Мадатова Оксана Владимировна. Влияние рынка финансовых услуг на развитие малого бизнеса : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Краснодар, 2004 204 c. РГБ ОД, 61:05-8/1290

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. РОЛЬ РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В АКТИВИЗАЦИИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА 11

1.1. Рынок финансовых услуг как функциональная подсистема финансового рынка 11

1.2. Воспроизводственная сущность рынка финансовых услуг 28

1.3. Макрофинансовые аспекты формирования и развития малого бизнеса 41

ГЛАВА 2. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ МАЛОМУ БИЗНЕСУ 56

2.1. Банковский сегмент рынка финансовых услуг в системе внешнего финансирования малого предпринимательства 56

2.2. Инфраструктурное взаимодействие коммерческих и государственных нерыночных институтов финансовой поддержки малого бизнеса 73

2.3. Финансовая кооперация в малом бизнесе 92

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРАКТИКИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ И МАЛОГО БИЗНЕСА НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ 114

3.1. Обоснование потребности в микрофинансовых ресурсах для развития малого бизнеса в регионе 114

3.2. Развитие системы кредитных гарантий 134

3.3. Использование венчурного финансирования малого инновационного бизнеса 153

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 175

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 187

ПРИЛОЖЕНИЯ 197

**Введение к работе**

**Актуальность темы диссертационного исследования.**Решение проблемы поиска возможных направлений повышения эффективности регулирования финансовых отношений, методологических подходов к рассмотрению процессов развития рынка, взаимодействия его участников позволяет объяснить ряд аспектов функционирования финансовой сферы, выходящих за рамки традиционного экономического анализа, особенно в части влияния рынка финансовых услуг на развитие малого бизнеса.

В условиях обособленности финансовой сферы и невыполнения ею своих фундаментальных функций по отношению к сектору малого бизнеса на первый план выходит поиск инструментов усиления взаимной деловой активности и обеспечения условий развития. Их реализация в немалой степени зависит от более полного использования на практике тех достижений, которые получены в результате научных исследований в области банковского финансирования, государственной финансовой поддержки, а также деятельности микрофинансовых институтов, являющихся для малого бизнеса главными институциональными источниками финансовых услуг. Именно в финансовой институциональной системе формируются основные качественные характеристики финансовых услуг и создаются условия доступности для их потребления. От надлежащей организации финансовых потоков в сферу малого бизнеса во многом зависит его дальнейшее развитие и решение многих социально-экономических задач, стоящих перед российским обществом.

Актуальность исследования также обусловлена необходимостью решения практических управленческих задач и формирования нового методологического подхода к пониманию закономерностей развития финансовых отношений в сфере малого бизнеса. Современный рынок финансовых услуг для малого бизнеса в своём развитии достиг периода, когда его интерпретация и описание только на основе классических моделей финансовых потоков становится практически невозможным. Проводимые в настоящее время научные исследования,

направленные на создание эффективного механизма взаимодействия финансовой системы и частного сектора (его малых форм), ещё не сложились в единое научное направление. Они, как правило, посвящены рассмотрению конкретных задач и не претендуют на всестороннее описание влияния российского рынка финансовых услуг на развитие малого бизнеса.

Сложность формирования рынка финансовых услуг во многом обусловлена и тем, что российская экономика начинает включаться в мировую экономику в период ускоренного распространения информационных технологий. При этом электронные виды услуг практически не затронули сектор малого бизнеса из-за незначительного предъявляемого спроса и их низкой рентабельности для банков и других финансовых институтов.

В то же время, несмотря на попытки обстоятельного исследования проблемы взаимодействия рынка финансовых услуг и малого бизнеса, она всё ещё нуждается в дальнейшем поиске путей эффективного решения. Многие аспекты обозначенной научной проблемы разными авторами исследуются весьма односторонне, обоснование предложений некоторых из них не отвечает современным требованиям, предъявляемым к экономической науке. Ряд принципиальных изменений в финансово-кредитном механизме поддержки малого бизнеса, которые произошли за последнее время, не обобщён должным образом. К тому же появились новые проблемы, нуждающиеся в глубоком осмыслении и рациональном их практическом решении.

Следовательно, возникла объективная потребность во всестороннем изучении и совершенствовании инструментария для продвижения финансовых услуг в сферу малого бизнеса, повышения роли институциональных структур в создании финансовых условий формирования многочисленного слоя предпринимателей.

**Степень разработанности проблемы.**В данном направлении научного исследования выполнены и ведутся научные разработки российскими и иностранными учёными.

Теоретические аспекты финансово-кредитной поддержки и развития субъектов малого бизнеса получили отражение в трудах Е.М. Бухвальда, А.В. Васильевой, А.В. Виленского, В.П. Ермакова, В.В. Ковалёва, В.Ш. Каганова, В.В.Котилко, СЮ. Лебедева, О.И. Хлынина, Ф.И. Шамханова и ряда других авторов. Отдельные вопросы этой проблемы - доступность банковских услуг, условия кредитования, банковские продукты для малого бизнеса и др. освещены в работах А.В. Авиловой, Е.Ч. Лупиновича, В.А. Приписнова, Л.Э. Слуцкого, В.М. Широнина и некоторых других авторов.

Основой для исследования источников финансирования микрофинансовых институтов, анализа видов услуг и условий их предоставления, оценки программ микрофинансовой поддержки малого предпринимательства послужили труды Е.Н. Васильева, Г.А. Ермиловой, В.В. Ломовцева, М.Р. Овчияна, О.В. Петухова, М.А. Робинсона.

Проблеме развития альтернативных форм финансирования малого бизнеса, основанных на кредитной кооперации в России и зарубежных странах, посвящены исследования М.П. Бержерона, И.Л. Бубнова, В.М. Пахомова, Д.Г. Плахотиной, А.В. Чаянова.

Вопросы становления инвестиционного (наукоёмкого) производства, влияния финансовых услуг на сферу инновационного малого бизнеса разработаны в научных трудах М.Н. Бродского, М.А. Гусакова, Е.Ф. Денисова, В.О. Езерского, Е.В. Киселёвой, СИ. Костенко, Т.Е. Ситохова, А.В. Яковлева.

Научные взгляды отмеченных учёных использованы при выборе диссертантом научной проблемы исследования, постановки цели и задач, определении необходимости создания инфраструктурного единства рынка финансовых услуг на базе микрофинансовых институтов.

**Целью диссертационного исследования**является исследование взаимодействия сферы малого бизнеса и рынка финансовых услуг в условиях трансформирующейся экономики, выявление основных институциональных стратегий финансирования малого бизнеса, последующая разработка рекомендаций

по совершенствованию регулятивной роли системы рынка финансовых услуг и его институтов.

Для достижения поставленной цели потребовалось решение следующих задач:

обобщить теоретические представления о сущности финансовой услуги и формах её проявления во взаимосвязи с организацией движения финансового капитала (его метаморфозы в другие формы капитала) и на этой основе определить структуру и динамику развития рынка финансовых услуг, его способность влиять на непрерывность воспроизводственных процессов;

определить оценочные параметры финансовой системы, её структурные особенности для выявления новых каналов влияния на развитие малого бизнеса;

исследовать сложившуюся роль институциональных структур на рынке финансовых услуг и рассмотреть весь спектр финансовых услуг и условий их предоставления с позиции более активного содействия развитию сферы малого бизнеса и выполнению им социально-экономических функций в обществе;

оценить концепции финансовой поддержки малого бизнеса во взаимосвязи с ресурсными возможностями финансовых структур, экономической ситуации и конечного эффекта, который стимулирует их внедрение;

обосновать методологические подходы к определению границ микрофинансирования и системы факторов, определяющих масштабы рынка, дать оценку степени доступности финансовых услуг для субъектов малого бизнеса;

разработать алгоритм продвижения финансовых услуг малому бизнесу с участием нерыночных государственных и коммерческих структур на основе использования эффективных финансово-кредитных инструментов.

**Предметом исследования**выступают финансово-экономические отношения институтов рынка финансовых услуг и малого бизнеса по поводу обеспечения их хозяйственных интересов.

**Объектом исследования**является система предоставления финансовых услуг малому бизнесу, рассматриваемая во взаимосвязи с их институциональными источниками.

**Информационная база исследования.**Для исследования взаимосвязи между становлением институтов рынка финансовых услуг и развитием малого бизнеса использовались базы данных Ресурсного центра малого предпринимательства, Регионального фонда развития товаропроизводства и поддержки малого предпринимательства на Кубани, Национального института системных исследований проблем предпринимательства, Федерального фонда поддержки малого предпринимательства, Банка России, Госкомстата РФ, Краснодарского краевого комитета Госкомстата РФ и др.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

1. Процессы активизации предпринимательской деятельности в Российской Федерации во многом определяются первичностью совершенствования рынка финансовых услуг, в котором финансовый элемент системы воспроизводства предшествует производственному. Финансовая услуга есть денежное отношение между хозяйствующим субъектом и финансовым посредником по поводу привлечения и использования ресурсов, которое реализуется в сфере обмена. Именно здесь предъявляется спрос на финансовые ресурсы и зарождается импульс движения финансовой услуги, формируется её финансовое начало, обеспечивающее существование сферы производства, ее потребностей в дополнительных денежных средствах.
2. Функционирование рынка финансовых услуг невозможно без эффективной системы финансового посредничества. Благодаря различным рыночным сегментам она обеспечивает выполнение своих фундаментальных функций. Среди них - обслуживание сделок в сфере малого предпринимательства, мобилизация сбережений, распределение инвестиционных ресурсов, обеспечение страхования, разделение и диверсификация рисков.
3. Слабое проявление внутренних взаимосвязей рынка финансовых услуг и сферы малого бизнеса обусловлено неразвитостью различных секторов фи-

нансовой системы, отсутствием необходимых институциональных условий (стандартного набора рыночных институтов, конкурентных финансовых рынков, гарантий прав собственности). Эти связи выступают основой адаптации малого бизнеса к условиям меняющихся внешних факторов и доступности к требуемым финансовым ресурсам.

1. Решение проблемы эффективного взаимодействия рынка финансовых услуг и малого бизнеса требует определения принципов функционирования системы инфраструктурных институтов: комплексность оказываемых финансовых услуг; непрерывность и долговременность финансирования; целенаправленность, перспективность и опережающий характер финансовой поддержки; предвидение трудностей роста, априорной разработки концепций качественного роста на основе накопления и инвестирования капитала и пр.; гибкость механизмов финансирования.
2. Неравномерность развития отдельных отраслей сферы малого бизнеса привело к качественному изменению их потребностей в микрофинансовых услугах. Для их удовлетворения необходимы единство законодательства, комплексность (сбалансированность) развития различных сегментов рынка финансовых услуг, типов инструментов и финансовых институтов.

**Научная новизна диссертационного исследования**состоит в обосновании взаимосвязи между институтами рынка финансовых услуг и малым бизнесом на пути интеграции их финансовых интересов и повышения доступности внешнего финансирования для субъектов малого предпринимательства.

Наиболее существенные **элементы приращения научного знания**состоят в следующем:

- раскрыты особенности и фундаментальные свойства финансовой услуги как информации-продукте, результирующей деятельность по управлению финансовыми ресурсами, дана сущностная характеристика рынка финансовых услуг во взаимосвязи с его функциями, определена и теоретически обоснована система факторов, воздействующих на способность рынка финансовых услуг к активизации предпринимательской деятельности;

уточнено понятие микрофинансирования и обоснована возможность влияния на способность малого бизнеса удовлетворять свои потребности в кредитных ресурсах посредством регулирования развития рынка финансовых услуг и системы финансового посредничества;

на основе анализа особенностей формирования издержек и конечной цены на финансовые услуги коммерческих и некоммерческих институтов финансовой поддержки малого бизнеса обоснованы оптимальная структура и механизм их взаимодействия, позволяющие повысить эффективность развития малого бизнеса;

произведена оценка масштабов клиентской базы микрофинансовых организаций края, рассчитан спрос на микрофинансовые ресурсы в стоимостном выражении в разрезе секторов малого бизнеса, что позволило оценить совокупную потребность в финансовых средствах и возможную привлекательность данного сектора экономики для потенциальных инвесторов;

разработан алгоритм функционирования системы государственных гарантий, предусматривающий возмещение инвестору государственными страховыми фондами выданных им невозвратных кредитов, что обеспечит необходимый приток капитала на рынок микрофинансирования малого бизнеса.

**Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования**заключается в том, что полученные выводы и рекомендации послужат дальнейшему укреплению финансовых отношений между институтами рынка финансовых услуг и малым бизнесом в плане создания условий для расширения доступности к источникам финансирования и обеспечения на этой основе саморазвития субъектов малого предпринимательства, активизации данного вида деятельности.

Отдельные подходы и методики могут быть использованы при выработке стратегии финансирования малого бизнеса как нерыночными государственными, так и коммерческими институтами. Предложения и результаты диссертационного исследования использовались в учебном процессе экономического факультета Кубанского государственного университета.

**Апробация основных положений диссертации.**Результаты исследований были апробированы при проведении ряда конференций: «Юг России в перекрестье напряжений» (г. Туапсе, сентябрь - октябрь 2003 г.), «Инвестиционный потенциал экономического роста в условиях глобализации» (г. Сочи, февраль 2004 г.), «Экономическая теория в XXI в. Глобальное и национальное в экономике» (г. Москва, МГУ, февраль 2004 г.).

Ряд предложений выполненного исследования включен в итоговый исследовательский отчет по проекту «Создание модели инфраструктурного единства и устойчивого функционирования субъектов рынка финансовых услуг» Российского гуманитарного научного фонда (№ 03-02-00386 а/ю от 06.01.2003 г.)

По теме диссертации опубликовано 6 работ общим объёмом 11,46 п.л.

**Структура диссертации**определяется основными положениями, рассматриваемыми в работе. Она состоит из введения, трех глав, объединяющих девять параграфов, заключения, списка использованной литературы и семи приложений.

## Рынок финансовых услуг как функциональная подсистема финансового рынка

Основной проблемой современного российского финансового рынка является его неспособность обеспечить финансовыми ресурсами потребности реального сектора экономики. Фактически отечественный финансовый рынок не выполняет функции трансформации сбережений в инвестиции и перелива капитала между секторами и отраслями, о чём свидетельствует существенный разрыв между валовыми сбережениями и накоплениями1.

Необходимой предпосылкой формирования адекватного уровня ликвидности и конкурентоспособности финансового рынка является его ёмкость. В широком смысле она характеризуется способностью рынка мобилизовать значительные объёмы свободного капитала и оперировать ими. Конкретно речь идёт о разнообразии механизмов финансирования и инвестирования, а также услуг, предоставляемых финансовыми посредниками, приведших к появлению внутренних самостоятельных источников развития финансового рынка2.

Несмотря на обозначившиеся позитивные тенденции, российский финансовый рынок пока ещё не соответствует критериям эффективности, что обусловлено слабостью его отдельных секторов и прежде всего рынка финансовых услуг как организационно-управленческой формы мобилизации финансовых ресурсов. Налицо, с одной стороны, их избыточная масса, сконцентрированная на финансовом рынке, а с другой - неудовлетворённая потребность в них растущей экономики России. Сегодня объём финансовых услуг по привлечённым глобализация - явление и методологический инструмент // МЭ и МО. 2001. № 3. С.74. инвестиционным ресурсам составляет более 100 млрд дол. в год (см. табл. 1.1) Однако их объём, поступающий в экономику, существенно ниже.

## Банковский сегмент рынка финансовых услуг в системе внешнего финансирования малого предпринимательства

Положительное изменение хозяйственной конъюнктуры на мировых сырьевых и топливных рынках в 2003 г., стабилизация финансово-кредитной системы не создали предпосылок для устойчивого экономического роста сферы малого предпринимательства. «Реальных подвижек для развития малого бизнеса пока совсем немного, количество малых предприятий из года в год остаётся неизменным (около 900 000), а их вклад в ВВП не превышает 12%. Что касается кредитно-финансовой системы в её нынешнем состоянии, то она не способна полностью обеспечить развитие малого предпринимательства, финансовые ресурсы ежегодно получают лишь 13-15 тысяч малых предприятий»1.

Сложившаяся ситуация возобновила в российском научном сообществе дискуссию о роли рынка финансовых услуг в развитии малого предпринимательства (МП). Наша точка зрения по этой проблеме отражает позицию, которая была сформулирована И. Шумпетером и исходит из активного влияния финансовых институтов на экономику путём эффективной трансформации сбережений в инвестиции. Она совпадает с мнением большинства учёных, которые считают, что «переломить ситуацию можно лишь усилением роли финансовой системы в инвестиционном процессе с помощью денежного механизма экономического роста»1.

Нынешняя слабость и неразвитость различных сегментов рынка финансовых услуг выступает главным ограничителем роста малого бизнеса (МБ). Отсутствие эффективной системы перераспределения имеющихся в РФ финансовых ресурсов и превращения их в инвестиции является главной проблемой развития МБ.

Сегодня необходимо определить, какие институты рынка финансовых услуг будут играть важнейшую роль в перераспределении денежных потоков. Этот вопрос приобретает особую значимость, поскольку в настоящее время в Росии нет ни сильных банков, ни развитого фондового рынка, ни возможностей привлечь необходимое количество инвестиций для развития сферы МБ. Задача состоит в том, чтобы проанализировать весь спектр институциональных источников финансовых услуг МП, описать виды этих услуг и условия их предоставления для выявления наиболее жизнеспособных, на базе которых уже сейчас можно существенно усилить деловую активность институтов рынка финансовых услуг.

В этом смысле банковский сектор - важнейшая доминанта развития МБ. Дело в том, что МБ в большей степени, чем крупные хозяйствующие субъекты, испытывают зависимость от заёмных средств, в первую очередь - от кредитов банка.

## Обоснование потребности в микрофинансовых ресурсах для развития малого бизнеса в регионе

К числу нерешенных социально-экономических проблем России относятся низкий уровень жизни населения, безработица, высокая дифференциация доходов общества. Одним из путей преодоления сложившейся ситуации является создание условий для развития малого предпринимательства. Несмотря на достаточно развитую систему поддержки малого бизнеса, масштабы его развития не позволяют эффективно решать возлагаемые на него задачи. Одна из основных причин этого ограниченный доступ субъектов малого предпринимательства к внешнему финансированию. В условиях, когда банковская система не позволяет в полном объеме удовлетворить спрос уже действующих или готовящихся открыть собственный бизнес предпринимателей, эффективным инструментом расширения их доступа к финансовым услугам является микрофинансирование1.

В действительности концепция, задачи и стандарты микрофинансирования модифицируются в зависимости от конкретных экономических условий, поэтому дать четкое определение данному финансовому инструменту затруднительно. Определить сектор, охарактеризовав организации, реализующие

Большинством авторов термин «микрофинансирование» трактуется как инструмент финансирования субъектов малого бизнеса, имеющих ограниченный доступ к стандартным банковским кредитам в силу недостаточности обеспечения, отсутствия кредитной истории или других ограничений. См.: Ермаков В.П., Хлынин О.И., Кочетова Н.Ю. Финансово-кредитные механизмы поддержки и развития субъектов малого предпринимательства в РФ: Аналитический сборник. М., 2002. микрофинансовые программы, также крайне сложно, поскольку специализированных организаций мало, особенно в России, где данный инструмент появился менее 10 лет назад. Тем не менее есть ряд моментов, которые в обязательном порядке присутствуют в программах микрокредитования. Предоставление займов осуществляется преимущественно на развитие бизнеса. Микрофинансирование - это скорее «первая финансовая помощь», его нельзя рассматривать как базовое финансирование. В частности, в классическое определение микрофинансирования - это «короткие деньги», выдаваемые под высокий процент «на старт» или пополнение оборотных средств1. На практике вполне реальна ситуация, когда микрофинансовые институты - это единственный способ для мелких заемщиков получить доступ к внешнему финансированию, например, в ситуации, когда традиционные финансовые структуры не работают с подобного рода клиентами. Подобную ситуацию мы наблюдаем в России, где микрофинансовые ресурсы используются предпринимателями, например, не только для пополнения оборотных средств, но и для финансирования инвестиционных проектов.

Достаточно часты случаи, когда предприниматели обращаются к этой программе постоянно, независимо от жизненного цикла бизнеса. Еще одна отличительная черта рассматриваемого финансового инструмента - особенности его клиентской базы. Как правило, клиентами программ микрокредитования выступают начинающие мелкие или уже состоявшиеся малые предприниматели, испытывающие финансовые трудности и не имеющие в силу различных причин доступа к традиционному финансированию. Деятельность с подобного рода клиентами предполагает выдачу займов небольших размеров, отсюда и название микрофинансирование, микрокредитование.

Следует особо отметить, что в литературе, как в российской, так и зарубежной, редко можно встретить определение микропредприятия. Дело в том, что такое определение, как правило, оказывается слишком широкими, что объ ясняется необходимостью охватить огромное разнообразие форм, в которых малые и нередко начинающие предприниматели вынуждены вести своё дело.

Эту характеристику отражает следующее определение: «микрофинансирование представляет собой мелкие финансовые услуги, связанные с выдачей кредитов и приёмом депозитов, которые оказываются людям, занимающимся выращиванием сельскохозяйственной продукции или скотоводством; имеющим малые или микропредприятия, на которых производится или перерабатывается продукция, осуществляется ремонт или торговая деятельность; которые оказывают услуги; являются наёмными работниками или работают на комиссионных началах; имеют доход от сдачи в аренду небольших участков земли, транспортных средств, рабочего скота, машин, инструментов, а также другим лицам и группам местных жителей в странах с развивающейся экономикой, как в городе, так и в сельской местности»1.

Во многих странах грань между микрофинансированием и другими формами финансирования малых предприятий проводится в зависимости от максимального размера ссуды конечным клиентам, которую всё ещё можно считать «микро». Несомненно, отличительная черта микрофинансирования - небольшой размер ссуды. Однако любой «потолок» является абсолютно произвольным, поскольку единого стандарта не существует. В развивающихся странах в качестве предела обычно называют сумму 500 дол США (на практике она нередко достигает 1 тыс. дол и более), а в промышленно-развитых 5 тыс. дол США обычно считается микроссудой (150%-е отношение размера займа к душевому внутреннему продукту - международный стандарт).