

*Третьякова Светлана Николаевна*

д-р экон. наук, профессор

*Тупикин Артем Андреевич*

магистрант

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

г. Краснодар, Краснодарский край

## **ЦЕНОВАЯ ДОСТУПНОСТЬ КРЕДИТОВ ДЛЯ СУБЪЕКТОВ МСП**

*Аннотация:* в статье рассмотрены вопросы доступа к финансированию субъектов МСП, проанализирована структура источников финансирования инвестиций в России. Проведен анализ динамики ставок по кредитам МСП в сравнении с динамикой ключевой ставки. Обоснован вывод о недостаточной ценовой доступности кредитов для МСП.

*Ключевые слова:* финансовая доступность, финансирование, кредит, процентная ставка, малое предпринимательство, среднее предпринимательство.

Субъекты малого и среднего предпринимательства (МСП) имеют жизненно важное значение для экономического роста и развития как в промышленно развитых, так и развивающиеся страны, потому что они играют ключевую роль в создании новых рабочих мест. Финансирование – это возможность наладить и расширить свою деятельность, разработать новые продукты и инвестировать в новый персонал или производственные мощности [6].

Многие малые предприятия начинаются как идея от одного или двух человек, которые вкладывают свои собственные деньги, обращаются к семье и друзьям за финансовой помощью в обмен на долю в бизнесе. Но если они успешны, для всех развивающихся МСП наступают времена, когда им нужны новые инвестиции для дальнейшего расширения или внедрения инноваций. Именно здесь они часто сталкиваются с проблемами, потому что им гораздо труднее, чем крупным предприятиям, получить финансирование от банков, рынков капитала.

Согласно исследованиям, малые и средние предприятия рассматриваются как имеющие решающее значение для экономического роста страны, создания

рабочих мест и инноваций. Отсутствие доступа к финансированию часто упоминался в качестве одного из основных препятствий, влияющих на их производительность и конкурентоспособность [1; 3].

Отсутствие доступа к финансированию подразумевает, что значительное число МСП не могут получить финансирование от банков и других источников для того, чтобы начинать внедрять инновации, расти и развивать свои предприятия.

Сегментированный характер финансовых рынков увеличивает транзакционные издержки, связанные с финансовыми услугами. Считается, что организации, имеющие тесные отношения, имеют больший доступ к кредитам. Отношения с одним банком могут снизить риск и, следовательно, стоимость кредита, то есть процентная ставка может быть снижена. Это связано с уменьшением нефинансовых рисков кредитора за счет лучшего знания о фирме.

Высокая процентная ставка по кредиту может отбить у МСП охоту брать кредиты, тем самым снижая доступность кредита среди них. Банки кредитуют по процентным ставкам, достаточно высоким, чтобы оплатить свои накладные расходы и выплатить проценты по вкладам и депозитам клиентов. Следовательно, высокая процентная ставка увеличивает стоимость кредита [4].

Банковский сектор – это ориентированная на прибыль сфера, и банки фокусируются на крупных деловых операциях, чтобы максимизировать свою прибыль. Микрофинансовые организации, которые специализируются на кредитовании микропредприятий, обычно устанавливают небольшие размеры займа, взимают высокие проценты и допускают только короткий срок погашения. Более того, все банковские кредиты должны сопровождаться дополнительным обеспечением.

Для расширения доступа МСП к финансированию в условиях экономического спада правительство проводит гибкую денежно-кредитную политику для поддержания экономической стабильности, снижает норматив обязательных резервов кредитных организаций и базовую процентную ставку [5].

Особую значимость доступность кредитных ресурсов для МСП приобретает, когда заемный капитал используется для финансирования инвестиций в основные фонды.

Оценим долю банковских кредитов в структуре источников финансирования инвестиций в расширение собственной производственной базы в России по итогам 2022 г. (рис. 1).

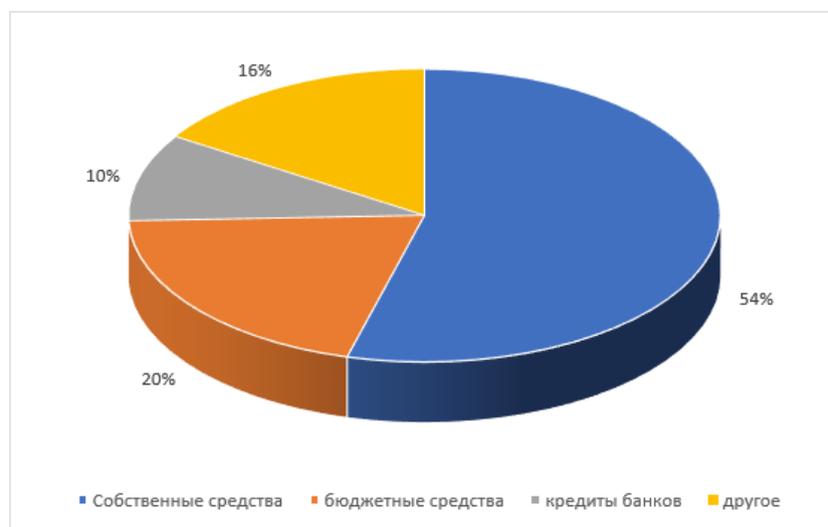


Рис. 1. Структура источников финансирования инвестиций в основные фонды за 2022 г.

Как видно на рисунке 1, в структуре источников финансирования инвестиций у российских организаций МСП большую часть составляют собственные средства (54%). Значительную долю также занимают бюджетные источники (20%). При этом значимость кредитов существенно ниже – всего 10%. Во многом такая ситуация связана с высокими процентными ставками, устанавливаемыми банками при кредитовании МСП.

На рисунке 2 представлена динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам в целом по всем юридическим лицам и по субъектам МСП в разбивке по срокам [2].

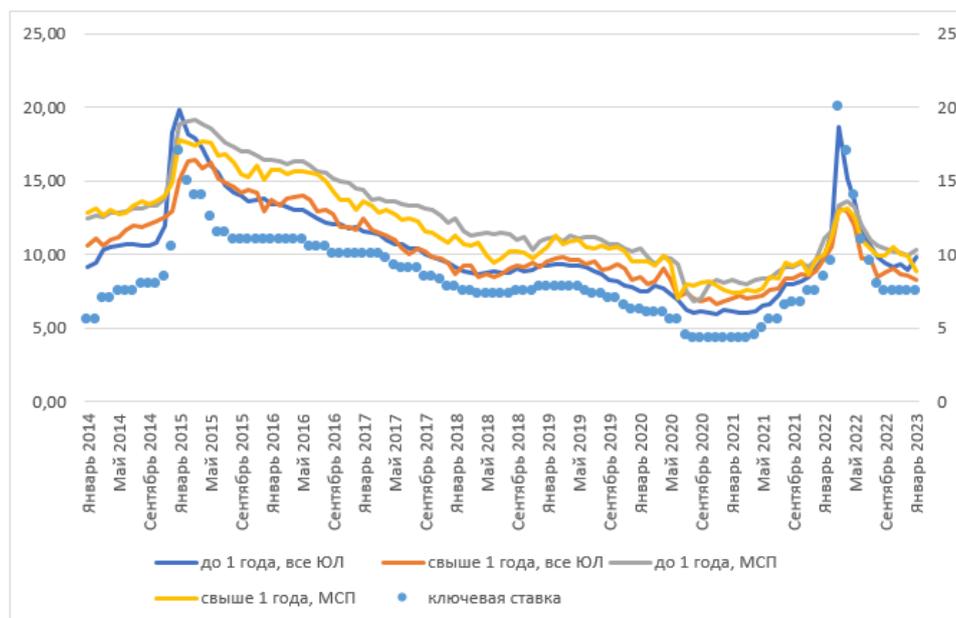


Рис. 2. Динамика ставок по кредитам

Анализ данных рисунка 2 позволяет сделать несколько выводов.

Во-первых, уровень процентов по кредитам существенно выше, чем устанавливаемая Банком России, ключевая ставка. Например, в августе 2015 г. ключевая ставка составляла 11%, а средневзвешенная ставка по краткосрочным кредитам МСП составляла 17,33%. Причем такая ситуация сохраняется на протяжении всего анализируемого периода, за исключением резкого краткосрочного подъема ключевой ставки в марте 2022 г.

Во-вторых, за период с 2014 г. по настоящее время наблюдается два резких подъема ставок. В 2015 г. и 2022 г. Причем именно подъем ключевой ставки приводил к резкому росту ставок по кредитам. При этом снижение ключевой ставки отражается на динамике ставок организациям с временным лагом.

В-третьих, сравнивая уровень ставок по кредитам до 1 года и свыше 1 года для всех юридических лиц и для субъектов МСП, мы видим, что самые высокие ставки наблюдаются именно по кредитам субъектам МСП, особенно краткосрочным.

Таким образом, в России стоимость кредитных ресурсов для субъектов МСП существенно выше, чем для других юридических лиц. Это снижает доступность кредитов для МСП, в том числе для расширения и модернизации бизнеса,

что требует повышенного внимания со стороны монетарных и финансовых органов государственной власти.

### *Список литературы*

1. Куницына Н.Н. Оценка доступности финансовых услуг в Ставропольском крае / Н. Н. Куницына, К.Н. Бегларишвили // Деловой вестник предпринимателя. – 2020. – №1 (1). – С. 40–47.

2. Процентные ставки по кредитам и депозитам и структура кредитов и депозитов по срочности: сайт Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/int\\_rat/](http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/) (дата обращения: 10.04.2023).

3. Третьякова С.Н. Влияние современных технологий потребительского кредитования на динамику денежной массы / С.Н. Третьякова, А.А. Борец // Власть и управление на Востоке России. – 2013. – №2 (63). – С. 47–53.

4. Третьякова С.Н. К вопросу о динамике ключевой ставки / С.Н. Третьякова // Теория и практика функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России. Сборник статей международной научно-практической конференции (шестнадцатое заседание). – Воронеж, 2022. – С. 30–32.

5. Третьякова С.Н. Количественная характеристика денег: взаимосвязь денежных и кредитных агрегатов / С.Н. Третьякова, М.М. Третьяков // Вестник Тихоокеанского государственного университета. – 2014. – №3 (34). – С. 147–156.

6. Чернова Е.М. Малый и средний бизнес: проблема доступности финансовых ресурсов / Е.М. Чернова // Синергия Наук. – 2019. – №36. – С. 122–128.