



DOI: <https://doi.org/10.15688/re.volsu.2025.2.5>

UDC 336.71
LBC 65.262

Submitted: 15.02.2025
Accepted: 25.03.2025

BANK LENDING OF SMALL TECHNOLOGY COMPANIES: CURRENT STATE AND DEVELOPMENT CHALLENGES

Larisa V. Ilyina

Saratov State Technical University named after Yu. A. Gagarin, Saratov, Russian Federation

Yulia E. Kopchenko

Saratov State Technical University named after Yu. A. Gagarin, Saratov, Russian Federation

Ekaterina V. Sergeeva

Saratov State Technical University named after Yu. A. Gagarin, Saratov, Russian Federation

Abstract. The issues surrounding scientific research focused on financial support for technology companies of various organizational and legal forms and levels of maturity, where government support measures play a crucial role, require reevaluation in contemporary conditions. The reduction in soft loan to small technology companies, based on budget subsidies for interest rates, coincides with an increase in the key interest rate set by the Bank of Russia. This situation could be mitigated by credit programs offered by banks that are tailored to meet the specific needs of this category of borrowers. An analysis of lending practices for small technology companies revealed that the largest Russian banks do not recognize them as a distinct category within credit relations; instead, they offer loans under terms that are standard for all small businesses. The primary obstacles are the parameters of these loans, which collectively define their accessibility: interest rates, requirements for substantial collateral, and the capacity of innovative products to generate the income necessary to meet loan obligations in emerging markets. The results of the analysis provided the foundation for developing a set of measures aimed at encouraging banks to lend to small technology companies. These measures focus on promoting the responsibility and interests of banks – particularly systemically important banks with government participation in their capital – in solution of strategic tasks to increase the scale of lending to priority sectors of the economy based on their own credit programs not connected with government support. Such recommendations included, in particular, tax and regulatory preferences for banks, as well as proposals to modify procedures for risk assessment of non-repayment of loans through consolidation. *Authors' contribution.* Yu.E. Kopchenko – substantiation of the methodology and development of research concept, systematic presentation of lending mechanisms for small technology companies, justification of ways to encourage banks to develop and implement their own lending programs that are not related to government support, taking into account to the specifics of small technology companies and focused on their intensive growth, writing the text of the article, general scientific editing of the text of the article; L. V. Ilyina – drawing up a research algorithm, substantiating the role of loan in the activities of small technology companies and highlighting their specifics as subjects of credit relations, summarizing research results and formulating conclusions; E. V. Sergeeva – selecting scientific sources and conducting content analysis of publications on the research topic, collecting and analyzing empirical data substantiating tax and regulatory preferences for stimulating banks' lending activity in the segment of small technology companies.

Key words: loan, bank, financial security preferential lending, soft loan, government support, technology companies, small technology companies, technological leadership, technological sovereignty.

Citation. Ilyina L. V., Kopchenko Yu. E., Sergeeva E. V., 2025. Bank Lending of Small Technology Companies: Current State and Development Challenges. *Regionalnaya ekonomika. Yug Rossii* [Regional Economy. South of Russia], vol. 13, no. 2, pp. 49-61. (in Russian). DOI: <https://doi.org/10.15688/re.volsu.2025.2.5>

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ МАЛЫХ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ: СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ

Лариса Владимировна Ильина

Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., г. Саратов, Российская Федерация

Юлия Евгеньевна Копченко

Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., г. Саратов, Российская Федерация

Екатерина Вадимовна Сергеева

Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., г. Саратов, Российская Федерация

Аннотация. Проблематика научных исследований, посвященных вопросам финансового обеспечения деятельности технологических компаний различных организационно-правовых форм и уровней зрелости, где ключевая роль отводится мерам государственной поддержки, в современных условиях требует своего переосмысления. Сокращение масштабов льготного кредитования малых технологических компаний на условиях бюджетного субсидирования процентных ставок на фоне роста ключевой ставки Банка России может быть компенсировано кредитными программами банков, разработанными с учетом потребностей и специфики функционирования этой категории заемщиков. Анализ практики кредитования малых технологических компаний показал, что крупнейшие российские банки не рассматривают их в качестве особого субъекта кредитных отношений и предлагают кредиты, выдаваемые на общих условиях для всех субъектов малого бизнеса. Камнем преткновения являются параметры кредитов, по совокупности характеризующие их доступность: процентные ставки, требования к обеспечению твердым залогом и способности произведенной инновационной продукции генерировать необходимый для исполнения обязательств по кредиту доход в условиях формирующихся рынков сбыта. Результаты анализа послужили основанием для разработки комплекса мероприятий по стимулированию кредитной активности банков в сегменте малых технологических компаний, ориентированных на повышение ответственности и заинтересованности банков, прежде всего системно значимых и с государственным участием в капитале, в решении стратегических задач по наращиванию масштабов кредитования приоритетных отраслей экономики на базе собственных кредитных программ, не связанных с господдержкой. К числу таких рекомендаций, в частности, были отнесены налоговые и регуляторные преференции банкам, а также предложения по модификации процедур оценки риска невозврата кредитов путем консолидации малых технологических компаний со связанными по экономическому признаку предприятиями. *Вклад авторов.* Ю.Е. Копченко – обоснование методологии и разработка концепции исследования, системное представление механизмов кредитования малых технологических компаний, разработка направлений стимулирования банков к реализации собственных, не связанных с господдержкой программ кредитования, учитывающих специфику малых технологических компаний и ориентированных на их интенсивный рост; Л.В. Ильина – составление алгоритма проведения исследования, обоснование роли кредита в деятельности малых технологических компаний и выделение их специфики как субъектов кредитных отношений; обобщение результатов исследования и формулировка выводов; Е.В. Сергеева – выбор научных источников и проведение контент-анализа публикаций по теме исследования, сбор и анализ эмпирических данных, обоснование налоговых и регуляторных преференций, стимулирующих кредитную активность банков в сегменте малых технологических компаний.

Ключевые слова: кредит, банк, финансовое обеспечение, льготное кредитование, господдержка, технологические компании, малые технологические компании, технологическое лидерство, технологический суверенитет.

Цитирование. Ильина Л. В., Копченко Ю. Е., Сергеева Е. В., 2025. Банковское кредитование малых технологических компаний: современное состояние и проблемы развития // Региональная экономика. Юг России. Т. 13, № 2. С. 49–61. DOI: <https://doi.org/10.15688/re.volsu.2025.2.5>

Введение

Проблемы технологического развития России не теряют своей актуальности и являются предметом острой дискуссии не один десяток лет. Достаточно сказать, что за 2006–2024 гг. в Рос-

сии принято большое количество программных документов, имеющих статус стратегий, основных направлений, программ и концепций, ориентированных то на развитие инноваций, то на инновационное развитие, то на научно-технологическое развитие, то на развитие технологий. Смена

названий стратегических документов сопровождается сменой парадигмы: сначала это обеспечение независимости и конкурентоспособности страны, затем – технологического суверенитета, сейчас – технологического лидерства.

Достижение целей технологического лидерства, обозначенных в Указе Президента РФ № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года», невозможно без разработки сценария устойчивого инновационного развития с акцентом на создание нового кластера высокотехнологичных и наукоемких предприятий – малых технологических компаний [Указ Президента РФ № 309, 2024].

Не преувеличивая роль малых технологических компаний в обеспечении технологического суверенитета и технологического лидерства в сравнении с обладающими большим инвестиционным потенциалом предприятиями из категории «крупный бизнес и МСП+», считаем, что именно малый бизнес реализует базовые функции любого высокотехнологического производства: создание инновационной идеи, разработку промышленного образца, его испытания и определение возможностей масштабирования полученных технологий [Черникова и др., 2017]. Возможности малых технологических компаний подтверждают эксперты Корпорации МСП: в настоящее время три из четырех компаний в сфере научных исследований и разработок относятся к малому и среднему бизнесу [Технологические МСП ... , 2024].

Основной проблемой развития малых технологических компаний являются трудности в привлечении инвестиций. По данным Федеральной службы государственной статистики, в структуре источников финансирования инновационной деятельности малых предприятий 72,1 % приходится на собственные средства [Наука, инновации и технологии, 2024]. Такой подход к финансированию высоких технологий соответствует скорее стартапам, когда перспективы коммерциализации инновационного продукта неочевидны, но никак не способны обеспечить технологический прорыв. Альтернативным источником финансирования деятельности малых технологических компаний является банковский кредит, на долю которого в структуре источников финансирования малых предприятий сегодня приходится чуть более 15 %. При этом удовлетворенный спрос на кредитные ресурсы банков в сегменте малого и среднего бизнеса в целом, например, в августе 2024 г. составил только 27 %, а процент необо-

ренных банком заявок – 31 % [Индекс деловой активности ... , 2024].

В этой связи особую актуальность приобретают исследования, посвященные разработке проблем кредитной поддержки малых технологических компаний, для оценки эффективности современных механизмов кредитования этой категории заемщиков и направлений модернизации под их потребности.

Методологической основой исследования стали диалектический метод и системный подход, определившие логику исследования и его последовательность. Характеристика малых технологических компаний как субъекта кредитных отношений рассматривается через призму общих закономерностей теорий кредита, инвестиций и инноваций, взаимосвязи и единства теории и практики, всеобщего, особенного и единичного, содержания и формы, микро- и макроэкономического подходов. Оценка современного состояния банковского кредитования малых технологических компаний проводилась с использованием таких общенаучных методов и приемов, как обобщение, количественный и качественный анализ, анализ и синтез, методы группировки и сравнения. Выдвигаемые положения и выводы относительно возможностей модернизации действующих механизмов кредитования высокотехнологичных предприятий обосновываются с позиций диалектической логики.

Информационную базу исследования составили: нормативные документы Правительства РФ, регламентирующие содержание государственных программ льготного кредитования предприятий малого и среднего бизнеса вообще и малых технологических компаний в частности, а также механизм их реализации в российских банках; аналитические материалы Банка России, Корпорации МСП, рейтингового агентства «Эксперт РА», содержащие мнения экспертов и статистические данные о масштабах кредитования малых технологических компаний в России; данные официальных сайтов банков, реализующих программы кредитования малого бизнеса.

Идентификация малых технологических компаний как субъектов кредитных отношений

В современной экономической литературе, несмотря на значительный объем публикаций по проблематике идентификации технологических компаний и многообразие подходов к их опреде-

лению, устоявшейся точкой зрения является трактовка технологической компании как особого класса предприятий, ориентированных в своей деятельности на создание, освоение и практическое использование совокупности инноваций. Основу этих инноваций составляют технологические инновации, охватывающие новые продукты (продуктовые инновации) или технологии производства этих продуктов (процессные инновации) [Игнатов, 2008; Лаптев, 2007].

Понятие малой технологической компании было введено в научный и деловой оборот сравнительно недавно в связи с вступлением в силу Федерального закона «О развитии технологических компаний в Российской Федерации», подразделившего все технологические компании России на два вида: технологические компании и малые технологические компании [Федеральный закон № 478-ФЗ, 2023].

Критерии отнесения технологических компаний к категории «малые» регламентированы постановлением Правительства РФ «Об отнесении технологических компаний к малым технологическим компаниям и о прекращении статуса малых технологических компаний, формировании и ведении реестра малых технологических компаний и об информационном взаимодействии» [Постановление Правительства РФ № 1847, 2023]. К их числу относятся: объем выручки по основному виду деятельности за предшествующий год не более четырех млрд руб.; соответствие основного вида экономической деятельности приоритетным направлениям (93 вида деятельности, отличающихся различной степенью технологического развития); включение в реестр малых технологических компаний; наличие исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, используемых для производства новой продукции; опыт разработки, производства и внедрения продукции с применением инноваций; наличие квалифицированного персонала; удельный вес выручки по основному виду деятельности в совокупном объеме выручки компании.

С позиций финансового обеспечения деятельности малых технологических компаний научная дискуссия разворачивается относительно вопроса о приоритетности тех или иных источников финансирования, способных стать драйвером развития инновационной деятельности этой категории предприятий.

Так, А. Голубев с соавторами считает, что на разных стадиях инновационного процесса в зависимости от затрат, риска и результатов, прису-

щих каждой стадии, предпочтение должно отдаваться собственным средствам предприятия, средствам государственного бюджета, государственных и негосударственных фондов, средствам заказчиков, венчурных организаций и в последнюю очередь кредитам и займам [Голубев, Александрова, Скрипниченко, 2016].

Исследуя процесс создания инноваций на различных этапах жизненного цикла компаний, Е. Яковлев обосновывает приоритет внешних источников финансирования инноваций, выделяет среди них венчурное финансирование, привлечение бизнес-ангелов, коммерческие займы, банковские кредиты, краудфандинг, государственное финансирование посредством грантов или институциональных государственных игроков [Яковлев, 2022]. При этом особо подчеркивается ведущая роль венчурных инвесторов, которые готовы принять на себя высокие риски и рассчитывают на долгосрочное конкурентное преимущество инновационных решений.

Тот факт, что банковскому кредиту во всех исследованиях отводится подчиненная роль в качестве дополнительного источника финансирования инновационной деятельности технологических предприятий, заставляет обратиться к исследованию специфики малых технологических компаний как субъекта кредитных отношений.

Во-первых, технологическая компания обладает высоким научно-техническим потенциалом и высокой долей затрат на научные исследования и разработки по отношению к объему выпускаемой продукции. В частности, по мнению С. Гавриловой, в высокотехнологичных отраслях экономики преобладающее, ключевое значение играют наукоемкие технологии, а затраты на научные исследования и разработки превышают среднее значение этого показателя в других областях экономики [Гаврилова, 2014]. С позиций банка-кредитора научно-исследовательские проекты как объект кредитования требуют особых подходов к оценке их экономического потенциала и окупаемости, что представляется сложной задачей в условиях отсутствия апробированных методик оценки и специалистов банка, способных их интерпретировать в каждом конкретном случае.

Во-вторых, основная деятельность технологических компаний носит инновационный характер и характеризуется долей инновационной продукции в общем объеме выпуска. Для обслуживания банковского кредита и обеспечения его

возвратности инновационная продукция должна приносить достаточный для этого доход. По мнению Е. Игнатова, специфической чертой высокотехнологичных компаний выступает «быстрый рост доходов компании в результате внедрения новой технологии и ее соответствия требованиям рынка» [Игнатов, 2008: 445], что является следствием монополизации рынка производимого высокотехнологичного продукта и полученных ценовых и неценовых конкурентных преимуществ. Вместе с тем на стадии коммерциализации инновации оценка дохода, генерируемого инновационным продуктом, в отсутствие конкретного заказчика или покупателя, устойчивого рынка сбыта и аналогов (поскольку инновация уникальна) может быть неточной и стать причиной невозврата кредита.

В-третьих, деятельность технологических компаний охватывает все ключевые этапы создания инновации, начиная от разработки идеи и заканчивая коммерциализацией ее результатов, и потребность в кредитных ресурсах банков может возникнуть на любой стадии. В этой связи банки должны предоставлять технологическим компаниям широкую линейку кредитов, различающихся по целям и срокам кредитования. Инвестиционные потребности технологических компаний предполагают длительные сроки кредитования, что в условиях нестабильной денежно-кредитной ситуации сдерживает предложение таких кредитных продуктов.

В-четвертых, наличие у технологических компаний интеллектуального капитала, представленного высококвалифицированными кадрами и объектами интеллектуальной собственности, которые малопривлекательны для банков в качестве обеспечения по кредиту. Проблемы заключаются в оценке справедливой стоимости залога интеллектуальной собственности, которую, в отличие от, например, справедливой стоимости объектов недвижимости, сложно установить; отсутствии механизмов наложения взыскания на такой специфический предмет залога; дальнейшей реализации банком интеллектуальной собственности в случае ее использования для погашения проблемного кредита.

Отмеченные особенности технологических компаний как субъекта кредитных отношений позволяют отнести их кредитование к сфере высокорискового, вытекающего из самой сути инноваций. Такой вывод позволяет говорить о том, что кредитование малых технологических компаний должно базироваться на специальных кре-

дитных механизмах, учитывающих потребности этих субъектов экономики в ресурсах и их специфику.

Система банковского кредитования малых технологических компаний в настоящее время включает в себя:

- специальные программы льготного кредитования, которые реализуются МСП Банком в рамках государственной программы «Взлет – от стартапа до IPO» и рассчитаны исключительно на малые технологические компании;

- льготные программы кредитования малых предприятий, реализуемые 49 банками – партнерами Корпорации МСП, в которых малые технологические компании могут участвовать без непосредственной привязки к своему статусу;

- программы кредитования малого бизнеса, разработанные банками, предполагающие возможность кредитования малых технологических компаний на рыночных условиях, без господдержки.

Современное состояние банковского кредитования малых технологических компаний

Опрос инновационных компаний, проведенный Корпорацией МСП в 2022 г., показал, что более 84 % малых технологических компаний рассматривают специальную программу льготного кредитования как приоритетную в получении кредитного финансирования [Господдержка высокотехнологичных компаний ... , 2022]. Востребованность этой программы вполне понятна и объясняется разнообразием целей кредитования, длительными сроками кредитования, льготной процентной ставкой и упрощенным порядком предоставления кредита (см. табл. 1).

С момента запуска программы «Взлет – от старта до IPO» МСП Банк поддержал более 300 высокотехнологичных предприятий, предоставив им кредиты на сумму более 40 млрд рублей. Характеристика некоторых из кредитруемых проектов представлена в таблице 2.

В 2024 г. темпы льготного кредитования малых технологических компаний замедлились и составили около 3 млрд руб. [Около 3 млрд рублей привлек ... , 2024], а в начале 2025 г. кредитование перешло в разряд единичных случаев в связи с повышенным спросом и исчерпанием выделенных лимитов финансирования.

Таблица 1

Условия льготного кредитования для малых технологических компаний (МТК) от МСП Банка

Условия кредитования	Описание
<i>Параметры кредита</i>	
Цель кредита	– инвестиционные цели, – пополнение оборотных средств
Сумма кредита	До 1 млрд руб.
Срок кредита	До 36 месяцев
% ставка	– если ключевая ставка не превышает 10 % годовых (пороговое значение) – 3 % годовых; – если ключевая ставка превышает пороговое значение – 3 % годовых + (значение ключевой ставки – пороговое значение)
Обеспечение кредита	Форма обеспечения устанавливается индивидуально. При этом залог и страхование не требуются
Способ предоставления кредита	– разовые кредиты; – кредитная линия (возобновляемая или невозобновляемая)
<i>Требования к МТК-заемщикам</i>	
Организационно-правовая форма	Юридическое лицо; заемщик включен в реестр МТК; налоговый резидент РФ; не входит в группу, годовая выручка которой составляет более 2 млрд руб. (за исключением групп, в которые входят исключительно субъекты малого и среднего предпринимательства или МТК)
Срок деятельности	Не менее 24 месяцев
Выручка компании	От 100 млн руб., темп роста выручки за 2 года более 10 %
Вид деятельности	Относится к приоритетным видам деятельности; осуществляется не менее 24 месяцев; продукция входит в перечень высокотехнологичных направлений; наличие исключительных прав на один из следующих результатов интеллектуальной деятельности: изобретения; полезные модели; промышленные образцы; программы для ЭВМ, базы данных, зарегистрированные Федеральной службой по интеллектуальной собственности; топологии интегральных микросхем

Примечание. Составлено по: [Решение Минэкономразвития России № 22-62194-00645-Р, 2024].

Таблица 2

**Информация о льготных кредитах, выданных МСП Банком
малым технологическим компаниям по программе «Взлет – от старта до IPO»**

Заемщик	Сумма кредита	Цель использования
ИВК АИР Групп (г. Москва)	300 млн руб.	Пополнение оборотных средств для обеспечения деятельности по разработке инженерных решений для аэродромных объектов
ЦМИ МГУ (г. Москва)	470 млн руб.	Закупка оборудования, аренда судов для исследования морских шельфов
Сибгеопроект (Тюменская область)	400 млн руб.	Развитие материально-технической базы и выполнение новых контрактов с крупнейшими заказчиками нефтегазового сектора России в сфере разработки геоинформационных систем и геолого-промысловых работ
НПП «Технология» (Челябинская область)	300 млн руб.	Производство модификаторов для чугуна и стали, а также оборудования для этих процессов
Физтех-Энерго (Томская область)	30 млн руб.	Закупка комплектующих для наращивания темпов производства осветительного оборудования и ремонт помещений предприятия
Системы бесперебойного питания (Свердловская область)	100 млн руб.	Закупка комплектующих и материалов для производства бесперебойных источников питания, НИОКР, инжиниринг и разработка конструкторской документации

Примечание. Составлено по: [Первые компании из реестра МТК ... , 2024].

В этой связи малые технологические компании в качестве источника кредитного финансирования стали рассматривать льготные программы кредитования малого бизнеса. В настоящее время МСП Банком реализуются две льготные программы кредитования с господдержкой, регламентированные постановлением Правитель-

ства РФ № 1764 «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским кредитным организациям и специализированным финансовым обществам в целях возмещения недополученных ими доходов по кредитам, выданным в 2019–2024 годах субъектам малого и среднего предпринимательства,

а также физическим лицам, применяющим специальный налоговый режим “Налог на профессиональный доход”, по льготной ставке» [Постановление Правительства РФ № 1764, 2018], характеристика которых представлена в таблице 3.

Анализ представленных в таблице 3 программ льготного кредитования малого бизнеса показывает, что некоторые условия кредитования (сумма кредита, срок и цели кредитования) здесь более предпочтительны для заемщиков в сравнении со специальной программой кредитования для малых технологических компаний.

Единственное исключение – ограниченный срок субсидирования, когда по кредиту действуют льготные процентные ставки.

Проблема в получении кредита для малых технологических компаний по льготной программе кредитования малого бизнеса все та же, что и в предыдущем случае: отсутствие бюджетных лимитов, выделенных на реализацию программы.

Невозможность остановить технологические процессы и исполнение обязательств по заключенным контрактам, а в ряде случаев – потребность в обеспечении бесперебойного функционирования

Таблица 3

Условия льготного кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП)

Параметры кредитования	Условия кредитования
<i>Программа «1764»</i>	
Цели кредитования	– инвестиционные; – пополнение оборотных средств; – развитие предпринимательской деятельности; – рефинансирование ранее полученных кредитов
Сумма кредита	Инвестиционные цели: – микропредприятия – до 200 млн руб.; – малый бизнес – до 500 млн руб.; – средний бизнес – до 2 млрд руб. На цели пополнения оборотных средств: – микропредприятия – до 200 млн руб.; – малый и средний бизнес – до 500 млн руб. На цели развития предпринимательской деятельности: – все предприятия МСП – до 10 млн руб.
Срок кредита	– на оборотные средства – до 3 лет (период субсидирования 1 год); – на инвестиционные цели – до 10 лет (период субсидирования 5 лет); – на развитие предпринимательской деятельности – до 3 лет
% ставка	– для средних предприятий – 13,5 %; – для малых и микропредприятий – 15 %; – на развитие предпринимательской деятельности – 15,75 %
Требования к заемщику	Включен в единый реестр субъектов МСП; налоговый резидент РФ; не применяются процедуры банкротства; деятельность заемщика контролируется юридическим лицом – резидентом РФ; доля участия заемщика в уставном капитале организаций, не относящихся к МСП, – не более 25 %
<i>Программа «1764 + ПСК»</i>	
Цель кредитования	– инвестиционные; – проектное финансирование
Сумма кредита	– минимальная сумма кредита – 50 млн руб.; – до 200 млн руб. – для микропредприятий; – до 500 млн руб. – для малых предприятий; – до 2 млрд руб. – для средних предприятий
Срок кредита	До 10 лет (период субсидирования 5 лет)
% ставка	– до 9 % – для малого и микробизнеса; – до 7,5 % – для среднего бизнеса. Льготные ставки действуют в течение первых 3 лет, затем 2 года – ставка по программе «1764», которая действует на момент подписания договора
Требования к заемщику	Включен в единый реестр субъектов МСП; не осуществляет подакцизную деятельность, добычу и реализацию полезных ископаемых; не входит в группу с компаниями крупного бизнеса; не применяются процедуры несостоятельности (банкротства). Вид деятельности заемщика: обрабатывающее производство; первичная и последующая (промышленная) переработка сельскохозяйственной продукции; несырьевой экспорт; транспортировка и хранение; деятельность гостиниц; деятельность профессиональная, научная и техническая

Примечание. Составлено по: [Программы льготного кредитования, 2025].

предприятий заставляет малые технологические компании обращаться в банки за кредитами на рыночных условиях. Представление об условиях кредитования малого бизнеса на рыночных основаниях дает характеристика кредитных продуктов, приведенная в таблице 4.

Условия кредитования предприятий малого и среднего бизнеса на рыночных основаниях, предлагаемые крупнейшими российскими банками, не содержат каких-либо параметров, «привязанных» к специфике малых технологических компаний и ориентированных на их интенсивный рост. При этом обращает на себя внимание тот факт, что в рэнкинге крупнейших банков, кредитующих МСП [Рэнкинги крупнейших банков ... , 2024], ведущие позиции принадлежат системно значимым банкам, половина из которых – это банки, где доля государства в структуре собственности составляет от 51 до 100 %.

Выводы

В работах российских экономистов подчеркивается, что в условиях ответственности государства за формирование инновационной экономики основополагающим источником финансирования различных форм инновационной деятельности, особенно на ранних стадиях жизненного цикла инноваций, являются бюджетные средства [Стрельникова, 2024], способом предоставления которых выступают в том числе льготные кредиты [Ильина, Копченко, Сергеева, 2023]. Авторы согласны с этим тезисом. Кредитование малых технологических компаний – это сфера, где драйвером развития должны выступить льготные программы кредитования с господдержкой.

Вместе с тем роль государства в развитии критически важных отраслей производства должна заключаться в создании условий для включения в орбиту достижения стратегических приоритетов

Таблица 4

Условия кредитования предприятий малого и среднего бизнеса в российских банках

Условия кредитования	Описание
<i>Сбербанк</i>	
Цель кредита	– развитие новых и текущих направлений деятельности; – приобретение недвижимости, транспорта, оборудования; – модернизация производства
Сумма кредита	– до 200 млн руб.; – доля собственных средств – 20 % от стоимости проекта
Срок кредита	До 120 месяцев
% ставка	От 22,5 %
Обеспечение кредита	– поручительство физического или юридического лица; – залог имеющегося и приобретаемого имущества; – гарантии субъектов поддержки малого бизнеса
<i>Банк ВТБ</i>	
Цель кредита	– приобретение имущества; – развитие нового направления деятельности и расширение бизнеса
Сумма кредита	До 500 млн руб.
Срок кредита	До 144 месяцев
% ставка	Устанавливается индивидуально
Обеспечение кредита	– залог; – поручительство фондов поддержки малого предпринимательства или Корпорации МСП
<i>Альфа-банк</i>	
Цель кредита	– пополнение оборотных средств; – развитие
Сумма кредита	– без залога – до 50 млн руб.; – с залогом – до 150 млн руб.
Срок кредита	– без залога – до 5 лет; – с залогом – до 10 лет
% ставка	– без залога – от 28 %; – с залогом – от 25,5 %
Обеспечение кредита	– залог (необеспеченная часть – 50 % кредита); – без залога

Примечание. Составлено по: [Кредиты для малого бизнеса ... , 2025; Кредиты малому и среднему бизнесу ... , 2025; Кредиты малому бизнесу ... , 2025].

частных инвестиций. Это в полной мере относится к системно значимым банкам, которые должны быть не просто каналами распределения бюджетных лимитов кредитования, а выступить проводниками государственной политики в области инноваций.

Ресурсы для льготного кредитования малых технологических компаний у банков есть. Так, по итогам первого полугодия 2024 г. премиальное вознаграждение топ-менеджеров Банка ВТБ составило 3,2 млрд руб. [Топ-менеджеры ВТБ ... , 2024], что превосходит сумму льготных кредитов, выданных малым технологическим компаниям по программе «Взлет – от старта до IPO» в 2024 г. [Около 3 млрд рублей привлек ... , 2024].

В состав ключевых показателей эффективности, положенных в основу стимулирующих выплат менеджерам системно значимых банков, особенно с государственным участием в капитале, должны быть включены показатели роста кредитного портфеля малых технологических компаний, сформированного банками за счет собственных средств.

Одновременно с этим постановка задач по развитию кредитования малых технологических компаний должна сопровождаться предоставлением банкам, участвующим в их достижении, налоговых и регуляторных преференций.

Сумма доходов, недополученных банками при предоставлении льготных кредитов малым технологическим компаниям, должна исключаться из налогооблагаемой базы по налогу на прибыль по аналогии с инвестиционным налоговым вычетом для организаций, осуществляющих венчурные инвестиции в малые технологические компании, или возмещением 100 %-й суммы НДС, уплаченной бизнес-ангелами за три предшествующих года [Перечень мер поддержки ... , 2024].

Регуляторные преференции банкам, кредитующим малые технологические компании на условиях, не связанных с господдержкой, должны касаться включения этой категории предприятий в состав заемщиков, по которым льготность кредита не рассматривается как фактор риска при формировании резервов на возможные потери по ссудам и не увеличивает расходы банка по резервированию на эти цели.

Помимо ориентации на государственные стимулы развития кредитования малых технологических компаний, банки имеют возможность модификации кредитного процесса с целью расширения доступа высокотехнологичных предприятий к кредитным ресурсам.

Речь, прежде всего, идет о возможности внедрения в практику кредитования под залог интеллектуальной собственности. Первый опыт в этом направлении уже есть. Так, Банк ВТБ осуществляет кредитование малых технологических компаний, зарегистрированных в Москве, по программе Правительства Москвы № 1575 под поручительство Фонда содействия кредитованию малого бизнеса Москвы [Постановление Правительства Москвы № 1428-ПП, 2023], обеспеченное залогом прав на интеллектуальную собственность.

Привлекательность малых технологических компаний как заемщиков может быть повышена за счет снижения рисков невозврата кредита путем их консолидации для целей кредитования со связанными по экономическому признаку предприятиями, обладающими достаточным потоком денежных средств для исполнения обязательств по кредиту.

Таким образом, развитие малых технологических компаний и превращение их в драйвер инновационной трансформации экономики России невозможно без решения вопроса о комплексном стимулировании банков к наращиванию масштабов кредитования этой категории заемщиков. Удовлетворение высокого спроса на кредитные продукты в условиях высокой ключевой ставки не может осуществляться на постоянной основе исключительно за счет государственных программ льготного кредитования. Опыт льготного кредитования с господдержкой в сфере высокотехнологичных предприятий, накопленный за период реализации программы «Взлет – от старта до IPO», должен быть масштабирован и использован российскими банками для разработки собственных программ кредитования.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

- Гаврилова С. В., 2014. Концептуальные основы определения высокотехнологического сектора экономики и функционирования высокотехнологичных компаний // Статистика и экономика. № 2. С. 53–57.
- Голубев А. А., Александрова А. И., Скрипниченко М. В., 2016. Экономика, финансирование и управление инновационной деятельностью : учеб. пособие. СПб. : СПбГУ ИТМО. 143 с.
- Господдержка высокотехнологичных компаний через субсидирование процентной ставки по кредитам, 2022. URL: https://ombudsmanbiz.nso.ru/sites/ombudsmanbiz.nso.ru/wodby_files/files/imce/msp_gospodderzhka_hightech_fin_28.03.2022.pdf

- Игнатов Е. В., 2008. Специфические особенности высокотехнологичных компаний как объекта оценки в условиях инновационной экономики // Вестник ТГУ. № 12 (68). С. 445–446.
- Ильина Л. В., Копченко Ю. Е., Сергеева Е. В., 2023. Государственная поддержка моногородов: оценка эффективности механизмов льготного кредитования // Инновационная деятельность. № 3 (66). С. 86–100.
- Индекс деловой активности малого и среднего бизнеса «Индекс Опоры RSBI», 2024. URL: https://opora.ru/site/assets/files/17096/indeks_opory_rsbi_rezultaty_za_avgust_2024_goda.pdf
- Кредиты для малого бизнеса на инвестиции и новые проекты, 2025. URL: https://www.sberbank.com/ru/s_m_business/credits
- Кредиты малому и среднему бизнесу на финансирование капитальных затрат, 2025. URL: <https://www.vtb.ru/malyj-biznes/kredity-i-garantii/investicionny/>
- Кредиты малому бизнесу на развитие, 2025. URL: <https://alfabank.ru/sme/profits/businesscredit/>
- Лаптев А. А., 2007. Понятие «высокотехнологичной компании» в современной микроэкономической теории // Инновационная экономика. № 7 (105). С. 35–41.
- Наука, инновации и технологии, 2024. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/science>
- Около 3 млрд рублей привлек высокотехнологичный бизнес в МСП-Банке по программе «Взлет – от старта до IPO», 2024. URL: <https://mspbank.ru/media/news/Okolo-3-mlrd-rubley-privlek-vysokotekhnologichnyy-biznes-v-MSP-Banke-po-programme-Vzlet-ot-starta-do/>
- Первые компании из реестра МТК получили около 2 млрд рублей кредитов под 3 % на упрощенных условиях, 2024. URL: <https://mspbank.ru/media/news/Pervye-kompanii-iz-reestra-MTK-poluchili-okolo-2-mlrd-rubley-kreditov-pod-3-na-uproshchennykh-uslovi/>
- Перечень мер поддержки для малых технологических компаний, 2024. URL: https://www.economy.gov.ru/material/file/ec41207639abe1f5a5549872e3aede2c/perechen_mer_podderzhki_MTK_2024.pdf
- Постановление Правительства РФ от 30 декабря 2018 г. № 1764 «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским кредитным организациям и специализированным финансовым обществам в целях возмещения недополученных ими доходов по кредитам, выданным в 2019–2024 годах субъектам малого и среднего предпринимательства, а также физическим лицам, применяющим специальный налоговый режим “Налог на профессиональный доход”, по льготной ставке», 2018. URL: <http://government.ru/docs/all/120116/>
- Постановление Правительства РФ от 2 ноября 2023 г. № 1847 «Об отнесении технологических компаний к малым технологическим компаниям и о прекращении статуса малых технологических компаний, формировании и ведении реестра малых технологических компаний и об информационном взаимодействии», 2023. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202311090031>
- Постановление Правительства Москвы от 1 августа 2023 г. № 1428-ПП «О мерах экономической поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, направленных на повышение доступности заемного финансирования», 2023. URL: <https://www.mos.ru/authority/documents/doc/51681220/>
- Программы льготного кредитования, 2025. URL: <https://mspbank.ru/soft-loan/>
- Решение Минэкономразвития России от 10 октября 2024 г. № 22-62194-00645-Р «О порядке предоставления субсидии акционерному обществу “Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства” на возмещение недополученных им доходов по кредитам, предоставленным в 2022–2026 годах высокотехнологичным, инновационным субъектам малого и среднего предпринимательства и малым технологическим компаниям по льготной ставке», 2024. URL: <https://legalacts.ru/doc/reshenie-minekonomrazvitiya-rossii-ot-23012024-n-22-62194-00645-r-o-porjadke/>
- Рэнкинги крупнейших банков, кредитующих МСБ, по итогам 2023 года, 2024. URL: https://raexpert.ru/rankingtable/bank/msb_2023a/tab1/
- Стрельникова М. А., 2024. Механизм финансирования инновационной деятельности российских предприятий // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. № 1. С. 159–167. DOI: <https://doi.org/10.22394/2079-1690-2024-1-1-159-167>
- Технологические МСП России получили 34 млрд рублей льготных займов, 2024. URL: <https://psblog.ru/tehnologicheskie-msp-rossii-poluchili-34-mlrd-lgotnyh-zajmov/>
- Топ-менеджеры ВТБ в первом полугодии получили вознаграждений на 3,2 млрд рублей, 2024. URL: https://www.vedomosti.ru/finance/news/2024/10/28/1071485-top-menedzheri-vtb?from=copy_text
- Указ Президента РФ от 7 мая 2024 г. № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года», 2024. URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/50542>
- Федеральный закон от 4 августа 2023 г. № 478-ФЗ «О развитии технологических компаний в Российской Федерации», 2023. URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/49742>
- Черникова А. А., Кожитов Л. В., Косушкин В. Г., Сонькин В. С., Шерейкин М. Л., Лиев Р. А., 2017. Роль малых и средних высокотехнологичных компаний в экономике России // Инновации. № 9 (227). С. 22–27.
- Яковлев Е. О., 2022. Финансирование инноваций на различных этапах жизненного цикла высокотехнологичных компаний : дис. ... канд. экон. наук. М. 155 с.

REFERENCES

- Gavrilova S.V., 2014. Kontseptualnye osnovy opredeleniya vysokotekhnologicheskogo sektora ekonomiki i funktsionirovaniya vysokotekhnologichnykh kompaniy [Conceptual Foundations of the Definition of the High-Tech Sector of the Economy and the Functioning of High-Tech Companies]. *Statistika i ekonomika* [Statistics and Economics], no. 2, pp. 53-57.
- Golubev A.A., Aleksandrova A.I., Skripnichenko M.V., 2016. *Ekonomika, finansirovanie i upravlenie innovatsionnoy deyatel'nostyu: ucheb. posobiye* [Economics, Finance, and Innovation Management. Textbook]. Saint Petersburg, SPbGU ITMO. 143 p.
- Gospodderzhka vysokotekhnologichnykh kompaniy cherez subsidirovaniye protsentnoy stavki po kreditam [State Support for High-Tech Companies Through Subsidizing the Interest Rate on Loans], 2022. URL: https://ombudsmanbiz.nso.ru/sites/ombudsmanbiz.nso.ru/wodby_files/files/imce/msp_gospodderzhka_hightech_fin_28.03.2022.pdf
- Ignatov Y.V., 2008. Spetsificheskie osobennosti vysokotekhnologichnykh kompaniy kak obyekt otsenki v usloviyakh innovatsionnoy ekonomike [Specific Features of High-Tech Companies as an Object of Evaluation in an Innovative Economy]. *Vestnik TGU* [Tomsk State University Journal], no. 12 (68), pp. 445-446.
- Ilyina L.V., Kopchenko Yu.E., Sergeeva Ye.V., 2023. Gosudarstvennaya podderzhka monogorodov: otsenka effektivnosti mekhanizmov lgotnogo kreditovaniya [State Support for Single-Industry Towns: Assessment of the Effectiveness of Concessional Lending Mechanisms]. *Innovatsionnaya deyatel'nost* [Innovation Activity], no. 3 (66), pp. 86-100.
- Indeks delovoy aktivnosti malogo i srednego biznesa «Indeks Opor RSBI» [Index of Business Activity of Small and Medium-Sized Businesses “RSBI Support Index”], 2024. URL: https://opora.ru/site/assets/files/17096/indeks_opory_rsbi_rezultaty_za_avgust_2024_goda.pdf
- Kredity dlya malogo biznesa na investitsii i novye proekty [Loans for Small Businesses for Investments and New Projects], 2025. URL: https://www.sberbank.com/ru/s_m_business/credits
- Kredity malomu i srednemu biznesu na finansirovanie kapitalnykh zatrat [Loans to Small and Medium-Sized Businesses to Finance Capital Expenditures], 2025. URL: <https://www.vtb.ru/malyj-biznes/kredity-i-garantii/investitsionnyy/>
- Kredity malomu biznesu na razvitie [Loans to Small Businesses for the Development], 2025. URL: <https://alfabank.ru/sme/profits/businesscredit/>
- Laptev A.A., 2007. Ponyatie «vysokotekhnologichnoy kompanii» v sovremennoy mikroekonomicheskoy teorii [Concept of a “High-Tech Company” in Modern Microeconomic Theory]. *Innovatsionnaya ekonomika* [Innovative Economy], no. 7 (105), pp. 35-41.
- Nauka, innovatsii i tehnologii [Science, Innovation and Technology], 2024. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/science>
- Okolo 3 mlrd rublei privlek vysokotekhnologichny biznes v MSP-Banke po programme «Vzlet – ot starta do IPO» [About 3 Billion Rubles Were Attracted by High-Tech Business in SME Bank Under the “Take-Off – From Start to IPO” Program], 2024. URL: <https://mspbank.ru/media/news/Okolo-3-mlrd-rublei-privlek-vysokotekhnologichnyy-biznes-v-MSP-Banke-po-programme-Vzlet-ot-starta-do/>
- Pervye kompanii iz reestra MTK poluchili okolo 2 mlrd rubley kreditov pod 3% na uproschennykh usloviyakh [First Companies from the MTK Registry Received About 2 Billion Rubles of Loans at 3% on Simplified Terms], 2024. URL: <https://mspbank.ru/media/news/Pervye-kompanii-iz-reestra-MTK-poluchili-okolo-2-mlrd-rublei-kreditov-pod-3-na-uproschennykh-uslovi/>
- Perechen mer podderzhki dlya malykh tehnologicheskikh kompaniy [List of Support Measures for Small Technology Companies], 2024. URL: https://www.economy.gov.ru/material/file/ec41207639abe1f5a5549872e3aede2c/perechen_merpodderzhki_MTK_2024.pdf
- Postanovlenie Pravitelstva RF ot 30 dekabrya 2018 g. № 1764 «Ob utverzhdenii Pravil predostavleniya subsidii iz federal'nogo byudzheta rossiiskim kreditnym organizatsiyam i spetsializirovannym finansovym obshchestvam v tselyakh vozmeshcheniya nedopoluchennykh imi dohodov po kreditam, vydannym v 2019–2024 godah sub'yektam malogo i srednego predprinimatel'stva, a takzhe fizicheskim litsam, primenyayushchim spetsialny nalogovy rezhim “Nalog na professionalny dohod”, po lgotnoy stavke» [Decree of the Government of the Russian Federation Dated December 30, 2018 No. 1764 “On Approval of the Rules for Granting Subsidies from the Federal Budget to Russian Credit Organizations and Specialized Financial Companies in Order to Reimburse Their Under-Received Income on Loans Issued in 2019–2024 to Small and Medium-Sized Businesses, as Well as Individuals Applying a Special the Tax Regime “Tax on Professional Income”, at a Preferential Rate”], 2018. URL: <http://government.ru/docs/all/120116/>
- Postanovlenie Pravitelstva RF ot 2 noyabrya 2023 g. № 1847 «Ob otnesenii tehnologicheskikh kompaniy k malym tehnologicheskim kompaniyam i o prekrashchenii statusa malykh tehnologicheskikh kompaniy, formirovaniy i vedeniy reestra malykh tehnologicheskikh kompaniy i ob informatsionnom vzaimodeystvii» [Decree of the Government of the Russian Federation No. 1847 dated November 2, 2023 “On the Classification of Technology Companies as Small Technology Companies and on the Termination of the Status of Small Technology Companies, the Formation and Maintenance of the

- Register of Small Technology Companies and on Information Interaction”], 2023. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202311090031>
- Postanovlenie Pravitelstva Moskvy ot 1 avgusta 2023 g. № 1428-PP «O merah ekonomicheskoi podderzhki subyektov malogo i srednego predprinimatelstva, napravlennyh na povyshenie dostupnosti zaemnogo finansirovaniya»* [Decree of the Government of Moscow Dated August 1, 2023 No. 1428-PP “On Measures of Economic Support for Small and Medium-Sized Businesses Aimed at Increasing the Availability of Debt Financing”], 2023. URL: <https://www.mos.ru/authority/documents/doc/51681220/>
- Programmy lgotnogo kreditovaniya* [Concessional Lending Programs], 2025. URL: <https://mspbank.ru/soft-loan/>
- Reshenie Minekonomrazvitiya Rossii ot 10 oktyabrya 2024 g. № 22-62194-00645-R «O poryadke predostavleniya subsidii aktsionernomu obshchestvu “Rossiiskiy Bank podderzhki malogo i srednego predprinimatelstva” na vozmeshchenie nedopoluchennyh im dohodov po kreditam, predostavlenym v 2022–2026 godakh vysokotekhnologichnym, innovatsionnym subyektam malogo i srednego predprinimatelstva i malym tekhnologicheskimi kompaniyam po lgotnoi stavke»* [Decision of the Ministry of Economic Development of the Russian Federation Dated October 10, 2024 No. 22-62194-00645-R “On the Procedure for Granting Subsidies to the Russian Bank for Small and Medium-Sized Business Support Joint Stock Company to Reimburse Lost Income on Loans Granted in 2022–2026 to High-Tech, Innovative Small and Medium-Sized Businesses and Small Technology Companies at a Preferential Rate”], 2024. URL: <https://legalacts.ru/doc/reshenie-minekonomrazvitiya-rossii-ot-23012024-n-22-62194-00645-r-o-porjadke/>
- Rankingi krupneishih bankov, kredituyushchih MSB, po itogam 2023 goda* [Rankings of the Largest Banks Lending to SMEs by the End of 2023], 2024. URL: https://raexpert.ru/rankingtable/bank/msb_2023a/tab1/
- Strelnikova M.A., 2024. *Mehanizm finansirovaniya innovatsionnoi deyatelnosti rossiiskih predpriyatiy* [Mechanism of Financing Innovative Activities of Russian Enterprises]. *Gosudarstvennoe i munitsipalnoe upravlenie. Uchenye zapiski* [State and Municipal Management. Scientific Notes], no. 1, pp. 159-167. DOI: <https://doi.org/10.22394/2079-1690-2024-1-1-159-167>
- Tekhnologicheskie MSP Rossii poluchili 34 mlrd rublei lgotnyh zaimov* [Technological SMEs of Russia Received 34 Billion Rubles of Preferential Loans], 2024. URL: <https://psblog.ru/tekhnologicheskie-msp-rossii-poluchili-34-mlrd-lgotnyh-zajmov/>
- Top-menedzhery VTB v pervom polugodii poluchili voznagrazhdeniy na 3,2 mlrd rubley* [VTB Top Managers Received 3.2 Billion Rubles in Remuneration in the First Half of the Year], 2024. URL: https://www.vedomosti.ru/finance/news/2024/10/28/1071485-top-menedzheri-vtb?from=copy_text
- Ukaz Prezidenta RF ot 7 maya 2024 g. № 309 «O natsionalnykh tselyakh razvitiya Rossiiskoy Federatsii na period do 2030 goda i na perspektivu do 2036 goda»* [Decree of the President of the Russian Federation No. 309 Dated May 7, 2024 “On the National Development Goals of the Russian Federation for the Period up to 2030 and for the Future up to 2036”], 2024. URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/49742>
- Federalny zakon ot 4 avgusta 2023 g. № 478-FZ «O razvitii tekhnologicheskikh kompaniy v Rossiiskoy Federatsii»* [Federal Law No. 478-FZ dated August 4, 2023 “On the Development of Technology Companies in the Russian Federation”], 2023. URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/49742>
- Chernikova A.A., Kozhitov L.V., Kosushkin V.G., Sonkin V.S., Shereikin M.L., Liev R.A., 2017. *Rol malyykh i srednykh vysokotekhnologichnykh kompaniy v ekonomike Rossii* [Role of Small and Medium-Sized High-Tech Companies in the Russian Economy]. *Innovatsii* [Innovation], no. 9 (227), pp. 22-27.
- Yakovlev Ye.O., 2022. *Finansirovanie innovatsiy na razlichnykh etapakh zhiznennogo tsikla vysokotekhnologichnykh kompaniy: diss ... kand. ekon. nauk* [Financing Innovations at Various Stages of the Life Cycle of High-Tech Companies. Cand. econ. sci. diss.]. Moscow. 155 p.

Information About the Authors

Larisa V. Ilyina, Doctor of Sciences (Economics), Professor, Department of Finance and Banking, Saratov State Technical University named after Yu. A. Gagarin, Politechnicheskaya St, 77, 410054 Saratov, Russian Federation, iliyna2011@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0002-8447-3694>

Yulia E. Kopchenko, Doctor of Sciences (Economics), Professor, Department of Finance and Banking, Saratov State Technical University named after Yu. A. Gagarin, Politechnicheskaya St, 77, 410054 Saratov, Russian Federation; jk-sar@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0001-6428-4469>

Ekaterina V. Sergeeva, Postgraduate Student, Department of Finance and Banking, Saratov State Technical University named after Yu. A. Gagarin, Politechnicheskaya St, 77, 410054 Saratov, Russian Federation, orb-83@yandex.ru, <https://orcid.org/0009-0000-2248-2635>

Информация об авторах

Лариса Владимировна Ильина, доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и банковского дела, Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., ул. Политехническая, 77, 410054 г. Саратов, Российская Федерация, iliyna2011@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0002-8447-3694>

Юлия Евгеньевна Копченко, доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и банковского дела, Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., ул. Политехническая, 77, 410054 г. Саратов, Российская Федерация, jk-sar@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0001-6428-4469>

Екатерина Вадимовна Сергеева, аспирант кафедры финансов и банковского дела, Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., ул. Политехническая, 77, 410054 г. Саратов, Российская Федерация, orb-83@yandex.ru, <https://orcid.org/0009-0000-2248-2635>