

ФИНАНСЫ FINANCE

УДК 336.76

DOI: 10.18413/2409-1634-2025-11-4-0-9

Мельникова Н.С.¹,
Ерофтьева Э.В.²

ОСОБЕННОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА С ПРИМЕНЕНИЕМ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА: МИРОВОЙ И ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ ОПЫТ

^{1,2}Белгородский государственный национальный исследовательский университет
Россия, 308015, г. Белгород, ул. Победы, 85

¹e-mail: melnikova_n@bsuedu.ru

²e-mail: alayerofteeva@gmail.com

Аннотация

В работе исследуются особенности кредитования малого бизнеса с применением инструментов финансового инжиниринга на глобальном и отечественном уровнях. Анализируется роль малого бизнеса в современной экономике: его вклад в занятость, инновации и устойчивый рост, а также проблемы доступа к кредитам в условиях мировой трансформации финансового сектора. На основе обзора мировой практики выделяются ключевые тенденции внедрения финансового инжиниринга: переход к инновационно-гибридным кредитным схемам, интеграция цифровых технологий, применение структурированных продуктов, государственно-частное партнерство и поддержка через гарантии и субсидии.

Особое внимание уделяется российскому контексту: динамике развития сектора МСП, влиянию цифровизации банковских процессов, применению ИИ, машинного обучения, блокчейна и API-инициаций для повышения прозрачности и эффективности кредитования, а также роли государственной поддержки в формировании адаптивной модели финансирования. В статье представлены сравнительная таблица зарубежных моделей кредитования МСП и российской модели, что иллюстрирует сходства и различия в институциональной основе, технологической базе, регуляторной среде и результативности.

Основные результаты показывают, что доля цифровых заявок на кредиты МСП продолжает расти, а общий объем банковского кредитования демонстрирует тенденцию к росту за счет инжинирингово-цифровых подходов. Внедрение секьюритизации, хеджирования, краудлендинга, а также интеграция финансовых платформ способствует снижению издержек и расширению доступа к ресурсам для малого бизнеса, включая микропредприятия с минимальным залогом.

В заключении подчеркивается, что финансовый инжиниринг становится стратегическим направлением модернизации кредитных отношений: он обеспечивает более гибкие и адаптивные кредитные продукты, повышает финансовую доступность, управляемость рисками и улучшает инвестиционную активность МСП. Рекомендуется дальнейшее развитие унифицированных стандартов инжиниринговых инструментов, усиление цифровизации процессов, а

также дальнейшее развитие институтов гарантирования и краудфандинга в рамках государственной поддержки и рыночных механизмов.

Ключевые слова: инжиниринг, секьюритизация, хеджирование, краудлендинг, финансовые платформы, МСП, кредитование, цифровизация

Информация для цитирования: Мельникова Н.С., Ерофтьева Э.В. Особенности кредитования малого бизнеса с применением инструментов финансового инжиниринга: мировой и отечественный опыт // Научный результат. Экономические исследования. 2025. Т. 11. № 4. С. 99-108. DOI: 10.18413/2409-1634-2025-11-4-0-9

Natalya S. Melnikova¹,
Eleonora V. Eroftseeva²

SMALL BUSINESS LENDING WITH FINANCIAL ENGINEERING TOOLS: GLOBAL AND DOMESTIC EXPERIENCE

^{1,2}Belgorod State National Research University,
85 Pobedy St, Belgorod, 308015, Russia

¹e-mail: melnikova_n@bsuedu.ru

²e-mail: alayerofteeva@gmail.com

Abstract

This paper examines the specifics of small business lending using financial engineering tools at the global and domestic levels. It analyzes the role of small businesses in the modern economy: their contribution to employment, innovation, and sustainable growth, as well as the challenges of access to credit amid the global transformation of the financial sector. A review of global practices has identified key trends in the implementation of financial engineering: a transition to innovative hybrid lending schemes; integration of digital technologies; use of structured products; public-private partnerships; and support through guarantees and subsidies.

Particular attention is paid to the Russian context: the dynamics of the SME sector's development, the impact of digitalization of banking processes, the use of AI, machine learning, blockchain, and API initiations to improve the transparency and efficiency of lending, and the role of government support in developing an adaptive financing model. The article presents a comparative table of international SME lending models and the Russian model, illustrating similarities and differences in institutional frameworks, technological foundations, regulatory environments, and performance.

The key findings indicate that the share of digital SME loan applications continues to grow, and the overall volume of bank lending is demonstrating an upward trend due to engineering and digital approaches. The implementation of securitization, hedging, crowdlending, and the integration of financial platforms contribute to cost reduction and expanded access to resources for small businesses, including microenterprises with minimal collateral.

The conclusion emphasizes that financial engineering is becoming a strategic area for modernizing credit relations: it provides more flexible and adaptable credit products, increases financial inclusion, manages risks, and improves the investment activity of SMEs. Further development of unified standards for engineering tools, increased digitalization of processes, and the further development of guarantee and crowdfunding

institutions within the framework of state support and market mechanisms are recommended.

Key words: engineering; securitization; hedging; crowdlending; financial platforms; SMEs; lending; digitalization

Information for citation: Melnikova N.S., Erofteeva E.V. "Small business lending with financial engineering tools: global and domestic experience", *Research Result. Economic Research*, 11(4), 99-108, DOI: 10.18413/2409-1634-2025-11-4-0-9

Введение

В условиях динамичной трансформации мировой экономики малый бизнес играет стратегическую роль в обеспечении занятости, технологического развития и устойчивого роста ВВП. Однако доступ МСП (малых и средних предприятий) к кредитным ресурсам остается одной из ключевых проблем как для развивающихся, так и для развитых стран. По данным Всемирного банка, около 40% малых предприятий по-прежнему сталкиваются с ограничениями в получении заемных средств, что обуславливает необходимость использования инновационных финансовых инструментов и технологий [Федеральная служба государственной ...; World Bank ...].

В результате на рубеже XXI века произошел переход от традиционных схем кредитования к инжиниринговым моделям, предполагающим использование финансовых инноваций, цифровых решений и риск-ориентированных методов анализа. Финансовый инжиниринг обеспечивает создание гибких и адаптивных кредитных продуктов, которые учитывают индивидуальные особенности заемщика, сезонность бизнеса, цифровую репутацию и возможности интеграции с экосистемами банков.

«В целом финансовый инжиниринг:

- допускает использование финансовых инструментов, которые в Международных стандартах бухгалтерского учета (МСБУ) понимаются как любой контракт на финансовый актив для одной

стороны и финансовое обязательство для другой;

- использует финансовые инструменты на финансовых рынках, получая доходы от секьюритизации (от торговли ценными бумагами и финансовыми инструментами, а также превращение долгов в ценные бумаги);

- решает сложную проблему управления хозяйствующим субъектом, разделяет ее на ряд подпроблем, способных воспринять те или иные апробированные практикой финансовые инструменты или для достижения цели конструирующей инновации» [Мельникова Н.С., 2017].

Цель работы

Цель исследования состоит в анализе особенностей кредитования малого бизнеса с использованием инструментов финансового инжиниринга и в оценке их влияния на доступность финансирования, устойчивость заемщиков и риски банков. Авторская задача – систематизировать мировой опыт применения финансового инжиниринга, определить ключевые механизмы (хеджирование, секьюритизация, структурирование сделок, цифровые технологии и государственно-частное партнерство) и оценить их адаптацию в отечественной практике. В рамках исследования формулируются гипотезы о том, что внедрение инжиниринговых решений позволяет снизить стоимость кредита, ускорить его цикл и расширить арсенал инструментов финансового управления рисками для субъектов МСП.

Материалы и методы исследования

Методы исследования: анализ мирового и российского опыта кредитования МСП в рамках финансового инжиниринга, сопоставительный подход к моделям инжиниринга в разных странах, обзор государственной поддержки и цифровых технологий (искусственный интеллект, машинное обучение, блокчейн, API-банкинг), а также сопоставление институциональной и технологической баз с учётом данных Банка России, Росстата и отраслевых источников. Используются структурированные данные и иллюстративные таблицы (таблица сравнения стран и таблица отечественно-зарубежных различий), а также обобщение примеров практик P2P-платформ, секьюритизации и гарантированных механизмов.

Результаты исследования и их обсуждение

Малый бизнес играет стратегическую роль в экономике большинства стран, обеспечивая более 20-30 % ВВП и до 50 % занятости. В России, по данным Росстата, на 2024 год зарегистрировано около 5,8 млн

субъектов МСП, из которых более 85 % составляют микропредприятия [Федеральная служба государственной ...]. Несмотря на устойчивое развитие сектора, доступ МСП к кредитным ресурсам остаётся ограниченным: лишь около 30 % компаний регулярно пользуются банковскими займами [Иванова А.А., 2024].

Основными препятствиями являются высокие процентные ставки, недостаток залогового обеспечения, сложные процедуры проверки и низкий уровень финансовой грамотности. В этих условиях всё большую роль играет финансовый инжиниринг, позволяющий проектировать новые формы и механизмы кредитования – от гибридных продуктов до цифровых платформ peer-to-peer кредитования.

В мировой практике развитие кредитования МСП сопровождается активным использованием структурированных и цифровых финансовых решений. Основные тенденции были систематизированы в Таблице 1.

Таблица 1

Мировые тенденции применения инструментов финансового инжиниринга
в кредитовании малого бизнеса

Table 1

Global trends in the application of financial engineering tools in small business lending

Страна / регион	Особенности модели	Инструменты финансового инжиниринга	Результаты
США	Либеральная модель, развитый финтех-сектор	Секьюритизация МСП-портфелей, скоринг на базе Big Data, P2P-платформы (Kabbage, LendingClub)	Рост доступности кредитов, снижение издержек на 25–30 %
ЕС (Германия, Франция)	Социально-инновационная модель с госгарантиями	Гарантийные фонды (KfW, Bpifrance), программы ECIF	Снижение ставок по займам МСП на 2–3 п.п.
Китай	Государственно-инновационная модель	Цифровые платформы Ant Group, WeBank, AI-скоринг	Доля цифровых кредитов МСП > 45 %
Япония, Корея	Корпоративно-инжиниринговая модель	Госгарантии, страхование рисков МСП	Возвратность кредитов 95–97 %
Скандинавия	ESG-ориентированные решения	Зелёные кредиты, климатические деривативы	Рост устойчивого финансирования на 20 %

Источник: составлено автором по данным [Организация экономического сотрудничества ..., 2023; Организация экономического сотрудничества 2024; Карловская Е.А. и др., 2024; Федеральная служба государственной статистики ...]

В развитых странах финансовый инжиниринг обеспечивает переход от традиционных форм кредитования к инновационно-гибридным системам, интегрирующим цифровые технологии, государственные гарантии и производные инструменты управления рисками.

В России внедрение финансового инжиниринга в сектор кредитования малого

бизнеса началось после 2014 года в рамках политики импортозамещения и государственной поддержки предпринимательства. Основные направления – цифровизация, создание гарантийных механизмов и применение структурированных кредитных продуктов (Рисунок).

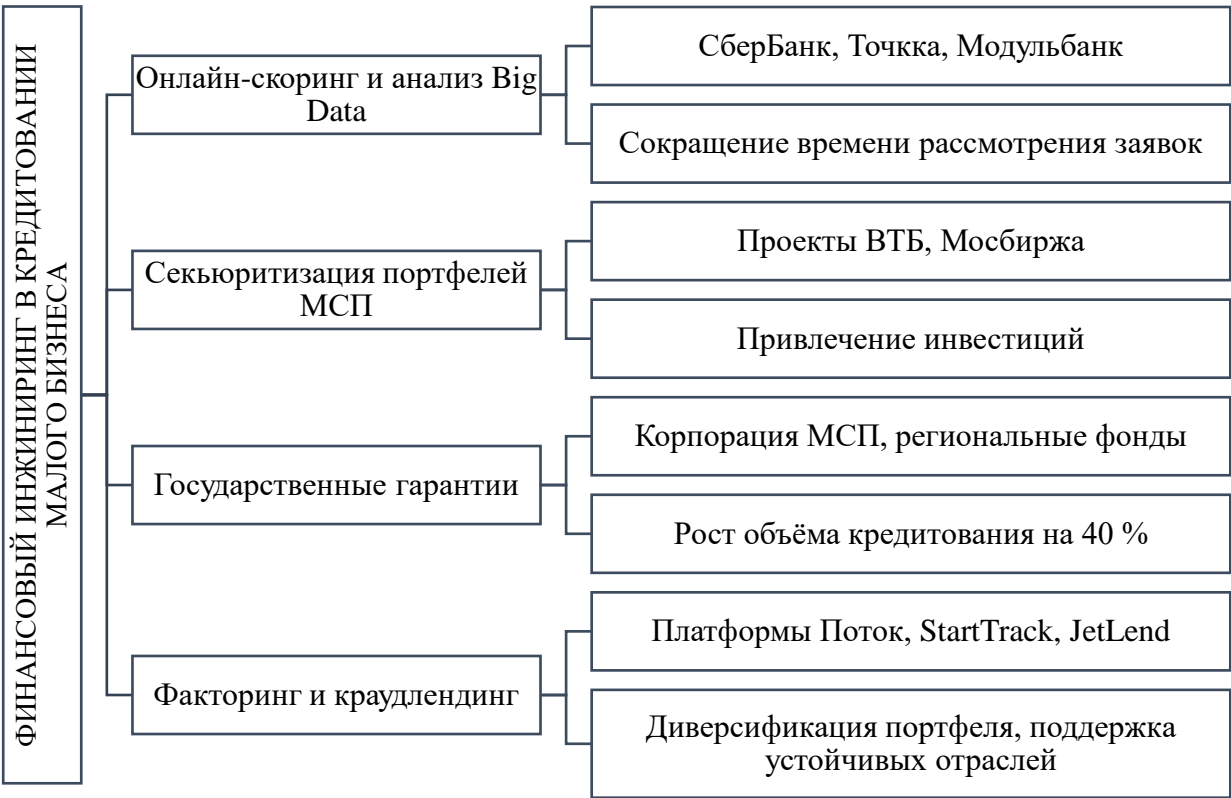


Рис. Основные формы реализации финансового инжиниринга в кредитовании малого бизнеса в России

Fig. The main forms of financial engineering implementation in small business lending in Russia

Источник: составлено автором [Банк России ...; Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Буряк А.С., 2025; Европейский банк реконструкции ...; Европейское управление по ценным ...; Иванова А.А., 2024; Мельникова Н.С., 2017; Организация экономического сотрудничества ..., 2023; Организация экономического сотрудничества ..., 2024; Карловская Е.А. и др., 2024]

Благодаря внедрению инжиниринговых технологий доля цифровых кредитных заявок МСП к 2025 г. превысила 60 %, а общий объём задолженности МСП достиг 13,9 трлн руб. [Банк России ...]. По данным Банка России, к 2024 году объём кредитования малого и среднего бизнеса составил около 12 трлн

руб. Это свидетельствует о системной трансформации кредитного рынка и постепенном переходе к инжинирингово-цифровой модели взаимодействия банков и предпринимателей.

Особое значение в развитии инжинирингового подхода имеет цифровизация банковских процессов.

Применение технологий искусственного интеллекта, машинного обучения и блокчейна позволяет реализовать новые форматы кредитования:

— смарт-кредитование — автоматизированное предоставление займов с онлайн-оценкой рисков и без участия человека;

— кредитование на основе транзакционных данных — анализ оборотов компании по расчетному счёту, динамики платежей и цифрового рейтинга клиента;

— P2P-и краудлендинговые платформы, соединяющие инвесторов и предпринимателей напрямую, минуя традиционные банковские звенья;

— API-интеграция банков и экосистем (например, Сбер, Тинькофф,

Альфа-Банк) — позволяет использовать данные из ERP-систем и онлайн-касс для оценки кредитоспособности заемщика.

Финансовый инжиниринг в цифровой среде позволяет банкам снизить издержки на обслуживание клиентов, повысить прозрачность операций и предложить индивидуальные решения. Это особенно важно для микропредприятий, не располагающих значительным залогом и требующих ускоренного оборота капитала [Карловская Е.А. и др., 2024].

Сравнение отечественной и зарубежной практики показывает, что Россия постепенно приближается к международным стандартам финансового инжиниринга. Сравнительная характеристика представлена в Таблице 2.

Таблица 2
Сравнение моделей кредитования малого бизнеса (Россия и зарубежные страны)
Table 2

Comparison of small business lending models (Russia and other countries)

Параметр	Зарубежные модели	Российская модель
Институциональная основа	Развитые институты гарантирования и венчурного финансирования	Многоуровневая система поддержки (Корпорация МСП, ФРП, ВЭБ.РФ)
Технологическая база	Интеграция ИИ, Big Data, API-банкинга	Активное внедрение финтех-платформ и онлайн-скоринга
Регуляторная среда	Гибкое регулирование инновационных кредитных инструментов	Постепенная адаптация законодательства (Закон № 211-ФЗ о цифровых финансовых активах)
Инжиниринговые решения	Секьюритизация, хеджирование, цифровые облигации	Кредитные конвейеры, госгарантии, краудлендинг
Эффективность	Высокая диверсификация источников кредитования	Рост доступности кредитов при снижении ставок на 2–3 п.п.

Источник: составлено автором по данным Банка России, Корпорации МСП, ВЭБ. РФ [Банк России ...; Организация экономического сотрудничества, 2023; Организация экономического сотрудничества, 2024; Федеральная служба государственной ...; World Bank ...]

На данный момент, Россия следует пути адаптивной модели, сочетающей рыночные механизмы и государственную поддержку, при этом ключевым драйвером развития становится цифровизация финансового инжиниринга.

Финансовый инжиниринг становится определяющим фактором модернизации систем кредитования малого бизнеса как в России, так и за рубежом. Использование его инструментов способствует повышению доступности кредитов для субъектов малого

предпринимательства, снижению уровня кредитных рисков за счёт хеджирования и секьюритизации, оптимизации взаимодействия между банками, государством и заемщиками, а также формированию гибридных цифрово-инжиниринговых моделей кредитования, соответствующих условиям цифровой экономики. Мировой опыт демонстрирует эффективность интеграции инновационных технологий и государственной поддержки, а российская практика подтверждает потенциал дальнейшего развития таких механизмов [Организация экономического сотрудничества ..., 2024; Карловская Е.А. и др., 2024; World Bank ...].

Применение инструментов финансового инжиниринга в отечественной банковской системе создает основу для устойчивого роста МСП, расширения их инвестиционной активности и повышения конкурентоспособности национальной экономики.

Таким образом, мы можем сказать, что финансовый инжиниринг в современной банковской практике выступает не просто инструментом инновационного развития, но и системным подходом к проектированию финансовых решений, направленных на повышение эффективности, устойчивости и доступности кредитных ресурсов для субъектов малого предпринимательства.

Установлено, что концепция финансового инжиниринга формировалась как результат интеграции экономических, математических и технологических методов управления финансовыми потоками. В банковской сфере он проявляется в разработке и комбинировании инновационных инструментов – секьюритизации, хеджирования, факторинга, гибридных кредитных продуктов, а также цифровых технологий анализа и скоринга заемщиков.

Современная кредитная система малого бизнеса строится на многоуровневой институциональной основе, включающей государственные, региональные и частные

механизмы поддержки, а также активно использует возможности цифровизации. Применение финансового инжиниринга обеспечивает более точное управление рисками, адаптацию кредитных продуктов к индивидуальным особенностям заемщиков и ускорение кредитного цикла.

Следовательно, финансовый инжиниринг становится стратегическим направлением эволюции кредитных отношений. Он обеспечивает не только повышение эффективности банковской деятельности, но и устойчивое развитие сектора малого предпринимательства, способствуя диверсификации источников финансирования, росту инвестиционной активности и укреплению конкурентоспособности национальной экономики.

Заключение

Переход к инжиниринговым моделям позволяет существенно повысить доступность кредитования для субъектов малого бизнеса за счет гибридных и цифровых форм финансирования. В развитых странах наблюдается активное использование секьюритизации, кредитных конвейеров, госгарантий и финтех-решений; в России – шаги по цифровизации банковских процессов, гарантийным механизмам и структурированным продуктам, что приводит к росту доли цифровых заявок и общему объему МСП-кредитования. По данным за период до 2024 года в России доля цифровых кредитов МСП к 2025 году ожидалась выше 60%, а объем задолженности МСП достиг 13,9 трлн руб.; общий объем кредитования МСП по состоянию на 2024 год составил около 12 трлн руб. Эффективность достигается за счёт снижения издержек, повышения прозрачности операций и адаптации продуктов под индивидуальные характеристики заемщиков, включая цифровую репутацию и интеграцию с банковскими экосистемами.

Финансовый инжиниринг стал стратегическим направлением эволюции кредитования малого бизнеса, обеспечивая диверсификацию источников финансирования, снижение рисков за счет хеджирования и секьюритизации, а также ускорение кредитного цикла через цифровые технологии. Мировой опыт демонстрирует эффективность интеграции инноваций и государственной поддержки; российская практика подтверждает потенциал дальнейшего развития таких механизмов и необходимости активной цифровизации, государственно-частного партнерства и адаптации регуляторной базы. В целом инжиниринговый подход позволяет создать гибридные цифрово-инжиниринговые модели, повышающие доступность и устойчивость кредитования МСП при минимизации рисков, что способствует росту инвестиционной активности и конкурентоспособности экономики.

Список литературы

1. Банк России. Объём кредитов, предоставленных субъектам малого и среднего предпринимательства: статистика Банка России. – URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 04.12.2025).
2. Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В. Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка. // Финансовая экономика. 2020. № 6. С. 133-139.
3. Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Буряк А.С. Краудфандинг в России: текущие проблемы и будущие перспективы развития // Экономические и гуманитарные науки. 2025. № 6(401). С. 29–38. DOI 10.33979/2073-7424-2025-401-6-29-38.
4. Ваганова О.В., Талимова Л.А., Гордя Д.В. Цифровой банкинг: риски и возможности для банков и их клиентов / В сборнике: Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. Сборник материалов XI Международной научно-практической конференции. Белгород, 2023. С. 14-19
5. Европейский банк реконструкции и развития. Connecting the Dots: Unlocking the Potential of SMEs. London : EBRD, 2023.
6. Европейское управление по ценным бумагам и рынкам. ESMA Market Report. Crowdfunding in the EU 2024. Paris : ESMA, 2025.
7. Иванова А.А. Проблемы доступа субъектов МСП к банковскому кредитованию // Деньги и кредит. 2024. № 11. С. 42–55.
8. Мельникова Н.С. Методика определения эффективности реинжиниринга бизнес-процессов в коммерческом банке на основе системного подхода // Научный результат. Экономические исследования. 2017. Т. 3, № 1. С. 66–72. DOI 10.18413/2409-1634-2017-3-1-66-72.
9. Мельникова Н. С. Теоретические основы возникновения финансового инжиниринга, определение его сущности и направлений развития // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2025. № 8(250). С. 128–138.
10. Муталимов В. Р. Assessing regional growth of small business in Russia with regard to sustainability // Entrepreneurial Business and Economics Review. 2021. Vol. 9, No. 1. P. 157–176.
11. Организация экономического сотрудничества и развития. Financing SMEs and Entrepreneurs 2023: Highlights. Paris : OECD Publishing, 2023.
12. Организация экономического сотрудничества и развития. Financing SMEs and Entrepreneurs 2024: An OECD Scoreboard. Paris : OECD Publishing, 2024.
13. Карловская Е.А., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И. Прогнозное моделирование развития рынка кредитования и краудфандинга в условиях увеличения ключевой ставки Банка России // Экономика. Информатика. – 2024. – Т. 51, № 2. – С. 379–392.
14. Федеральная служба государственной статистики. Малое и среднее предпринимательство в России : статистический сборник. М. : Росстат, 2024.
15. Черноусова К.И., Мельникова Н.С. Перспективы развития инновационных технологий в банковской среде // Статистический анализ социально-экономического развития субъектов Российской Федерации : сб. науч. тр. XI Всероссийской

научно-практической конференции. Брянск : БГИТУ, 2024. С. 193–196.

16. Федеральная служба государственной статистики. Малое и среднее предпринимательство в России. М.: Росстат, 2024.

17. World Bank. Small and Medium Enterprises (SMEs) Finance. – URL: <https://www.worldbank.org/en/topic/smefinance> (дата обращения: 04.12.2025).

18. World Bank Group. MSME Finance Gap: Assessment of the Shortfalls and Opportunities in Financing Micro, Small and Medium Enterprises. – Washington : World Bank Group, 2017.

References

1. Bank of Russia. Volume of loans provided to small and medium-sized businesses: Bank of Russia statistics, available at: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (Accessed 04 December 2025).

2. Vaganova O.V., Bykanova N.I., Konyshina L.A., Gordya D.V. (2020). “The impact of new financial technologies on the development of the domestic financial market”, *Financial Economy*, No. 6, pp. 133-139

3. Vaganova O.V., Melnikova N.S., Buryak A.S. (2025). “Crowdfunding in Russia: Current problems and future development prospects”, *Economic and Humanitarian Sciences*, No. 6 (401), pp. 29-38, DOI 10.33979/2073-7424-2025-401-6-29-38.

4. Vaganova O.V., Talimova L.A., Gordya D.V. (2023). “Digital banking: risks and opportunities for banks and their clients”, *In the collection: Current problems of development of economic, financial and credit systems. Collection of materials of the XI International scientific and practical conference*, Belgorod, pp. 14-19

5. European Bank for Reconstruction and Development, Connecting the Dots: Unlocking the Potential of SMEs, London: EBRD, 2023.

6. European Securities and Markets Authority, ESMA Market Report, Crowdfunding in the EU 2024, Paris: ESMA, 2025.

7. Ivanova A.A. (2024). “Problems of access of SMEs to bank lending”, *Money and credit*, No. 11, Pp. 42–55.

8. Melnikova N.S. (2017), “Methodology for Determining the Efficiency of Business Process Reengineering in a Commercial Bank Based on a Systems Approach”, *Scientific Result. Economic*

Research, Vol. 3, No. 1, Pp. 66-72, DOI 10.18413/2409-1634-2017-3-1-66-72.

9. Melnikova N.S. (2025). “Theoretical Foundations of the Emergence of Financial Engineering, Definition of Its Essence and Directions of Development”, *Bulletin of the Samara State University of Economics*, No. 8(250), Pp. 128-138.

10. Mutalimov V. R. (2021). “Assessing regional growth of small business in Russia with regard to sustainability”, *Entrepreneurial Business and Economics Review*, Vol. 9, No. 1, P. 157–176.

11. Organization for Economic Co-operation and Development, Financing SMEs and Entrepreneurs 2023: Highlights, Paris: OECD Publishing, 2023.

12. Organization for Economic Co-operation and Development, Financing SMEs and Entrepreneurs 2024: An OECD Scoreboard, Paris: OECD Publishing, 2024.

13. Karlovskaya E.A., Vaganova O.V., Melnikova N.S., Bykanova N.I. (2024). “Forecasting modeling of the development of the lending and crowdfunding market in the context of an increase in the Bank of Russia key rate”, *Economy. Informatics*, Vol. 51, No. 2, Pp. 379–392.

14. Federal State Statistics Service, Small and Medium-Sized Entrepreneurship in Russia: Statistical Digest, Moscow: Rosstat, 2024.

15. Chernousova K.I., Melnikova N.S. (2024). “Prospects for the Development of Innovative Technologies in the Banking Environment”, *Statistical Analysis of the Socio-Economic Development of Subjects of the Russian Federation: Collection of Scientific Papers of the XI All-Russian Scientific and Practical Conference*, Bryansk: BGITU, Pp. 193-196.

16. Federal State Statistics Service, Small and Medium-Sized Entrepreneurship in Russia, Moscow: Rosstat, 2024.

17. World Bank, Small and Medium Enterprises (SMEs) Finance, available at: <https://www.worldbank.org/en/topic/smefinance> (Accessed 4 December 2025).

18. World Bank Group, MSME Finance Gap: Assessment of the Shortfalls and Opportunities in Financing Micro, Small and Medium Enterprises, Washington: World Bank Group, 2017.

Информация о конфликте интересов: авторы не имеют конфликта интересов для декларации.

Conflicts of Interest: the authors have no conflict of interest to declare.

Мельникова Наталия Сергеевна,
кандидат экономических наук, доцент кафедры
инновационной экономики и финансов
Института экономики и управления, НИУ
«БелГУ», (г. Белгород, Россия).

Natalia S. Melnikova, Candidate of
Economic Sciences, Associate Professor of the
Department of Innovation Economics and Finance,

Institute of Economics and Management, Belgorod
State National Research University (Belgorod,
Russia)

Ерофтьева Элеонора Вадимовна,
Старший бухгалтер ООО «Бизнес-Партнер»,
(г. Белгород, Россия).

Eleonora V. Eroftseva, Senior Accountant,
Business Partner LLC (Belgorod, Russia).