

Развитие способов финансирования малого бизнеса  
в Российской Федерации

Development of Small Business Financing Methods in the Russian Federation

DOI: 10.12737/2306-627X-2024-13-4-81-86

Получено: 11 июня 2024 г. / Одобрено: 17 июня 2024 г. / Опубликовано: 25 декабря 2024 г.

**Власова Ю.А.**  
Канд. экон. наук, доцент, доцент, ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет им. Г.В. Плеханова», г. Москва,  
e-mail: vlasova.ya@rea.ru

**Новожилова А.С.**  
Ведущий специалист департамента сопровождения проектов Фонда  
развития промышленности, выпускник, ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет им. Г.В. Плеханова», г. Москва

**Vlasova Yu.A.**  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Plekhanov Russian  
University of Economics, Moscow,  
e-mail: vlasova.ya@rea.ru

**Novozhilova A.C.**  
Leading Specialist of the Project Support Department of the Industrial  
Development Fund, Graduate of Plekhanov Russian University of Economics,  
Moscow

**Аннотация**  
В настоящее время финансирование малого бизнеса является одной из  
самых актуальных проблем в современных условиях приоритетности раз-  
вития малого и среднего бизнеса в России. Малые предприятия играют  
важную роль в экономике, создавая рабочие места и стимулируя инноваци-  
и. Однако они часто испытывают трудности при получении доступа к  
финансированию, что ограничивает их возможности развития. В сложных  
экономических условиях малый бизнес находится в особенно уязвимом  
положении, поскольку его позиции на рынке слабее, чем у крупных и  
средних предприятий. Предметом исследования являются способы при-  
влечения финансовых ресурсов предприятиями малого и среднего бизнеса  
в условиях ужесточения денежно-кредитной политики, которые привели  
к существенному повышению ставок по кредитам. Для достижения цели  
исследования в статье использованы методы финансового анализа и срав-  
нения. В статье рассматриваются проблемы финансирования малого биз-  
неса, оцениваются существующие способы привлечения финансирования  
и предлагаются меры по их совершенствованию. В результате исследова-  
ния обоснована необходимость государственной поддержки развития  
краудлендинга как способа привлечения финансовых ресурсов предпри-  
ятиями малого и среднего бизнеса, альтернативного кредитованию.

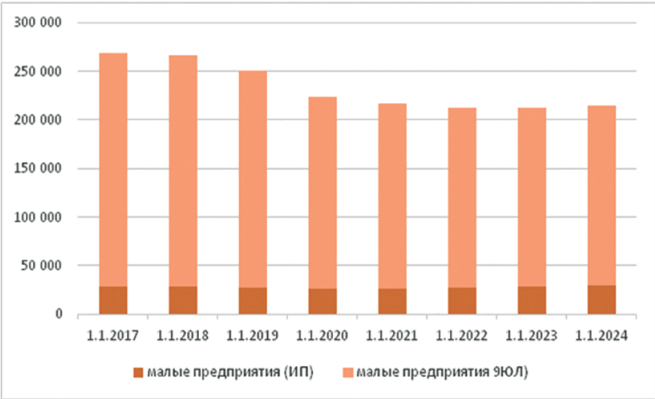
**Ключевые слова:** малый бизнес, краудлендинг, субсидии, банковское кре-  
дитование, государственная поддержка, финансовые ресурсы, краудвес-  
тирование, приведенная стоимость, денежный поток, жесткая ДКП.

**Abstract**  
Currently, financing small businesses is one of the most pressing problems in  
modern conditions of prioritizing the development of small and medium-sized  
businesses in Russia. Small businesses play an important role in the economy  
by creating jobs and stimulating innovation. However, they often have difficulty  
accessing finance, which limits their development opportunities. In difficult  
economic conditions, small businesses are in a particularly vulnerable position,  
since their market positions are weaker than those of large and medium-sized  
enterprises. The subject of the study is ways to attract financial resources by  
small and medium-sized businesses in the context of tightening monetary policy,  
which led to a significant increase in loan rates. To achieve the research goal,  
the article uses methods of financial analysis and comparison. The article  
examines the problems of financing small businesses, evaluates existing ways  
of attracting financing and suggests measures to improve them. As a result of  
the study, the need for state support for the development of crowd lending as  
a way to attract financial resources by small and medium-sized businesses, an  
alternative to lending, is substantiated.

**Keywords:** small business, crowdinvesting, subsidies, bank lending, state sup-  
port.

**1. ВВЕДЕНИЕ**  
Малый бизнес в России сталкивается с серьез-  
ными проблемами, в результате чего по ряду пока-  
зателей Россия значительно отстает от других стран.  
Однако, несмотря на эти проблемы, развитие малого  
бизнеса важно, поскольку оно способствует форми-  
рованию диверсифицированной и качественной  
экономике, росту количества новых рабочих мест,  
развитию отдельных отраслей экономики. Практика  
участия малого бизнеса в высокотехнологичных от-  
раслях способствует развитию инновационного по-  
тенциала экономики, ее диверсификации, что акту-  
ально для России.  
К апрелю 2024 г. количество субъектов малого и  
среднего предпринимательства (МСП) и самозаня-  
тых достигло рекордных значений — 6,5 млн и  
10 млн соответственно. Суммарно на эти категории  
приходится треть занятых в стране — 28 млн человек  
[4; 5]. Согласно данным Федеральной налоговой  
службы, динамика долей индивидуальных предпри-

нимателей в сравнении с предприятиями, которые  
зарегистрированы как юридические лица демонстри-  
рует восходящий тренд, если говорить о микропред-  
приятиях и стабильный тренд, если говорить о малых  
предприятиях (рис. 1).



**Рис. 1.** Динамика прироста количества зарегистрированных  
малых предприятий

Источник: составлено на основании данных [11].

Общая динамика снизилась для предприятий, зарегистрированных в форме юридических лиц, и увеличилась для индивидуальных предпринимателей и в микропредприятиях, и для малого бизнеса.

Одним из факторов, сдерживающих развитие малого бизнеса в России, является проблема финансирования, потребность в котором возникает у малого бизнеса на совершенно различных этапах развития (как начальном — стартовый капитал, так и в процессе его развития и расширения уже существующего бизнеса).

К ключевым способам финансирования малого бизнеса относятся [1; 2]:

- самофинансирование;
- государственное финансирование;
- банковское финансирование.

При этом государственное финансирование представляет собой или безвозмездное привлечение государственных средств в виде субсидий, субвенций, грантов, госзаказов [6]. Также к формам государственной поддержки следует относить и налоговые льготы, и государственное кредитование посредством инвестиционного налогового кредита.

Спектр проблем в привлечении финансирования, с которыми сталкивается малый бизнес, настолько объемён, что его можно разделить на несколько категорий (рис. 2).

Сложность привлечения финансирования — одна из самых основных проблем для малого бизнеса. Снижение качества выпускаемой продукции и ее несоответствие мировым стандартам производства является следствием того, что многие предприятия работают на устаревшем оборудовании. Модернизация основных фондов, покупка нового оборудования, исследования и разработки требуют больших объемов капитала, который, как правило, недоступен для субъектов малого бизнеса. Кроме того, не-

обходимы средства на проведение маркетинговых исследований, продвижение на рынке и рекламу для освоения новых рынков.

Вторая проблема — недостаток информации о возможностях и средствах финансирования, доступных малому бизнесу. Предприниматели часто не знают о существовании государственных программ и грантов, которые могут помочь им получить необходимое финансирование. Недостаток информации также может привести к неправильному выбору финансовых инструментов или партнеров. Государственная поддержка оказывает непосредственное влияние на рост малого бизнеса.

Малые организации сталкиваются с серьезными трудностями, поскольку имеют ограниченный доступ к средствам, необходимым для поддержания их деятельности. Им трудно нарастить оборотный капитал, приобрести необходимые материалы и оборудование, а также выплатить зарплату сотрудникам.

Банковское кредитование в Российской Федерации является наиболее популярным способом привлечения финансирования малым бизнесом [3]. За первые 9 месяцев 2023 г. (рис. 3) государственное финансирование получали значительно меньшее количество предприятий малого бизнеса, нежели предприятия, которые выбрали как метод финансирования банковский кредит.

При этом темп прироста сохраняется почти на всем рассматриваемом периоде, за исключением мая 2022 г. и января 2023 г. и, если в мае 2022-го мы наблюдали последствия кризисного февраля-марта того же года, то в январе это, скорее, сезонное снижение кредитования.

При сохранении положительных темпов роста объемов кредитования субъектов малого бизнеса в этой сфере имеются определенные проблемы, как-то: частая необходимость залога, сложность в одоб-



Рис. 2. Проблемы при финансировании малого бизнеса

Источник: составлено авторами.



Рис. 3. Доли кредитования и государственной поддержки в финансировании малого бизнеса

Источник: составлено авторами на основании данных Центрального банка России.

рении кредита, высокие ставки с первого месяца получения кредита, когда расходы еще не окупились. Для эффективного решения проблем финансирования малого бизнеса, по нашему мнению, необходимо активнее развивать специализированные программы в области кредитования малого бизнеса, например с отсрочкой уплаты процентов за кредит на срок от одного до шести месяцев. Это позволит предпринимателям получить необходимое финансирование для развития своих проектов, успешно воспользоваться средствами, получить отдачу и быть в состоянии выплачивать кредит. Эта мера позволит существенно улучшить статистику по закрытию малых предприятий в первый же год их существования.

Активная государственная поддержка также может быть расширена до более широкой специализации поддержки по отраслям, выходя за рамки сферы сельского хозяйства, туризма для отдельных регионов и технологий [7].

Еще одним способом решения проблемы финансирования малого бизнеса может стать более активное создание крупных компаний акселераторов — организаций, которые помогают начать бизнес, получить финансирование, разработать продукты и выйти на новые рынки [8]. Исследование Университета Ксавьера в Луизиане показало, что вероятность того, что стартапы, прошедшие акселераторы, вырастут и закрепятся на рынке в течение первых двух лет, на 26% выше, чем у компаний, которые не использовали такой способ альтернативного финансирования. Программы поддержки, как правило, бесплатны, но некоторые организации взимают плату. В то же время попасть в акселератор не всегда просто — нужно доказать перспективность своей идеи или продемонстрировать наличие готового продукта, команды и истории первых продаж. Это поможет начинающим предпринимателям на начальных этапах развития бизнеса.

Также необходимо популяризировать и развивать и осуществить меры по поддержке краудфинансирования в России [9; 10]. Это поможет предпринимателям получать доступ к новым и эффективным моделям бизнеса, а также улучшить их финансовое положение и устойчивость. С 1-го квартала 2021 по 3-й квартал 2023 г. объем привлеченного краудфинансирования возрос на 343% (рис. 4), что свидетельствует о росте его популярности среди предприятий МСП.

Повышенный уровень риска и неопределенности затрудняет привлечение финансирования для малого бизнеса, делая их менее привлекательными для инвесторов. Такое восприятие обусловлено рядом факторов, в том числе меньшей привлекательностью для инвесторов:

- малые и средние предприятия часто не имеют опыта в привлечении инвестиций и обеспечении надлежащей доходности для инвесторов;

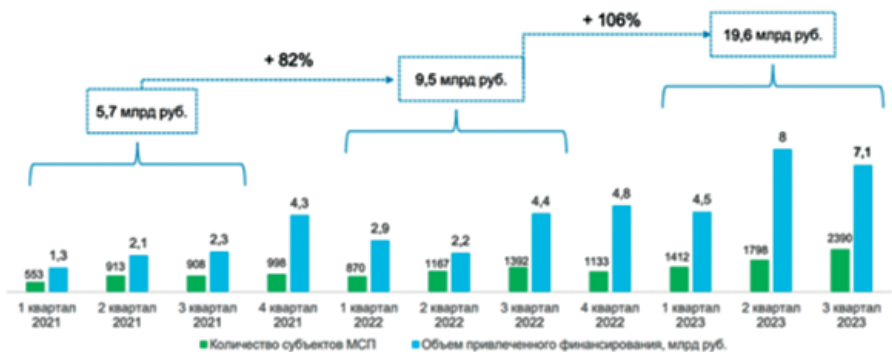


Рис. 4. Объем привлеченного субъектами МСП финансирования

Источник: доклад Центрального банка на тему «Краудфинансирование»<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> URL: [https://www.cbr.ru/content/document/file/120740/press\\_29112023\\_2.pdf](https://www.cbr.ru/content/document/file/120740/press_29112023_2.pdf)

- у них часто отсутствует или ограничен внутренний контроль;
- у МСП часто мало или совсем нет средств внешнего контроля.
- во главе МСП часто стоит генеральный директор (владелец бизнеса), решения которого редко подвергаются критическому анализу;
- у МСП часто нет достаточных физических активов, которые можно было бы использовать в качестве залога.

По этим причинам инвесторы беспокоятся о том, как будут использованы их средства и какой доходности они смогут достичь, и поэтому неохотно вкладывают деньги в малый бизнес [12]. Однако, несмотря на эти опасения, инвестиции в малый бизнес могут быть очень выгодными, а инвесторы могут получить доступ к новым и перспективным рынкам, которые могут оказаться более жизнеспособными и прибыльными в долгосрочной перспективе. Для инвесторов, ищущих альтернативные возможности для вложений, предприятия МСП являются привлекательным вариантом.

2. МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Эмпирическую базу исследования составляют данные Российской службы государственной статистики, Федеральной налоговой службы, Центрального банка Российской Федерации. Методы обобщения и систематизации информации позволили сделать определённые теоретические выводы.

Для определения и расчета эффективности привлечения финансовых ресурсов компаниями, относящимися к малому и среднему бизнесу, будут применяться методы финансового анализа: оценки на основе финансовых показателей, дисконтирования денежных потоков, чистой приведенной стоимости.

3. РЕЗУЛЬТАТЫ

Для решения этой проблемы было предложено несколько мероприятий, направленных на облегчение доступа к финансированию для малого бизнеса. Оценка эффекта от данных мер позволит определить их эффективность и перспективы.

Предположим, что владелец бизнеса «Х» (относится к малому бизнесу) планирует докупить оборудование на сумму 5 млн руб. и рассматривает различные варианты финансирования проекта. Банк по предложенной льготной программе предоставляет ему кредит на следующих условиях: срок — 1 год, ставка = 13% годовых, аннуитетные платежи.

Для сравнения был рассчитан чистый денежный поток средств, направленных на закупку предприятием оборудования в случае использования кредитных средств (табл. 1).

Для краудлендинга нужно понимать следующее: процентная ставка по такому виду финансирования обычно в 1,5–3 раза выше ставок по банковским кредитам, при этом срок меньше — всего 6–12 месяцев, но получить деньги проще, необходимо соответствовать минимальным требованиям и предложить свой проект на специализированной платформе. Предположим, что в предприятие «Х» вложили 5 млн руб. сроком 1 год по ставке 27% годовых. Чистый денежный поток будет выглядеть следующим образом (табл. 2).

Рассмотрим теперь расходы с учетом их временной структуры; ставка дисконтирования — 20% (табл. 3).

Таким образом, при расчете чистой приведенной стоимости путем суммирования дисконтированных денежных потоков можно увидеть, что краудлендинг является более выгодным вариантом (сэкономлено 545,21 тыс. в сравнении с банковским кредитом).

Таблица 1

Чистый денежный поток при использовании кредита (тыс. руб.)

	Единовременно	1-й кв. 2024 г.	2-й кв. 2024 г.	3-й кв. 2024 г.	4-й кв. 2024 г.	1-й кв. 2025 г.
Прямые денежные затраты, всего	5000,00	1436,52	1422,63	1408,74	1408,78	55,56
Оплата имущества	4166,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Выплата основного долга по кредиту	0,00	1191,52	1228,73	1268,89	1310,86	0,00
Проценты по кредиту	0,00	161,67	124,45	84,30	42,37	0,00
Налог на имущество	0,00	83,33	69,44	55,56	55,56	55,56
НДС, уплаченный поставщикам	833,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Амортизация	0,00	694,44	694,44	694,44	694,44	694,44
Экономия по налогу на прибыль	0,00	187,89	177,67	166,86	158,47	150,00
НДС к возмещению	0,00	833,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Чистый денежный поток, направленный на приобретение имущества	-1000,00	-415,30	-1244,96	-1241,88	-1250,31	94,44

Составлено авторами.

Таблица 2

Чистый денежный поток при краудлендинге (тыс. руб.)

	Единовременно	1-й кв. 2024 г.	2-й кв. 2024 г.	3-й кв. 2024 г.	4-й кв. 2024 г.	1-й кв. 2025 г.
Прямые денежные затраты, всего	5000,00	419,10	331,96	236,27	5147,87	55,56
Оплата имущества	4166,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Выплата основного долга	0,00	0,00	0,00	0,00	5000,00	0,00
Проценты	0,00	335,77	262,51	180,71	92,31	0,00
Налог на имущество	0,00	83,33	69,44	55,56	55,56	55,56
НДС, уплаченный поставщикам	833,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Амортизация	0,00	694,44	694,44	694,44	694,44	694,44
Экономия по налогу на прибыль	0,00	222,71	205,28	186,14	168,46	150,00
НДС к возмещению	0,00	833,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Чистый денежный поток, направленный на приобретение имущества	-1000,00	636,94	-126,68	-50,12	-4979,41	94,44

Составлено авторами.

Таблица 3

Дисконтированные денежные потоки при различных вариантах финансирования

	Единовременно	1-й кв. 2024 г.	2-й кв. 2024 г.	3-й кв. 2024 г.	4-й кв. 2024 г.	1-й кв. 2025 г.
Коэффициент дисконтирования	1,00	0,83	0,69	0,58	0,48	0,40
Дисконтированный денежный поток при использовании кредита, тыс. руб.	-1000,00	-345,94	-864,00	-719,05	-602,65	37,97
Дисконтированный денежный поток по краудлендингу, тыс. руб.	-1000,00	530,57	-87,91	-29,02	-2400,07	37,97

Составлено авторами.

4. ОБСУЖДЕНИЕ И ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Привлекая банковские кредиты, предприниматели используют наиболее просто для их понимания способ привлечения средств, который, однако, не всегда является наиболее выгодным.

Резкий рост процентных ставок привел к удорожанию не только кредитов, но и других источников финансирования, и кредитный рынок «сжимается». В такой ситуации государственная поддержка малого и среднего бизнеса приобретает решающее значение. Исследования показали, что краудлендинг подтверждает его высокую эффективность. В результате можно сделать вывод о необходимости государственной помощи в развитии краудлендинга в России и расширения программ льготного кредитования для малого бизнеса.

Чтобы бизнес был успешным, необходимо найти оптимальный баланс между интересами государства, потребителей и предпринимателей.

В настоящее время малый бизнес сталкивается с рядом проблем, в том числе с ограниченностью финансирования. Высокие процентные ставки и жесткие требования к заемщикам делают финанси-

рование недоступным для малого бизнеса, что является основным препятствием для его динамичного развития в России. Решение этой проблемы заключается в разработке комплексной системы управления малым бизнесом в России.

Для успешного развития бизнеса и принятия взвешенных финансовых решений предпринимателям необходимо иметь полной и исчерпывающие представление о государственных программах и грантах, доступных для поддержки их деятельности. Такая поддержка позволит им получить необходимое финансирование и реализовать свои бизнес-идеи. Государственная поддержка — это не только источник финансирования, но и ценный партнер, который может помочь предпринимателям в развитии и росте их бизнеса. В условиях роста процентных ставок и сокращения льготных программ кредитования, особенно актуальными становятся альтернативные источники привлечения финансовых ресурсов. Государственная поддержка развития краудлендинга могла бы положительно отразиться на росте популярности этого способа финансирования компаний малого и среднего бизнеса.



## Литература

1. Бизнес-секреты — медиа о бизнесе от банка Тинькофф. — URL: <https://secrets.tinkoff.ru/biznes-s-nulya/malyy-biznes>
2. Власова Ю.А. Финансирование малого бизнеса в России: современное состояние и анализ условий [Текст] / Ю.А. Власова, М.Л. Батышев, М.С. Эльдерханов // Финансовая жизнь. — 2024. — № 2. — С. 81–86.
3. Доклад Банка России на тему «Краудфинансирование». — URL: [https://www.cbr.ru/content/document/file/120740/press\\_29112023\\_2.pdf](https://www.cbr.ru/content/document/file/120740/press_29112023_2.pdf)
4. Единый реестр малого и среднего предпринимательства. — URL: <https://ofd.nalog.ru/statistics.html>
5. Информационный портал. — URL: <https://ru.tradingeconomics.com/russia/employed-persons>
6. Кисюгло Т.В. Роль малого бизнеса в рыночной экономике [Текст] / Т.В. Кисюгло, О.С. Медведева // Экономика и бизнес: теория и практика. — 2023. — № 5-2. — С. 17–21.
7. Максуд Л. Роль малого и среднего бизнеса в экономике [Текст] / Л. Максуд // Российский внешнеэкономический вестник. — 2023. — № 5.
8. Марков С.Н. Проблемы финансирования малого бизнеса в России [Текст] / С.Н. Марков // Евразийская интеграция: современные тренды и перспективные направления. — 2023. — № .
9. Соколова Е.Н. Актуальные меры государственной поддержки малого предпринимательства [Текст] / Е.Н. Соколова, С.В. Кожемяко, О.В. Логачева // Московский экономический журнал. — 2023. — № 3.
10. Соловьева Е.Д. Поддержка государством малого и среднего бизнеса в РФ [Текст] / Е.Д. Соловьева, Р.И. Гизатуллин // Вестник науки. — 2023. — № 5.
11. Федеральная налоговая служба, информационный портал. — URL: <https://ofd.nalog.ru/statistics.html>
12. Шейхова М.С. Анализ государственной поддержки малого бизнеса в условиях санкционного давления [Текст] / М.С. Шейхова, С.Г. Сафонова // Московский экономический журнал. — 2023. — № 2.

## References

1. Biznes-sekrety` – media o biznese ot banka Tin`koff. URL: <https://secrets.tinkoff.ru/biznes-s-nulya/malyy-biznes>
2. Vlasova Yu.A., Baty`shev M.L., E`l`derxanov M.S // Finansirovanie malogo biznesa v Rossii: sovremennoe sostoyanie i analiz uslovij. Finansovaya zhizn`. 2024, no. 2, pp. 81–86.
3. Doklad Banka Rossii na temu: Kraudfinansirovanie. URL: [https://www.cbr.ru/content/document/file/120740/press\\_29112023\\_2.pdf](https://www.cbr.ru/content/document/file/120740/press_29112023_2.pdf)
4. Ediny`j reestr malogo i srednego predprinimatel`stva. URL: <https://ofd.nalog.ru/statistics.html>
5. Informatsionny`j portal. URL: <https://ru.tradingeconomics.com/russia/employed-persons>
6. Kisioglo T.V., Medvedeva O.S. Rol` malogo biznesa v ry`nochnoj e`konomike // E`konomika i biznes: teoriya i praktika. 2023, no. 5-2, pp. 17–21.
7. Maksud L. Rol` malogo i srednego biznesa v e`konomike // Rossijskij vneshnee`konomicheskij vestnik. 2023, no. 5.
8. Markov S.N. Problemy` finansirovaniya malogo biznesa v Rossii // Evrazijskaya integratsiya: sovremenny`e trendy` i perspektivny`e napravleniya. 2023, no.
9. Sokolova E.N., Kozhemyako S.V., Logacheva O.V. Aktual`ny`e mery` gosudarstvennoj podderzhki malogo predprinimatel`stva // Moskovskij e`konomicheskij zhurnal. 2023, no. 3.
10. Solov`eva E.D., Gizatullin R.I. Podderzhka gosudarstvom malogo i srednego biznesa v RF // Vestnik nauki. 2023, no. 5.
11. Federal`nya nalogovaya sluzhba. Informatsionny`j portal. URL: <https://ofd.nalog.ru/statistics.html>
12. Sheikhova M.S., Safonova S.G. Analiz gosudarstvennoj podderzhki malogo biznesa v usloviyakh sanktsionnogo davleniya // Moskovskij e`konomicheskij zhurnal. 2023, no. 2.