Абдурахманова, Милана Маусыровна. Роль банковского кредитования малого и среднего бизнеса в устойчивом развитии экономики : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Абдурахманова Милана Маусыровна; [Место защиты: Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ].- Москва, 2013.- 193 с.: ил. РГБ ОД, 61 14-8/820

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Сегодняшняя экономика Российской Федерации основывается на технологических процессах, которые характерны для индустриального общества. Как и в индустриальных странах, в России ключевую роль играют экономические агенты таких отраслей, как тяжелая промышленность, добыча и первичная обработка природных ресурсов.

Существующая модель экономического развития России имеет ярко выраженную сырьевую направленность, которой характерно извлечение основных доходов национальных экономических агентов из природной ренты.

С целью трансформации модели развития российской экономики из сырьевой в инновационную, была разработана правительственная стратегия модернизации. Основными положениями, на которых базируется программа модернизации, являются реформирование сырьевого и энергетического секторов и превращение инноваций в главный фактор экономического роста.

В странах с развитой инновационной экономикой в структуре ВВП существенно более заметную роль играют предприятия малого бизнеса. Они придают экономике динамичность и повышают эффективность конкурентной среды. Основная масса инноваций в развитых странах зарождается именно в среде малого бизнеса.

Преимущества массового вовлечения предпринимательского сектора в инновационный процесс заключаются в его большой склонности к новаторству и относительно низких затратах на выпуск продукции обладающей свойствами новизны.

В целом же большая доля малого бизнеса в ВВП страны существенно повышает конкурентоспособность национальной экономики на международных рынках, увеличивает устойчивость к кризисным явлениям. Малый бизнес является во многом индикатором состояния национальной экономики, поскольку он не имеет столь обширных как крупные корпорации возможностей по транспортированию капитала на другие рынки во время рецессии национальной экономики.

Развитие малого бизнеса должно стать одним из краеугольных камней реформирования российской экономики.

Условием эффективной реализации стратегии развития инновационно активного малого бизнеса является её полноценное обеспечение финансовыми ресурсами.

В системе кредитно-финансового обеспечения Российской Федерации ведущую роль играет банковский сектор, который финансирует малый бизнес посредством кредитных операций, как на общих условиях, так и в рамках ряда программ государственного стимулирования малого бизнеса.

Масштабное развитие малого бизнеса должно поставить перед финансовой системой России серьезные задачи по кредитно-финансовому обеспечению инновационно активного малого бизнеса. К решению данных задач должно привести как расширение существующих форм кредитно-финансового обеспечения, так и создание новых для отечественной экономики механизмов перераспределения финансовых ресурсов с целью обеспечения перехода экономики на инновационную модель развития.

**Степень научной разработанности проблемы**.

Теоретические основы механизма финансового обеспечения деятельности фирм рассматривались еще в классических трудах по экономической теории. Методические основы кредитно-финансового обеспечения встречаются в работах А. Смита, Д. Рикардо, К. Маркса, В. Пети и прочих фундаментальных исследователях экономической теории.

В работах современных российских экономистов проблема кредитно-финансового обеспечения инновационной деятельности малого бизнеса рассматривается в разрезе инвестиционно-инновационных процессов. В данном контексте можно выделить работы Пантюхиной С.А., Ашиновой М.К., Довбий И.П., Романовой Т.Ф., Нешитого А.С. и др.

Роль банковской системы в инновационном развитии экономических агентов рассматривалась еще в трудах Й. Шумпетера, который указывал на её важную роль в обеспечении инновационного роста финансовым капиталом.

Весомый вклад в развитие современного представления о механизме кредитно-финансового обеспечения сделали работы Дж. Кейнса и М. Фридмана. Дж. Кейнс ввел влияние на механизм кредитно-финансового обеспечения психологических факторов поведения экономических агентов: склонность к потреблению, ожидание будущих доходов и представление о ликвидности.

Исследования М.Фридмана, в которых изучалась роль финансовых рынков в устойчивом экономическом росте и инновационном развитии, как его составной части, стали фундаментальными для экономической науки.

В академических тенденциях последних лет весьма актуальными являются исследования механизма кредитно-финансового обеспечения с позиции поведенческих аспектов экономики.

Состояние и уровень кредитно-финансового обеспечения малого бизнеса может в какой-то момент времени зависеть от эвристического восприятия аналитической и новостной информации, информационной ассиметрии и непостоянства имеющейся информации, когнитивного диссонанса на аналитические выкладки и прочих психологических факторов.

Наиболее авторитетными в теории поведенческих финансов являются работы зарубежных авторов: Д. Канемана и А Тверски, Х. Шифрина, Р. Талера, В. Смита и прочих. Среди российских исследователей, описывающих проблематику поведенческих финансов, выделяются работы Н. Рудыка, Д. Репина, М. Федотовой, В. Рутгайзера.

Значительный отпечаток на лейтмотив исследований в области кредитно-финансового обеспечения инновационной деятельности сделал ипотечный кризис в США 2008 года. До событий, приведших к финансовому кризису, кредитно-финансовое обеспечение экономического развития исследовалось под углом внедрения и расширения сфер использования финансовой инженерии и финансовых инноваций. Общеизвестными в данном направлении стали работы Р. Левина, Р. Мертона, С. Зервоса, К. Рогоффа, А. Гринспена, Л. Саммерса и др.

В посткризисный период механизм кредитно-финансового обеспечения инновационного роста анализирует преимущественно с позиции оптимизации кредитного плеча и трансформации стратегии развития мировой банковской системы.

В соответствии с новыми требованиями внешней среды банковский сектор должен ориентироваться на финансовое обеспечение инновационного развития реального сектора экономики, а не на проведение высокорисковых инвестиционных операций спекулятивного характера. В данном направлении авторитетными являются труды американских экономистов Р. Раджана, Н. Рубини, Д. Диамонда.

В контексте реформирования российской финансовой системы научные исследования касаются создания и функционирования эффективных экономических и гражданских институтов, что связывает исследования в сфере финансов с институциональной экономикой.

Касательно исследований влияния институциональных факторов на инновационное развитие экономики выделяются работы Дж. Бьюкенена, Д. Норта, О. Уильямсона, Дж. Гэлбрейта, Г. Мюрдаля и Т. Веблена, Р. Коуза, Г. Беккера. Среди российских ученых, внесших заметный вклад в исследования институциональной теории, хочется выделить С. Авдашеву, В. Автономова, О. Ананьина, А. Аузана, С. Гуриева, Я. Кузьминова, В. May, В. Найшуля, А. Нестеренко, Р. Нуреева, В. Полтеровича, В. Радаева, В. Тамбовцева, Л. Тимофеева, А. Шаститко, М. Юдкевич, А. Яковлева и др.

Вместе с этим недостаточно глубокими представляются исследования механизма кредитно-финансового обеспечения российского малого бизнеса в условиях трансформации сырьевой модели экономического развития в инновационную. Помимо этого, подлежит дополнительному изучению влияние воздействия институциональных факторов реформирования финансовой системы Российской Федерации на инвестиционное обеспечение инновационной деятельности малого бизнеса.

**Цель исследования** – идентифицировать ключевые факторы влияния на кредитно-финансовое обеспечение инновационной деятельности малого бизнеса в условиях перехода экономики к инновационной модели развития. На основе выявленных факторов разработать принципы повышения инновационно-инвестиционного потенциала финансовой системы Российской Федерации. Выявить набор основных финансовых инструментов кредитно-финансового обеспечения, развитие которых будет способствовать инновационному развитию малого бизнеса.

**Для достижения цели поставлены и последовательно решены следующие задачи**:

1. Определить финансовое положение малого бизнеса, его роль в экономике России и тенденции развития.
2. Оценить состояние кредитно-финансового обеспечения малого бизнеса банковским сектором, выявить тенденции в стимулировании развития малого бизнеса.
3. Выявить причины низкой активности финансовой системы в стимулировании инновационного развития малого бизнеса, определить факторы повышения потенциала кредитно-финансового обеспечения малого бизнеса.
4. Определить налоговые аспекты стимулирования кредитной активности малого бизнеса, приметить основные моменты зарубежного опыта развития малого бизнеса.
5. Разработать принципы увеличения потенциала кредитно-финансового обеспечения на основе внедрения новых инструментов и нового подхода к регулированию рынков.

**Объектом диссертационного исследования** является деятельность финансовой системы России в целом и банковского сектора в частности по обеспечению малого бизнеса и его инновационной составляющей капиталом, деятельность Центрального Банка России, как органа регулирующего финансовый рынок.

**Предмет исследования** - теоретические и практические аспекты развития системы кредитно-финансового обеспечения малого бизнеса в России и за рубежом, принципы развития малого бизнеса в России, современное состояние отечественной банковской системы и альтернативных инструментов кредитно-финансового обеспечения инновационной деятельности малого бизнеса, состояние институциональной среды России и влияние работы экономических и гражданских институтов на кредитно-финансовый потенциал, влияние мировых тенденций развития финансовых рынков на финансовую систему России.

**Методологической, теоретической и эмпирической базой диссертационной работы** послужили фундаментальные положения экономической теории, теории финансов, поведенческой экономики, эконометрики, а также общенаучные и философские принципы познания феноменов функционирования финансовой системы и малого бизнеса.

Теоретическую базу исследования составили научные труды зарубежных и российских экономистов, материалы научных конференций и семинаров, нормативно-правовые документы Российской Федерации и Европейского Союза.

В исследованиях теоретической части диссертации использовались такие методы, как абстрагирование, аксиоматический анализ и синтез, методы дедукции и индукции, идеализация и мысленное моделирование.

Эмпирические исследования проводились на основе наблюдения, сравнения и измерения информации, находящейся в открытом доступе.

Источниками информации для построения эмпирических моделей в работе выступали статистические данные Мирового банка, Международного валютного фонда, Организации Объединенных Наций по промышленному развитию, Росстата, Центрального Банка Российской Федерации, а также проведенные ранее и опубликованные в периодических изданиях экономические исследования.

**Работа выполнена в соответствии** пунктами 1.6; 1.9; 1.10; 3.20; 9.8 Паспорта специальности ВАК 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Информационная основа исследования.** Информационную основу исследования составили Федеральные законы, нормативно-правовые акты, Государственные программы Российской Федерации, статистические материалы, обзоры рейтинговых агентств, специализированная отечественная и зарубежная литература, материалы научно-практических конференций и семинаров, периодические издания, электронные источники информации, а также собственные исследования и расчеты автора.

**Научная новизна диссертационного исследования.**

При разработке научной новизны в диссертации была предпринята попытка выявить теоретические и эмпирические закономерности в развитии финансовой системы Российской Федерации и предложить новые принципы повышения потенциала кредитно-финансового обеспечения развития малого бизнеса.

На защиту выносятся следующие наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем и определяющие научную новизну исследования:

1) предложен авторский набор экзогенных и эндогенных факторов влияния на активность банков, как основного звена российской финансовой системы в сфере кредитования малого бизнеса. Основные из них: мировая конъюнктура финансовых рынков; степень конкурентоспособности кредитно-финансовой системы в России; диспропорции в развитии корпоративных отношений; отсутствие системного механизма финансирования малого бизнеса.

2) определена степень влияния агрегированных детерминант на кредитную активность финансовой системы России. Результатом экспериментального моделирования при помощи средств векторной авторегрессии, стало авторское ранжирование степени влияния исследуемых детерминант на кредитную активность финансовой системы.

3) предложена авторская модель повышения потенциала финансовой системы России в сфере кредитно-финансового обеспечения инновационной деятельности малого бизнеса за счет инвестиционного сектора. В этих целях: доказана необходимость создания под надзором мегарегулятора государственных фондов гарантирования части вложений в инновационные проекты, фондов рефинансирования инвестиционных расходов; в качестве схемы рефинансирования части инвестиций в инновационные разработки малого бизнеса обоснована необходимость использования механизмов секьюритизации.

**Научно-практическая значимость диссертации** заключается в том, что проведенные исследования имеют практическую ценность при реформировании отдельных механизмов финансовой системы, прежде всего в части финансово-кредитного обеспечения малого бизнеса.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы органами государственной власти на федеральном и региональном уровнях с целью создания более привлекательных для развития инновационно активного малого бизнеса условий.

**Апробация и внедрение результатов исследования**. Результаты исследования докладывались на международных конференциях, практических семинарах и круглых столах в Государственной Думе ФС РФ, НИУ «Высшая школа экономики», Финансовом университете при Правительстве РФ, РАНХиГС при Президенте РФ. Материалы диссертации были использованы при чтении курсов лекций «Банки и банковское дело», «Предпринимательство».

**Публикации.** По результатам исследования было опубликовано 3 работы общим объемом 2,7 п.л., в т.ч. 3 работы в изданиях, включенных ВАК РФ в Перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий.

**Объем и структура диссертации.** Структура и содержание диссертационной работы обусловлена целью и задачами проведенного исследования. Диссертационная работа изложена на 150 страницах машинописного текста, в тексте работы использовано 110 источников информации, работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных информационных источников и приложений.