

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ГАРАНТИЙНОГО КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

*А.А. ПЫПНИК, магистрант кафедры  
мировой экономики и менеджмента,  
Кубанский государственный университет  
e-mail: ania3388011@mail.ru*

*М.Е. ЛИСТОПАД, доктор экономических  
наук, доцент, профессор кафедры мировой  
экономики и менеджмента, Кубанский  
государственный университет  
e-mail: mlistopad@inbox.ru*

### Аннотация

Проанализированы статистические данные, характеризующие деятельность малых предприятий в России и в зарубежных странах. Проведен регрессионный анализ, позволивший установить корреляцию между гарантийным кредитованием и численностью малых предприятий. Сформулированы перспективные направления совершенствования механизма гарантийного кредитования в части организационного элемента.

**Ключевые слова:** предпринимательство, малый бизнес, развитие малого бизнеса, государственная поддержка, гарантийное кредитование.

**DOI: 10.31429/2224042X\_2022\_66\_78**

В условиях всё ожесточающихся санкций, направленных на компании России, в период трансформации существующих социально-экономических отношений всё сильнее увеличивается значимость малого бизнеса (МБ) для экономики страны. Более весомым становится тезис о том, что национальное богатство и успех экономики основаны на малом бизнесе, гибком, быстроизменяющемся субъекте экономики.

Особые надежды возлагаются на малый бизнес во времена сильнейших потрясений, которыми насыщен период с 2020 по 2022 г.

Сектор малого бизнеса — неотъемлемая часть экономики любой страны. В странах с развитой и быстроразвивающейся экономикой его вклад в ВВП составляет от 50 до 70%. Значительная доля в структуре придаёт особое значение его росту и развитию.

Для экономики России малый бизнес является потенциальным драйвером роста, именно поэтому Президентом РФ в 2018 г. была обозначена задача в среднесрочной и долгосрочной перспективе увеличить вклад малого и среднего бизнеса в ВВП с 25 до 40%. Это вызовет ряд положительных эффектов, в том числе повысит уровень благосостояния страны.

За последние 8–10 лет во многих развитых и развивающихся странах наблюдается значительный рост сектора малого бизнеса, динамику представим на рис. 1.

Но для экономики России рост не характерен, в период с 2014 по 2015 г. почти половина малых предприятий прекратили деятельность (рис. 2). По состоянию 2021 г. количество малых предприятий (МП) так и не увеличилось до прежних значений.

Помимо этого, замечено сокращение доли малых предприятий, осуществляющих деятельность (табл. 1). Значение снижается примерно на 10 п.п. каждые пять лет, начиная с 2010 г.

В деятельности МБ особую роль играет государство, формирующее благоприятную среду для ведения бизнеса. Существует множество способов, методов и мер, способствующих улучшению бизнес-среды, из которых финансовая поддержка является наиболее весомой [1]. Она, в свою очередь, согласно ст. 17 ФЗ № 209 осуществляется путем предоставления бюджетных инвестиций, субсидий, гарантий по обязательствам.

Исходя из того факта, что ключевым элементом деятельности является финансовая поддержка, целесообразно исследовать ее эффективность с помощью регрессионного анализа.

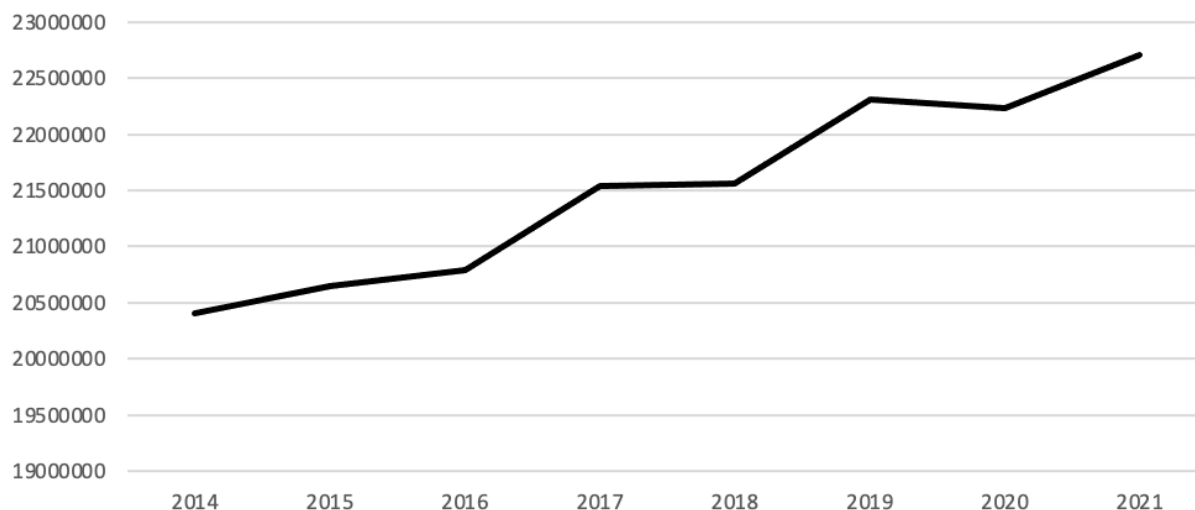


Рис. 1. Динамика количества субъектов малого бизнеса в ЕС (European Union — 27 countries), млн  
Составлено авторами на основе данных Eurostat [6]

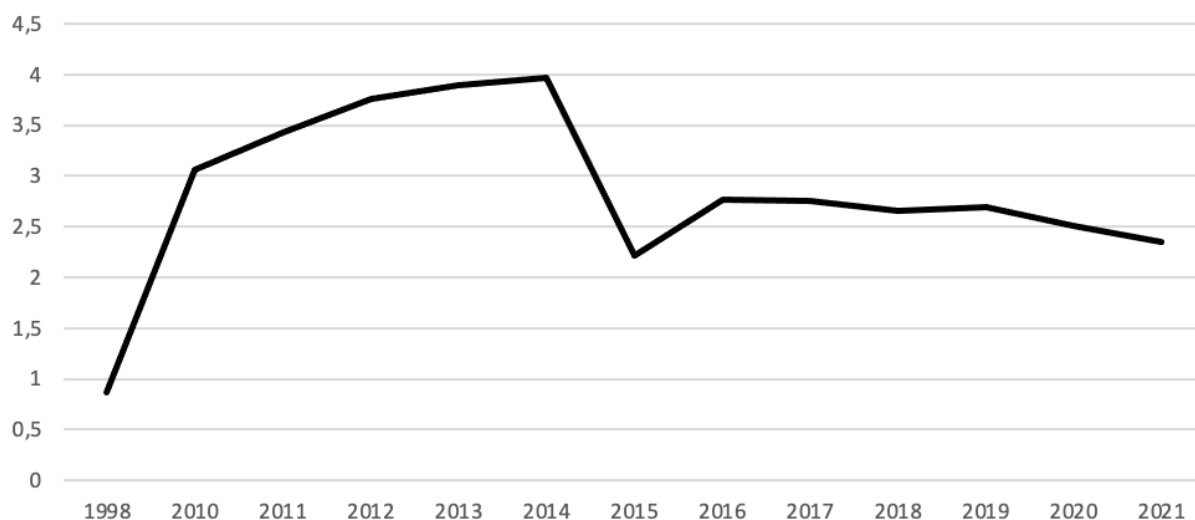


Рис. 2. Динамика количества субъектов малого бизнеса в России, млн.  
Составлено авторами на основе данных Росстата [3]

Таблица 1

Доля субъектов малого предпринимательства, осуществляющих деятельность

Показатель	Год		
	2010	2015	2020
Зарегистрированные малые предприятия, млн	3,06	2,22	2,51
Осуществляющие деятельность малые предприятия, млн	2,29	1,45	1,41
Доля малых предприятий, осуществляющих деятельность, %	75	65	56

Источник: составлено авторами на основе сплошных статистических данных Росстата [3].

Таблица 2

## Условные обозначения регрессионного анализа

Обозначение	Показатель
Y	Численность малых предприятий
X1	Объем субсидий, выделенный из федерального бюджета на государственную поддержку малого и среднего предпринимательства, включая крестьянские (фермерские) хозяйства, бюджетам субъектов Российской Федерации
X2	Сумма действующих кредитов, выданных под поручительства гарантийных фондов

Таблица 3

## Количество МП и объемы государственной поддержки, млн

Год	Количество субъектов малого бизнеса	Объем субсидий	Сумма кредитов, выданных под поручительства гарантийных фондов
2011	3,06	19,67	131,23
2012	3,43	15,09	110,93
2013	3,76	20,80	96,23
2014	3,89	19,79	113,93
2015	3,97	19,37	112,75
2016	2,22	18,53	94,66
2017	2,77	11,12	133,29
2018	2,75	7,51	375,32
2019	2,66	5,85	443,63
2020	2,51	346,49	322,15
2021	2,35	485,87	550,19

Источник: Рассчитано авторами на основе данных Росстата [3,5].

Наиболее значимые факторы для включения в анализ: кредиты, выданные под поручительства гарантийных фондов, и субсидии. Это обусловлено, во-первых, активным использованием в зарубежных странах, тогда как в российской экономике еще не получило должного развития. Во-вторых, это вызвано ограниченностью статистических данных в РФ.

Оценим вклад обозначенных переменных в вариацию зависимой переменной: количество субъектов малого бизнеса, условные обозначения представлены в табл. 2.

Данные представим в табл. 3.

Промежуточные расчеты представим в табл. 4.

На основе расчетов можно сделать вывод о существовании значительной положительной зависимости только от показателя «сумма

действующих кредитов, выданных под поручительства гарантийных фондов».

На базе полученных данных был посчитан коэффициент эластичности, который отражает следующую закономерность: при увеличении гарантийной поддержки на 1% численность малого бизнеса возрастет на 1,56%.

Хоть регрессионная модель и позволяет обнаружить количественные зависимости, которые не обязательно отражают причинные зависимости, тем не менее это позволяет задать направление.

Здесь целесообразно проанализировать зарубежный опыт. За рубежом гарантийное кредитование признано весьма эффективным инструментом, что подтверждает многолетняя практика использования, например в США.

В США большую роль играет Администрация малого бизнеса (Small Business

Промежуточные расчеты регрессионного анализа

N	Y	X1	X2	Y <sup>2</sup>	X1 <sup>2</sup>	X2 <sup>2</sup>	YX1	YX2	X1X2
1	3,1	19,7	131,2	9,4	386,9	17222,0	60,2	401,5	2581,3
2	3,4	15,1	110,9	11,8	227,6	12305,1	51,8	380,5	1673,6
3	3,8	20,8	96,2	14,2	432,6	9260,8	78,3	362,1	2001,6
4	3,9	19,8	113,9	15,1	391,5	12979,6	77,0	443,4	2254,3
5	4,0	19,4	112,8	15,8	375,4	12713,5	77,0	447,9	2184,6
6	2,2	18,5	94,7	4,9	343,3	8961,3	41,2	210,4	1754,0
7	2,8	11,1	133,3	7,7	123,8	17765,9	30,8	369,3	1482,8
8	2,8	7,5	375,3	7,6	56,4	140865,0	20,7	1033,8	2818,9
9	2,7	5,8	443,6	7,1	34,2	196809,4	15,5	1180,0	2593,0
10	2,5	346,5	322,2	6,3	120054,7	103782,3	870,4	809,2	111622,3
11	2,4	485,9	550,2	5,5	236066,3	302709,9	1144,0	1295,4	267319,3
Среднее	3,0	88,2	225,8	9,6	32590,2	75943,2	224,3	630,3	36207,8

Источник: Рассчитано авторами (множественная регрессия).

Administration, U.S. SBA). Она выступает поручителем в предоставлении кредитов микрокредитными институтами, снижая риск для кредитора, облегчая доступ к капиталу для малого бизнеса. Модель поддержки обеспечивает гибкие требования и условия: более низкие процентные ставки, низкие первоначальные платежи, отсутствие залога. Наиболее распространенная программа SBA — это кредитная программа 7(a), позволяющая взять кредит в банке под 2,25–2,75% [6].

SBA лицензирует и управляет частными инвестиционными фондами SBIC. На 9 марта 2021 г. в общей сложности насчитывалось 294 лицензированных и действующих SBIC с частным капиталом 18,81 млрд дол. По данным на 31 декабря 2021 г. с момента его создания было инвестировано приблизительно 108,3 млрд дол. в примерно 186 412 компаний сектора малого предпринимательства. В течение календарного 2020 г. SBIC было инвестировано около 4,8 млрд дол. США. Источником средств являются выпускаемые SBIC облигации, своевременная выплата основной суммы и процентов по каждой облигации, в свою очередь, гарантируется SBA.

Благодаря анализу зарубежного опыта и проведенному регрессионному анализу, позволившему установить корреляцию гарантийного кредитования с отдачей, мы установили эффективность данного инструмента государ-

ственной поддержки. Это важнейшее звено, играющее колоссальную роль, а значит, стоит выбрать указанный вектор для поиска потенциальных возможностей.

В России гарантийное кредитование как инструмент поддержки уже используется, Корпорация МСП осуществляет финансово-кредитную поддержку, выступая в роли поручителя. Но анализ деятельности Корпорации МСП с 2015 по 2020 г., проведенный Счетной палатой, позволил сделать вывод о незначительном влиянии Корпорации на развитие малого бизнеса в России. Важно заметить, что это происходит на фоне наращивания прибыльности: чистая прибыль за девять месяцев 2020 г. составила 715 млн р., превысив планируемую величину на 582 млн р. [2].

Поставленная в 2016 г. цель увеличения вклада МП к 2024 г. с 25 до 32,5% уже объявлена недостижимой. Названы две основные причины.

Исследование показало, что поддержка носит локальный характер, доля субъектов МП, воспользовавшихся гарантийным кредитованием, составляет лишь 1%. Основной акцент был сделан на объеме предоставляемых средств вместо результативности.

Представители бизнеса в качестве главных тормозящих факторов называют недостижимость объявленных условий и сложность самого процесса получения поддержки.

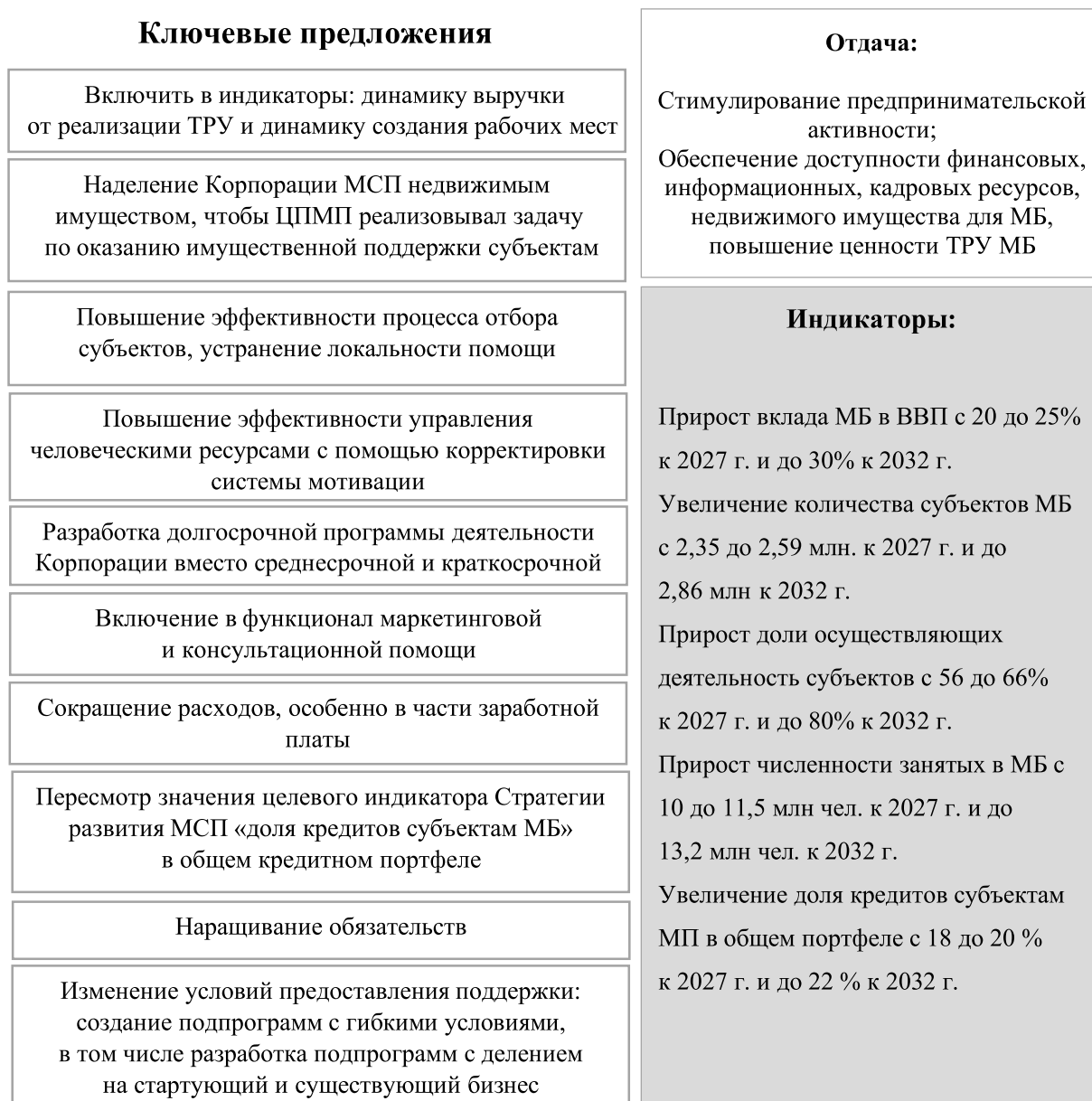


Рис. 3. Ключевые предложения, показатели и индикаторы эффективности деятельности

В этой связи есть все основания утверждать, что механизм гарантийного кредитования нуждается в обновлении, особенно в части формулирования целей и задач, которые должны быть взаимосвязаны не только друг с другом, но и со стратегией развития экономики и отдельных отраслей.

Ввиду этого стоит рассмотреть организационный элемент механизма гарантийной поддержки для улучшения эффекта его функционирования.

На основе выявленных причин низкой результативности Корпорации МСП считаем необходимым изменить ключевые показатели

и индикаторы эффективности действия механизма, скорректировать поставленные задачи и цели и начать более масштабное информирование субъектов о мерах поддержки.

Сформулируем ключевые предложения и обозначим пересмотренные важнейшие показатели и индикаторы эффективности на рис. 3.

Функционирование предложенной нами модели рассчитано до 2032 г. с дальнейшим продлением.

Начиная уже со следующего года после внедрения ожидается всё возрастающая отдача: стимулирование предпринимательской активности, повышение ценности товаров, работ,



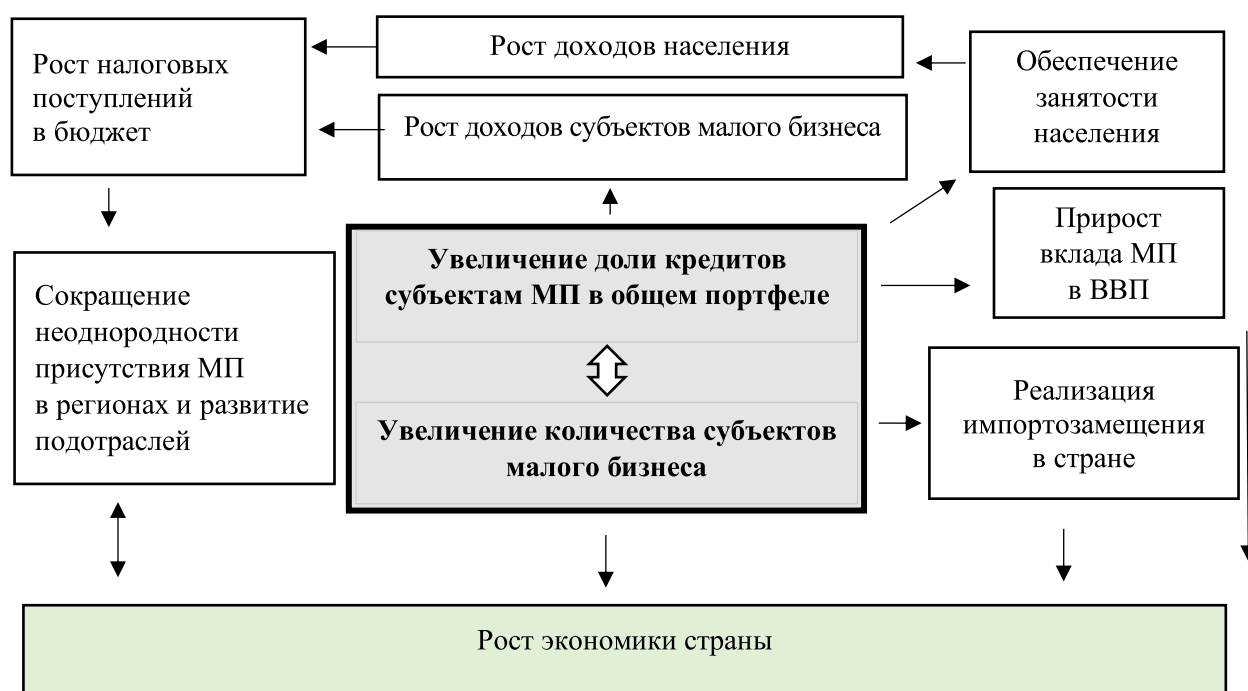


Рис. 4. Логическая модель мультифакторного воздействия механизма гарантийного кредитования

услуг малого бизнеса. Это станет возможным за счет формирования более простых требований, внедрения большого спектра подпрограмм с гибкими условиями, обеспечения доступности финансовых, информационных, кадровых ресурсов, имущественной поддержки малого предпринимательства.

При этом индикаторами служат:

- вклад МБ в ВВП, предполагается его увеличение с 20 до 25% к 2027 г. и до 30% к 2032 г.;
- количество субъектов МБ, заложено увеличение с 2,35 до 2,59 млн к 2027 г. и до 2,86 млн к 2032 г.;
- доля осуществляющих деятельность субъектов, предполагается увеличение с 56 до 66% к 2027 г. и до 80% к 2032 г.;
- численность занятых в малом бизнесе, предполагается увеличение с 10 до 11,5 млн чел. к 2027 г. и до 13,2 млн чел. к 2032 г.;
- доля кредитов субъектам МП в общем портфеле, заложено увеличение с 18 до 20% к 2027 г. и до 22% к 2032 г.

С учетом обозначенных индикаторов предполагается увеличение налоговых поступлений в том числе за счет роста доходов малого бизнеса и количества субъектов МБ.

Как основные индикаторы предлагается обозначить «количество субъектов малого бизнеса» и «доля кредитов субъектам МП в общем портфеле», их мультифакторное влияние в результате прироста величины представим на рис. 4.

Внедрение разработанных идей, эффективное функционирование гарантийной поддержки направлено на ускоренное развитие малого бизнеса, достижение национальной цели развития Российской Федерации — «достойный, эффективный труд и успешное предпринимательство».

Анализ показателей деятельности малых предприятий отражает существующую неустойчивость этого сектора, что приводит к накоплению отставания в экономическом развитии от зарубежных стран, а значит, сулит угрозы. Это подтверждает необходимость введения планомерных, поступательных изменений, совершенствования финансовой поддержки.

Анализ зарубежного опыта, проведенный регрессионный анализ и исследование мнений аналитиков, экспертов позволяет выделить один из самых эффективных инструментов поддержки — гарантийное кредитование. Поэтому в первую очередь стоит сконцентрировать внимание на гарантийном финансировании.

**Библиографический список**

1. Браун Н.С., Крышотопина А.С. Малое и среднее предпринимательство в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития // Информационное обеспечение научно-технического прогресса: анализ проблем и поиск решений 2021. С. 94–100.
2. Отчет Счетной палаты о деятельности Корпорации МСП. URL: <https://ach.gov.ru/upload/iblock/7a1/smjjwo88mnis7dsqit49cg1omzgnmq5d.pdf>
3. Официальная статистика Росстата. URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/10705>
4. Программы финансирования малого бизнеса Администрацией США. URL: <https://www.sba.gov/funding-programs/loans>
5. Статистика единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства — получателей поддержки. URL: <https://rmsp-pp.nalog.ru/statistics-report.html>
6. Статистические данные Европейских стран. URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/en/>