

Научная статья

<https://doi.org/10.24412/2220-2404-2025-11-21>
УДК 334.7:336.77(470)



Attribution
cc by

РЕГИОНАЛЬНЫЕ РАЗЛИЧИЯ В ДОСТУПНОСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА СФЕРЫ УСЛУГ

Степаненко М.Н., Каджаметова Т.Н.

Крымский инженерно-педагогический университет имени Февзи Якубова

Аннотация. Статья посвящена анализу региональных различий в доступности финансирования для предприятий малого и среднего бизнеса в сфере услуг. Целью исследования является выявление факторов, определяющих пространственную дифференциацию условий и объемов кредитования МСП по федеральным округам и видам деятельности. Методология базируется на анализе данных Центрального банка РФ за 2022–2024 гг., включающих показатели кредитных объемов, процентных ставок и динамики кредитной активности. Применен комплексный подход, учитывающий четыре измерения доступности финансирования: физическую, экономическую, институциональную и информационную. Результаты показывают высокую концентрацию кредитования в экономически развитых регионах, значительный рост процентных ставок, внутриотраслевую неоднородность условий финансирования и критические барьеры в периферийных регионах. Выявлены специфические проблемы сферы услуг, связанные с дефицитом залогового обеспечения и волатильностью доходов.

Ключевые слова: доступность финансирования, малое и среднее предпринимательство, сфера услуг, региональная дифференциация, кредитование, финансовая инфраструктура.

Финансирование: инициативная работа.

Original article

REGIONAL DIFFERENCES IN FINANCING ACCESSIBILITY FOR SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES IN THE SERVICE SECTOR

Margarita N. Stefanenko, Tamila N. Kazhametova

Crimean Engineering and Pedagogical University named after Fevzi Yakubov

Abstract. This article analyzes regional differences in financing accessibility for small and medium-sized enterprises (SMEs) in the service sector. The research aims to identify factors determining spatial differentiation in lending conditions and volumes of SME credit across federal districts and types of economic activity. The methodology is based on analysis of Central Bank of Russia data for 2022–2024, including indicators of credit volumes, interest rates, and dynamics of credit activity. A comprehensive approach is applied that considers four dimensions of financing accessibility: physical, economic, institutional, and informational. The results demonstrate high concentration of lending in economically developed regions, significant increase in interest rates, intra-sectoral heterogeneity in financing conditions, and critical barriers in peripheral regions. Specific problems in the service sector are identified, related to shortage of collateral security and income volatility.

Keywords: financing accessibility, small and medium-sized enterprises, service sector, regional differentiation, credit lending, financial infrastructure.

Funding: Independent work.

Введение.

Доступность финансирования является одним из ключевых факторов, определяющих возможность создания, функционирования и развития малых и средних предприятий. Особую актуальность эта проблема приобретает в контексте региональных различий экономического развития России, где условия кредитования и наличие финансовых ресурсов существенно варьируются по территории. Сфера услуг, формирующая более 60% всех субъектов малого и среднего предпринимательства, сталкивается с уникальными барьерами финансирования, обусловленными преобладанием нематериальных активов и высокой волатильностью денежных потоков, что делает актуальным изучение механизмов и факторов, определяющих доступ

этих предприятий к кредитным ресурсам в различных регионах Российской Федерации.

Обсуждение. Результаты.

Доступность финансирования представляет собой многоаспектную экономическую категорию, характеризующую возможность субъектов малого и среднего предпринимательства получить необходимые финансовые ресурсы в требуемом объеме и на приемлемых условиях для создания, функционирования и развития бизнеса [1]. Согласно методологии Всемирного банка и Международной финансовой корпорации, доступность финансирования следует рассматривать через призму нескольких взаимосвязанных измерений, представленных на рисунке 1.



Рисунок 1- Основные измерения доступность финансирования предприятий малого и среднего бизнеса.

Физическая (географическая) доступность характеризует территориальную близость финансовых институтов и возможность физического или дистанционного доступа к финансовым продуктам; для региональной экономики данный аспект приобретает особое значение, поскольку удаленность от финансовых центров создает дополнительные барьеры. Экономическая доступность представляет собой совокупность финансовых условий предоставления ресурсов (процентная ставка, срок кредитования, размер займа, залоговые требования, комиссии) [2].

Институциональная доступность определяется наличием формальных и неформальных правил, регулирующих процесс получения финансирования, включая административные процедуры, требования к документации, критерии отбора заемщиков. Наконец, информационная доступность отражает прозрачность информации о доступных источниках финансирования, условиях получения средств, а также уровень финансовой грамотности предпринимателей [3].

Финансирование субъектов малого и среднего предпринимательства осуществляется за счет комбинации различных источников, которые можно классифицировать по степени контроля собственников над капиталом и условиям его привлечения [4]. Систематизация основных источников и инструментов финансирования МСП представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Источники и инструменты финансирования субъектов МСП.

Группа источников	Основные инструменты
Внутренние источники	Капитал учредителей, непределенная прибыль, амортизация
Банковское финансирование	Кредиты, овердрафт, кредитные линии, гарантии
Небанковское заемное финансирование	Займы МФО, лизинг, факторинг, товарный кредит

Государственная поддержка	Субсидии, гранты, государственные гарантии, льготные займы
Альтернативное финансирование	Венчурные фонды, бизнес-ангелы, краудфандинг, кредитование

Как видно из таблицы 1, современные МСП имеют доступ к широкому спектру источников финансирования, однако, их реальная доступность существенно различается в зависимости от размера предприятия, отраслевой принадлежности и региона функционирования. Для малых предприятий сферы услуг наиболее доступными остаются внутренние источники и государственная поддержка, в то время как банковское кредитование зачастую труднодостижимо из-за жестких требований к залоговому обеспечению и кредитной истории. Альтернативные источники финансирования (венчурные фонды, краудфандинг) пока не получили массового распространения и концентрируются преимущественно в крупных городах.

Упомянутая отраслевая дифференциация доступности финансовых ресурсов в значительной степени обусловлена различиями в структуре активов и бизнес-моделях предприятий [5]. Наиболее показательным примером является сфера услуг – крупнейший сегмент МСП, формирующий более 60% всех субъектов малого и среднего предпринимательства, где проблема дефицита залогового обеспечения проявляется максимально остро.

Для понимания механизма формирования барьеров доступа к финансированию в сфере услуг необходим системный подход, учитывающий как внутренние характеристики данного сектора, так и внешние условия их функционирования, в первую очередь – региональный контекст [6]. Взаимосвязь между специфическими характеристиками сферы услуг, возникающими барьерами финансирования и их региональной дифференциацией представлена на рисунке 2.

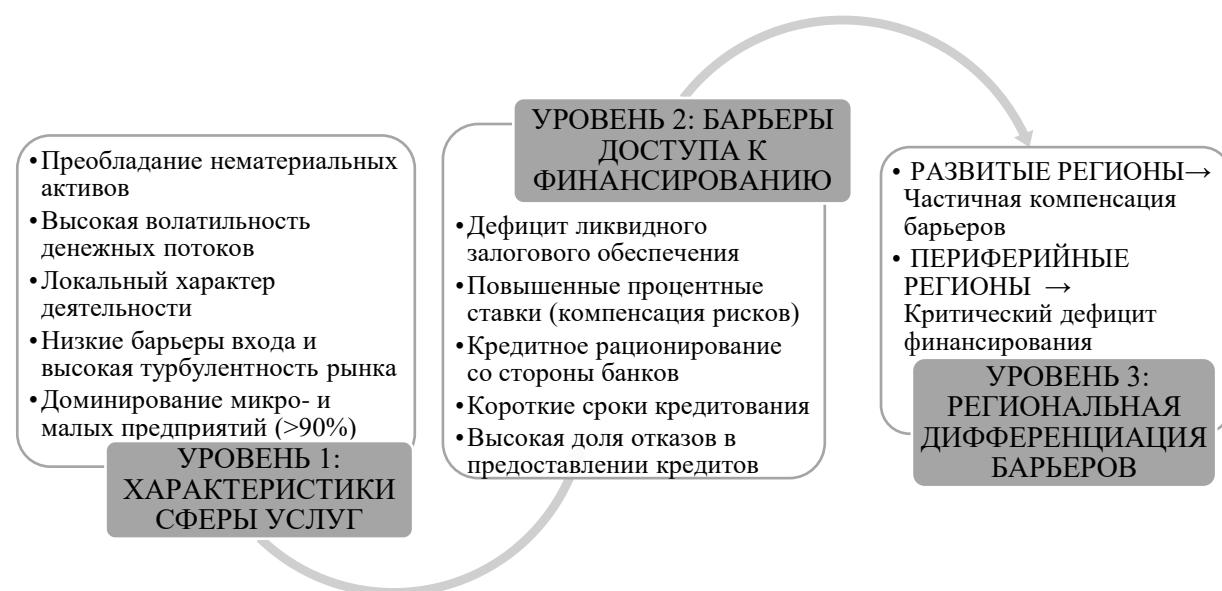


Рисунок 2 – Модель формирования барьеров доступа к финансированию для МСП сферы услуг в региональном контексте.

На первом уровне специфические характеристики сферы услуг создают объективные предпосылки для ограничения доступа к финансовым ресурсам. К таким характеристикам относятся: преобладание нематериальных активов над материальными, высокая волатильность денежных потоков, локальный характер деятельности и доминирование микро- и малых предприятий.

На втором уровне отраслевые особенности трансформируются в конкретные барьеры финансирования. Дефицит материальных активов приводит к отсутствию ликвидного залогового обеспечения, высокая волатильность и непредсказуемость доходов повышают кредитные риски, высокая доля прекращения деятельности усиливает недоверие кредиторов к молодым бизнесам. В результате, формируется устойчивый комплекс барьеров: дефицит залогового обеспечения, повышенные процентные ставки, короткие сроки кредитования и высокая доля отказов в предоставлении финансирования.

На третьем уровне эти барьеры приобретают региональную специфику. В экономически развитых регионах негативные эффекты частично компенсируются развитой финансовой инфраструктурой, государственными программами поддержки и альтернативными источниками финансирования. В периферийных регионах происходит усиление барьеров: ограниченная инфраструктура, дефицит институтов поддержки и зависимость от банковского кредитования, приводят к критическому дефициту доступного финансирования.

Таким образом, региональный контекст выступает критическим модератором доступности финансовых ресурсов для МСП сферы услуг.

Для более полного понимания региональных особенностей доступности финансирования необходимо проанализировать текущую кредитную активность – объемы вновь предоставляемых кредитов. Показатели кредитования МСП по федеральным округам в декабре 2022-2024 гг. представлены в таблице 2 [7].

Таблица 2 – Показатели кредитования МСП по федеральным округам в декабре 2022–2024 гг.

Федеральный округ	Объем кредитов, млрд руб.			Процентная ставка до 1 года, % годовых		Процентная ставка выше 1 года, % годовых			
	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Центральный	602,8	886,7	652,2	9,87	15,56	25,08	10,14	15,10	21,02
Северо-Западный	124,8	154,9	131,5	10,78	15,98	24,55	8,92	15,34	16,31
Южный	126,2	212,9	176,1	9,00	11,34	25,34	9,51	17,43	23,01
Северо-Кавказский	27,9	25,0	21,0	7,76	9,31	19,90	6,22	13,95	16,71
Приволжский	179,0	245,2	196,9	9,57	13,76	22,08	9,59	14,24	19,20
Уральский	108,9	120,4	104,1	10,78	14,51	22,57	11,42	15,92	17,89
Сибирский	111,0	135,8	111,7	9,86	13,98	22,47	10,58	15,46	18,70
Дальневосточный	75,1	73,6	67,1	9,80	15,05	21,75	9,72	16,40	16,66
Всего по РФ	1 356	1 855	1 461	–	–	–	–	–	–

Данные таблицы 2 демонстрируют взаимосвязь между динамикой объемов кредитования МСП и изменением стоимости заемных средств в период

2022–2024 гг. Анализ выявляет четкую обратную зависимость: рост процентных ставок сопровождается сокращением кредитной активности.

Кредитование МСП показало волатильную динамику: пик в декабре 2023 г. (1 854,5 млрд руб., +36,8%) сменился спадом в 2024 г. (1 460,6 млрд руб., -21,2%). Все федеральные округа снизили объемы кредитования, с наибольшим сокращением в Центральном ФО (-26,4%) и наименьшим в Дальневосточном ФО (-8,8%). Процентные ставки продемонстрировали устойчивый тренд на повышение. Краткосрочные кредиты выросли в 2–2,5 раза (с 7,76–10,78% до 19,90–25,34%), долгосрочные — с 6,22–11,42% до 16,31–23,01%. Темпы роста ставок ускорились в 2024 г. (8–10 п.п.), отражая ужесточение денежно-кредитной политики ЦБ РФ в ответ на инфляционное давление.

Региональная дифференциация остается стабильной: Северо-Кавказский и Дальневосточный ФО

Таблица 3 – Объемы кредитования и процентные ставки по кредитам МСП сферы услуг по видам деятельности в декабре 2022–2024 гг.

Вид деятельности	Объем кредитов, млрд руб.			Ставка до 1 года, % годовых			Ставка >1 года, % годовых		
	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Торговля оптовая и розничная	423,0	545,9	396,0	11,47	16,97	24,66	12,22	18,69	26,82
Строительство	147,8	288,1	237,0	11,32	16,78	26,13	10,69	15,52	18,60
Профессиональные услуги	215,9	237,0	221,0	8,56	16,20	23,53	9,87	16,02	19,15
Операции с недвижимостью	77,8	103,9	108,0	10,16	17,14	23,67	8,22	14,59	18,02
Транспортировка и хранение	67,1	72,5	60,0	11,33	17,07	24,64	9,99	17,97	24,85
Итого по основным видам услуг	931,6	1 247,4	1 022	—	—	—	—	—	—

Анализ данных таблицы 3 выявляет существенную внутриотраслевую дифференциацию как в динамике объемов кредитования, так и в условиях финансирования различных видов деятельности сферы услуг.

По объемам кредитования прослеживается общая для всех видов услуг закономерность: пик активности в декабре 2023 года с последующим спадом в 2024 году. Совокупный объем кредитования основных видов услуг вырос с 931,6 млрд. руб. в 2022 году до 1 247,4 млрд. руб. в 2023 году (+33,9%), но затем сократился до 1 022,0 млрд. руб. в 2024 году (-18,1%). При этом масштабы снижения существенно различаются: торговля сократилась на 27,4% (с 545,9 до 396,0 млрд. руб.), строительство – на 17,7%, в то время, как операции с недвижимостью продемонстрировали рост на 3,9% (с 103,9 до 108,0 млрд. руб.), что указывает на большую устойчивость данного сегмента к ужесточению кредитных условий.

По процентным ставкам все виды услуг столкнулись с резким удорожанием заемных средств. Краткосрочные кредиты подорожали в 2–3 раза: от 8,56–11,47% в 2022 году до 23,53–26,13% в 2024 году. Долгосрочные кредиты выросли с 8,22–12,22% до 18,02–26,82%. Наибольший рост стоимости зафиксирован в торговле, где долгосрочные кредиты подорожали с 12,22% до 26,82% (+14,6 п.п.), что, в сочетании с максимальным сокращением объемов, свидетельствует о наиболее сильном давлении на данный сегмент.

демонстрируют наиболее низкие ставки благодаря региональным программам субсидирования, тогда как Центральный и Южный ФО характеризуются максимальной стоимостью кредитов. Разрыв между регионами сохраняется на уровне 4–6 п.п. независимо от общего уровня ставок.

Наряду с региональной дифференциацией, существенные различия в объемах и условиях кредитования наблюдаются между видами деятельности внутри сферы услуг. Динамика основных показателей кредитования МСП по видам деятельности сферы услуг представлена в таблице 3 [7].

Внутриотраслевая дифференциация ставок в 2024 году составляет 2,5 п.п. по краткосрочным кредитам (от 23,53% для профессиональных услуг до 26,13% для строительства) и 8,8 п.п. по долгосрочным (от 18,02% для недвижимости до 26,82% для торговли). Профессиональные услуги сохраняют наиболее выгодные условия кредитования благодаря более высокой маржинальности и квалификации персонала, что снижает воспринимаемые банками риски. Торговля, напротив, характеризуется максимальной стоимостью кредитов из-за высокой конкуренции, волатильности доходов и значительной доли оборотного капитала в структуре финансирования.

Таким образом, сфера услуг демонстрирует не только общие тенденции, характерные для всего сектора МСП (рост ставок и снижение объемов в 2024 году), но и значительную внутриотраслевую неоднородность, что требует дифференцированного подхода при разработке мер поддержки МСП в различных сегментах сферы услуг.

Выявленные различия в условиях кредитования между видами деятельности сферы услуг (таблица 3) накладываются на региональную дифференциацию объемов и стоимости кредитов, формируя сложную картину пространственно-отраслевой неоднородности доступности финансирования. Региональная дифференциация во многом обусловлена различиями в отраслевой структуре экономики федеральных округов: в одних регионах доминируют высокомаржинальные профессиональные услуги с низкими процентными ставками, в других – торговля и общественное питание с более высокой стоимостью кредитов.

Структура кредитования МСП по основным видам деятельности сферы услуг в разрезе федеральных округов представлена на рисунке 3 [7].

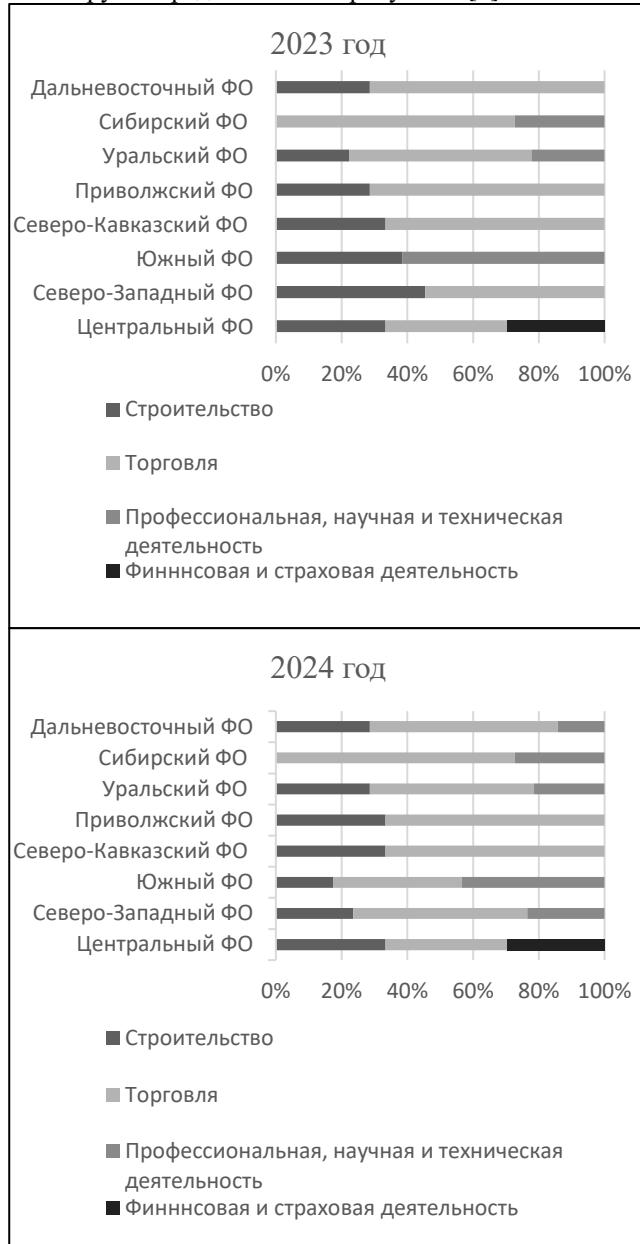


Рисунок 3 – Структура кредитования МСП сферы услуг по федеральным округам в декабре 2023–2024 гг.

Анализ региональной структуры кредитования МСП по видам деятельности сферы услуг (рисунок 3) выявляет устойчивое доминирование Центральный ФО и существенную региональную специализацию.

Пространственная концентрация кредитования сохраняется на высоком уровне: на Центральный ФО в 2023–2024 гг. приходится около 540 млрд. руб., что составляет примерно 40% от совокупного объема кредитования основных видов услуг по всем округам. При этом Центральный ФО является единственным регионом, где все три ключевых сегмента услуг (строительство, торговля и профессиональные услуги) имеют

сопоставимые масштабы (по 160–200 млрд. руб. каждый), что свидетельствует о диверсифицированной структуре экономики столичного региона.

Региональная отраслевая специализация проявляется в доминировании определенных видов деятельности в различных федеральных округах. Торговля является ведущим видом деятельности в Приволжском (100–120 млрд. руб.), в Южном (80–90 млрд. руб.) и Северо-Западном (60–90 млрд. руб.) федеральных округах. Строительство преобладает в Сибирском ФО (80 млрд. руб.) и сохраняет стабильные позиции в Центральном ФО (180 млрд. руб.). Профессиональные услуги сконцентрированы преимущественно в Центральном (160 млрд. руб.) и Южном (100 млрд. руб. в 2024 г.) федеральных округах, что коррелирует с размещением научно-образовательных центров и инновационной инфраструктуры.

Динамика 2023–2024 гг. демонстрирует разнонаправленные изменения по регионам. В Приволжском ФО наблюдается рост торговли с 100 до 120 млрд. руб. (+20%) и строительства с 40 до 60 млрд. руб. (+50%). В Южном ФО значительно выросли профессиональные услуги (появление сегмента в 100 млрд. руб. в 2024 г.), что может быть связано с развитием ИТ-кластеров в регионе. Напротив, в Северо-Западном и Дальневосточном федеральных округах произошло сокращение объемов кредитования по ряду сегментов, что отражает общее снижение кредитной активности в 2024 году.

Появление финансовой деятельности в структуре кредитования нескольких округов в 2024 году (Северо-Западный – 40 млрд. руб., Уральский – 30 млрд. руб., Дальневосточный – 10 млрд. руб.) свидетельствует о диверсификации экономики регионов и развитии финансовых услуг за пределами столичного региона.

Периферийные регионы (Северо-Кавказский, Дальневосточный ФО) характеризуются минимальными объемами кредитования (20–30 млрд. руб. суммарно), что, в сочетании с более низкими процентными ставками, указывает на системные ограничения развития сферы услуг, не компенсируемые мерами государственной поддержки.

Таким образом, региональная структура кредитования МСП сферы услуг характеризуется высокой концентрацией в экономически развитых регионах, устойчивой отраслевой специализацией федеральных округов и сохранением значительных межрегиональных диспропорций в период 2023–2024 гг.

На основе анализа теоретических концепций и эмпирических исследований можно выделить систему факторов, определяющих региональную дифференциацию доступности финансирования для МСП сферы услуг. Эти факторы функционируют на двух взаимосвязанных уровнях – региональном и микроуровне, об разуя сложную систему детерминант.

Концептуальная модель взаимодействия факторов представлена на рисунке 4.



(наличие финансовых учреждений), экономическую (приемлемость условий кредитования), институциональную (качество регулирования) и информационную (прозрачность информации об условиях финансирования).

Заключение.

Анализ выявил критическое значение регионального контекста в определении доступности финансирования для МСП сферы услуг. В экономически развитых регионах развитая финансовая инфраструктура и государственные программы частично компенсируют объективные барьеры финансирования. В периферийных регионах происходит кумулятивное усиление барьеров, приводящее к критическому дефициту доступного финансирования.

Ужесточение денежно-кредитной политики в 2022–2024 гг. привело к двух- и трехкратному росту процентных ставок и сокращению объемов кредитования. Наиболее уязвимыми оказались торговля и общественное питание.

Полученные результаты требуют разработки дифференциированной региональной политики поддержки МСП в сфере услуг, усиления мер государственной поддержки в периферийных регионах и развития альтернативных инструментов финансирования, включая цифровые платформы.

Конфликт интересов

Не указан.

Рецензия

Все статьи проходят рецензирование в формате double-blind peer review (рецензенту неизвестны имя и должность автора, автору неизвестны имя и должность рецензента). Рецензия может быть предоставлена заинтересованным лицам по запросу.

Conflict of Interest

None declared.

Review

All articles are reviewed in the double-blind peer review format (the reviewer does not know the name and position of the author, the author does not know the name and position of the reviewer). The review can be provided to interested persons upon request.

Список источников:

1. Полянин, А. В. Методологические аспекты региональной экономической политики развития видов бизнеса с учетом территориальных особенностей / А. В. Полянин // Естественно-гуманитарные исследования. – 2024. – № 2(52). – С. 207-212. – EDN EGHLXM.
2. Наумкин, В. А. Кредит как источник финансирования малого и среднего бизнеса / В. А. Наумкин // Экономика и предпринимательство. – 2023. – № 5(154). – С. 1387-1389. – DOI 10.34925/EIP.2023.154.5.276. – EDN NVZKTJ.
3. Трифонов, И. В. Малый и средний бизнес в России: проблемы развития и финансирования / И. В. Трифонов, М. И. Таланова // Инновационное развитие экономики. – 2023. – № 2(74). – С. 206-210. – DOI 10.51832/2223798420232206. – EDN YLOKFU.
4. Афанасов, В. В. Проблемы финансирования предприятий малого и среднего бизнеса / В. В. Афанасов // Вестник научных конференций. – 2023. – № 2-1(90). – С. 18-20. – EDN OQXTMZ.
5. Попова, С. В. Особенности финансирования предприятий малого и среднего бизнеса / С. В. Попова, Д. Д. Лашманов // Тенденции развития науки и образования. – 2023. – № 96-4. – С. 144-147. – DOI 10.18411/trnio-04-2023-210. – EDN WPRJCA.
6. Эрдэнэ-Очир, Х. Инструменты финансирования малого и среднего бизнеса / Х. Эрдэнэ-Очир // Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2023. – № 1. – С. 44-58. – EDN MFORLY.
7. Кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства статистический бюллетень [Электронный ресурс]. – URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/#a_112227

References:

1. Polyanin, A. V. Methodological aspects of regional economic policy for business development taking into account territorial characteristics / A. V. Polyanin // Natural and Humanitarian Research. – 2024. – No. 2(52). – P. 207-212. – EDN EGHLXM.
2. Naumkin, V. A. Credit as a source of financing for small and medium business / V. A. Naumkin // Economics and Entrepreneurship. – 2023. – No. 5(154). – P. 1387-1389. – DOI 10.34925/EIP.2023.154.5.276. – EDN NVZKTJ.
3. Trifonov, I. V. Small and medium business in Russia: development and financing problems / I. V. Trifonov, M. I. Talanova // Innovative Development of Economics. – 2023. – No. 2(74). – P. 206-210. – DOI 10.51832/2223798420232206. – EDN YLOKFU.
4. Afanasov, V. V. Financing problems of small and medium-sized enterprises / V. V. Afanasov // Bulletin of Scientific Conferences. – 2023. – No. 2-1(90). – P. 18-20. – EDN OQXTMZ.
5. Popova, S. V. Features of financing small and medium-sized enterprises / S. V. Popova, D. D. Lashmanov // Trends in the Development of Science and Education. – 2023. – No. 96-4. – P. 144-147. – DOI 10.18411/trnio-04-2023-210. – EDN WPRJCA.
6. Erdene-Ochir, Kh. Financing instruments for small and medium business / Kh. Erdene-Ochir // Currency Regulation. Currency Control. – 2023. – No. 1. – P. 44-58.
7. Lending to small and medium-sized businesses. Statistical bulletin [Electronic resource]. – URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/#a_112227

Информация об авторах:

Степаненко Маргарита Николаевна, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры менеджмента и государственного управления, факультет экономики, менеджмента и информационных технологий, Крымский инженерно-педагогический университет имени Февзи Якубова, stefanenko.m2019@gmail.com

Каджаметова Тамила Наримановна, доктор экономических наук, доцент, профессор; кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита, факультет экономики, менеджмента и информационных технологий, Крымский инженерно-педагогический университет имени Февзи Якубова, tamila_b@mail.ru

Margarita N. Stefanenko, Professor, Doctor of Economics, Professor; Department of Management and Public Administration, Faculty of Economics, Management and Information Technology, Crimean Engineering and Pedagogical University named after Fevzi Yakubov

Tamila N. Kazhametova, Associate Professor, Doctor of Economics, Professor; Department of Accounting, Analysis and Audit, Faculty of Economics, Management and Information Technology, Crimean Engineering and Pedagogical University named after Fevzi Yakubov

Вклад авторов:

все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации.

Contribution of the authors:

All authors contributed equally to this article.

Статья поступила в редакцию / The article was submitted 19.10.2025;
Одобрена после рецензирования / Approved after reviewing 29.10.2025;
Принята к публикации / Accepted for publication 20.11.2025.
Авторами окончательный вариант рукописи одобрен.