

УДК 336.648

**ИННОВАЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ В  
ФИНАНСИРОВАНИИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА: ПРОБЛЕМЫ И  
ПЕРСПЕКТИВЫ**

В.С.Коханова

к.э.н., доцент кафедры Финансы, бухгалтер и налогообложение»  
ЧОУ ВО Южный Университет (ИУБиП)

Аннотация: в статье рассмотрены основные положения кредитования малого и среднего предпринимательства в России и Ростовской области. Указаны проблемы, препятствующие его эффективному развитию. Приведены перспективные направления финансирования деятельности предприятий малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательство, финансирование, развитие малого и среднего бизнеса в Ростовской области, краудфайдинг, исламские финансовые контракты.

**INNOVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS IN THE FINANCING OF SMALL  
BUSINESS: PROBLEMS AND PROSPECTS**

V. S. Kokhanova

Annotation: In article the basic provisions of lending to small and medium-sized enterprises in Russia and the Rostov region. Obstacles of its effective development were indicated. Promising areas of financing of small and medium enterprises were done.

Key words: small and medium entrepreneurship, financing, development of small and medium-sized businesses in the Rostov region, kraudfinding, Islamic financial contracts.

Вопрос о поддержке малого предпринимательства является актуальным в течение последнего десятилетия, а также в свете последних событий. На сегодняшний день, государство совместно с банковской системой реализует ряд программ, направленных на поддержание этого сегмента экономики. В целом по стране на начало апреля 2015 года были достигнуты следующие показатели:

- в программе приняли участие 124 банка, что позволило заключить 13 885 действующих договоров поддержки с субъектами МСП. При этом общая сумма задолженности субъектов МСП по данным договорам составляет 79,89 млрд. руб.;
- помимо банков в программе задействовано 152 организации инфраструктуры, что означает 10 002 действующих договоров поддержки с субъектами МСП. Задолженность субъектов МСП по данным договорам составляет 19,60 млрд. руб.
- сформированный гарантийный механизм был подкреплён 3,12 млрд. рублей для поддержки МСП по итогам 2014 года.

На текущий год 31 банк из функционирующих в Ростов-на-Дону является участником программы развития предпринимательства в Ростовской области.<sup>3</sup> Непосредственно в Ростовской области в 2013 году объём выделенных из федерального бюджета средств превысил 600 млрд. рублей, что выше показателей 2011 года на 34 % (155 млрд руб.). Более 11 трлн руб. по итогам 2014 года было выделено малому и среднему бизнесу партнерами МСП банка.<sup>4</sup>

Что же именно предлагают банки малым предприятиям? Для ответа на этот вопрос, нами были проанализированы банковские кредитные продукты, реализуемые для малого бизнеса в Ростовской области. Из общего количества действующих на территории области банков, нами были выбраны следующие: ВТБ24 (ПАО) – один из крупнейших банков России, специализирующихся на обслуживании физических лиц, частных предпринимателей и малых предприятий; ОАО «Сбербанк России» – банк-монополист, универсальный, не выделяющий особые приоритеты в выборе клиентов; Центр–Инвест – крупнейший региональный банк, активно проводящий политику поддержки малого бизнеса в регионе.<sup>5</sup>

Изучение кредитных продуктов, предлагаемых данными банками, позволило сформулировать следующие выводы:

- преимуществами кредитной программы Бизнес-экспресс от ВТБ24 (ПАО), являются расширенный продуктовый ряд и формы кредитования, высокий лимит кредитования — до 4 млн. руб., а самое главное возможность кредитования без обеспечения, снижение процентной ставки при оформлении кредита под залог.<sup>6</sup>

<sup>3</sup> Коммерческие банки – участники Областной долгосрочной целевой программы развития субъектов малого и среднего предпринимательства в Ростовской области на 2009-2014 годы // <http://www.donland.ru/Default.aspx?pageid=87885> (дата обращения 28.12.2014).

<sup>4</sup> Количество **договоров** между партнерами и субъектами МСП. [Электронный документ]. URL: <http://map.mspbank.ru/#folder=1/2> (Дата обращения 10.04.2015).

<sup>5</sup> Рейтинг банков Ростовской области <http://www.banki.ru/> (Дата обращения 10.02.2015).

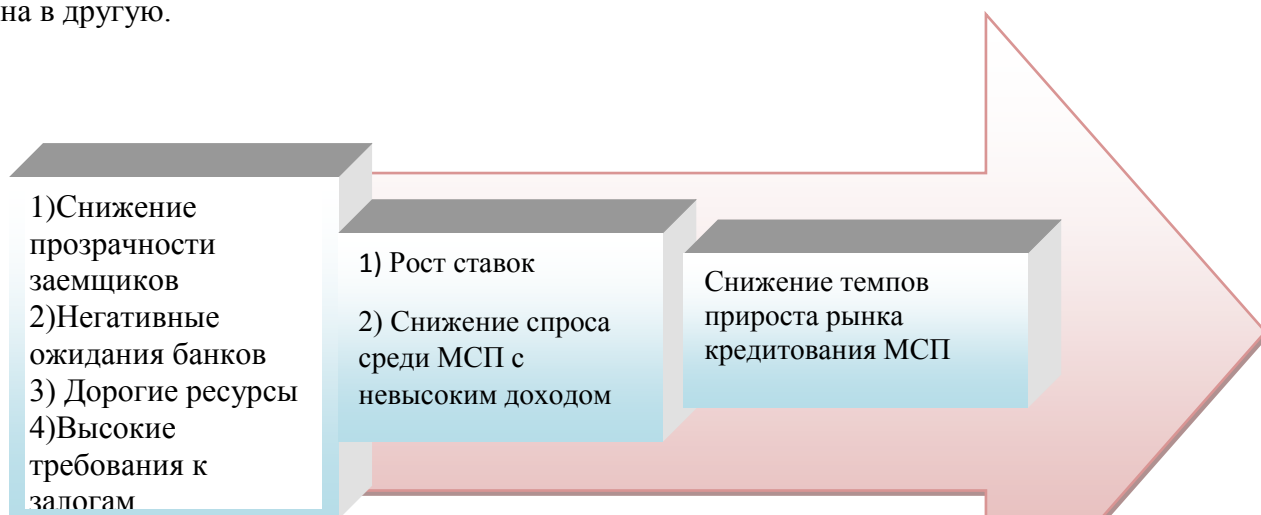
<sup>6</sup> Источник с официального сайта ВТБ – 24 <http://vtb24.bank.ru/> (Дата обращения 10.02.2015).

– возможность использования реального опыта путем реализации франчайзинговых программ отличает кредит «Бизнес-старт» от Сбербанка, кроме того банк предлагает использовать разработанный Партнером Банка типовой бизнес-план для открытия собственного бизнеса.<sup>7</sup>

– разработан специфический кредитный продукт, рассчитанный именно на так называемые старт-апы, реализуемый банком Центр-Инвест. Программа «Молодежный бизнес России» позволяет не только получать льготные кредиты, но и развивает институт наставничества. В дополнение к финансовой поддержке молодым людям предлагается помощь индивидуальных наставников, консультирование при составлении бизнес-планов и обучение различным вопросам ведения бизнеса.<sup>8</sup>

Казалось бы, активно развивается направление предоставления субъектам малого предпринимательства банковских продуктов с использованием механизма взаимодействия с региональными органами исполнительной власти и объектов инфраструктуры, программы банков множатся, подписываются соглашения с гарантийными фондами<sup>9</sup>. Но тем не менее, уровень обеспеченности малых предприятий доступными кредитными ресурсами остается на довольно низком уровне.<sup>10</sup>

Говоря о проблемах кредитования малых предприятий, необходимо понимать, что все имеющиеся на сегодняшний день проблемы тесно связаны между собой и перетекают одна в другую.



<sup>7</sup> Источник с официального сайта Сбербанка <http://sberbank.ru> (Дата обращения 10.04.2015).

<sup>8</sup> Источник с официального сайта Центр – Инвест <http://www.centrinvest.ru/> (Дата обращения 10.04.2015).

<sup>9</sup> В настоящее время действует 60 соглашений о сотрудничестве с региональными гарантийными фондами по программе предоставления кредитов малому и среднему бизнесу с использованием поручительства региональных фондов. Объем обеспеченных поручительством кредитов составил 5 млрд. рублей.

<sup>10</sup> Постановление Правительства Ростовской области от 25.09.2013 № 599 «Об утверждении государственной программы Ростовской области «Экономическое развитие и инновационная экономика». // <http://www.donland.ru/Default.aspx?pageid=123341> (дата обращения 19.12.2014).

## Рисунок 1 – Проблемы кредитования малого и среднего бизнеса в России

У банков в России на пути кредитования малого бизнеса возникают довольно тривиальные препятствия: риски, низкий интерес к малому бизнесу; финансовая неграмотность заемщиков и т.д.

Подтверждается это и ответами самих предпринимателей на вопрос о причинах, препятствующих увеличению объема кредитования малого предпринимательства, где на первом месте высокие риски (58,3 процента опрошенных), на втором - отсутствие надежного заемщика (45,8 процента) и лишь 22,2 процента респондентов назвали недостаточность ресурсной базы.<sup>11</sup>

Обобщая все вышесказанное, хотелось бы обратить внимание на то, что стабильно малые предприятия обычно строят свою деятельность, исходя из потребностей и возможностей насыщения местного рынка, объема и структуры локального спроса. Они предоставляют новые рабочие места местному населению. В условиях развития хозяйственной самостоятельности муниципальных образований малый бизнес может рассматриваться как важное средство оптимизации структуры муниципальной экономики.

При этом общероссийские тенденции характерны в данном случае и для Ростовской области.

Одним из эффективных инструментов реализации кредитных программ для малого бизнеса может стать внедрение опыта зарубежных стран. В качестве первого примера можно рассмотреть опыт исламских банков, которые заведомо настроены на реализацию и поддержку именно социально-ориентированных проектов. Не будем углубляться в специфику работы данного рода банков, отметим, что для обслуживания в таком банке не обязательно являться мусульманином и исповедовать мусульманство.<sup>12</sup>

Наиболее эффективным для малого бизнеса является нетипичная для большинства финансовых институтов, но активно используемая в исламском мире форма финансирования Мударба (Mudharba).

---

<sup>11</sup> Информационно-аналитические материалы по результатам социологических опросов и мониторинга нормативно-правовых, административных и организационных барьеров на пути развития малого и среднего предпринимательства в Ростовской области. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.donland.ru/Default.aspx?pageid=107664>. (Дата обращения 20.12.2014).

<sup>12</sup> Более подробно смотри: Коханова В.С., Кочмола К.В. и др. Исламские финансовые институты в мировой финансовой архитектуре. Монография РГЭУ «РИНХ» - Ростов-н/Д., 2008. §.2.2 и §2.3.

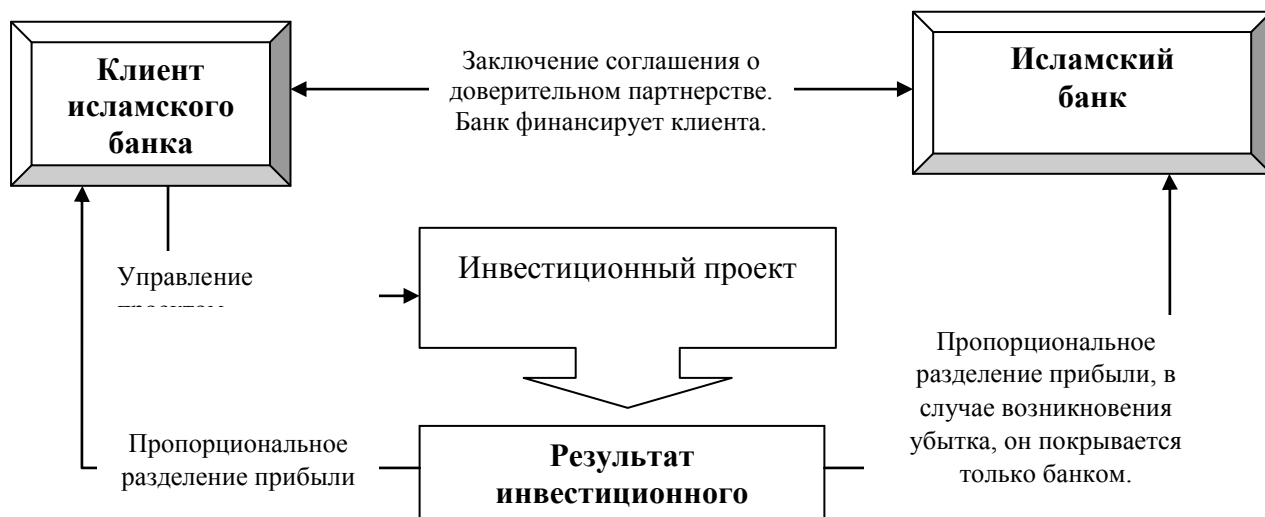


Рисунок 2 – Схема реализации контракта «мудараба»

При этом варианте финансирования одна из сторон партнерства предоставляет все необходимые финансовые ресурсы, в то время как другая сторона предоставляет свои услуги в области менеджмента и развития проекта.

В этом случае прибыль делится между сторонами в заранее оговоренных пропорциях, а возможный убыток полностью покрывается стороной, предоставившей капитал.<sup>13</sup>

Кроме этого, исламское торговое финансирование может предложить целый ряд альтернативных операций: различные виды аккредитивов, трастовые расписки, гарантийные письма, рефинансирование экспортного кредитования и другие.

Различные виды аккредитивов и иных расчетных операций осуществляются в исламском торговом финансировании при помощи таких инструментов исламского финансирования, как мурабаха и мушарака.

Помимо исламского опыта, интерес также представляет опыт краудфандинговых площадок. Одним из крупнейших проектов подобного рода является английская компания FundingCircle.<sup>14</sup>

В основу краудфандинговых сделок положен принцип аукциона: только инвесторы конкурируют друг с другом, чтобы профинансировать в итоге предпринимателя, а не наоборот. После получения кредита, процедура его погашения фактически повторяет

<sup>13</sup> Особенности деятельности Исламского Банка Развития. Внешэкономбанк. Департамент стратегического анализа и разработок // [http://www.veb.ru/common/upload/files/veb/analytics/strman/sm201212\\_2.pdf](http://www.veb.ru/common/upload/files/veb/analytics/strman/sm201212_2.pdf) (Дата обращения 12.12.2013).

<sup>14</sup>С момента запуска в 2010 году FundingCircle предоставила предприятиям в Великобритании более чем 250 млн долларов в виде займов.

традиционную, с тем лишь отличием, что все возвраты совершаются предпринимателем непосредственно FundingCircle, а не самим инвесторам.

Такая схема дала возможность частным лицам инвестировать собственные денежные средства, при этом, каждый фактически рискует только суммой инвестиции, которая не является существенной, и риски распределены между большим количеством проектов. Естественно, что предприятия-заемщики также проходят отбор, то есть должны соответствовать стандартным требованиям: успешно проработать на рынке в течение не менее двух лет. Потенциальные заемщики также подают заявку, которая рассматривается специалистами. Предпочтение отдается заявкам с наибольшим кредитным рейтингом. Что касается выбора среди инвесторов, то в приоритете всегда те инвесторы, которые предлагают наименьшую процентную ставку.

Тем не менее, у рассматриваемых вариантов развития кредитования малого бизнеса в российских условиях возникнет ряд ограничений. Так одна из первоочередных проблем, с которой столкнется в России исламский банк, желающий работать на рынке розничных депозитов, – вступление в систему страхования вкладов физических лиц. Поскольку в исламском банке выплата фиксированных процентных ставок не предусмотрена, очевидно, что клиенту может быть гарантирована сохранность только основной суммы вклада.

Другим недостатком является тот факт, что финансирование на условиях долевого участия в прибылях и убытках заемщика не подходит для краткосрочного финансирования, а также для некоммерческих предприятий, которые не могут иметь прибыли: школ, больниц и других социальных учреждений. В свою очередь, далеко не всегда потенциальные заемщики готовы давать подробную информацию о реализуемом коммерческом проекте, а без этого финансирование на условиях долевого участия в прибылях и убытках может быть для банка весьма рискованным. К тому же разработка условий банковского кредитования по схеме долевого участия в прибылях и убытках требует гораздо больше времени, чем процедура выдачи обычного кредита по фиксированной ставке.

Идея запуска краудфандинговых площадок на сегодняшний день не является банковским продуктом, но тем не менее представляет собой реальный механизм взаимодействия банков для финансирования наиболее перспективных, но наиболее рискованных проектов, так как позволяет разделить риски кредиторов.

Резюмируя все выше сказанное, отметим, что кредитование малого и среднего бизнеса нуждается в новых кредитных программах. Однако сложившаяся на сегодняшний день реальность не позволяет банкам в полной мере удовлетворить эти потребности.

Внедрение исламского банкинга, на данном этапе в российской Федерации без принятия особого законодательства или внесения изменений в действующее, менее вероятно, чем внедрение интернет – площадок по коллективному финансированию малого бизнеса.

Что же касается краудфандинга как возможной альтернативы традиционному кредитованию преждевременно, то подобные инновационные инструменты финансирования охватывают те сегменты рынка, куда действующие игроки по одному не дошли или не дойдут в силу высокого риска и небольших сумм сделок. В контексте российских реалий коллективное финансирование работает по принципу «с мира по нитке» и больше направлено на поиск инвестиций для некоммерческих проектов, потенциально интересных тем или иным группам людей. Явление еще не достигло достаточных масштабов распространения и не имеет под собой законодательной базы, чтобы стать доступным источником фондирования для предпринимателей.

То есть, внедрение зарубежного опыта представленного в данной работе, в перспективе вполне возможно и, на наш взгляд, является вполне перспективным для развития кредитования МСБ в Ростовской области, но лишь при условии изменения российского законодательства.

#### ЛИТЕРАТУРА:

1. ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» от 24.07.2007 №209-ФЗ.
2. Областная долгосрочная целевая программа развития субъектов малого и среднего предпринимательства в Ростовской области на 2009-2014 годы // <http://www.donland.ru/Default.aspx?pageid=87885> (дата обращения 28.12.2014).
3. Постановление Правительства Ростовской области от 25.09.2013 № 599 «Об утверждении государственной программы Ростовской области «Экономическое развитие и инновационная экономика». // <http://www.donland.ru/Default.aspx?pageid=123341> (дата обращения 19.12.2014).
4. Информационно-аналитические материалы по результатам социологических опросов и мониторинга нормативно-правовых, административных и организационных барьеров на пути развития малого и среднего предпринимательства в Ростовской области. [Электронный ресурс]. URL:<http://www.donland.ru/Default.aspx?pageid=107664> . (Дата обращения 20.12.2014).
5. Рейтинг банков Ростовской области <http://www.banki.ru/>