

УДК 336.7

Е.В. Черникина

ФГБОУ ВО «Российский государственный гуманитарный университет» (РГГУ),
г. Москва, email elvchernikina@gmail.com

ОЦЕНКА ДОСТУПНОСТИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

Ключевые слова: финансовые услуги, финансовая доступность, кредит, альтернативное финансирование, барьеры, малое и среднее предпринимательство.

В статье исследуются вопросы доступности базовых финансовых услуг субъектам малого и среднего предпринимательства в условиях геополитической неопределенности. Доступность финансовых услуг для субъектов малого и среднего предпринимательства, находящихся на разных стадиях жизненного цикла способствует повышению гибкости к изменениям бизнес-среды и благоприятно влияет на показатели развития. Проведен анализ динамики деловой активности субъектов малого и среднего бизнеса на основе индекса RSBI. Важное место в статье занимает исследование доступности кредитования как базовой финансовой услуги. Анализируются индикаторы финансовой доступности, характеризующие востребованность кредитования. Раскрыты факторы и барьеры финансовой доступности для субъектов малого и среднего предпринимательства. Оценена востребованность традиционного и альтернативного финансирования. Раскрыты особенности применения децентрализованных финансов для малого и среднего предпринимательства.

E. V. Chernikina

Russian State University for the Humanities (RSUH), Moscow, email elvchernikina@gmail.com

THE ASSESMENT OF FINANCIAL INCLUSION

Keywords: financial services, financial inclusion, credit, alternative financing, barriers, small and medium enterprises.

This paper aims to discover the issues of accessibility of basic financial services to small and medium-sized enterprises in the context of geopolitical uncertainty. The financial inclusion for small and medium-sized enterprises at different stages of the life cycle contributes to increase flexibility in the business environment and has a positive effect on development indicators. The dynamics of business activity of small and medium-sized businesses is based on the RSBI index. The study of the availability of credit as a basic financial service occupies the important place. The indicators of financial inclusion of the small and medium-sized enterprises are analyzed. There are some factors and barriers of financial inclusion for small and medium-sized enterprises. Obtained results serve for assesment the demand for traditional and alternative financing. The features of the application of decentralized finance for small and medium-sized businesses are revealed.

Современная теория развития рассматривает недостаточный доступ к финансовым продуктам и услугам как одну из причин замедления экономического роста. Доступность финансовых услуг (финансовая инклюзия) предполагает отсутствие препятствий к их использованию.

Драйверами доступности финансовых услуг не только для физических лиц, но и для субъектов малого, среднего предпринимательства являются цифровизация финансовых продуктов и услуг, расширение каналов доступа к ним, развитие цифровых финансовых сервисов.

Развитие финансовой доступности, преодоление барьеров касаются разных потребителей финансовых услуг. Повышение доступности финансовых услуг,

как для населения, так и для субъектов малого и среднего предпринимательства является одним из приоритетных направлений деятельности Центрального банка РФ в рамках достижения стратегических целей развития финансового рынка в России [3].

Цель исследования

Целью настоящего исследования является изучение доступности финансовых услуг для субъектов малого и среднего предпринимательства.

Материал и методы исследования

В качестве материалов исследования использованы научно-исследовательские работы современных авторов в области финансовых услуг, финансовой

инклюзии, а также официальные статистические данные Банка России, Федеральной налоговой службы. Основные методы исследования: общенаучный, сравнительный, статистический.

Результаты исследования и их обсуждение

Расширение доступа к финансовым услугам стало приоритетом финансовой политики государств. Согласно А. Дамодаран, финансовая доступность помогает направить поток денег в экономику таким образом, чтобы и богатые, и бедные могли легко получить к ним доступ [5].

В разных странах термин имеет схожие трактовки. В российской практике финансовая доступность определяется как состояние финансового рынка, при котором потребители финансовых услуг (дееспособное население страны и субъекты малого и среднего предпринимательства) имеют полноценную возможность получения базового набора финансовых услуг таких, как страхование, кредитование, формирование вкладов, сбережений, платежные услуги. При этом доступность финансовых услуг следует рассматривать как комплексное понятие, включающее востребованность, использование, качество, полезность.

Доступность финансовых услуг для субъектов малого и среднего предпринимательства, находящихся на разных стадиях жизненного цикла, не только способствует повышению гибкости к изменениям бизнес-среды, но и благоприятно влияет на показатели развития финансовой системы.

Субъекты малого и среднего предпринимательства рассматриваются как инновационный, социальный и ресурсный драйвер экономики. Российское законодательство установило следующие критерии отнесения хозяйствующих субъектов к данной категории:

1) юридические: граничные параметры долевого участия в капитале, наличие определенного статуса учредителей (участников), особый вид учредителей (участников), видов деятельности.

2) критерии численности: среднесписочная численность работников за предшествующий период (микропредприятия до 15 человек, малые предприятия до 100 человек, средние предприятия

от 100 до 250 человек, повышенные критерии среднесписочной численности для предприятий основной вид деятельности которых выделен законодательно, например, легкая промышленность, общественное питание)

3) критерии дохода: размер дохода, полученный за предшествующий календарный период, от предпринимательской деятельности микропредприятия – 120 млн. рублей; малые предприятия – 800 млн. рублей, средние предприятия – 2 млрд. рублей. [1]

Согласно данным Реестра субъектов МСП (рис.1), отмечается рост субъектов малого и среднего предпринимательства по состоянию на 10 ноября 2022 г. на 2,2% или на 128 042 ед., при этом количество индивидуальных предпринимателей увеличилось на 4,3%. Учитывая локальные ограничения, реализуемые формы финансово-кредитной поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства и рост активности индивидуальных предпринимателей, оборот малого и среднего предпринимательства в общем обороте увеличился в сравнении с предшествующим периодом на 16% и составил 37%.

Деловую активность субъектов малого и среднего бизнеса оценивают на основе индекса RSBI (Russian small business index). Фактически индекс отражает бизнес-настроения, прогнозы о дальнейшем развитии субъектов малого и среднего предпринимательства. Интерпретация индекса ведется от нейтрального уровня в 50 пунктов, рост деловой активности интерпретируется при значении выше 50,0 пунктов, снижение деловой активности при значении индекса ниже 50,0 пунктов.

В соответствии с данными рис.2 наблюдается снижение деловой активности малого и среднего предпринимательства, что отражает реакцию субъектов предпринимательства на геополитическую и экономическую ситуацию. Существенные колебания индекса начинаются с января 2020 г, что прямо связано с пандемийным периодом, вводимыми локальными ограничениями и изменениями не только операционной деятельности предприятий, но и изменениями, касающимися механизмов финансирования субъектов бизнеса.

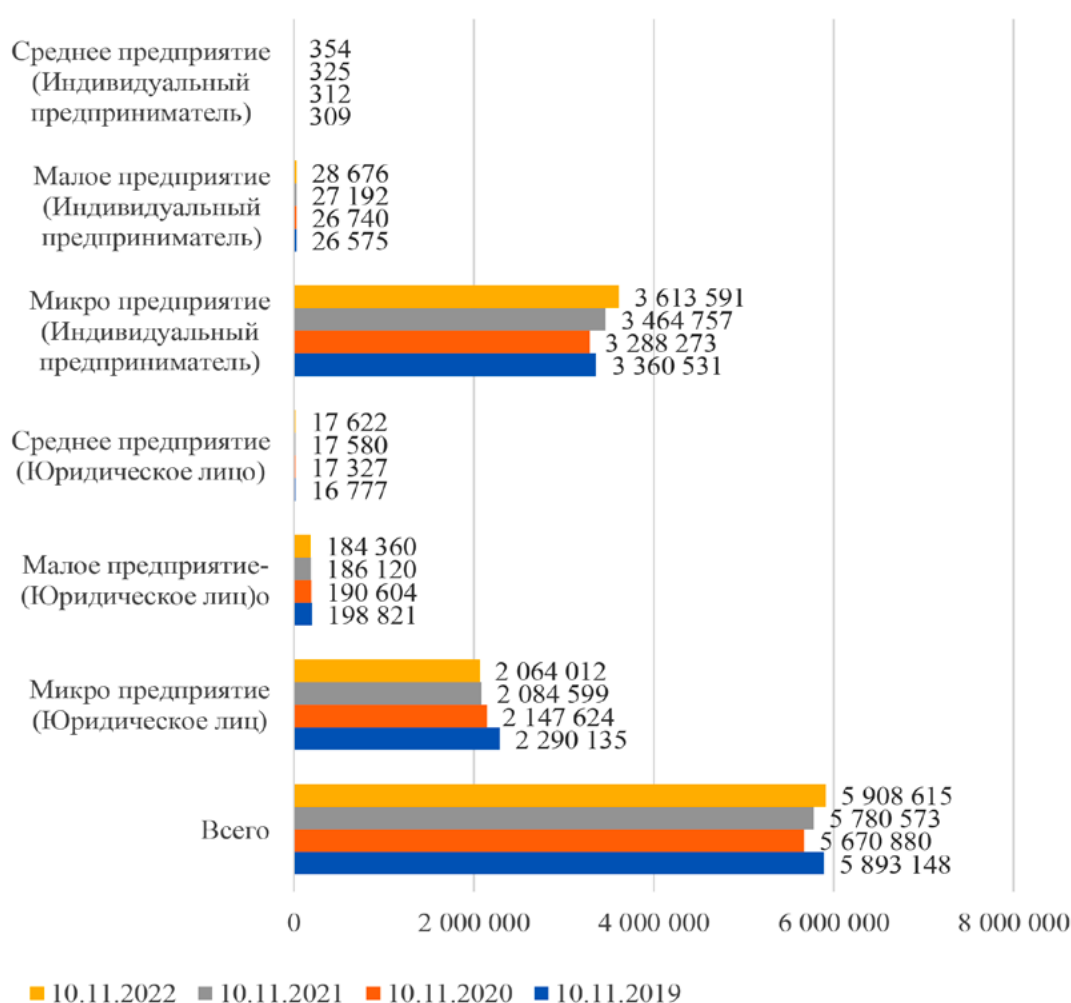


Рис. 1. Динамика количества субъектов малого и среднего предпринимательства в РФ

Примечание: составлено по данным Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства [7]

В октябре 2022 года значение RSBI составило 48,5 пунктов, такие же низкие значения индекса наблюдались в пандемийный период. В расчете индекса учитываются параметры: продажи, кадры, инвестиции, а также доступность финансирования.

Среди параметров незначительный рост наблюдался по параметру «Инвестиции» и «Кредиты». Параметр «Инвестиции» характеризует планы расширения деятельности, в первую очередь, в производственном секторе. В условиях геополитической неопределенности, удлинения сроков поставок, субъекты малого и среднего предпринимательства

привлекают заемное финансирование на цели, связанные с поддержанием операционной деятельности и на короткий срок. Параметр «Кредиты» продемонстрировал рост за счет действующих программ государственной поддержки предпринимательства и льготных программ кредитования.

Но на разных стадиях жизненного цикла субъекты малого и среднего предпринимательства испытывают высокую потребность в привлечении дополнительных источников финансирования и именно кредиты и займы в большинстве случаев выступают источником дополнительных финансовых ресурсов.

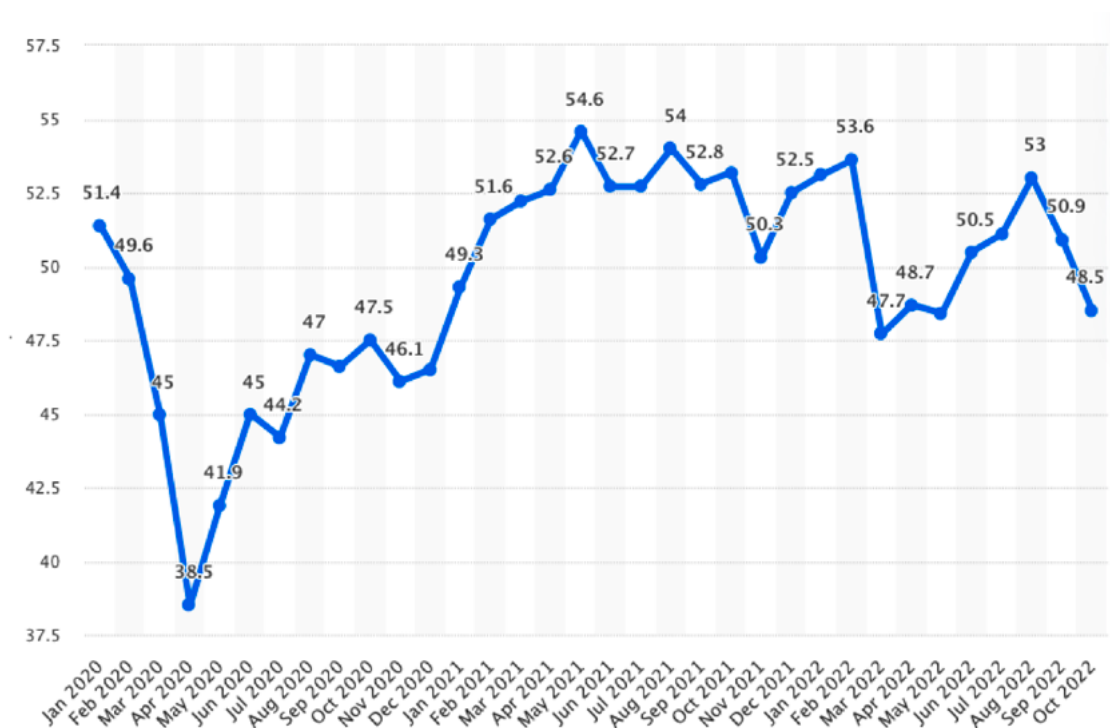


Рис. 2. Динамика индекса RSBI [4]

Таблица 1

Индикаторы, характеризующие востребованность финансовых услуг для субъектов малого и среднего предпринимательства

Показатель	2019 г (на 01.01.2020)	за 2020 год (на 01.01.2021)	2021 год (на 01.01.2022)
Объем кредитов, предоставленных КО (млрд.руб)	7 824,7	7 648,7	10 612,6
Объем выданных займов НФО (млрд.руб)	51,5	59,0	55,7
Объем кредитов / займов, предоставленных КО и НФО (млрд.руб)	7 876,2	7 707,7	10 668,3
Количество непогашенных займов, выданных НФО (ед)	5 201	53 837	57 916
Задолженность по кредитам КО (млрд.руб)	4 738,3	5 811,4	7 410,5
Просроченная задолженность по кредитам КО (млрд.руб)	565, 3	640,7	610,0
Доля задолженности по кредитам КО, в общей задолженности по кредитам, предоставленным КО юридическим лицам и ИП (%)	14,33	15,60	17,34
Задолженность по кредитам / займам, предоставленным КО и НФО (млрд.руб)	4 789,4	5 882,8	7 481,6
– в расчете на 1 субъекта малого и среднего предпринимательства (тыс. руб. / 1 субъект малого и среднего предпринимательства)	809,4	1 034,9	1 275,3
– в отношении к ВВП (%)	4,4	5,5	5,7

Примечание: составлено по данным Банка России [6]

Центральный банк РФ ежегодно проводит анализ финансовой доступности по индикаторам, характеризующим доступность базовых финансовых услуг для субъектов малого и среднего предпринимательства (таблица 1).

Как показывают данные таблицы 1, за 2019-2021 г. наблюдается рост объемов кредитов и займов, предоставленных субъектам малого предпринимательства, а также рост задолженности. В 2021 году кредитными организациями (КО) субъектам малого и среднего предпринимательства было выдано новых кредитов на сумму 10 612,6 млрд. руб., что на 35,6% больше, чем за 2019 год. Значительный рост объемов кредитования вызван предоставлением кредитов организациям обрабатывающей промышленности, торговли, строительного сектора, применяющего модель финансирования на основе эскроу-счетов.

Доля задолженности по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства, в общей задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям увеличилась на 1,74% в 2021 г. по сравнению с 2020 г. В тоже время в 2021 г. по сравнению с 2020 г. просроченная задолженность по кредитам, предоставленным кредитными организациями уменьшилась на 4,8%.

Объем займов, выданных некредитными финансовыми организациями (НФО) субъектам малого и среднего предпринимательства в 2021г по сравнению с 2019 г. вырос на 8,1%. В 2021 г. в сравнении с 2020 г. отмечается рост задолженности по кредитам и займам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства кредитными и некредитными финансовыми организациями на 27,1%.

В условиях геополитической неопределенности, однонаправленного изменения ключевой ставки и процентных ставок по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства, с июля 2022 г. отмечается рост объемов предоставленных кредитов данным субъектам, увеличение как количества малых и средних предприятий, получивших кредит, так и количества предостав-

ленных кредитов, что характеризует востребованность данной финансовой услуги.

Реализация доступности кредитования как базовой финансовой услуги для субъектов малого предпринимательства связана с факторами, влияющими на финансовую доступность и барьерами как со стороны спроса на данную финансовую услугу (C), так и со стороны предложения (BS).

То есть, данную зависимость можно представить в виде:

$$K_{SME} = f(B_d, B_s) \quad (1)$$

где K_{SME} – доступность кредитования для субъектов малого предпринимательства как базовой финансовой услуги;

B_d – барьеры как со стороны спроса на данную финансовую услугу;

B_s – барьеры как со стороны предложения данной финансовой услуги.

В связи с этим особое внимание следует уделить решению таких вопросов, как: 1) барьеры финансовой доступности (B_s) со стороны предложения (кредитных организаций и некредитных финансовых организаций); 2) барьеры финансовой доступности со стороны спроса (B_d) (субъектов малого и среднего предпринимательства); 3) как оценить финансовую услугу по параметру полезности для субъектов малого и среднего предпринимательства.

Финансовые услуги должны предоставляться потребителям ответственным и безопасным образом, на устойчивой основе в надлежащем образом регулируемой среде. Факторами, влияющими на финансовую доступность, являются мероприятия по совершенствованию правовой среды (в т.ч. направлений совершенствования кредитного процесса банков и повышению привлекательности для банков кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства, расширение доступа к участию в программах поддержки со стороны банков, введение регулятивных послаблений) и цифровой среды (продвижение цифровой экосистемы малого и среднего предпринимательства), финансовое просвещение предпринимателей.

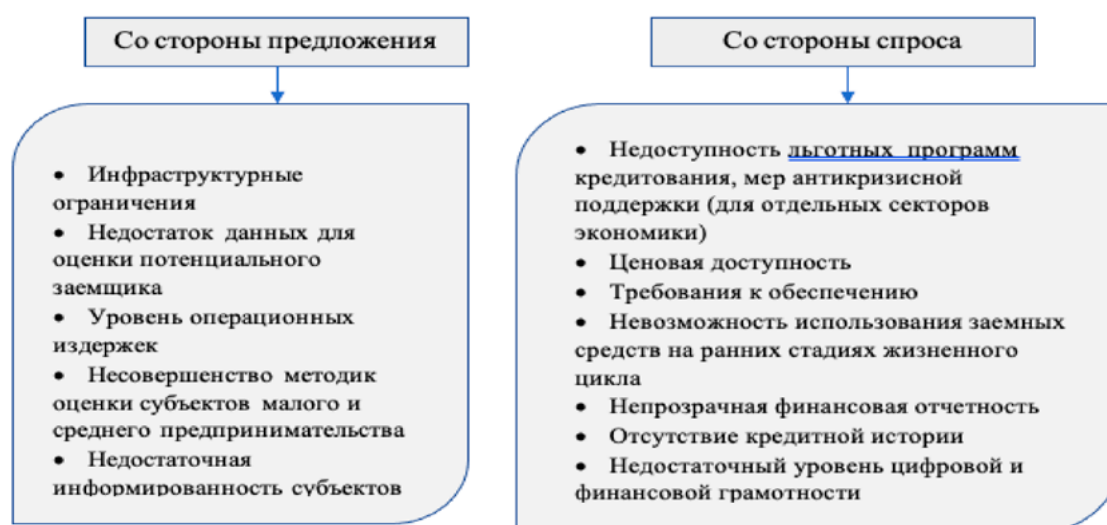


Рис. 3. Барьеры финансовой доступности кредитования как базовой финансовой услуги для субъектов малого и среднего предпринимательства

Финансовая грамотность предпринимателей малого и среднего бизнеса является серьезной проблемой, влияющей на доступ к базовым финансовым услугам. Индекс финансовой грамотности предпринимателей в 2021 г. составил 67 пунктов из 100 возможных. Результаты комплексного социологического исследования среди собственников микро- и малого бизнеса, проведенного НАФИ, показали: 24% предпринимателей обладают высоким уровнем финансовой грамотности, 45% предпринимателей микро- и малого бизнеса - средним, 31% – низким [8].

Полезность оцениваемой базовой финансовой услуги рассматривается субъектами малого и среднего предпринимательства с позиции положительного или отрицательного влияния на его финансово-хозяйственную деятельность и может быть проанализирована в динамике на основе показателей финансовой устойчивости компании, рентабельности, критериев, характеризующих рост субъекта бизнеса.

Повышение доступности финансовых услуг для малого и среднего предпринимательства связано не только с формированием благоприятных условий для привлечения традиционных источников финансирования через централизованные институты, такие, как

банки, но и с развитием альтернативных каналов финансирования с помощью фондового рынка и краудфандинга. Индикаторами востребованности финансовых услуг являются объем размещенных субъектами малого, среднего бизнеса выпусков облигаций и объем привлеченного финансирования субъектами малого и среднего бизнеса с помощью краудинвестинговых платформ. Значения данных индикаторов показали, в 2021 году объемы размещения облигаций эмитентами субъектами малого, среднего предпринимательства в Секторе Роста ПАО Московская Биржа составили 7,9 млрд. рублей, превысив на 23,4% показатель 2020 г. В рамках реализуемой программы поддержки был увеличен максимальный размер субсидий по небольшим размещениям облигаций (до 2,5 млн рублей). В 2021 г. объем средств, привлеченных субъектами малого, среднего предпринимательства с помощью краудфинансирования составил 9,5 млрд.руб. [6]. В структуре инструментов привлечения финансирования краудлендинг (займы) занимает около 70%. Реализуется программа по возмещению части затрат субъектам малого, среднего предпринимательства на обеспечение доступа к платформам для коллективного инвестирования путем предоставления субсидии. Это также характеризует востре-

бованность данных каналов альтернативного финансирования и расширяет доступность финансовых услуг.

С позиции спроса стремительно развивающимся направлением, расширяющим доступность финансовых услуг, являются децентрализованные финансы (DeFi). DeFi способны оказать существенное давление на традиционных поставщиков финансовых услуг, вынуждая пересматривать их бизнес-модели и искать возможные синергии с DeFi. Основная философия транзакции на DeFi связана с отказом от посредников. Базовый набор финансовых услуг имеет свои аналоги в сфере DeFi.

При DeFi кредитовании кредиторы и заемщики напрямую взаимодействуют с протоколом. Используя метод пирингового кредитования, заемщик может напрямую взять кредит с децентрализованной платформы. Заемщик должен внести депозит на платформе кредитования DeFi через смарт-контракт, связанный с определенной валютой, и он должен соответствовать сумме кредита. Этот депозит называется залогом, в качестве которого используются цифровые активы заемщика. В сравнении с централизованными финансами DeFi кредитования отличается отсутствием требований к кредитному рейтингу заемщика, решение по кредиту и процентная ставка не зависят от кредитоспособности заемщика.

Но взаимодействие кредитора и заемщика связано с дополнительными угрозами и рисками, не присущими традиционному кредитованию [9]. Несмотря на сложность архитектуры, DeFi постепенно становится полезным вариантом для малых и средних предприятий

и стартапов в сфере FinTech по всему миру. Имеющаяся практика применения DeFi сопровождается рисками со стороны инвестора и потребителя финансовых услуг, архитектуры DeFi, угрозами финансовой стабильности и требует повышенного внимания регуляторов. DeFi исключают посредников, позволяя субъектам малого и среднего предпринимательства как потребителям проводить транзакции через технологические форматы. Потенциальные преимущества для них включают более быстрые транзакции, снижение затрат и доступ к финансовым продуктам, таким как кредиты. Наличие необходимых знаний, понимание механизмов DeFi, осознанность и готовность их использования открывает возможности покрытия дефицита финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства.

Выводы

В условиях постпандемийного периода, введения ограничительных мер, разрыва в цепочках поставок и продаж, базовые финансовые услуги должны быть доступными, востребованными и полезными для целевых субъектов предпринимательства. Финансовое поведение субъектов малого и среднего предпринимательства, востребованность и полезность финансовых услуг определяется спецификой данных субъектов. Финансовые услуги должны предоставляться потребителям ответственным, безопасным образом, в регулируемой правовой и цифровой среде. Расширение доступности финансовых услуг связано с использованием традиционных, альтернативных каналов финансирования.

Библиографический список

1. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: статья 4 ФЗ от 24.07.2007 N 209-ФЗ (Федеральный закон от 24.07.2007 N 209-ФЗ (ред. от 04.11.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022).
2. Банк России. Приоритетные направления повышения доступности финансовых услуг в Российской Федерации на период 2022-2024 годов. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/132045/pnpdfu_2022-2024.pdf (дата обращения 22.11.2022).
3. Банк России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 год и период 2023 и 2024 годов. [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/142394/onrfr_2023-25.pdf (дата обращения 22.11.2022).
4. Russia Small Business Index (RSBI) from January 2020 to October 2022 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.statista.com/statistics/1118489/russia-small-business-index/> (дата обращения 22.11.2022).

5. Damodaran A. Financial inclusion: Issues and challenges. AKGEC International Journal of Technology. 2013. V. 4 (2). P. 54-59.
6. Банк России. Индикаторы финансовой доступности. [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/develop/statistics/?CF.Search=&CF.TagId=119&CF.Date.Time=Any&CF.Date.DateFrom=&CF.Date.DateTo=> (дата обращения 22.11.2022).
7. Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства. [Электронный ресурс]. URL: <https://ofd.nalog.ru/> (дата обращения 22.11.2022).
8. Аналитический центр НАФИ. Финансовая грамотность российских предпринимателей-2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://nafi.ru/projects/predprinimatelstvo/finansovaya-gramotnost-rossiyskikh-predprinimateley/> (дата обращения 22.11.2022).
9. WEF (2021). Decentralized Finance (DeFi) Policy-Maker Toolkit «WHITE PAPER». [Электронный ресурс]. URL: https://www3.weforum.org/docs/WEF_DeFi_Policy_Maker_Toolkit_2021.pdf (дата обращения 22.11.2022).