

УДК 338.242.4

***ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЧИВОСТИ КРЕДИТНОЙ  
ПОЛИТИКИ НА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ  
МАЛОГО И МИКРО - БИЗНЕСА***

***Баврова О.С.***

*Старший преподаватель каф. ДИЯ,*

*Институт экономики, управления и природопользования*

*ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет»*

*Красноярск, Россия*

**Аннотация**

Статья посвящена исследованию влияния изменчивости денежно-кредитной политики государства на макро- и микроэкономические факторы, определяющие устойчивое развитие субъектов малого предпринимательства. В результате исследования конкретизируются концепты «устойчивого развития малых и микро-предприятий», «экономической и финансовой устойчивости» и «экономического роста» предприятия в современных социально-экономических условиях, а также выявляются макро- и микро-факторы, влияющие на непрерывное развитие предприятий малого и микро-бизнеса в России. Через применение метода эконометрического моделирования определяется степень влияния показателей, напрямую и косвенно связанных с осуществлением механизмов денежно-кредитной политики, на устойчивое развитие малого предпринимательства.

**Ключевые слова:** малый бизнес, микро-бизнес, банковский сектор, кредитование субъектов малого предпринимательства, денежно-кредитная политика, устойчивое развитие.

***RESEARCH OF THE INFLUENCE OF VARIABILITY OF CREDIT POLICY  
ON SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF ENTERPRISES  
SMALL AND MICRO - BUSINESS***

***Bavrova O.S.***

*Senior Lecturer DIA*

*Institute of Economics, Management and Environmental Management*

*FSAEI of HE "Siberian Federal University"*

*Krasnoyarsk, Russia*

**Abstract**

The article is devoted to the study of the influence of the variability of the monetary policy of the state on macro-and microeconomic factors that determine the sustainable development of small businesses. The study concretizes the concepts of “sustainable development of small and micro-enterprises”, “economic and financial sustainability” and “economic growth” of an enterprise in modern socio-economic conditions, as well as macro- and micro-factors that influence the continuous development of small enterprises and micro-businesses in Russia. Through the use of the econometric modeling method, the degree of influence of indicators directly and indirectly associated with the implementation of monetary policy mechanisms on the sustainable development of small business is determined.

**Keywords:** small business, micro-business, banking sector, lending to small businesses, monetary policy, sustainable development.

Текущее состояние российского банковского сектора, переживающего новые кризисы, в том числе вследствие вовлеченности в сферу действия общемировых процессов и последствий геополитических решений, заставляет задуматься о причинах и закономерностях развития банковской системы и

создании гибких, но эффективных методов кредитования. Остается не разрешенной и проблема адаптации существующих подходов к регулированию финансовой устойчивости бизнеса посредством сбалансированной совокупности макро- и микроэкономических факторов и усовершенствованных, адаптивных механизмов денежно-кредитной политики.

Анализ ситуации в отечественных литературных источниках в области влияния денежно-кредитной политики на деятельность малых предприятий показал, что теме кредитной политики и развития малого предпринимательства в России посвящено ограниченное число исследований (в основном, эти работы датируются началом и серединой 2000х годов, когда кредитование малого предпринимательства стало доступным [3; 9]). Практически отсутствуют работы, посвященные зависимости развития сектора малого предпринимательства от денежно-кредитной политики, а также нет исследований того, как изменения в кредитной политике «могли повлиять на конъюнктуру рынка, в которой ведут свою деловую активность предприятия малого и микро-бизнеса» [10]. В зарубежных источниках чаще уделяется внимание определенному сектору экономики (агропромышленный сектор, сектор образовательных услуг, инновационный сектор), либо влиянию законодательства и фискальной политики на малые и средние предприятия.

Таким образом, актуальность темы исследования, в первую очередь, обусловлена ограниченностью теоретических и практических трудов по проблеме, имеющей двустороннюю сущность: с одной стороны, денежно-кредитная политика государства с ее изменчивостью и влиянием на деятельность малых и микро-предприятий, а с другой — факторы устойчивого развития субъектов малого предпринимательства, которые напрямую или косвенно зависят от механизмов денежно-кредитной политики.

Цель исследования состоит в выработке и обосновании теоретических и практических основ механизма кредитования предприятий малого бизнеса на

основе включения в государственную денежно-кредитную политику принципов «сбалансированного влияния макро- и микро- факторов», определяющих устойчивое развитие субъектов малого предпринимательства [4]. Объектом исследования является совокупность процессов и механизмов, определяющих устойчивое развитие малых предприятий в России за период с 2000 по 2018 год.

Под устойчивым развитием в разработанном ООН документе о «17 целях устойчивого развития» понимается «развитие, отвечающее потребностям нынешнего поколения без ущерба для возможностей будущих поколений удовлетворять их собственные потребности» [6]. Концепция устойчивого развития основана на многосторонних и согласованных усилиях по созданию инклюзивного, устойчивого и жизнеспособного будущего. Для достижения такой цели важно согласовать три основных взаимосвязанных элемента – экономический рост, социальную интеграцию и охрану окружающей среды [8].

Поскольку малые предприятия приносят хоть и небольшой, но важный вклад в ВВП и развитие экономики страны, а также привлекают и активизируют представителей разных социальных слоев населения, усовершенствование механизмов их кредитования является одной из приоритетных задач в рамках выполнения «Целей в Области устойчивого развития» до 2030 года не только в России, но и во всем мире.

Отнесение предприятия к разряду малого или микро-бизнеса основано на статье № 4.1 Федерального закона от 24 июля 2007 года № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» [5], и регулируется постановлением правительства РФ №265 «О предельных значениях дохода, полученного от осуществления предпринимательской деятельности, для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства». В российских условиях основными критериями являются размер дохода предприятия за предшествующий год и среднегодовая численность сотрудников » [5].

Так, *малое предприятие* – это юридическое лицо (субъект малого предпринимательства), средняя численность работников которого до ста человек включительно, выручка от реализации товаров (работ, услуг) за предшествующий год без учета НДС составляет не более 800 млн. рублей.

*Микро-предприятие* – это юридическое лицо, средняя численность работников которого составляет не более 15 человек включительно, а доход за предшествующий год составляет не более 120 млн. рублей.

В современных условиях малое предпринимательство доказывает свою эффективность и общественную полезность. Динамика роста малых предприятий за последние 20 лет свидетельствует о том, что этот сектор экономики находится на таком этапе развития, когда основное значение приобретают «экономическая эффективность» и «устойчивое развитие малых предприятий» [7], построение при их участии «новых хозяйственных связей, активизация их производственной и инвестиционной деятельности» [9].

Одним из важнейших направлений, способствующих развитию малого предпринимательства, является «совершенствование и сбалансирование с точки зрения макро- и микро-факторов финансового механизма кредитования», позволяющего обеспечить финансовую устойчивость малого бизнеса, а также посредством инструментов денежно-кредитной политики создать благоприятные условия для их непрерывного развития [2].

Концепт «устойчивое развитие предприятия», как правило, в отечественных и зарубежных трудах рассматривается через призму факторов и показателей «экономической и финансовой устойчивости». По мнению некоторых исследователей, устойчивое развитие предполагает непрерывное внесение качественных изменений в экономическую систему, при этом не допускает изменения таких ее свойств, как «способность к саморазвитию и саморегуляции, наличие взаимодействия обеспечивающих целостность системы подсистем, способность противостоять внешним макро- и микро-

факторам дестабилизирующего характера» [7]. Следовательно, устойчивость носит относительный, динамический характер [11].

В данной работе устойчивое развитие малых предприятий рассматривается с точки зрения целей, обеспечивающих экономически и социально-эффективное, непрерывное функционирования предприятия, является неотъемлемой составной частью современной экономической системы. В настоящей работе концепт понимается следующим образом:

*Устойчивое развитие малых и микро-предприятий* - это непрерывный процесс движения субъектов малого предпринимательства по заданной траектории, характеризующийся наличием позитивных количественных и качественных изменений финансово-экономических показателей, конкретных сфер деятельности (инвестиционной, производственной, инновационной), а также совершенствованием возможностей в рамках данных сфер деятельности в условиях изменчивости макро- и микро-факторов экономической системы.

При рассмотрении показателей устойчивого развития субъектов малого предпринимательства, мы конкретизируем динамическую модель, описывающую баланс или дисбаланс различных макро- и микро-факторов и выявляющую соответствие параметров состояния микросистемы предприятия состоянию макросистемы внешней среды [1]. Такая сбалансированная динамическая модель способна обеспечивать малым предприятиям необходимые предпосылки для эффективного экономического функционирования и устойчивого роста в постоянно меняющихся условиях.

Для построения эконометрической модели используется метод регрессионно - корреляционного анализа. В качестве независимых переменных  $x_1 - x_{15}$  вносятся те количественные макро- и микро-факторы, которые напрямую и косвенно связаны с денежно-кредитной политикой и которые влияют на показатели устойчивого развития субъектов малого

предпринимательства, принимаемые за переменную-результат в четырех моделях, а именно:

$y_1$  - общее число малых и микро-предприятий (тыс.) на конец года;

$y_2$  - оборот малых предприятий (млрд. руб.) на конец года;

$y_3$  - сальдированный финансовый результат на конец года (млрд. руб.);

$y_4$  - число прибыльных малых и микро-предприятий (тыс.) на конец года.

В качестве независимых переменных  $x_1 - x_{15}$  были выбраны факторы:

$x_1$  - ВВП на душу населения, год, млрд. рублей;

$x_2$  - среднедушевой денежный доход населения (в месяц, Рублей);

$x_3$  - индекс потребительских цен (%) (к декабрю предыдущего года);

$x_4$  - сводный индекс потребительских цен на продукцию (затраты, услуги)

инвестиционного характера;

$x_5$  - ключевая ставка ЦБ (ставка рефинансирования) на конец года;

$x_6$  - уровень инфляции годовой (в %);

$x_7$  - уровень безработицы (всего, в %);

$x_8$  - инвестиции в основной капитал (млрд.руб.) – кредиты банков;

$x_9$  - инвестиции в основной капитал (млрд.руб.) – кредиты иностранных банков;

$x_{10}$  - инвестиции в основной капитал (млрд.руб.) – заемные средства других организаций;

$x_{11}$  - число кредитных организаций, зарегистрированных ЦБ РФ на конец года;

$x_{12}$  - средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям малым предприятиям в рублях, процент годовых (до 1 года) начало года;

$x_{13}$  - средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям малым предприятиям в рублях, процент годовых (до 1 года) конец года;

$x_{14}$  - средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям малым предприятиям в рублях, процент годовых (более 1 года) начало года;

$x_{15}$  - средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям малым предприятиям в рублях, процент годовых (более 1 года) на конец года.

На основе выбранных факторов строится корреляционная матрица, представленная в таблице 1.

Таблица 1- Исходные данные для построения эконометрических моделей

Год	x1	x2	x3	x4	x5	x6	x7	x8	x9	x10	x11	x12	x13	x14	x15	y
2000	7306	2281	120,2	135,9	25	20,1	10,6	30,6	6,2	75,6	2124	33,8	18,1	32,7	22,7	563,219
2001	8944	3672	116,4	128,7	25	18,8	9,8	68,9	7,5	89,7	2276	18,5	16,3	21,32	19,02	565,126
2002	10831	4298	119,7	121,3	21	15,06	9,1	87,5	8,1	94,5	2052	18	14,9	20,7	17,51	580,807
2003	13208	6231	105,4	117,7	16	11,99	8,5	137,2	15,6	125,5	1839	14,6	12,4	16,9	15,28	534,763
2004	17027	7498	107,9	115,8	13	11,74	7,7	189,5	19,5	154,8	1612	12,3	10,8	13,5	12,56	515,365
2005	21610	8088	110,9	112,1	12	10,91	7,1	235,6	27,9	171,1	1409	10,7	11,2	12,4	13,7	522,481
2006	26917	10167	117,5	118,5	11	9	7,4	297,4	56,1	205,7	1386	10,2	11,1	12,64	14,87	543,176
2007	33248	12186	102,4	108,4	10	11,87	8,2	316,2	87,9	278,9	1126	10,1	11	13,3	14,76	556,939
2008	41277	14632	110,8	117,5	13	13,28	8,4	405,7	116,5	326,9	1297	10,4	15,6	12,89	17,9	544,407
2009	38807	16967	114,2	115,5	8,75	8,8	7,8	521,7	134,8	393,1	1092	17,4	13,6	19,3	15,84	494,606
2010	46309	18958	108,8	109,1	7,75	8,78	7,3	595,8	150	404,7	957	4,44	2,998	10,57	7,077	525,399
2011	46309	20610	112,5	114,3	8	6,1	6,7	689,4	126,7	513,1	1162	8,58	9,34	10,98	10,69	495,484
2012	59698	23172	104,4	102,1	8,25	6,58	6,1	859,1	118,1	589,2	1107	8,84	9,39	10,6	11,11	602,698
2013	66927	25928	106,5	104,9	8	6,45	5,7	1003,6	107,7	621,1	1071	8,76	9,37	12,19	10,64	1344,849
2014	71017	27767	111,4	107,2	8,25	11,36	5,2	1098,7	265,2	660,1	1049	9,15	18,31	10,64	12,94	1530,294
2015	77945	30467	112,9	110,3	8,25	12,9	5,6	849,9	183,5	701	1021	19,86	13,8	15,09	12,95	1990,003
2016	80804	30747	105,4	103,2	10	5,4	5,5	1174,5	329,4	674,4	975	13,37	11,83	13,67	11,7	2597,646
2017	83898	31477	102,5	103,1	7,75	2,5	5,2	1308,1	655,1	611,4	923	11,61	9,43	12,46	9,41	2154
2018	88177	32299	104,3	101,3	7,75	4,3	5	1057,4	842,4	711,3	825	9,14	9,21	8,61	9,17	2376,592

После построения матрицы корреляций, коэффициенты интеркорреляции (т.е. корреляции между объясняющими переменными) позволяют исключать из модели дублирующие факторы. Считается, что две переменные явно коллинеарны, т.е. находятся между собой в линейной зависимости, в случае, если  $r_{x_i x_j} \geq 0,7$ . Были исключены все коллинеарные факторы, в результате чего, в модели остались только следующие факторы:



$x_1$  - ВВП на душу населения, год, млрд. рублей;

$x_5$  - ключевая ставка ЦБ (ставка рефинансирования) на конец года;

$x_6$  - уровень инфляции годовой (в %);

$x_7$  - уровень безработицы (всего, в %);

$x_8$  - инвестиции в основ. капитал (млрд.руб.) кредиты российских банков.

Далее были построены четыре уравнения множественной регрессии и четыре модели с одинаковым набором независимых переменных (факторов  $x_1, x_5, x_6, x_7, x_8$ ) и разными зависимыми переменными ( $y_1 - y_4$ ). Результаты по каждой из моделей были проанализированы с точки зрения сбалансированности макро- и микро-факторов и было дано объяснение зависимости показателей устойчивого развития от независимых внешних и внутренних факторов. Степень влияния факторов друг на друга определялась посредством расчета коэффициента эластичности (показывает, на сколько процентов изменится значение  $y_i$  при изменении значения фактора на 1 %). Качество и статистическая значимость построенных моделей в целом, а также вносимых в них параметров, оценивались через вычисление и сравнение табличных и расчетных критериев Фишера. Сила воздействия на зависимую переменную ( $y_1 - y_4$ ) определялась посредством сравнения стандартизированных коэффициентов ( $\beta_i$ ). Сводные результаты по всем четырем моделям представлены в таблице 2 - 4.

Таблица 2 – Показатели стандартизированных коэффициентов ( $\beta_i$ )

№ модели	исследуемая переменная ( $y_1 - y_4$ )	стандартные коэффициенты множественной регрессии ( $\beta_i$ )				
		X1	X5	X6	X7	X8
1	число малых и микро-предприятий на конец года (тыс.)	0,040019	120,48336	-32,57459	-278,3436	-1,207743
2	оборот малых предприятий (млрд. руб.)	1,097324	649,54721	-964,68584	-59,79496	-37,587595

3	сальдированный фин-ый результат (млрд. руб.)	0,031318	74,776556	-53,14210	-215,9628	-1,02091
4	число прибыльных малых и микро-предприятий (тыс.)	0,029409	79,023779	-21,81616	-192,8609	-0,86438

Таблица 3 – Показатели коэффициентов эластичности

№ модели	исследуемая переменная ( $y_1 - y_4$ )	Коэффициенты эластичности				
		X1	X5	X6	X7	X8
1	число малых и микро-предприятий на конец года (тыс.)	1,766	1,448	-0,335	-2,002	-0,693
2	оборот малых предприятий (млрд. руб.)	2,420	0,390	-0,496	-0,021	-1,078
3	сальдированный финан-ый результат (млрд. руб.)	1,612	1,048	-0,638	-1,811	-0,683
4	число прибыльных малых и микро-предприятий (тыс.)	1,755	1,284	-0,304	-1,876	-0,671

Таблица 4 – Показатели критериев Фишера ( $F_{\text{расчет.}}$ )

№ модели	исследуемая переменная ( $y_1 - y_4$ )	Критерии Фишера ( $F_{\text{расчет.}}$ )				
		X1	X5	X6	X7	X8
1	число малых и микро-предприятий на конец года (тыс.)	159,689	-46,784	13,058	57,433	-70,057
2	оборот малых предприятий (млрд. руб.)	900,721	-80,398	98,318	2,601	-438,074
3	сальдированный финан-ый результат (млрд. руб.)	127,4436	-48,2818	25,4588	45,44618	-61,565
4	число прибыльных малых и микро-предприятий (тыс.)	210,8851	-61,0233	16,3701	72,4328	-90,11156

В результате проведенного анализа, были сделаны следующие выводы:

1) Модель №1: положительная статистическая зависимость в парной линейной регрессии замечена между  $y_1$  и независимыми переменными  $x_1$  (уровень ВВП на душу населения) и  $x_8$  (инвестиции в основной капитал). Этот факт объясняется тем, что с ростом ВВП на душу населения будет расти количество желающих открыть свой малый бизнес, так как уровень доходов является показателем благосостояния граждан. Также высокие доходы способствуют повышению спроса на товары и услуги, предлагаемые малыми и микро-предприятиями, что также способствует их непрерывному финансовому развитию. Чем больше инвестиций в основной капитал, тем больше количество вновь открываемых предприятий и тем быстрее развивается предпринимательская среда. Отрицательная зависимость наблюдается между  $y_1$  и  $x_5$  (ключевая ставка ЦБ на конец года),  $x_6$  (годовой уровень инфляции) и  $x_7$  (годовой уровень безработицы). Чем выше ключевая ставка ЦБ, уровень инфляции и безработицы, тем меньше открывается малых и микро-предприятий в стране, и тем ниже их способность поддерживать непрерывное развитие за счет увеличенного оборота, трудоустройства персонала, запуска новых инновационных продуктовые и повышения конкурентоспособности.

2) Модель №2: положительная зависимость, как и в Модели №1, отмечается между  $y_2$  и переменными  $x_1$  (уровень ВВП на душу населения) и  $x_8$  (инвестиции в основной капитал). С ростом первого фактора будет расти благосостояние и спрос на продукцию малых предприятий, что, в свою очередь, приведет к увеличению оборота и прибыли и создаст условия для непрерывного роста. Кроме того, чем больше инвестиций в основной капитал, тем больше объем выпускаемой продукции, больше продается товаров и услуг, выше выручка и быстрее развивается предпринимательская среда в целом. Аналогично предыдущей модели, с отрицательным значением на  $y_2$  влияют

факторы  $x_5$  (ключевая ставка ЦБ на конец года),  $x_6$  (годовой уровень инфляции) и  $x_7$  (годовой уровень безработицы).

3) Модель №3: положительная зависимость, как и в Модели №1 и №2, прослеживается между  $y_3$  и  $x_1$  (ВВП на душу населения) и  $x_8$  (инвестиции в основной капитал). Для устойчивого развития малому бизнесу необходимо инвестировать в основной капитал, чтобы увеличивать оборот и совершенствовать производство с целью повешения конкурентоспособности. При росте совокупного внутреннего производства (ВВП), увеличивается показатель сальдированных финансовых результатов малых и микро-предприятий, участвующих в производстве. Как и в предыдущих моделях, с отрицательным значением на  $y_3$  влияют факторы  $x_5$ ,  $x_6$  и  $x_7$ .

4) Модель №4: положительная зависимость отмечается между переменной  $y_4$  и  $x_1$  (ВВП на душу населения) и  $x_8$  (инвестиции в основной капитал). Повышение доходов население приводит к увеличению спроса и, как следствие, повышению показателей оборота и прибыли малых предприятий, благодаря чему предприятия устойчиво развиваются и остаются активными на рынке. За счет инвестиций в основной капитал малый бизнес способен, опять же, увеличивать количество и/или качество производимой продукции, повышая свою выживаемость и конкурентоспособность. Как и во всех моделях, с отрицательным значением на  $y_4$  влияют факторы  $x_5$ ,  $x_6$  и  $x_7$ . Наибольшая степень влияния проявляется у фактора  $x_7$  (уровень безработицы): чем выше этот показатель, тем меньше возможностей у предприятий расширять производство и непрерывно осуществлять свою деятельность, так как средний уровень совокупного спроса и потребления в стране снижается.

Итак, во всех четырех моделях в парной линейной регрессии была выявлена закономерность влияния всех макро- и микро-факторов на исследуемые переменные ( $y_1 - y_4$ ). При построении уравнения множественной регрессии были замечены расхождения с результатами в парной регрессионной

модели. Данное противоречие объясняется тем, что в парной регрессии отклик результата зависит только от одного выбранного фактора, в то время как в модели множественной регрессии на зависимую переменную влияют одновременно несколько факторов. Неожиданная корреляция во всех моделях множественной регрессии наблюдалась между результатом  $y_1 - y_4$  и факторами  $x_5$  (ключевая ставка ЦБ) и  $x_8$  (инвестиции в основной капитал – кредиты российских банков), что является закономерностью. Причиной расхождения в результатах может являться несбалансированность изменчивости макро- и микро-факторов, напрямую и косвенно связанных с денежно-кредитной политикой и влияющих на показатели устойчивого развития. Учитывается годовой показатель ключевой ставки, понижение которой проходило резко, что могло приводить к снижению показателей фактора-результата. Например, резкое увеличение объема выданных и невозвращенных малыми предприятиями кредитов на фоне резко сниженной ключевой ставки могло одновременно приводить к уменьшению депозитных средств в банковском секторе и замедлению экономики, и как следствие, к снижению спроса и объема продаваемых товаров и услуг, выручки (оборота) и сальдированного результата (из-за возросших убытков и снижения прибыли). Кроме того, ключевая ставка – это базовый показатель при определении макро- и микро-факторов, влияющих на оборот, прибыль, кредитоспособность и устойчивость малого бизнеса. Несбалансированная с другими факторами изменчивость ключевой ставки может негативно отражаться на финансовом результате малых и микро-предприятий и не способствует их устойчивому развитию.

Ключевая ставка также является фактором, определяющим кредитную политику коммерческих банков и влияет на количество выдаваемых кредитов малым и микро-предприятиям. При снижении уровня инвестиций (объем кредитования российскими банками) в основной капитал на количество малых предприятий повышается оборот и, как результат, сальдированный финансовый

результат и прибыль, так как предприятие не берет кредиты и не испытывает долговую нагрузку, значит может производить и предлагать больше товаров и услуг, что приводит к повышению оборота и прибыли и снижению убытков. При повышении уровня инвестиций при сниженной ключевой ставке может наблюдаться обратная ситуация, когда предприятия переоценивают свои возможности и кредитоспособность. Как следствие, это приводит к высокой долговой нагрузке и эффекту снижения темпов и/или качества производства, ухудшению основных показателей экономической эффективности и не способствует устойчивому развитию субъектов малого предпринимательства.

Итак, подводя итог, можно с уверенностью утверждать, что факторы, относящиеся к изменчивости денежно-кредитной политики, влияют на показатели устойчивого развития предприятий, такие как общее число малых и микро-предприятий, сальдированный финансовый результат, число прибыльных малых предприятий и оборот малых предприятий. Эконометрический анализ статистической зависимости выявил, что на сегодняшний момент существует дисбаланс в механизме регулирования деятельности малого бизнеса вследствие отсутствия учета всех макро- и микро-факторов, влияющих на устойчивое развитие малых предприятий. Для того, чтобы создавались благоприятные условия для роста, механизмы денежно-кредитной политики государства должны соответствовать современным тенденциям изменений в обществе и экономике, и должны осуществляться в балансе с микро- и макро-факторами, определяющими устойчивое развитие субъектов малого предпринимательства.

### **Библиографический список:**

1. Баско, О.В., Рыбчинская, И.В. Активизация банковского кредитования как основа инновационного развития и модернизации экономики региона / О.В.

- Баско, И.В. Рыбчинская // Экономика образования. – 2012. - № 1. - С. 203-207.
2. Брагинский, М.И., Витрянский, В.В. Договорное право. Договоры о займе, банковском кредите и факторинге / М.И. Брагинский, В.В. Витрянский // Договоры, направленные на создание коллективных образований: в 5 т. М.: Статут, 2006. Т. 1. 736 с.
  3. Захарова О.В. Формирование современной системы регулирования деятельности российских банков / О.В. Захарова // Научный журнал «Научный альманах». - 2017. N 4-1(30). - С. 111-115.
  4. Оношко, О.Ю., Цэдэндамба, А.А. Банковское кредитование малого и среднего бизнеса в монголии / О.Ю. Оношко, А.А. Цэдэндамба // Baikal Research Journal. № 3. - Иркутск: Байкальский государственный университет, 2002. - С. 23.-28.
  5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа - URL: <https://www.gks.ru/> (дата обращения 29.11.2019).
  6. Официальный сайт ООН. Разъяснение 17 целей устойчивого развития. [Электронный ресурс] – Режим доступа - URL: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/> (дата обращения 23.10.2019).
  7. Стрябкова, Е. А. Повышение конкурентоспособности региона на основе кластерной политики: теория и методология [Электронный ресурс] / Е.А. Стрябкова. Дисс. на соискание учен. степ. кан-та экон. наук, шифр спец-ти 08.00.05 – Белгород.– 2016 –263 с. – Режим доступа - URL: [http://dekanat.bsu.edu.ru/f.php//1/disser/case/filedisser/filedisser/801\\_dissertaciya\\_Stryabkova.pdf](http://dekanat.bsu.edu.ru/f.php//1/disser/case/filedisser/filedisser/801_dissertaciya_Stryabkova.pdf) (дата обращения 11.11.2019).
  8. Чибисов, А.А. Проблемы банковского кредитования малого бизнеса / А.А. Чибисов // Финансы и кредит. № 6 (390).- М.: ООО "Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ". - С. 41-47.

9. Чорба, П.М., Яблонская, А.Е. Состояние и основные тенденции развития долгосрочного банковского кредитования реального сектора экономики России / П.М. Чорба, А.Е. Яблонская // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2013. - № 4 (48). - С. 273-278.
10. Янкина И.А. Кредитные деньги в современной экономике и проблема реализации воспроизводственной функции. // И.А. Янкина, Н.А. Райкова // Международный научно-исследовательский журнал «Успехи современной науки». - 2016. - №7. – том 3. - С.117-119.
11. Янкина И.А. Управление финансовыми рисками: монография. / И.А. Янкина, С.Н. Макарова, И.С. Ферова. Красноярск. – Сиб. федер. ун.-т., 2014. – 230 с.

*Оригинальность 87%*