов, через субсидии государственных и муниципальных органов власти и т. д.), но которые имеют более низкую стоимость и доступность которых в кризисных условиях должна повышаться. В работе приводится сравнительная характеристика всех предложенных источников внешнего финансирования, оценивается стоимость большинства из них и доступность.

Ключевые слова: малый и средний бизнес, финансирование организаций, источники финансирования, банковское кредитование, небанковское финансирование, государственная поддержка, субсидии малым предприятиям, проблемы финансирования малого бизнеса, кредитная линия, лизинг, факторинг

Для цитирования: Щукина Т. В., Кулижская Ж. С., Горчакова М. Е. Оценка доступности внешних источников финансирования малых и средних предприятий в современных условиях // Бизнес. Образование. Право. 2025. № 2(71). С. 103—109. DOI: 10.25683/VOLBI.2025.71.1287.

Original article

ASSESSMENT OF THE AVAILABILITY OF EXTERNAL SOURCES OF FINANCING FOR SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES IN MODERN CONDITIONS

5.2.4 — Finance

Abstract. In the current conditions of economic development in Russia, when crisis phenomena are observed in many industries and sectors of the economy, small and medium-sized enter-

prises (SMEs) are facing the problem of financing not only new projects aimed at business development, but also of replenishing working capital to ensure current activities; there is a shortage

of financial resources. In these conditions, these enterprises are forced to turn to external sources. The financial market offers many sources of replenishment of financial resources of such organizations, but their cost, as shown by the conducted research, the results of which are presented in this article, becomes high, and accessibility for SMEs, on the contrary, is low, especially during economic crises. The work evaluates various sources of external financing used by organizations in the Russian market. Some of them are traditional and are quite often used by organizations, such as bank lending, leasing, factoring. And some of these instruments can be classified as non-traditional, but deserving attention — they are crowdfunding, P2P lending. The authors of

the study pay special attention to state support resources, which can be received by SMEs through various forms (for example, lending through funds under regional governments, through subsidies from state and municipal authorities, etc.), but which have a lower cost and the availability of which should increase in crisis conditions. The paper provides a comparative description of all proposed sources of external financing, assessing the cost of most of them and their availability.

Keywords: small and medium-sized business, financing of organizations, sources of financing, bank lending, non-bank financing, state support, subsidies to small enterprises, problems of financing small business, credit line, leasing, factoring

For citation: Shchukina T. V., Kulizhskaya Z. S., Gorchakova M. E. Assessment of the availability of external sources of financing for small and medium-sized enterprises in modern conditions. *Biznes. Obrazovanie. Pravo* = *Business. Education. Law*. 2025;2(71):103—109. DOI: 10.25683/VOLBI.2025.71.1287.

Введение

Актуальность. Вопросы обеспечения полноценного финансирования деятельности и развития субъектов малого и среднего предпринимательства (далее — МСП) актуальны для экономики любой страны. Сравнительно с крупными предприятиями МСП объективно имеет ограниченный выбор доступных традиционных источников формирования основного и оборотного капитала.

Необходимость исследования форм поддержки субъектов МСП посредством банковского и небанковского финансирования не вызывает сомнений, поскольку, в современных условиях хозяйствования деятельность МСП сопровождается рядом проблем, и осуществлять развитие деятельности невозможно без дополнительного финансирования и других мер.

Изученность проблемы. Проблемам развития МСП и их финансового обеспечения посвящены работы многих отечественных ученых.

Вопросы исследования развития малого и среднего предпринимательства на государственном и региональном уровнях поднимались в трудах Л. В. Глезман [1], К. Х. Зоидова, В. Г. Беломестнова, С. И. Борталевич, К. С. Янкаускаса [2], И. С. Кородиока [3], И. В. Краковецкой, Е. С. Воробьевой, И. В. Вотяковой, М. Э. Черняка, И. В. Макарова [4], Л. С. Мурыгиной, А. В. Федосеева [5], Н. А. Яковлева [6].

Исследование сущности и методов анализа устойчивости предприятий малого бизнеса нашло свое отражение в работах отечественных ученых: А. А. Досовой [7], Н. Е. Егоровой [8], Н. Н. Муравьевой, Н. С. Талалаевой, М. О. Мурдасовой, Т. П. Холодова [9] и др.

Характеристике источников финансирования МСП посвящены работы Л. А. Молчановой, А. Н. Шаниной [10], А. М. Кондриной [11], Д. М. Шора, И. М. Шор, Д. А. Шелестовой [12] и др.

В то же время вопрос использования альтернативных финансов, в частности краудфандинга и *peer-to-peer* кредитования, для финансирования инвестиций и оборотного капитала МСП в отечественной науке остается малоисследованным.

Целесообразность разработки темы. Уровень развития российских МСП по-прежнему значительно уступает аналогам в странах с развитой рыночной экономикой. Причиной сложившегося положения в России является множество нерешенных проблем малого бизнеса, среди которых особо выделяется ограниченность финансовых ресурсов, необходимых для успешного развития и обеспечения

стабильности функционирования МСП. Основной причиной недоступности финансовых ресурсов для малых предприятий являются повышенные риски их финансирования, обусловленные: нестабильностью сектора малого бизнеса; незначительным собственным капиталом у субъектов малого бизнеса; отсутствием ликвидного залога; недостаточностью специальных знаний в финансово-экономической области у представителей малого бизнеса и др. Финансовые кризисы увеличивают риски финансирования МСП, что усиливает дефицит финансовых ресурсов у данной категории заемщиков и определяет необходимость выявлять альтернативные источники финансирования их деятельности.

Научная новизна. На основе проведенного сравнительного анализа доступности отдельных источников внешнего финансирования МСП определено значение каждого из них в развитии этих организаций.

Цель исследования — оценка доступности внешних источников финансирования субъектов МСП в России в современных условиях.

Задачи исследования:

- охарактеризовать особенности банковского финансирования субъектов МСП;
- провести оценку банковского и небанковского финансирования субъектов МСП в России;
- оценить роль государственной поддержки МСП в России в современных условиях.

Методология. При выполнении поставленных задач использован комплекс методов экономических исследований. В процессе исследования применялись методы группировки, классификации, анализа, обобщения, сравнения и др.

Теоретическая значимость работы заключается в обобщенной сводной характеристике источников финансирования МСП с выделением преимуществ и ограничений в современных экономических условиях.

Практическая значимость работы состоит в предложенных рекомендациях руководству МСП при рассмотрении альтернативных источников финансирования бизнеса с учетом анализа их стоимости и доступности.

Основная часть

Особое место среди внешних источников финансирования МСП занимает банковское кредитование. Оно включает оборотное кредитование: кредиты на пополнение оборотных средств, закуп сырья, финансирование текущих расходов; инвестиции: кредиты на осуществление затрат капитального характера (приобретение недвижимости,

строительство капитальный ремонт, приобретение транспортных средств, оборудования и т. д.); антикризисную программу: кредит на заработную плату, кредит на возобновление бизнеса.

В настоящее время в российских банках представлена достаточно широкая линейка кредитных продуктов — это те финансовые инструменты, которые максимально настроены под определенные потребности каждого предприятия, чья годовая выручка достигает показателя 150 млн руб. в соответствии с текущей ситуацией в его деятельности. Кредитная линейка различных банков в России позволяет удовлетворить текущие финансовые потребности субъектов МСП, но ставит перед ними вопрос выбора своего банка. В условиях жесткой конкуренции между кредитными организациями основное значение для клиентов банка имеет повышение разнообразия предлагаемых банковских услуг и их качества [13]. Активными участниками рынка кредитования субъектов МСП являются Сбербанк, ВТБ и МСП Банк, которые предоставляют наиболее лояльные условия для заемщиков.

Динамику объемов предоставленных кредитов предприятиям МСП в России можно оценить по информации, предоставленной Центральным банком (далее — ЦБ) РФ за 2022—2024 гг., которая отражена на рис. 1 и 2.

Исходя из информации ЦБ РФ, видно, что объемы предоставленных кредитов МСП имеют ежегодную тенденцию увеличения, однако в середине 2024 г. можно отметить довольно резкое снижение количества выданных кредитов. Низкие темпы прироста объема и количества выданных кредитов в 2022 г. можно объяснить резко изменившейся политической обстановкой, связанной с началом специальной военной операции на территории Украины. Тем не менее временное повышение ключевой ставки для стабилизации курса национальной валюты и минимизации последствий, позволили компаниям адаптироваться под новые условия ведения бизнеса.

В целом динамика объемов предоставления кредитного финансирования МСП за 2022—2024 гг. свидетельствует о положительном тренде и адаптации бизнеса к изменившимся условиям экономической обстановки. Суммарный объем кредитов за 2022 г. составил 11,4 трлн руб., за 2023 г. составил более 15,9 трлн руб., или 39,5 % прироста. При этом количество выданных кредитов субъектам МСП снизилось.

Несмотря на высокий темп прироста и в целом положительную динамику первой половины 2024 г., с повышением ключевой ставки ЦБ РФ до 18 % объемы выданных кредитов резко начали сокращаться от месяца к месяцу и за 11 месяцев 2024 г. сумма выданных кредитов составила немногим больше 15,6 трлн руб. Повышение ключевой ставки в июне 2024 г. увеличило стоимость пользования кредитными средствами для бизнеса и населения, а также замедлило рост инфляции. Такая динамика сложилась из-за того, что на рынке появляются такие субъекты МСП, которым требуется финансовая поддержка посредством банковского финансирования [11]. Таким образом, в настоящее время наблюдается отрицательная динамика объемов кредитования МСП. Также на данную ситуацию могло оказать влияние принятой меры ЦБ РФ по формированию резервов по ссудам, которые коммерческие банки предоставляют заемщикам, имеющим признаки неведения реальной деятельности. Стоит отметить, что реализация такой меры мегарегулятором могла явиться причиной пересмотра политики кредитования МСП представителями банковского сектора Российской Федерации.

В той же мере на объемы и ситуацию кредитования МСП в России влияют следующие факторы: сжатые сроки кредитования; ужесточение требований, предъявляемых кредитными организациями к обеспечению по ссудам (поручительство, залог), которое у субъектов МСП в дефиците, особенно на начальном этапе реализации своей деятельности, и предъявляемые банками требования к кредитной истории организации, ее собственников и менеджеров, а также к сроку осуществления деятельности на рынке.

Весьма существенным фактором, затрудняющим использование МСП банковских ресурсов, является стоимость данного источника. Информация касательно уровня процентных ставок на рынке кредитования за 2023—2024 гг. представлена на рис. 3.

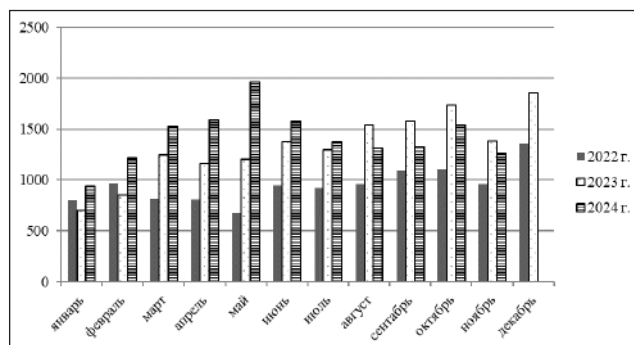


Рис. 1. Объем кредитов, предоставленных субъектам МСП в России за 2022—2024 гг., млрд руб. (сост. по: Сведения о размещенных и привлеченных средствах // Банк России : офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/#a_112227)

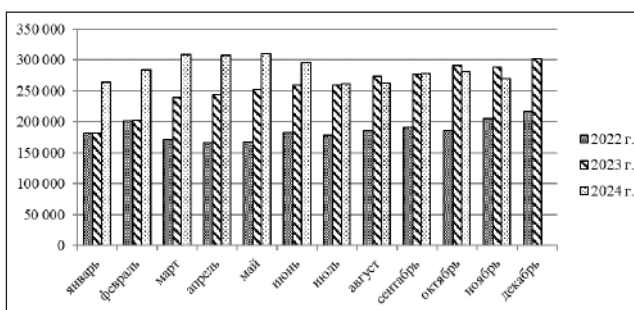


Рис. 2. Количество выданных кредитов субъектам МСП в России за 2022—2024 гг., ед. (сост. по: Сведения о размещенных и привлеченных средствах // Банк России : офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/#a_112227)

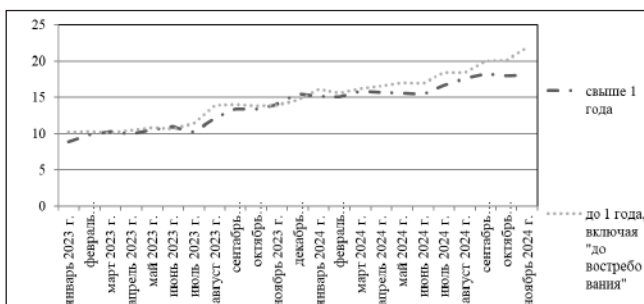


Рис. 3. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях за 2023—2024 гг., % (сост. по: Сведения о размещенных и привлеченных средствах // Банк России : офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/#a_112227)

Процентные ставки по кредитам, предоставленным субъектам малого бизнеса, на протяжении всего анализируемого периода превышают средневзвешенный аналогичный показатель в среднем по всем кредитам, выданным нефинансовым организациям. Также отметим, что динамика повышения процентных ставок говорит о снижении доступности кредитных ресурсов для МСП. Для тех предприятий, которые уже имеют задолженность, повышение ставки приводит к увеличению платежей и повышает нагрузку, что может привести к снижению ликвидности капитала и при неправильном его управлении — к банкротству.

Особую значимость имеют данные, отражающие динамику и структуру кредитования МСП в разрезе различных отраслей экономической деятельности (рис. 4).

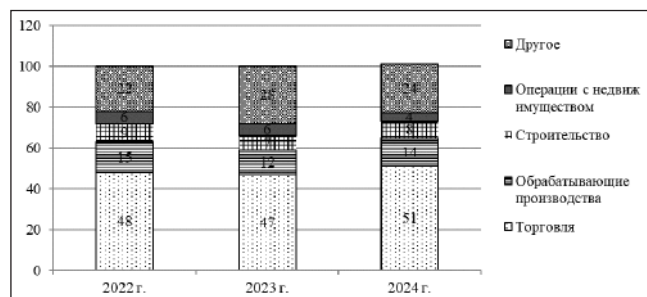


Рис. 4. Структура кредитования субъектов МСП по видам экономической деятельности за 2022–2024 гг., % (сост. по:

Сведения о размещенных и привлеченных средствах // Банк России : офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/#a_112227)

Из данных рис. 4 видно, что в 2023 и 2024 гг. оптовая и розничная торговля имеет наибольший удельный вес, 48 и 51 % соответственно, 15 и 14 % принадлежит обрабатывающим производствам. Наименьший удельный вес занимает объем кредитования операций с недвижимым имуществом (4 %). Объем кредитования строительства имеет неравномерную динамику и скачкообразную тенденцию. За весь исследуемый период наблюдается снижение удельного веса на 1 процентный пункт.

В 2024 г. наибольшей популярностью среди получаемых банковских кредитных продуктов у МСП пользуются кредитные линии и овердрафты, поскольку данный вид кредита является краткосрочным и может использоваться на финансирование дефицитного состояния [14]. В частности, пополнение оборотного капитала и ликвидацию возникших кассовых разрывов, соответственно, доля таких кредитов наибольшая и составила в 2024 г. 61 %.

Проведя анализ статистических данных, касающихся объемов банковского кредитования МСП в России за 2022–2024 гг., а также стоимости данного ресурса для организаций, можно утверждать, что на данном этапе развития российской экономики необходимо рассматривать альтернативные источники финансирования деятельности МСП.

Результаты. В современных экономических условиях выбор источников привлечения капитала играет решающую роль в устойчивом развитии предпринимательских структур. Данный анализ позволяет выявить особенности и эффективность различных финансовых механизмов, их преимущества и ограничения, а также степень востребованности среди субъектов МСП.

Кроме банковских кредитов, несмотря на высокие процентные ставки и сложность их получения, в тройку наиболее популярных инструментов финансирования МСП входят

лизинг и факторинг, их доля — 10 и 6 % соответственно. Ценовые условия по факторингу и лизингу близкие, но для факторинга в значительной мере зависят от контрагента. В связи с этим рассмотрим преимущества и недостатки данных инструментов небанковского финансирования субъектов МСП.

Факторинг представляет собой эффективный инструмент финансирования бизнеса, позволяющий компаниям оперативно получать денежные средства без необходимости оформлять обширный пакет документов. В отличие от традиционных кредитных механизмов, объем финансирования в рамках факторинга не ограничен фиксированными лимитами, а определяется исключительно масштабами поставок, что делает этот инструмент гибким и удобным для предприятий с активной дебиторской задолженностью. Особенно привлекателен факторинг для поставщиков, работающих с крупными торговыми сетями, поскольку позволяет получить финансирование практически мгновенно — в ряде случаев в тот же день. Однако данный инструмент не является универсальным и подходит исключительно тем компаниям, которые имеют дебиторскую задолженность перед покупателями.

Лизинг, в свою очередь, предоставляет предприятиям возможность приобретения оборудования, транспорта или недвижимости с минимальными бюрократическими процедурами, что делает этот инструмент особенно привлекательным для компаний, стремящихся к модернизации и обновлению основных средств. Гибкость условий лизинговых платежей позволяет согласовывать индивидуальные графики выплат, а часть регулярных платежей может направляться на последующий выкуп имущества, что снижает финансовую нагрузку и делает процесс приобретения активов более плавным. Дополнительным преимуществом становится возможность приобретения оборудования, уже бывшего в эксплуатации, что значительно удешевляет инвестиционные затраты.

Несмотря на очевидные выгоды, лизинг имеет и определенные недостатки. В большинстве случаев от компаний требуется оформление страховки, что увеличивает совокупные затраты. Важным аспектом также является то, что до момента полной выплаты обязательств собственником имущества остается лизингодатель, что ограничивает права арендатора в части распоряжения активами. Наконец, существует риск потери имущества в случае банкротства лизингодателя, что может создать дополнительные сложности для лизингополучателя.

В основном использование схемы лизинга позволяет оптимизировать размеры уплачиваемых налогов, таких как налог на добавленную стоимость и налог на прибыль. Это говорит о том, что в большинстве случаев использование лизинга для средних предприятий рационально и целесообразно, поскольку он является наиболее приемлемым и выгодным инструментом финансирования. Однако, и для малых предприятий с оборотом годовой выручки до 100 млн руб. также использование лизинга приемлемо и выгодно, поскольку для них существует возможность составления удобного графика уплаты платежей лизингодателю.

В современных условиях получает распространение такой инструмент финансирования МСП, как займы, выдаваемые микрофинансовыми организациями (далее — МФО). Так, объемы займов, предоставляемых МФО субъектам МСП, за 2023 г. вырос почти на треть (29 %) [4]. Кроме того, одной из тенденций развития небанковского

финансирования МСП становится увеличение в объемах финансирования доли коммерческих МФО (64 % от доли МФО с государственным участием), что объясняет повышение интереса у предприятий к использованию данной формы небанковского финансирования.

Такой инструмент небанковского финансирования малого бизнеса, как краудфандинг, показывает свою привлекательность и также рассматривается в качестве альтернативного источника финансирования в деятельности, в особенности малых предприятий, например, в сравнении с банковским кредитованием [15]. При этом, по оценкам ЦБ РФ, за 2023 г. объем рынка краудфандинга превысил 5,2 млрд руб., что почти на 34 % больше, чем в 2022 г. (11,2 млрд руб.). Что касается целей получения такого вида финансирования, то наибольшее распространение получили цели восполнения дефицита оборотных средств (в таких случаях малым предприятиям необходимы, как правило, суммы заемных средств в размере 1,5—2 млн руб.).

Сравнивая процентные ставки при различных видах финансирования МСП, отметим, что средняя процентная ставка не обеспеченных залогом займов в МФО составляет в настоящее время 20—25 % годовых, в случае банковского кредитования ставка составляет в районе 17—18 % годовых. Однако размер годовой процентной ставки по займам через краудфандинговую платформу компании *SimplyFi* (принадлежит *SimpleFinance*) составляет от 16,9 до 25% годовых, а на краудфандинговой платформе *Penenza.ru* — 20—24 % годовых.

По оценкам экспертов, на современном российском рынке краудфандинга наблюдаются частые случаи неплатежей заемщиков по текущим займам, при этом они имеют тенденцию увеличения [15].

Таким образом, можно сделать вывод, что в современных условиях в России важную роль в небанковском финансировании МСП играют лизинг, факторинг, микрозаймы, краудфандинг, которые имеют перспективы роста в силу достаточно высоких требований, предъявляемых к малому бизнесу со стороны кредитных институтов, особенно в части необходимости обеспечения залогового имущества.

Одним из малоразвитых, но довольно перспективных способов привлечь капитал, можно назвать *P2P*-кредитование (*peer-to-peer*) — вид кредитования, в котором одно физическое лицо может предоставить денежные средства другому лицу, индивидуальному предпринимателю на определенный срок. В условиях, когда пользование традиционными банковскими услугами дорого обходится для предпринимателей, существуют платформы, которые позволяют находить инвесторов, не обращаясь в кредитную организацию. Данный вид кредитования имеет свои особенности, такие как более низкие процентные ставки в сравнении с банковским кредитом, разнообразные условия, т. е. заемщики могут найти более гибкие условия из большого числа вариантов, предложенных на платформе. Однако, несмотря на привлекательные особенности, существуют и недостатки, из-за которых к такому виду кредитования обращаться стоит с особой внимательностью. Ввиду того, что *P2P*-кредитование относительно недавно появилось на рынке, четкой законодательной базы не разработано. Из-за незначительного объема операций ЦБ РФ практически не регулирует работу таких платформ. Инвесторам стоит осторожнее выбирать заемщиков, ведь существует риск, что предприятия не смогут вернуть сумму полученных средств.

Несмотря на довольно большое разнообразие возможных финансовых инструментов как банковского, так и небанковского финансирования, для обеспечения благоприятной среды в условиях экономической нестабильности, субъектам МСП важна поддержка со стороны государственных инструментов и меры ее развития [16]. Рассмотрим несколько финансовых инструментов данного вида поддержки, которые в настоящих условиях являются достаточно привлекательными для бизнеса и предоставляются центрами «Мой бизнес» в регионах. Для индивидуальных предпринимателей, микробизнеса, малого и среднего бизнеса предлагаются льготные кредиты от 50 тыс. до 5 млн руб. на срок до 3 лет и по ставкам от 4,5 до 13,5 % годовых. Также при приобретении оборудования существуют программы льготного лизинга без взноса на сумму от 500 тыс. до 50 млн руб. с удорожанием в год: от 1,9 % — для отечественного оборудования, от 2,6 % — для иностранного оборудования. При этом срок по данной программе — от 13 до 84 месяцев. Для МСП, связанных с производственной отраслью, существует особая льготная программа кредитования от 5 млн руб. по ставке 1—5 % годовых сроком до 5 лет. Для предприятий, работающих в приоритетных отраслях: обрабатывающее производство, ИТ и научно-техническая сфера, туризм, транспортировка и хранение, — существует возможность получения инвестиционных кредитов на сумму от 50 млн до 2 млрд руб. при ставке 17,5 % годовых.

Особый интерес у малого и среднего бизнеса может вызвать кредитно-гарантийный механизм, когда поручительство Центра «Мой бизнес» предоставляется в качестве залогового обеспечения по кредитам, займам, банковской гарантии, лизингу. При этом выделяют две категории:

— для производственных ОКВЭД: 70 % от суммы финансирования не более 42 млн руб.;

— для ОКВЭД категорий *G, K, L, S* до 50 % от суммы финансирования не более 25 млн руб. (*G-45,46,47, K-64,65,66, L-68, S-94,95,96*).

Хотелось бы отметить, что при этом МСП следует учитывать и предоставляемые налоговые льготы, например по УСН — 1 % в случае, если объектом налогообложения являются доходы, 5 % — в случае, если объектом налогообложения являются доходы, уменьшенные на величину расходов.

Среди других мер региональной государственной поддержки, например в Иркутской области, можно также выделить следующие направления:

— «Фонд наше будущее» — займы под 0 %;

— Компания Ен+ — грант до 5 млн руб.;

— Компания «РУСАЛ» — грант до 5 млн руб.;

— ООО «Иркутская Нефтяная Компания» — грант до 600 тыс. руб., а также субсидии и гранты Министерства по молодежной политике, Министерства труда и занятости, Министерства социального развития, опеки и попечительства.

Здесь представлен не весь комплекс мер государственной поддержки. Более внимательно с ними можно ознакомиться в регионах в центрах поддержки предпринимательства. Так, в Иркутской области функционирует Региональный центр инжиниринга [17].

В современных условиях банковского кредитования, при высокой ключевой ставке, в зависимости от специфики деятельности, социальной и отраслевой направленности, МСП необходимо рассматривать весь комплекс

государственной финансовой поддержки, внимательно изучать условия и осуществлять практические действия с учетом консультационной поддержки.

Заключение

Основным традиционным источником финансирования деятельности МСП в России является банковское кредитование. Однако, в современных условиях высокой ключевой ставки и ужесточения требований к заемщикам, необходимо также рассматривать альтернативные источники финансирования деятельности данных экономических субъектов.

В современных условиях в России важную роль в небанковском финансировании МСП играют лизинг, факторинг, микрозаймы, краудфандинг, которые имеют перспективы роста. Проведенный анализ позволил сделать вывод, что на сегодняшний момент динамика банковского финансирования посредством кредитования МСП была

значительно замедлена и ограничена, вследствие чего предприниматели ищут альтернативные способы получить дополнительные денежные средства, необходимые для поддержания и развития деятельности. В настоящее время активно получают развитие небанковские методы кредитования.

Стоит отметить, что государственные программы льготного кредитования не позволяют в полном объеме компенсировать показатели кредитования МСП. Часто данные программы не получают должного распространения в виду недостаточной осведомленности руководителей МСП или довольно сложного процесса получения данного вида поддержки. Поэтому требуется направить усилия на решение данных проблем, что позволит приблизиться к показателям финансирования МСП до антикризисных значений, что в конечном итоге окажет положительное влияние на развитие деятельности малых и средних предприятий.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. 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/err.12.7.115120.
2. Зондов К. Х., Беломестнов В. Г., Борталевич С. И., Янкауская К. С. Методологические подходы к оценке и формированию устойчивости малого и среднего предпринимательства в период трансформации социально-экономических систем // Креативная экономика. 2023. Т. 17. № 5. С. 1551—1568. DOI: 10.18334/ce.17.5.117905.
3. Кородюк И. С., Солодков М. В., Борисова А. О. Особенности интеграции малого предпринимательства в структуру национальной экономики в современных условиях // Известия Байкальского государственного университета. 2019. Т. 29. № 3. С. 444—452. DOI: 10.17150/2500-2759.2019.29(3).444-452.
4. Тенденции развития малого и среднего бизнеса в Российской Федерации в кризисных условиях: вызовы и перспективы / И. В. Краковецкая, Е. С. Воробьева, И. В. Вотякова и др. // Экономика, предпринимательство и право. 2023. Т. 13. № 1. С. 113—124. DOI: 10.18334/err.13.1.117093.
5. Мурыгина Л. С., Федосеев А. В. Региональные особенности развития малого бизнеса в новой экономике : моногр. Челябинск : Б-ка А. Миллера, 2023. 259 с.
6. Яковлев Н. А. Малое и среднее предпринимательство: проблемы теории и практики // Моя профессиональная карьера. 2020. Т. 2. № 9. С. 157—160.
7. Досова А. А. Исследование сущности и содержания финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса // Финансы и учетная политика. 2020. № 3(18). С. 20—25.
8. Егорова Н. Е. Модели и методы анализа устойчивости развития малых предприятий // Экономика и математические методы. 2020. Т. 56. № 3. С. 79—90. DOI: 10.31857/S042473880010548-1.
9. Муравьева Н. Н., Талалаева Н. С., Мурдасова М. О., Холодова Т. П. Методический инструментарий оценки эффективности управления финансами на предприятиях малого и среднего бизнеса Волгоградской области : моногр. Волгоград : Сфера, 2019. 164 с.
10. Молчанова Л. А., Шанина А. Н. Источники финансирования малого бизнеса: прямые и альтернативные // Прикладные экономические исследования. 2022. № 4. С. 57—67. DOI: 10.47576/2313-2086_2022_4_57.
11. Кондрина А. М. Источники финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в России // Экономика и бизнес: теория и практика. 2023. № 11-2. С. 65—67. DOI: 10.24412/2411-0450-2023-11-2-65-67.
12. Шор Д. М., Шор И. М., Шелестова Д. А. Инструменты небанковского финансирования малого бизнеса // Социально-экономические и финансовые аспекты развития Российской Федерации и ее регионов в современных условиях : материалы I всерос. науч.-практ. конф. Грозный, 2020. Т. 1. С. 66—71.
13. Татарнинова Л. В., Яценко Т. С. Предоставление комплексного пакета банковских услуг для предприятий малого и среднего бизнеса // Baikal Research Journal. 2021. Т. 12. № 1. Ст. 3. DOI: 10.17150/2411-6262.2021.12(1).3.
14. Тарханова Е. А., Захарова К. А., Тарханова А. В., Жеурова Е. Г. Банковское кредитование субъектов малого и среднего бизнеса в России: анализ ключевых трендов и прогнозные сценарии развития в условиях глобальных вызовов // Экономика, предпринимательство и право. 2023. Т. 13. № 11. С. 4835—4850. DOI: 10.18334/err.13.11.119503.
15. Матерова Е. С., Юбкин М. А., Сафиуллин Л. Н., Гайзатуллин Р. Р. Финансирование субъектов малого и среднего бизнеса посредством крауд-технологий: проблемы и перспективы // Креативная экономика. 2023. Т. 17. № 5. С. 1585—1600. DOI: 10.18334/ce.17.5.117679.
16. Муратов С. А. Государственная поддержка малого и среднего предпринимательства в РФ // Вестник науки. 2024. № 6(75). С. 1097—1102.
17. Юсупова А. В. Региональный центр инжиниринга как инструмент поддержки малого бизнеса в Иркутской области // Global & Regional Research. 2021. Т. 3. № 2. С. 226—232.

REFERENCES

1. 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.
2. Zoidov K. K., Belomestnov V. G., Bortalevich S. I., Yankauskas K. S. Methodological approaches to the assessment and formation of sustainable of small and medium-sized businesses in the period of socio-economic system transformation. *Kreativnaya ekonomika = Creative Economy*. 2023;17(5):1551—1568. (In Russ.) DOI: 10.18334/ce.17.5.117905.
3. Korodyuk I. S., Solodkov M. V., Borisova A. O. Features of the Integration of Small Entrepreneurship into the National Economical Structure in the Current Context. *Izvestiya Baikal'skogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of Baikal State University*. 2019;29(3):444—452. (In Russ.) DOI: 10.17150/2500-2759.2019.29(3).444-452.
4. Krakovetskaya I. V., Vorobyeva E. S., Votyakova I. V. et al. Trends in the development of small and medium-sized businesses in the Russian Federation in crisis conditions: challenges and prospects. *Ekonomika, predprinimatel'stvo i pravo = Journal of Economics, Entrepreneurship and Law*. 2023;13(1):113—124. (In Russ.) DOI: 10.18334/epp.13.1.117093.
5. Murygina L. S., Fedoseev A. V. Regional peculiarities of small business development in the new economy. Monograph. Chelyabinsk, Library of A. Miller publ., 2023. 259 p. (In Russ.)
6. Yakovlev N. A. Small and medium entrepreneurship: problems of theory and practice. *Moya professional'naya kar'era*. 2020;2(9):157—160. (In Russ.)
7. Dosova A. A. The study of the essence and content of financial stability of small business enterprises. *Finansy i uchetnaya politika = Finance and accounting policy*. 2020;3(18):20—25. (In Russ.)
8. Egorova N. Models and methods for analysis of small enterprises' sustainable development. *Ekonomika i matematicheskie metody = Economics and Mathematical Methods*. 2020;56(3):79—90. (In Russ.) DOI: 10.31857/S042473880010548-1.
9. Murav'eva N. N., Talalaeva N. S., Mudasova M. O., Kholodova T. P. Methodological toolkit for assessing the efficiency of financial management at small and medium-sized enterprises in the Volgograd region. Monograph. Volgograd, Sfera, 2019. 164 p. (In Russ.)
10. Molchanova L. A., Shanina A. N. Sources of small business financing: direct and alternative. *Prikladnye ekonomicheskie issledovaniya = The Applied economic research*. 2022;4:57—67. (In Russ.) DOI: 10.47576/2313-2086_2022_4_57.
11. Kondrina A. M. Sources of financing of small and medium-sized businesses in Russia. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika = Economy and business: theory and practice*. 2023;11-2:65—67. (In Russ.) DOI: 10.24412/2411-0450-2023-11-2-65-67.
12. Shor D. M., Shor I. M., Shelestova D. A. Tools of non-banking financing of small business. *Sotsial'no-ekonomicheskie i finansovye aspekty razvitiya Rossiiskoi Federatsii i ee regionov v sovremennykh usloviyakh = Socio-economic and financial aspects of the development of the Russian Federation and its regions in modern conditions. Proceedings of the I All-Russia Scientific and Practical Conference*. Grozny, 2020;1:66—71. (In Russ.)
13. Tatarinova L. V., Yashchenko T. S. Providing an Integrated Package of Banking Services for Small and Medium-Sized Businesses. *Baikal Research Journal*. 2021;12(1):3. (In Russ.) DOI: 10.17150/2411-6262.2021.12(1).3.
14. Tarkhanova E. A., Zakharova K. A., Tarkhanova A. V., Zheurova E. G. Bank lending to small and medium-sized businesses in Russia: key trends and forecast development scenarios amidst global challenges. *Ekonomika, predprinimatel'stvo i pravo = Journal of Economics, Entrepreneurship and Law*. 2023;13(11):4835—4850. (In Russ.) DOI: 10.18334/epp.13.11.119503.
15. Materova E. S., Yubkin M. A., Safiullin L. N., Gayzatullin R. R. Financing small and medium-sized businesses through crowdfunding: challenges and prospects. *Kreativnaya ekonomika = Creative Economy*. 2023;17(5):1585—1600. (In Russ.) DOI: 10.18334/ce.17.5.117679.
16. Muratov S. A. State support for small and medium-sized businesses in the Russian Federation. *Vestnik nauki*. 2024;6(75):1097—1122. (In Russ.)
17. Yusupova A. V. Regional engineering center as a tool to support small businesses in Irkutsk region. *Global & Regional Research*. 2021;3(2):226—232. (In Russ.)

Статья поступила в редакцию 09.03.2025; одобрена после рецензирования 05.04.2025; принята к публикации 07.04.2025.
The article was submitted 09.03.2025; approved after reviewing 05.04.2025; accepted for publication 07.04.2025.