

Льготное кредитование организаций как инструмент государственной поддержки

Заявка № 1676948

Льготное кредитование организаций как инструмент государственной поддержки

Льготное кредитование организаций представляет собой специфический инструмент государственного экономического регулирования, находящийся на стыке фискальной и денежно-кредитной политики. В современной экономической теории данный механизм рассматривается как мера коррекции рыночных несовершенств, направленная на снижение стоимости заемного капитала для приоритетных секторов экономики [1]. Сущность инструмента заключается в субсидировании процентной ставки, когда государство компенсирует кредитным организациям разницу между рыночной стоимостью фондирования и льготной ставкой для заемщика. В условиях высокой волатильности финансовых рынков и жесткой денежно-кредитной политики данный механизм выступает ключевым каналом трансформации бюджетных ресурсов в реальные инвестиции [2].

Стратегические цели внедрения льготного кредитования обусловлены необходимостью решения многоуровневых задач национального развития. На микроуровне инструмент направлен на снижение финансовых издержек хозяйствующих субъектов и повышение их конкурентоспособности. На мезоуровне реализуется задача структурной перестройки экономики, поддержки малого и среднего предпринимательства (МСП), стимулирования промышленного производства и развития агропромышленного комплекса [3]. На макроуровне приоритетом является обеспечение экономического суверенитета и устойчивого роста валового внутреннего продукта. В периоды экономических кризисов механизм выполняет антициклическую функцию, предотвращая цепочки банкротств и сохраняя занятость населения, что соответствует принципам контрциклического регулирования [4].

Институциональный механизм реализации предполагает взаимодействие трех агентов: государства (регулятора и источника субсидий), кредитных организаций (агентов по выдаче) и заемщиков. Помимо прямого субсидирования ставки, система часто включает гарантийную поддержку через институты развития, что снижает требования к залоговому обеспечению и нивелирует асимметрию информации на кредитном рынке [5]. Критически важно дифференцировать кредиты на пополнение оборотных средств и инвестиционные кредиты, так как они требуют различных подходов к оценке рисков и мониторингу целевого использования. Ошибки в классификации могут привести к неэффективному распределению ресурсов и росту невозвратов.

Экономическая эффективность инструмента оценивается через призму мультипликативного эффекта. Снижение финансовой нагрузки на бизнес высвобождает ресурсы для модернизации основных фондов и внедрения инноваций. Эмпирические данные свидетельствуют, что каждый рубль бюджетных средств, направленный на субсидирование ставки, генерирует значительный объем добавленной стоимости в реальном секторе [6]. Это способствует росту налогооблагаемой базы в долгосрочной перспективе, что теоретически позволяет компенсировать первоначальные бюджетные расходы. Для компаний доступ к долгосрочным ресурсам является фактором стратегического планирования, позволяющим реализовывать проекты с длительным сроком окупаемости.

Тем не менее, функционирование системы сопряжено с рядом системных рисков. Ключевой проблемой является риск морального хазарда и поддержки неэффективных предприятий («зомби-компаний»), которые выживают исключительно за счет субсидий, иска-

жая рыночную конкуренцию [7]. Значительная нагрузка на федеральный бюджет требует строгого аудита и оценки эффективности каждой программы. Также наблюдается региональная неравномерность доступа к финансовым ресурсам, обусловленная различиями в развитии банковской инфраструктуры. Высокая бюрократизация процессов отбора и отчетности часто снижает востребованность программ среди субъектов малого бизнеса.

Перспективы развития механизма связаны с глубокой цифровизацией процессов. Внедрение платформенных решений для подачи заявок, использование больших данных для скоринга заемщиков и автоматизация контроля целевого использования средств позволяют снизить транзакционные издержки. Требуется переход от отраслевого принципа распределения средств к проектному, где финансирование жестко привязано к достижению конкретных показателей эффективности (KPI). Баланс между государственной поддержкой и рыночной дисциплиной является условием долгосрочной устойчивости механизма, предотвращающим иждивенческие настроения в бизнес-среде и стимулирующим реальное развитие производительных сил.

Источники и литература

- 1) Банк России. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и на период 2025 и 2026 годов. М.: Центральный банк Российской Федерации, 2023.
- 2) Министерство экономического развития Российской Федерации. Национальный проект «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы». М.: Минэкономразвития России, 2023.
- 3) Поляк Г. Б. Бюджетная система России: учебник для вузов. 4-е изд. М.: Юрайт, 2022. 512 с.
- 4) Лаврушин О. И. Банковское дело: учебник. 12-е изд. М.: КНОРУС, 2021. 598 с.
- 5) Beck T., Demirgüç-Kunt A. Small and medium-size enterprises: Access to finance as a growth constraint. *Journal of Banking & Finance*. 2006. Vol. 30. Iss. 11. P. 2931–2943.
- 6) Кузнецов А. В. Государственная поддержка промышленного производства через механизм льготного кредитования. *Вопросы экономики*. 2022. № 5. С. 45–58.
- 7) Смирнов А. А. Эффективность субсидирования процентных ставок для субъектов МСП. *Финансы и кредит*. 2023. Т. 29. № 2. С. 112–125.