Муханов, Артем Станиславович. Банковское кредитование инновационного развития малого бизнеса : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Муханов Артем Станиславович; [Место защиты: Всерос. гос. налоговая акад. М-ва финансов РФ].- Москва, 2011.- 156 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/1614

**Содержание к диссертации**

Введение

**ГЛАВА 1 Теоретические основы инновационного развития малых предприятий 9**

1.1. Сущность и проблемы малых предприятий 9

1.2. Содержание инновационной политики и инновационной деятельности государства 28

1.3. Проблемы финансового обеспечения инновационной деятельности хозяйствующего субъектам 37

**ГЛАВА 2. Особенности и проблемы финансового обеспечения инновационного развития малого бизнеса 45**

2.1. Кредитная политика коммерческого банка в отношении малого бизнеса 45

2.2. Анализ российского рынка кредитования малого;бизнеса 66

2.3. Венчурные предприятия и их кредитно-финансовый механизм 76

**ГЛАВА 3. Совершенствование инновационной деятельности малых предприятий посредством банковского кредитования 92**

3.1. Эффективное взаимодействие коммерческих банков и малых предприятий в инновационном, процессе 92'

3.2. Инновационный проект и особенности его финансирования 107

3.3. Модели оценки банками инновационных проектов малых предприятий« . 124

Заключение 132

Библиография 142

Приложения 151

**Введение к работе**

**Актуальность темы диссертационного исследования.**Малые предприятия занимают важное место в экономике любой страны, что объясняется многими факторами: они не требуют крупных стартовых инвестиций, заполняют те рыночные ниши, которые непривлекательны для среднего и крупного бизнеса ввиду своего незначительного потенциала; обеспечивают занятость существенной доли экономически активного населения; способствуют формированию конкурентной среды и установлению рыночного равновесия.

Современный российский сектор малого предпринимательства представляет собой трансформируемые во времени многообразные по своей историко-экономической и социальной природе хозяйственные структуры, функционирующие в широком диапазоне организационно-экономических форм: от воспроизводимого реликта - типа ремесленных цехов с применением ручного труда и самых простых орудий производства, существовавших еще до первой промышленной революции (большое преимущество которых в прямой непосредственной связи с заказчиком-потребителем), до его антипода - современных малых инновационных предприятий, действующих на передней линии практического освоения и коммерциализации достижений новой научно-технической революции.

Именно на малых предприятиях были разработаны и разрабатываются многие инновационные технологии. Однако у них малый запас финансовой устойчивости, и они требуют специального подхода к кредитованию со стороны коммерческих банков. Особенно это касается инновационных проектов, разрабатываемых малыми предприятиями.

Кризисные процессы, начавшиеся в России с осени 2008 г., затронули и малые предприятия, что проявилось в снижении их инвестиционной активности. В современных условиях усложняется доступ субъектов малого предпринимательства к банковскому кредитованию, как с целью пополнения оборотных средств, так и для расширения бизнеса. Ситуация усугубляется трудностью

получения ими займов и субсидий из средств государственных и муниципальных фондов поддержки. В силу чего развитие малого предпринимательства тормозится многочисленными проблемами, среди которых не последнее место занимают проблемы банковского кредитования.

Реализация инновационного потенциала малого предпринимательства в решении экономических и социальных проблем тем более невозможна без его адекватной финансово-кредитной поддержки. В настоящее время в России проблема финансового обеспечения инновационного развития малого предпринимательства стоит особенно остро.

В докризисных условиях развитие экономики в целом обуславливало развитие и кредитование субъектов малого предпринимательства. Мировой финансово-экономический кризис оказал влияние как на хозяйствующие субъекты, так и на финансовые институты. Таким образом, важность малых предприятий для экономики и вместе с тем их недостаточное развитие в России, кризисные явления в экономической системе актуализируют исследование современного состояния кредитования инновационной деятельности субъектов малого предпринимательства.

**Степень научной разработанности проблемы.**Вопросы финансово-кредитного обеспечения малого бизнеса нашли отражение в работах Е.М. Бухвальда, А.В. Виленского, Т.И. Кошелевой, А. Лапусты Г.Н., Семенцевой, Н.К. Сирополиса. Серьезный вклад в развитие проблемы банковского кредитования инноваций внесли В. Аныпин, В.Р. Атоян, Б.М. Широков. Венчурный капитал как источник кредитных ресурсов для инновационных малых предприятий исследовался Ю.П. Амосовым, Н.М. Балабаном, А. Семеновым.

Научные исследования природы и принципов развития инновационных процессов берут свое начало в классических работах И. Шумпетера, Н.Д. Кондратьева и других ученых, сформировавших фундаментальные основы теории инноваций в начале прошлого века. Дальнейшее развитие эта теория получила в трудах Б. Санто, Б. Твисса, Р. Фостера и других авторов, изучавших проблемы управления научно-техническими нововведениями и обновления производства

промышленных компаний.

Однако, несмотря на достаточно высокий уровень разработанности проблемы развития малого предпринимательства, вопросы кредитования инновационной деятельности малых предприятий в России исследованы недостаточно. Таким образом, недостаточная проработанность вопроса актуализирует тему исследования и определяет постановку цели и задач диссертационного исследования.

**Цель и задачи диссертационного исследования.**Целью диссертационного исследования является совершенствование теоретических и методических подходов к определению специфики банковского кредитования инновационного развития малого предпринимательства и разработка на этой основе практических рекомендаций по развитию механизма банковского кредитования инновационного развития предприятий малого бизнеса.

В ходе работы ставились и решались следующие задачи:

рассмотреть роль малых предприятий в экономике;

охарактеризовать инновационную политику и инновационную деятельность государства;

выявить особенности инновационной политики хозяйствующего субъекта малого предпринимательства и проблемы ее финансового обеспечения и предложить новые интегральные критерии оценки эффективности управления инновационным процессом.

проанализировать российский рынок кредитования малого бизнеса, выявить его проблемы и предложить перспективные направления кредитной политики банков в отношении малого бизнеса;

охарактеризовать кредитно-финансовый механизм венчурных предприятий и выявить особенности финансирования инновационного проекта малого предприятия;

определить направления совершенствования совместной деятельности государства и банков по развитию инновационной составляющей малых предприятий;

- предложить модели оценки инновационных проектов малого бизнеса.

**Объект исследования.**Объектом диссертационного исследования выступают коммерческие банки в их взаимодействии с малыми предприятиями по кредитованию их инновационного развития.

**Предмет исследования.**Предметом исследования являются отношения и процессы, связанные с механизмом совершенствования банковского кредитования инновационной деятельности малых предприятий.

**Теоретическими и методическими основами**диссертационного исследования послужили фундаментальные концепции и теории, представленные в трудах отечественных и зарубежных ученых по проблемам банковского кредитования и инновационного развития малого предпринимательства.

Диссертационное исследование проводилось с использованием следующих приемов и методов: диалектической логики, сравнения, абстрагирования, математического моделирования, экономического анализа, группировок, графического представления данных.

**Информационную базу исследования**составили данные Федеральной службы государственной статистики и Банка России. Важную роль сыграли данные, предоставленные «Эксперт РА». В диссертационном исследовании также применялись непубликуемые материалы из банковской практики кредитования малого предпринимательства.

**Научная новизна работы**определяется тем, что в диссертации на основе теоретического анализа и изучения действующей практики банковского кредитования малого бизнеса разработан механизм активизации банковского кредитования инновационной деятельности малых предприятий.

Выносимые на защиту положения имеют следующие элементы научной новизны.

1. Предложено выделить кредитование субъектов малого предпринимательства в отдельное специализированное бизнес-направление для банков, так как в эту категорию попадает широкий круг экономических субъектов. Разработаны подходы для выработки коммерческими банками перспективных на-

правлений собственной кредитной политики с определением приоритетов, целевых групп и банковских продуктов в отношении малых предприятий.

1. В качестве критерия оценки эффективности инновационных процессов предложено использовать повышение стоимости бизнеса, являющееся обобщающим итоговым показателем эффективности, отражающим экономические выгоды инновационной деятельности малого бизнеса и позволяющее использовать данный показатель для оценки кредитоспособности малого предприятия.
2. Выявлено, что в условиях кризиса сегмент кредитования малого и среднего бизнеса в силу своей диверсификации оказался более устойчив к экономическим потрясениям, нежели другие предприятия, и вследствие этого является привлекательным объектом для кредитной деятельности банков.
3. Предложена модель оценки инновационных проектов малых предприятий для определения коммерческими банками их инвестиционной кредитоспособности и выбора наилучшего варианта для последующего кредитования.

**Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования.**Результаты и выводы, полученные в ходе работы, будут способствовать формированию и развитию эффективных финансовых отношений между коммерческими банками и малыми предприятиями.

Результаты исследования могут быть использованы при реализации инновационной политики государства и субъекта малого бизнеса. Практическую значимость имеют предложенные автором направления стимулирования кредитования инновационной деятельности малого предпринимательства и модели оценки инновационных проектов малого бизнеса.

**Апробация результатов исследования.**Основные выводы и предложения, содержащиеся в диссертации, изложены автором в десяти опубликованных работах общим объемом 6,3 п.л., в том числе лично авторские - 6,0 п.л., докладывались и обсуждались на международной межвузовской научно-практической конференции «Антикризисное управление, экономическая безо-

пасность и борьба с коррупцией» (26-28 ноября 2009 г.), международной межвузовской научной конференции «Социально-экономические, правовые и научно-практические аспекты развития предпринимательства в России и за Рубежом: проблемы и перспективы» (12-13 февраля 2010 г.), международном научно-практическом семинаре «Проблемы трансформации современной российской экономики: теория и практика организации и обеспечения управления» (26-28 февраля 2010 г.), получили положительную оценку и используются в деятельности КБ «ИНТЕРКОММЕРЦ».

**Состав и структура работы.**Диссертация состоит из введения, 3 глав, заключения, библиографии и приложений. Общий объем диссертации составляет 156 стр., в том числе 141 стр. основного текста.

Структура диссертации представлена на рис. 1.

Введение

## Содержание инновационной политики и инновационной деятельности государства

Определения;; «малого предприятия»« и «малого} предпринимательства» в литературе варьируются от формально-логических, указывающих на атрибутивные характеристики, до более детальных, вобравших в себя наиболее значимые аспекты.

К числу первых можно отнести точку зрения, согласно которой малое предпринимательство представляет собой «предпринимательскую деятельность, осуществляемую субъектами рыночной экономики; при определенных, установленных законами, государственными органами; или, другими представительными: организациями критериях, конституирующих сущность этого понятия» [95]. В юридической и экономической литературе внимание фокусируется на различных признаках, отличающих малый бизнес. Так, верными: представляются следующие признаки малого предпринимательства: - небольшой рынок сбыта, не позволяющий фирме оказывать значительное влияние на цены и объемы реализуемого товара; - персонифицированное управление, предполагающее, что собственник или партнеры-собственники сами участвуют во всех аспектах управления бизнесом, в процессе принятия всех решений и свободны от контроля извне [55]. Имеются также иные критерии отнесения предпринимательства к разряду малого. Важным является обращение к нормативно-правовой трактовке. Так, согласно ст. 4 Федерального закона № 209-ФЗ от 24.07.2007 г. «О развитии малого и среднего предпринимательства в РФ» (далее также - Закон № 209) к субъектам малого и среднего предпринимательства относятся внесенные в единый государственный реестр юридических лиц потребительские кооперативы и коммерческие организации (за исключением государственных и муниципальных унитарных предприятий), а также физические лица, включенные в единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей и осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, крестьянские (фермерские) хозяйства, соответствующие следующим условиям: 1) для юридических лиц - суммарная доля участия РФ, субъектов РФ, муниципальных образований, иностранных юридических лиц, иностранных граждан, общественных и религиозных организаций (объединений), благотворительных и иных фондов в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) указанных юридических лиц не должна превышать 25% (за исключением активов акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов), доля участия, принадлежащая одному или нескольким юридическим лицам, не являющимся субъектами малого и среднего предпринимательства, не должна превышать 25%; 2) средняя численность работников за предшествующий календарный год не должна превышать следующие предельные значения средней численности работников для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства: от 101 до 250 человек включительно для средних предприятий; до 100 человек включительно для малых предприятий; среди малых предприятий выделяются микропредприятия - до 15 человек; 3)1 выручка от реализации товаров (работ, услуг) без учета налога на добавленную стоимость или балансовая» стоимость активов (остаточная стоимость основных средств и нематериальных активов) за предшествующий календарный год не должна превышать предельные значения, установленные Правительством РФ для каждой категории, субъектов малого и среднего предпринимательства, которые сейчас составляют (в млн руб.): среднее предприятие - 1 ООО; малое предприятие - 400; микропредприятие - 60. Малый и средний бизнес в сфере инноваций четко обозначены в законе как одно» из приоритетных направлений, развития, названы механизмы и формы их поддержки, источники финансирования. Анализируя зарубежный опыт, можно отметить, что в большинстве случаев используются количественные критерии; выделения) малых предприятий, и гораздо реже — качественные. Например; по данным Всемирного банка, общее число показателей, по- которым предприятия относятся к субъектам малого предпринимательства, превышает 50: Наиболее часто используются такие критерии, как, численность занятых на предприятии, размер уставного капитала, величина активов, объем оборота, прибыли или, выручки. Осмысление различных критериев отнесения субъектов к малым предприятиям позволяет констатировать, что предпринимательская деятельность модифицируется по, мере эволюции- хозяйственной жизни и становится более многогранной. В.- практике . российских коммерческих банков также встречаются различия в критериях отнесения предприятий к сфере малого предпринимательства. Некоторые из них в качестве основного критерия используют объем годового оборота, другие - численность,персонала. Так,

Сбербанк России в качестве критерия использует объем годовой выручки, который должен быть не более 50 млн руб., Внешторгбанк применяет тот же показатель, но устанавливает его в размере не более 86 млн руб. В Банке Москвы за критерий принят годовой оборот - 6 млн долл. США, в Росбанке - численность работников не более 100 чел. По мнению автора, причиной такого разнообразия подходов является отсутствие консенсуса по поводу критериев отнесения предприятий к разряду малых, что приводит к разночтениям и в практике хозяйственной деятельности.

Дискутируемой является именно система критериев отнесения предприятий к определенной категории. Следует признать необходимость более четкой классификации предприятий в рассматриваемом аспекте с учетом приоритетных направлений деятельности и путей их поддержки со стороны государственных и муниципальных органов.

Среди других критериев, на основании которых можно классифицировать бизнес, в» том числе малый, выделяют: ориентированность на инновации: традиционный и инновационный бизнес; сфера деятельности: производственный бизнес, бизнес в сфере обращения, бизнес в сфере потребления; степень охвата того или иного экономического пространства: международный, национальный, региональный, областной, местный бизнес.

В России в настоящее время наиболее привлекательными для малого бизнеса являются отрасли, не требующие значительных капитальных вложений: торговля, общественное питание, строительство гражданских объектов, мелкий ремонт техники и др. В частности, в торговой сфере работает почти каждое второе предприятие и трудится каждый третий из числа работающих на малых предприятиях. В других странах наблюдаются похожие тенденции: в США более развито малое предпринимательство в торговле, в сфере обслуживания, в строительстве, во Франции малое предпринимательство занимает доминирующее положение в строительстве, торговле, производстве товаров народного потребления, туризме.

## Анализ российского рынка кредитования малого;бизнеса

Анализ российских и международных официальных документов свидетельствует о том, что в последние годы, сфера инновационной деятельности была значительно расширена: помимо технологических инноваций в нее были включены маркетинговые и организационные инновации. Это означает, что необходимо разработать новые интегральные критерии управления, которые учитывают все аспекты инновационной деятельности. В качестве такого интегрального критерия представляется целесообразным использовать повышение стоимости бизнеса. Рыночная стоимость бизнеса является обобщающим, итоговым показателем эффективности и отражает экономические выгоды от вложения капитала в действующее предприятие. В условиях рынка жизнеспособность любого предприятия определяется притоком инвестиций акционеров, займов, кредитов, а также бюджетных средств. За эти ресурсы предприятие должно вести постоянную борьбу, непрерывно внедряя инновационные разработки в продукцию и процессы и, таким образом, обеспечивая своим акционерам более высокую доходность капиталовложений по сравнению с конкурентами в отрасли.

Управление стоимостью предприятия означает, что все аналитические методы и приемы менеджмента на всех стадиях инновационного цикла используются для достижения одной общей цели — максимизации стоимости бизнеса. Технологические, маркетинговые и организационные инновации приобретают в условиях современной экономики реальную рыночную власть. Они демонстрируют инвесторам способность руководства предприятия грамотно распоряжаться имеющимися ограниченными ресурсами, вкладывая их в наиболее эффективные инновационные проекты.

Весомое значение в развитии инноваций, наряду с крупными фирмами, консорциумами и объединениями имеют малые организации. В развитых странах они обеспечивают примерно половину всех нововведений. По данным Национального научного фонда США, количество нововведений в малых фирмах на единицу затрат, как правило, больше, чем в средних и крупных фирмах. Кроме того, малые фирмы почти на треть опережают крупные в скорости освоения новшеств [101].

Мировая практика свидетельствует — без определенных государственных преференций, в том числе финансовых, малое предпринимательство, в том числе инновационное развиваться не может. По различным экспертным оценкам, на развитие малого бизнеса в России требуется инвестиций в объеме около 5 млрд руб. В целях поддержки начинающих предпринимателей Ассоциация средних и малых предприятий «Опора России» гарантии возврата средств предлагает распределять следующим образом : 20% обеспечивает сам предприниматель, примерно столько же — банк за счет собственного риска и 60% - государство [ 88 ]. Такая политика могла бы способствовать высоким темпам роста малого бизнеса в нашей стране.

Развитие инноваций в нашей стране должно приобрести статус национального проекта, считают руководители предпринимательских объединений предприятий малого бизнеса. На 1.01.2010 г. в России насчитывалось - 1,348 млн малых организаций с числом занятых около свыше 7 млн. человек. Удельный вес малых организаций, осуществляющих инновационную деятельность, в общем числе малых предприятий составляет около 6%.[109]. Тем не менее, малые инновационные организации — это уже не только объективная реальность, но и важный фактор государственной инновационной политики.

Поэтому , наряду с активизацией инновационной деятельности в крупных организациях появилась необходимость создать условия для привлечения к этому процессу субъектов малого предпринимательства, в том числе и за счет выделения малых организаций из крупных фирм. Кроме того, учитывая сокращение научно-исследовательских организаций, правительство считает необходимым создание фонда имущества инноваций для предоставления малым организациям, занимающимся инновационной деятельностью, высвобождающихся производственных площадей и оборудования на льготных условиях.

В странах с развитой рыночной экономикой существует разветвленная сеть государственной поддержки малого инновационного бизнеса, состоящая из правительственных, смешанных и частных организаций. Они функционируют как на коммерческих началах, так и на условиях бюджетного финансирования. В российской экономике, по сути, можно выделить две основные формы государственной поддержки субъектов малого инновационного бизнеса: гранты на выполнение НИОКР и финансирование создания технологической инфраструктуры (инкубаторы, технопарки).

Таким образом, можно отметить, что инновационная политика государства в России есть, но ее успехи невелики. Что же касается частного сектора, то с его стороны, в том числе и банков, особой активности в отношении финансирования инновационной деятельности малых предприятий не наблюдается.

Инновационная политика хозяйствующего субъекта (предприятия) представляет собой совокупность направлений и методов воздействия хозяйствующего механизма на производство новых видов продукта и технологий.

Наиболее адаптивной и перспективной формой инновационных предприятий являются малые инновационные предприятия (МИП), превращаясь в ключевой фактор развития экономики знания.

Универсального определения малого инновационного предприятия не существует. Более того, в зарубежной практике используются различные варианты названий для такого рода компаний: инновационное малое предприятие (innovative SME), высокотехнологичная фирма (high technology firm), фирма новейшей технологии (new technology-based firm (NTBF) [97].

Собственниками российских МИЛ, как правило, являются частные лица. Долевое участие государства, иностранных инвесторов и крупных компаний в них незначительно. Численность персонала МИП составляет от 5 до 100 чел. 62% руководителей считают возрастную структуру на своих предприятиях оптимальной (сотрудники до 45 лет составляют 60-80% коллектива); 20% ориентируется на омоложения кадров; 14% ориентируется на привлечение зрелых специалистов старших возрастов. Рост производства продукции отмечается у 79% МИП. Около 40% предприятий планируют расширение своей деятельности за счет привлечения заемных средств и готовы к мировым интеграционным процессам, сотрудничеству с потенциальными инвесторами и кредиторами (банками, инвестиционными фондами, крупными компаниями).

Благодаря тому, что на большинстве МИП основной штат представлен сотрудниками до 45 лет, можно говорить о большом потенциале развития МИП за счет развития человеческого капитала их сотрудников. Косвенно это также подтверждает тот факт, что- большинство МИП, работающих на российском рынке, являются молодыми организациями, образовавшимися уже после массовой приватизации НИИ и конструкторских бюро.

## Венчурные предприятия и их кредитно-финансовый механизм

Малые предприятия часто для завоевания места на рынке используют инновационные подходы и являются непроизвольными двигателями прогресса. Неслучайно правительства многих стран стремятся помогать (или, как минимум, декларируют о необходимости такой помощи) развитию малого предпринимательства, преследуя цели укрепления всей экономической модели своей страны.

В России большая часть трудоспособного населения занята на крупных промышленных предприятиях, а также в бюджетных организациях, тогда как в США и развитых странах Европейского союза на малых и средних предприятиях задействовано 50-70% экономически активного населения. В России же, доля занятых в малом и среднем бизнесе (МСБ) составляет всего 14%.

Аналогично низкая доля МСБ и в ВВП России: порядка 17%. В развитых странах этот показатель превышает 50%. При этом столь низкий удельный вес малого бизнеса обеспечивается таким же малым объемом кредитования: ссуды банков МСБ составляют только пятую часть общего портфеля ссуд юридическим лицам.

Текущий кризис обнажил доселе скрытые проблемы регулирования предпринимательской деятельности: громкие заявления о государственной поддержке сектора МСБ в большинстве своем остались на словах или бумаге. За последнюю пятилетку российским федеральным и муниципальным властям раздвинуть излишние административные барьеры, ими же и построенные, удалось лишь отчасти. Законодательные акты, такие как «Антирейдерский пакет» или Федеральный закон от 26.12.2008 № 294- ФЗ «О защите прав юридических лиц и индивидуальных предпринимателей при осуществлении госконтроля (надзора) и муниципального контроля», лечат следствия, а не причины болезни.

Прямая финансовая помощь предприятиям и вовсе ничтожна. Например, в рамках программы Государственной финансовой поддержки МСП «Российский банк развития» (РБР) через банки-посредники направил на рынок в 2009 г. порядка 30 млрд руб. (1% от объема рынка). На 14 мая 2010 г. ассигновано еще 24 млрд (0,8%). При этом следует понимать, что бизнес получает эти средства в виде обычного кредитного продукта, только риски невозврата на себя берет РБР, а не коммерческие банки.

По данным Национального института системных исследований проблем предпринимательства (НИСИПП), в целом по России на 1 января 2010 г. количество зарегистрированных малых предприятий увеличилось по сравнению с 1 января предыдущего года на целых 20%. В то же время среднесписочная численность занятых в этой сфере за данный период времени снизилась на 1,1%, объем оборотов малых предприятий, с учетом индексации потребительских цен, сократился на 17,0%, а объем инвестиций в основной капитал -— на 32,6% [108].

Данные факты, очевидно, говорят о том, что в течение 2009 г., особенно в его первой половине (наиболее острая фаза текущего кризиса), многие граждане России, потерявшие работу, стремились организовать собственный бизнес. Однако начинающие бизнесмены ощутили серьезные проблемы с финансированием, а поскольку венчурное инвестирование в России развито крайне слабо, даже привлекательные инновационные проекты не получили должного развития. Действующие компании также были вынуждены сокращать «обороты», поскольку требования к залоговому обеспечению в конце 2008 — начале 2009 г. значительно возросли. Отсюда существенный количественный прирост, который сопровождался снижением качественных показателей сектора МСБ.

Сегодня оценка кредитных рисков клиентов для всякой кредитной организации стоит во главе угла. Не исключение и МСБ. В течение 2009 г. ни один крупнейший в этом сегменте банк в России не выдавал ссуд новым клиентам без обеспечения в виде залога недвижимости или транспорта, полностью покрывающего всю стоимость долга.

Сильнее всего такое ужесточение требований к заемщикам: в отраслях оптовой и розничной торговли, обеспечивающей более половины совокупных оборотов по малым и средним предприятиям. Основная масса этих компаний в России наращивала счет постоянного перекредитования, объемы которого с каждым разом только возрастали. Еще в середине 2008 г., на пике экономического роста, товар/продукция, находящиеся в обороте, считались нормальным залоговым обеспечением для банков. Многие предприятия получали деньги под залог товаров, которые (по мнению специалистов, ответственных за прогнозирование и планирование продаж) должны быть обязательно реализованы, и на эти средства производили/закупали новые партии продукции. Этот снежный ком рос до тех пор, пока в один прекрасный момент оказалось, что некогда нужные товары больше не пользуются спросом: на складах оптовиков скопились огромные партии продукции, а за уже полученные товары многие покупатели оказались не в состоянии заплатить.

В итоге банки, чувствуя такую суматоху на рынке оптово-розничной торговли, предпочли ограничить или вовсе прекратить кредитование под залог товара в обороте. Поскольку другого обеспечение кредита большинство торговых предприятий в силу специфики своего бизнеса предложить не могли, в течение 2009 г. обороты по оптово-розничной торговле снизились на 10,5%, а доля выданных отрасли кредитов в общем объеме займов МСБ сократилась с 49 % до 23%.Наиболее более сильное снижение наблюдалось в первой половине 2009 г. когда доля торговых предприятий в портфеле МСБ составила 39% [108].

Во второй половине 2009 г. отраслевой дисбаланс немного сократился, кредиторы начали рассматривать возможности кредитования субъектов малого предпринимательства с частичным обеспечением займа оборотной продукцией, однако процедура оценки платежеспособности заемщика стала более тщательней, чем прежде.

Тем не менее, сегмент МСБ-кредитования в силу своей высокой диверсификации оказался более устойчив к экономическим потрясениям, нежели другие. В течение 2009 г. банки смогли сохранить и даже несколько увеличить размеры портфелей МСБ в сравнении с итогами 2008 г. (на 3,7%, до 2,65 трлн руб.). В 1-ом квартале нынешнего года активность кредиторов еще больше возросла. Только за два месяца 2010 г. портфель МСБ-ссуд увеличился на 5,9% (до 2,81 трлн руб.), в то время как совокупный портфель займов всем юридическим лицам сократился на 1,0%. Вероятно до конца текущего года объем текущего года объем этого рынка увеличится на 1520%.

Такая устойчивость обусловлена в первую очередь перераспределением объемов кредитования в пользу относительно надежных в период кризиса отраслей экономики (рис. 4, 5). При кредитовании крупных корпораций кредитор может стать заложником своих стратегических клиентов, в сегменте же малого и среднего бизнеса ему гораздо проще переключить внимание на ту или иную отрасль и отыскать там благонадежных заемщиков.

## Инновационный проект и особенности его финансирования

Рассмотрим подробнее названные методы стимулирования банковского финансирования и иных форм поддержки инноваций в сфере малого бизнеса. Совместное финансирование инновационных проектов вызвано необходимостью поддерживать наиболее важные с общегосударственной точки зрения инновационные проекты, финансирование которых на основе действия исключительно рыночных механизмов затруднено. Схемы совместного финансирования могут быть построены на принципах проектного финансирования, когда создается некое объединение кредиторов, в число которых входят коммерческие банки и государственные институты. Такой метод предоставления ресурсов целесообразен для крупных проектов в важнейших отраслях экономики страны. Другая модель совместного финансирования (более приемлемая для малого бизнеса) основана на меньшем участии государства и возложении всех рисков на коммерческие банки. Эта схема предполагает кредитование банками инновационных проектов малых предприятий и частичную или полную компенсацию процентов за пользование кредитными средствами из государственного бюджета (или внебюджетных фондов).

Налоговые льготы должны касаться тех кредитных организаций, которые кредитуют инновационную деятельность, а также предоставляют другие услуги малым предприятиям: расчетные, кассовые и другие. Это могут быть снижение ставок отдельных налогов или полное освобождение банка от уплаты того или иного налога. Прежде всего, это касается налога на доходы организации, налогов на имущество, на добавленную стоимость, социальных налогов. Главное требование — обеспечить дифференцированный подход в зависимости от степени участия банка в финансировании инновационных проектов малого бизнеса: чем больше ресурсов предоставляется кредитной организацией для инвестирования в инновационную деятельность, чем дольше сроки предоставления средств и меньше доходы банка, тем существеннее должны быть льготы по налогообложению.

Смысл предоставления амортизационных льгот аналогичен организации льгот в области налогообложения: максимальная поддержка должна быть оказана тем банкам, которые вкладывают средства, в инновационные проекты малого бизнеса на длительный срок при получении сравнительно невысоких процентов. Несколько меньшие льготы должны предусматриваться для кредитных организаций, финансирующих инновационные проекты на обычных рыночных условиях.

Льготы по перечислению в фонд обязательного резервирования представляют уменьшение либо ставки, по которой производится исчисление, либо самой базы исчисления резервов. Естественно, полностью исключить отчисление резервов для отдельных банков невозможно, но вполне возможно ввести некоторые послабления для тех кредитных организаций, которые кредитуют инновационные проекты в целом и малого бизнеса в частности. При этом должен применяться дифференцированный подход к банкам в зависимости от доли средств, вложенных в инновационные проекты. Например, кредитные организации, вложения которых в инновационные проекты (как малого, так среднего и крупного бизнеса) составляют более половины их кредитного портфеля или общей величины размещенных средств, смогут уменьшить свои отчисления в фонд обязательных резервов на 25% от расчетной величины.

Косвенные меры стимулирования банковского финансирования инновационной деятельности включают: создание общей атмосферы, благоприятствующей инвестиционным и инновационным процессам малого бизнеса; законодательное и нормативное ре1улирование банковского финансирования инновационной деятельности; совершенствование инфраструктуры инвестирования инноваций; содействие в области подготовки кадров для малого бизнеса. Меры по созданию благоприятствующей развитию инвестиционных и инновационных процессов атмосферы крайне разнообразны и объединяют целый комплекс мероприятий, тем или иным образом способствующих инновационной деятельности. К ним, в частности, относятся: обеспечение свободы развития отечественной научной сферы, гласности при формировании научной политики; стимулирование развития фундаментальных научных исследований; сохранение и развитие ведущих отечественных школ; создание условий для здоровой конкуренции предпринимательства в сфере науки и техники. Общий смысл действия указанных мер заключается в том, что они способствуют расширению практики разработки и внедрения инноваций различными предприятиями (малыми, средними, крупными). Как следствие, все большее количество инновационных проектов представляются для финансирования кредитными организациями. В результате образуется новая рыночная ниша для коммерческих банков, и далее под действием рыночных механизмов происходит переориентация банковских услуг на удовлетворение нового, недавно возникшего спроса. А если действие рыночных законов дополняется мерами государственной поддержки банковского инвестирования инновационной деятельности, то следует ожидать, что значительная часть ресурсов кредитных организаций будет направлена на финансирование инновационных проектов.