

## НАУЧНАЯ СТАТЬЯ

УДК 330

DOI: 10.26730/2587-5574-2026-2-58-66

## РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ ДЛЯ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА КАК ФАКТОР УКРЕПЛЕНИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО СУВЕРЕНИТЕТА РОССИИ

Матерова Е.С.<sup>1</sup>, Гребнев А.В.<sup>1</sup>, Артемов С.М.<sup>1</sup>, Жиронкин С.А.<sup>2</sup><sup>1</sup> Самарский государственный экономический университет<sup>2</sup> Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева**Информация о статье**

Поступила:

10 февраля 2026 г.

Одобрена после рецензирования:

05 мая 2026 г.

Принята к публикации:

20 мая 2026 г.

**Ключевые слова:** малый и средний бизнес, промышленный суверенитет, кредитование малых фирм

**Аннотация.**

Малое и среднее предпринимательство играет важнейшую роль в социально-экономическом развитии страны и укреплении промышленного суверенитета. Субъекты малого и среднего предпринимательства формируют новые рабочие места, стимулируя конкуренцию на рынке труда, снижение уровня безработицы и увеличение налоговых отчислений в бюджет, поэтому государство осознает необходимость предоставления своевременной поддержки для малых и средних субъектов предпринимательства в виде благоприятных экономических, правовых и политических условий для их эффективного развития. Основной проблемой, сдерживающей развитие и процветание малого предпринимательства в России, является постоянная необходимость в привлечении финансовых ресурсов, что обусловлено нехваткой собственных средств для пополнения оборотных средств, реализации инвестиционных проектов и других целей. Особенно высокую потребность в дополнительных средствах малые и средние фирмы испытывают на начальной стадии своего развития и в период расширения бизнеса. Повышение эффективности способов фондирования, в том числе привлечение инновационных, технологичных инструментов, и реализация мероприятий по финансовой поддержке способны снизить влияние негативных тенденций на сектор малого и среднего предпринимательства в российской экономике.

*Для цитирования:* Матерова Е.С., Гребнев А.В., Артемов С.М., Жиронкин С.А. Рынок финансовых услуг для субъектов малого и среднего предпринимательства как фактор укрепления промышленного суверенитета России // Экономика и управление инновациями. 2026. № 2 (37). С. 58-66. DOI: 10.26730/2587-5574-2026-2-58-66, EDN: GFENXA

## THE FINANCIAL SERVICES MARKET FOR SMALL AND MEDIUM ENTREPRENEURSHIPS AS A FACTOR IN STRENGTHENING RUSSIA'S INDUSTRIAL SOVEREIGNTY

Elena S. Materova<sup>1</sup>, Alexander V. Grebnev<sup>1</sup>, Sergey M. Artemov<sup>1</sup>, Sergey A. Zhironkin<sup>2</sup><sup>1</sup> Samara State University of Economics<sup>2</sup> T.F. Gorbachev Kuzbass State Technical University**Article info****Abstract.**

Small and medium-sized businesses play a vital role in the country's socioeconomic development and strengthening industrial sovereignty. Small and medium-sized businesses create new jobs, stimulating competition in the labor market, reducing unemployment, and increasing tax revenues. Therefore, the government recognizes the need to provide timely support for small and medium-sized businesses in the form of favorable economic, legal, and political conditions for their effective development. The main problem hindering the development and prosperity of small

Submitted:  
10 February 2026

Approved after reviewing:  
05 May 2026

Accepted for publication:  
20 May 2026

businesses in Russia is the constant need to attract financial resources, which is due to a lack of internal funds for working capital, investment projects, and other purposes. Small and medium-sized firms experience a particularly high need for additional funds in the early stages of their development and during periods of business expansion. Improving the efficiency of funding methods, including the use of innovative, technological instruments and the implementation of financial support measures, can reduce the impact of negative trends on the small and medium-sized business sector in the Russian economy.

**Keywords:**

small and medium-sized businesses, industrial sovereignty, small business lending

*For citation:* Materova E.S., Grebnev A.V., Artemov S.M., Zhironkin S.A. The financial services market for small and medium entrepreneurs as a factor in strengthening Russia's industrial sovereignty. *Economics and Innovation Management*, 2026, no. 2 (37), pp. 58-66. DOI: 10.26730/2587-5574-2026-2-58-66, EDN: GFENXA

**1 Introduction / Введение**

Финансирование субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) сопряжено со следующими аспектами: гибкость и быстрая адаптация компаний малого и среднего бизнеса к изменяющимся условиям рынка; низкий уровень доступности кредитных средств в банковской системе для субъектов МСП, обусловленный высокими требованиями к данным организациям; трансформация инструментов финансирования под воздействием цифровизации и развитие альтернативных механизмов фондирования.

Для этапа возникновения предприятия характерно использование собственных средств, а субъекты МСП в сфере инновационных и научно-технологических разработок обращаются к полевому финансированию, бизнес-ангелам. На следующей стадии развития организации применяют краудфинансирование, микрофинансирование, венчурное финансирование и банковское кредитование. Расширяя масштабы деятельности, малый и средний бизнес обращается к услугам лизинговых и факторинговых компаний, а также использует банковское кредитование и облигационное финансирование [1].

Особое место среди инструментов финансирования занимает государственная поддержка, которая выражается в виде льготных кредитных программ, предоставления грантов, субсидий и независимых гарантий, зонтичного механизма поручительства [2]. Одной из ключевых задач государства является своевременная информационная и консультационная поддержка предпринимателей [3].

Развитие малого и среднего бизнеса в условиях поддержки промышленного суверенитета в российской экономике сопровождается следующими специфическими особенностями: критически малая доля среднего бизнеса и немногочисленные процессы трансформации малого бизнеса в средний; высокая степень территориальной и отраслевой концентрации с преобладанием доли сектора оптовой и розничной торговли; отсутствие ярко выраженной тенденции по динамике численности занятых в секторе МСП с учетом роста микропредприятий и малых предприятий, что может быть обусловлено отсутствием мотивации у предпринимателей к расширению компании и неблагоприятными внешними факторами [4].

**2 Material and Methods / Материалы и методы**

Методология исследования основывается на таких общенаучных методах, как логический и сравнительный анализ, обобщение и другие практически значимые теоретические исследования, повышая тем самым заинтересованность и формируя стимул к продвижению поисков в представленной области.

**3 Results and Discussion / Результаты и обсуждение**

Тщательное исследование моделей фондирования субъектов МСП требует проведения качественного анализа рынка финансовых услуг для малого и среднего бизнеса, в частности изучения структуры и динамики компаний сектора МСП и источников их финансирования [5]. В работе будет рассмотрен период 2017-2024 годов, который представляет наибольший интерес

для проведения анализа, поскольку охватывает умеренный рост, падение и восстановление сектора МСП, сложившиеся под воздействием разнообразных внешних и внутренних факторов, таких как геополитические риски, влияние пандемии, рост ключевой ставки Банка России и развитие мер государственной поддержки малого и среднего бизнеса [6, 7].

Рассматривая динамику сектора малого и среднего предпринимательства, стоит отметить ярко выраженную тенденцию к увеличению субъектов МСП за период 2020-2024 гг., при этом рост наблюдается во всех категориях: за последние 4 года число зарегистрированных микропредприятий увеличилось на 14,85%, малых – на 5,08% и средних – на 18,59% (Рис. 1). Несмотря на демонстрируемый рост среднего бизнеса за последний год, его доля в общем объеме МСП за период с 2017 по 2024 гг. остается менее 1%, что говорит о немногочисленных процессах трансформации малого бизнеса в средний.

По состоянию на 2024 год наибольшее количество субъектов МСП функционирует в Центральном федеральном округе (32% от общего числа субъектов МСП), на втором месте – Приволжский федеральный округ с долей 17%, на третьих местах – Южный и Северо-Западный федеральные округа с долей 11%. Можно говорить о высокой степени территориальной и отраслевой концентрации в секторе МСП, поскольку ведущие три вида экономической деятельности занимают около 50% рынка [8].

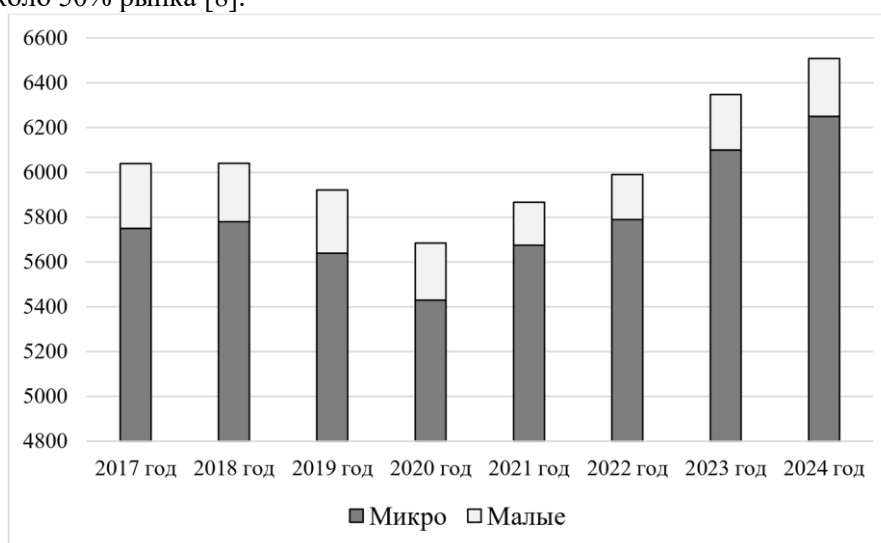


Рис. 1. Динамика сектора МСП по категориям за период 2017-2024 гг., тыс. ед.  
Fig. 1. Dynamics of the SME sector by category for the period 2017-2024, thousand units  
Источник: составлено авторами на основе данных [9]

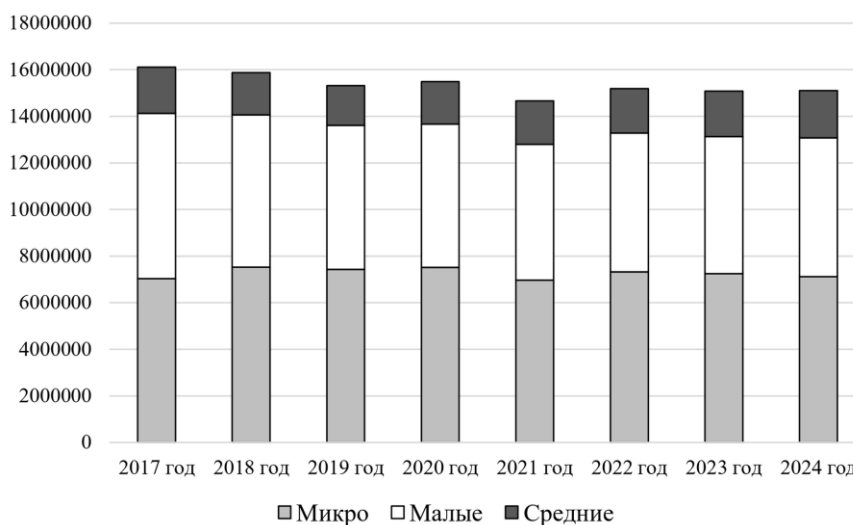


Рис. 2. Численность занятых в секторе МСП по категориям за период 2017-2024 гг., чел.  
Fig. 2. Number of people employed in the SME sector by category for the period 2017-2024, people  
Составлено авторами на основе данных [9]

По состоянию на 2024 год среднесписочная численность работников в сегменте малого и среднего бизнеса составляет 15 108 632 человек, при этом за последние 4 года данный показатель стал меньше на 2,62% (Рис. 2). Хотя развитие малого и среднего бизнеса в стране напрямую влияет на занятость населения и уровень безработицы, динамика численности занятых не демонстрирует ярко выраженной тенденции, что может быть связано с отсутствием мотивации у предпринимателей к расширению компании, а также с неблагоприятными внешними факторами [10].

По итогам 2023 года выручка сектора МСП в России составила 25,8 трлн руб., показывая максимальное значение с 2019 года. Однако доля компаний МСП в ВВП критически мала по сравнению с развитыми странами и составляет менее 22%. Данная статистика свидетельствует о наличии проблем в развитии малого и среднего бизнеса в России, одним из ключевых препятствий для дальнейшего роста является привлечение дополнительных финансовых ресурсов [11].

Рассмотрим рынок кредитования субъектов МСП как наиболее популярного источника фондирования [9, 12, 13]. Кредитный портфель субъектов МСП за 2024 год составил 12,433 трлн руб., зафиксировав рост за предыдущий год на 29,7%. Также увеличивается и количество субъектов, использующих кредитование: в 2024 году – 591 251 ед., что составляет 9,4% от общего числа зарегистрированных предприятий МСП. При этом в 2021 году показатель охвата субъектов МСП кредитованием составил 6%, продемонстрировав стабильный и умеренный рост.

В отраслевой структуре задолженности по кредитным обязательствам преобладают компании в сфере строительства, профессиональной, научной и технической деятельности, оптовой и розничной торговли как по объему выдачи кредитных средств, так и по объему задолженности (Рис. 3, 4).

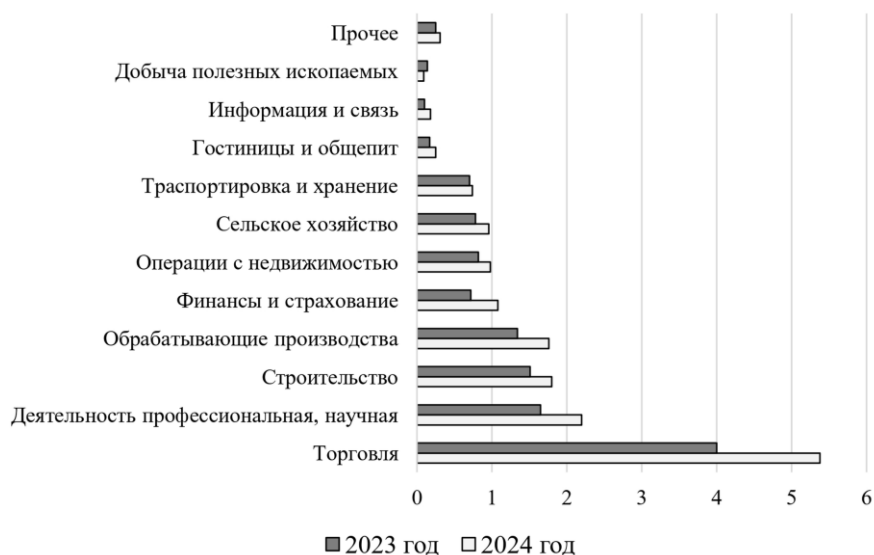


Рис. 3. Объем выдачи кредитов субъектам МСП за 2023 г. и 2024 г., трлн руб.  
 Fig. 3. Volume of loans issued to SMEs in 2023 and 2024, trillion rubles  
 Составлено авторами на основе данных [9]

Согласно статистическим данным Банка России, доля субъектов МСП, получивших кредит в конкретном отчетном периоде, практически в три раза меньше, чем доля компаний с отказом на получение займа. Исключением является период августа-декабря 2023, что связано с повышением спроса на заемные средства из-за расширения рынков сбыта, использования программ льготного кредитования и гарантийной поддержки [14, 15].

Доля заемщиков с кредитными обязательствами на суммы свыше 8 млрд руб. составляет 23,2%, среди них значимую часть составляют предприятия в секторах строительства, в операциях с недвижимостью и научно-технической деятельностью. Без учета крупных заемщиков в отраслевой структуре кредитного портфеля МСП лидируют предприятия в сфере оптовой и розничной торговли. На начало года объем просроченной задолженности субъектов МСП составил 620 млрд руб., увеличившись за 2024 год на 15,3%. Среди компаний, допустивших просроченный платеж по кредитным обязательствам, выделяются предприятия в сфере финансов и страхования (их доля в общем объеме просроченной задолженности составляет 12,45%). При этом субъекты

МСП, занимающиеся оптовой и розничной торговлей, чаще других получают займы по ставке выше 24% годовых, так, их доля в сегменте МСП составляет 38,5%. В условиях ужесточения денежно-кредитной политики малому и среднему бизнесу сложнее исполнять кредитные обязательства в соответствии с установленным графиком платежей [16].

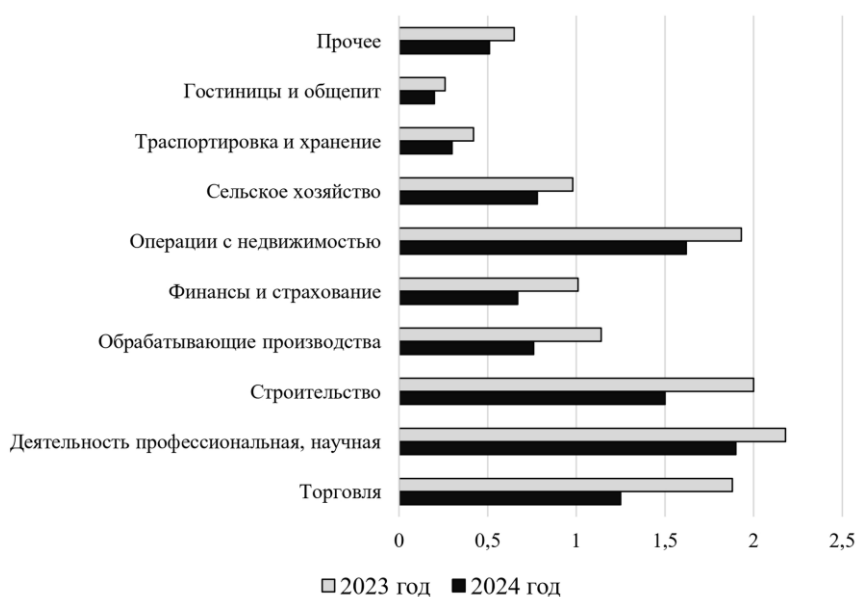


Рис. 4. Кредитный портфель субъектов МСП 2023-2024 гг., трлн руб.

Fig. 4. Loan portfolio of SMEs 2023-2024, trillion rubles

Составлено авторами на основе данных [9]

Начиная со второй половины 2023 года вслед за повышением ключевой ставки Банка России средневзвешенные процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным кредитам, предоставленным субъектам МСП, демонстрируют тенденцию роста (Рис. 5). По итогам прошлого года 39% заемщиков имеют кредитные обязательства по ставкам 15-21% годовых, а 11,6% субъектов МСП располагают задолженностью по ставке менее 3%.

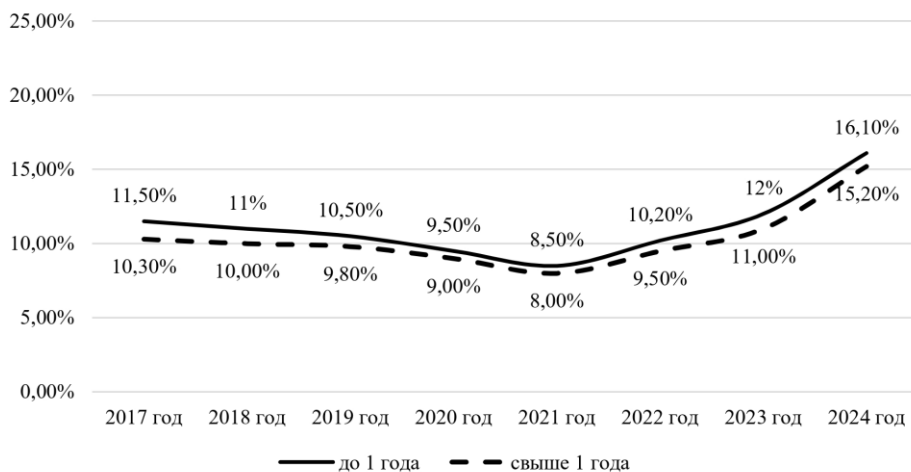


Рис. 5. Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам в руб., предоставленных субъектам МСП, за период 2017-2024 гг., %

Fig. 5. Dynamics of average weighted interest rates on loans in rubles provided to SMEs for the period 2017-2024, %

Составлено авторами на основе данных [9]

Всего за 2024 год субъекты МСП получили заемные средства на сумму 15,92 трлн руб., увеличившись по сравнению с 2023 годом на 39,6%, из них льготных кредитов предоставлено на сумму 1,59 трлн руб. (Рис. 6). Доля льготных кредитных программ от общего объема выдачи

кредитов субъектам МСП составила 10,05%, а от количества кредитов – 4,5%. В последние годы наиболее активными субъектами МСП, использующими программы льготного кредитования, являются предприятия сельского хозяйства и обрабатывающего производства [17].

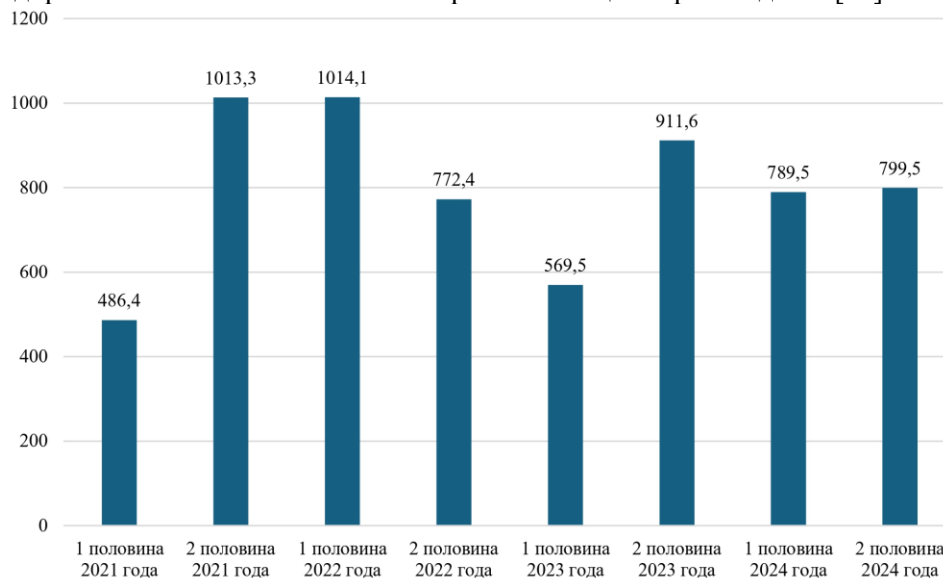


Рис. 6. Динамика объемов льготных кредитов, предоставленным субъектам МСП, за период 2021-2024 гг., млрд руб.

Fig. 6. Dynamics of the volume of preferential loans provided to SMEs for the period 2021-2024, billion rubles

Составлено авторами на основе данных [9]

За период 2020-2024 гг. более 90% предприятий используют только одну линию государственной поддержки, а доля компаний, использующих две разные программы, составляет 5,9%. Также за указанный промежуток времени 70% субъектов МСП смогли получить только один льготный кредит, в то время как всего 17,3% предприятиям сектора удалось претендовать на две программы льготного кредитования. Можно сказать, что финансовая поддержка сектора МСП в части предоставления льготных кредитов контрциклична проводимой денежно-кредитной политике, т. к. во время повышения ключевой ставки Банка России объем выдачи льготных кредитов снижается. В этой связи в целях недопущения ослабления эффективности государственной поддержки субъектов МСП приоритетными считаются другие программы, например, гарантийное поручительство. В 2024 году объем заемных средств, выданных под поручительство региональных гарантийных организаций составил 430,1 млрд руб., увеличившись на рекордные 47%.

#### 4 Conclusion / Заключение

Таким образом, льготное кредитование малого и среднего бизнеса в России не носит массовый характер как широко распространенный источник фондирования для всех категорий субъектов МСП. Большинство организаций прибегают к классическому банковскому кредитованию без использования льготных программ, при этом в сложившейся экономической ситуации банки предлагают невыгодные условия из-за повышенного риска предоставления заемных средств малому и среднему бизнесу. В настоящее время на кредитном рынке субъектов МСП наблюдается положительная динамика по росту кредитного портфеля и заинтересованности субъектов МСП в кредитовании, однако необходимо выделить следующие негативные факторы: увеличение просроченной задолженности, рост процентных ставок по краткосрочным и долгосрочным кредитам, низкий уровень использования льготных кредитных программ и увеличение количества отказов в выдаче кредитных средств по итогам рассмотрения заявки.

#### Список источников

1. Александрова Л.С. Вопросы кредитования малого и среднего бизнеса // Экономика. Бизнес. Банки. – 2023. – № 4(30). – С. 8–17.
2. Глухов К.В., Куликов М.В. Развитие краудинвестинга как альтернативной формы финансирования субъектов МСП: зарубежный опыт и российская практика // Вестник университета. – 2022. – № 6. – С. 169 – 179.

3. Глухов К.В., Шипилова М.В. Использование инструментов фондового рынка как способ поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства в период экономических кризисов // Вестник университета. – 2021. – №10. – С. 139-146.
4. Яковенко С.Н., Айрапетян М.М. Аналитический обзор современных методических подходов к оценке кредитоспособности субъектов малого и среднего бизнеса // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2020. – №9-1. – С. 204-208.
5. Евстегнеева А.Ю., Бурделова Т.Н. Государственная финансовая поддержка российского малого и среднего предпринимательства // Вестник евразийской науки. – 2023. – №3S. – С. 1-13.
6. Есина Ю. Л., Ядыкина М. И. Факторинг как метод управления финансовыми рисками на современном этапе развития российской экономики / Материалы V всероссийской научно-практической конференции с международным участием «Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях». Брянск, 2024. – С. 108–111.
7. Косов М.Е. Факторинг как инструмент финансирования МСП // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2019. – Т. 12, № 1(347). – С. 57-71.
8. Леонтьев, В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Финансирование и кредитование предприятий: учебник для вузов. – Москва: Юрайт, 2026. – 183 с.
9. Банк России. Кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства за ноябрь 2025 года. Статистический бюллетень. URL: [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59595/stat\\_bulletin\\_lending\\_25-11\\_66.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59595/stat_bulletin_lending_25-11_66.pdf) (дата обращения: 12.04.2026).
10. Лошинская Е. Н. Направления гос. поддержки МСП в условиях цифровизации // Муниципалитет: экономика и управление. – 2025. – № 2. – С. 34–42.
11. Магомедвалиев М.И. Особенности долгосрочного фондирования // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 12(149). – С. 1328–1330.
12. Марьина А. В., Нигматуллин Р. Ф. Форфейтинг и факторинг в современной экономике / Молодежный научный форум «Уфимский гуманитарный научный форум». – Уфа: Институт стратегических исследований РБ, 2022. – С. 203-208.
13. Масленкова О.Ф. Альтернативные способы финансирования бизнеса / Материалы II Всероссийской научно-практической конференции «Технологическое предпринимательство, коммерциализация результатов интеллектуальной деятельности и трансфер технологий», Пермь, 2021. – Пермь: ПНИПУ, 2021. С. 179-190.
14. Проняева Л.И., Давыдкин И. Г. Тенденции и особенности финансирования субъектов малого бизнеса // Экономическая среда. – 2022. – № 2(40). – С. 62-76.
15. Саломатина С.Ю. Фондирование предприятия посредством эмиссии облигаций // Проблемы развития предприятий. – 2020. – № 1. – С. 86-92.
16. Сайфиева С.Н., Сохлакова И.В., Борщева А.В., Иванов М.Д. Состояние и тенденции развития рынка микрофинансирования в России // Вестник университета. – 2024. – № 9. – С. 111-121.
17. Терновская, Т. Н. Современные проблемы кредитования малого и среднего бизнеса в России // Экономика: вчера, сегодня, завтра: сб. ст. преподавателей и студентов ко Дню Российской науки по материалам I Всероссийской конференции с международным участием, Москва, 2020 г. – М.: МФЮА, 2020. – С. 182-187.

#### Конфликт интересов

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

© 2025 Авторы. Издательство Кузбасского государственного технического университета имени Т.Ф. Горбачева. Эта статья доступна по лицензии Creative Commons «Attribution» («Атрибуция») 4.0 Всемирная (<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)

#### Авторы

*Матерова Елена Сергеевна* – кандидат экономических наук, доцент  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Россия, Самара, ул. Советской Армии, 141  
e-mail: Nedlen63@yandex.ru

*Гребнев Александр Вениаминович* – аспирант  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Россия, Самара, ул. Советской Армии, 141  
e-mail: Grebnev@yandex.ru

*Артемов Сергей Михайлович* – аспирант  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Россия, Самара, ул. Советской Армии, 141  
e-mail: ArtemovSA@mail.ru

Жиронкин Сергей Александрович – доктор экономических наук, профессор  
Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева  
650000, Россия, Кемерово, ул. Весенняя, 28  
e-mail: zhironkina@kuzstu.ru

### References

1. Aleksandrova L.S. Voprosy kreditovaniya malogo i srednego biznesa [Small and Medium-Sized Business Lending Issues]. *Economy. Business. Banks*. 2023. Vol. 4(30). pp. 8-17.
2. Gluhov K.V., Kulikov M.V. Razvitie kraudinvestinga kak al'ternativnoj formy finansirovaniya sub"ektov MSP: zarubezhnyy opyt i rossijskaya praktika [Crowdfunding Development as an Alternative Form of SME Financing: Foreign Experience and Russian Practice]. *University Bulletin*. 2022. Vol. 6. pp. 169 – 179.
3. Gluhov K.V., Shipilova M.V. Ispol'zovanie instrumentov fondovogo rynka kak sposob podderzhki sub"ektov malogo i srednego predprinimatel'stva v period ekonomicheskikh krizisov [Using Stock Market Instruments as a Way to Support Small and Medium-Sized Businesses During Economic Crises]. *Vestnik universiteta = University Bulletin*. 2021. Vol. 10. pp. 139-146.
4. Yakovenko S.N., Ajrapetyan M.M. Analiticheskij obzor sovremennykh metodicheskikh podhodov k ocenke kreditosposobnosti sub"ektov malogo i srednego biznesa [Analytical Review of Modern Methodological Approaches to Assessing the Creditworthiness of Small and Medium-Sized Businesses]. *Mezhdunarodnyy zhurnal gumanitarnykh i estestvennykh nauk = International Journal of Humanities and Natural Sciences*. 2020. Vol. 9-1. pp. 204-208.
5. Evstegneeveva A.Yu., Burdelova T.N. Gosudarstvennaya finansovaya podderzhka rossijskogo malogo i srednego predprinimatel'stva [State Financial Support for Russian Small and Medium-Sized Entrepreneurship]. *Vestnik evrazijskoj nauki = Bulletin of Eurasian Science*. 2023. Vol. 3S. pp. 1-13.
6. Esina Yu. L., Yadykina M. I. Faktoring kak metod upravleniya finansovymi riskami na sovremennoy etape razvitiya rossijskoj ekonomiki [Factoring as a Method of Financial Risk Management at the Current Stage of Russian Economic Development]. *Proceedings of the V All-Russian Scientific and Practical Conference with International Participation "Trends and Prospects for the Development of the Banking System in Modern Economic Conditions"*. Bryansk, 2024. pp. 108–111.
7. Kosov M.E. Faktoring kak instrument finansirovaniya MSP [Factoring as a Tool for Financing SMEs]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya = Financial Analytics: Problems and Solutions*. 2019. Vol. 12, Iss. 1(347). pp. 57-71.
8. Leont'e, V.E., Bocharov V.V., Radkovskaya N.P. Finansirovanie i kreditovanie predpriyatij: uchebnik dlya vuzov [Financing and Lending to Enterprises: A Textbook for Universities]. Moscow: Urigh, 2026. 183 p.
9. Bank of Russia. Kreditovanie sub"ektov malogo i srednego predprinimatel'stva za noyabr' 2025 goda. Statisticheskij byulleten' [Lending to Small and Medium-Sized Businesses for November 2025. Statistical Bulletin]. URL: [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59595/stat\\_bulletin\\_lending\\_25-11\\_66.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59595/stat_bulletin_lending_25-11_66.pdf) (last access: 12.04.2026).
10. Loshinskaya E. N. Napravleniya gos. podderzhki MSP v usloviyah cifrovizatsii [Directions of the State. Support of SMEs in the Context of Digitalization]. *Municipality: Economy and Management*. 2025. Vol. 2. pp. 34–42.
11. Magomedvaliev M.I. Osobennosti dolgosrochnogo fondirovaniya [Features of Long-Term Funding]. *Economy and Entrepreneurship*. 2022. Vol. 12(149). pp. 1328–1330.
12. Mar'ina A. V., Nigmatullin R. F. Forfeiting i faktoring v sovremennoj ekonomike [Forfeiting and Factoring in the Modern Economy] / *Youth Scientific Forum "Ufa Humanitarian Scientific Forum"*. Ufa: Institute for Strategic Studies of the Republic of Bashkortostan, 2022. pp. 203-208.
13. Maslenkova O.F. Al'ternativnye sposoby finansirovaniya biznesa [Alternative Methods of Business Financing] / *Proceedings of the II All-Russian Scientific and Practical Conference "Technological Entrepreneurship, Commercialization of the Results of Intellectual Activity and Technology Transfer"*, Perm, 2021. Perm: PNRPU, 2021. pp. 179-190.
14. Pronyaeva L.I., Davydin I. G. Tendentsii i osobennosti finansirovaniya sub"ektov malogo biznesa [Trends and Features of Financing Small Businesses]. *Ekonomicheskaya sreda = Economic Environment*. 2022. Vol. 2(40). pp. 62-76.
15. Salomatina S.Yu. Fondirovanie predpriyatiya posredstvom emissii obligacij [Funding an Enterprise through Bond Issues]. *Problems of Enterprise Development*. 2020. Vol. 1. pp. 86-92.
16. Sajfiyeva S.N., Soklakova I.V., Borshcheva A.V., Ivanov M.D. Sostoyanie i tendentsii razvitiya rynka mikrofinansirovaniya v Rossii [The state and development trends of the microfinance market in Russia]. *Bulletin of the University*. 2024. Vol. 9. pp. 111-121.
17. Ternovskaya, T. N. Sovremennye problemy kreditovaniya malogo i srednego biznesa v Rossii [Current problems of lending to small and medium businesses in Russia // *Economy: yesterday, today, tomorrow*] / *Collection of articles of teachers and students for Russian Science Day based on the materials of the 1st All-Russian conference with international participation, Moscow, 2020. Moscow, 2020. pp. 182-187.*

### Conflicts of Interest

The authors declare no conflict of interest.

© 2025 The Authors. Published by T. F. Gorbachev Kuzbass State Technical University. This is an open access article under the CC BY license (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).

**Authors**

*Elena Materova* – PhD in Economics, Associate Professor  
Samara State University of Economics  
443090, Samara, Sovetskoy Armii Street, 141  
e-mail: Nedlen63@yandex.ru

*Alexander Grebnev* – Postgraduate Student  
Samara State University of Economics  
443090, Samara, Sovetskoy Armii Street, 141  
e-mail: Grebnev@yandex.ru

*Sergey Artemov* – Postgraduate Student  
Samara State University of Economics  
443090, Samara, Sovetskoy Armii Street, 141  
e-mail: ArtemovSA@mail.ru

*Sergey A. Zhironkin* – Dr. Sc., Professor  
T.F. Gorbachev Kuzbass State Technical University  
650000, Kemerovo, Vesennya Street, 28  
e-mail: zhironkinsa@kuzstu.ru

