

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПРОГРАММЫ ПОДДЕРЖКИ МАЛОГО БИЗНЕСА В США

© 2019 г. В. Заболоцкая

ЗАБОЛОЦКАЯ Виктория Викторовна, кандидат экономических наук, доцент,
Санкт-Петербургский государственный университет, РФ, 199034 Санкт-Петербург, Университетская наб.,
7–9 (zvicky90@gmail.com).

Статья поступила в редакцию 16.06.2019.

Проанализированы особенности, недостатки и преимущества федеральных правительственных программ государственной финансово-кредитной и гарантийной поддержки субъектов малого предпринимательства Соединенных Штатов Америки. Дана оценка их эффективности в 2009–2018 гг.

Ключевые слова: малые предприятия, стартапы, финансовая кредитно-гарантийная поддержка, инновационная деятельность, кредитные гарантии.

DOI: 10.20542/0131-2227-2019-63-12-15-22

В современных условиях добиться высокой эффективности государственной политики развития малого предпринимательства (МП) невозможно без глубокого знания ее видов, инструментов финансирования (программ, условий кредитования и кредитных гарантий), специфики самих субъектов (малых и средних предприятий), на которых она направлена. Неверная оценка реального положения и кредитных потребностей предприятий исследуемого сектора не позволяет своевременно формировать необходимую правовую базу и принимать адекватные меры оперативного регулирования.

Малое предпринимательство – предмет многочисленных исследований. Значительное внимание в них уделяется проблемам создания благоприятной экономической среды, оказания финансово-кредитной и иной поддержки в целях обеспечения устойчивого роста малого и среднего бизнеса [1–11]. Проводится анализ негативных факторов (отсутствия бизнес-моделей, знаний о конъюнктуре рынка, нехватки финансовых средств), приводящих к снижению уровня занятости и банкротству предприятий [3, 12, 13, 14]. Изучается специфика государственной финансово-кредитной поддержки сектора МП в США и ее влияние на уровень занятости [15, 16, 17]. Проведенные исследования свидетельствуют о том, что в Соединенных Штатах создана одна из наиболее эффективных моделей финансовой и кредитно-гарантийной поддержки малых предприятий, накоплен большой опыт в применении программно-целевого подхода [4, 15, 16, 17].

Цель статьи – сравнение основных программ и инструментов финансово-кредитной и гарантийной поддержки МП в США¹, выявление их

особенностей, преимуществ и недостатков, оценка возможностей использования имеющегося опыта при построении моделей и систем государственного регулирования и поддержки субъектов малого предпринимательства в РФ и других странах.

БАЗОВЫЕ И СПЕЦИАЛЬНАЯ ПРОГРАММЫ ПОДДЕРЖКИ МП

В 2018 г. в США насчитывалось 30.2 млн малых предприятий, формирующих 2/3 рабочих мест в стране [4, 18, 19]. Ключевую роль в их поддержке играет находящаяся в прямом подчинении президента Администрация малого бизнеса (*Small Business Administration, SBA*). Она осуществляет широкий спектр функций – от оказания консультационных и менторских услуг до кредитования и предоставления гарантий. Усилия концентрируются на поддержке тех МП и стартапов, которые не могут получить традиционное кредитное финансирование [15, 18, 21].

Наибольшую известность получили следующие базовые программы: *Small Business Administration 7(a) Loan Guaranty Program* (далее – 7(a)), *Small Business Administration 504/Certified Development Company Loan Guaranty Program* (далее – 504/CDC), *Microloan Program*, а также специальная программа *Disaster Loan Program*. Каждая имеет строго целевой характер и свой сегмент реализации, а также четко формализованные критерии и условия участия кредиторов и заемщиков [5, 22, 23, 24, 25].

В наиболее крупной и популярной программе 7(a) предусмотрен единый порядок предоставления кредитов в рамках подпрограмм (табл. 1). На первом этапе уполномоченные коммерческие бан-

¹ Согласно законодательству США, к субъектам МП относятся предприятия с числом занятых менее 500 человек (для отдельных отраслей – до 1500 чел.), а также размером

годовой выручки 0.75–38.5 млн долл. (по стандарту *North American Industry Classification System, NAICS*) [18].

ки направляют поданную заемщиком (стартапом или МП) кредитную заявку в *SBA* для экспертизы. В случае ее одобрения *SBA* предоставляет коммерческому банку и заемщику кредитные гарантии, а банк выдает заемщику кредит по льготной процентной ставке. Максимальная сумма финансово-кредитной поддержки составляет 5 млн долл., максимальный срок предоставления гарантии и кредита не превышает 10 лет [5, 22]. Если заемщик просрочит выплаты по кредиту более чем на 60 дней, предоставивший ссуду коммерческий банк имеет право обратиться в *SBA* за компенсацией возникшей задолженности. Затраты *SBA* на покрытие такой задолженности компенсируются доходами самого агентства [5, 22].

Программа предоставляет гарантийное покрытие стартапам и МП даже в том случае, если они не имеют залогового обеспечения. Максимальный размер кредитной гарантии составляет 85% суммы займа для ссуд в размере не более 125 тыс. долл. и 75% для ссуд свыше 125 тыс. долл. [22]. Кредиты и условия их предоставления дифференцированы в рамках подпрограмм с учетом интересов как широкого спектра заемщиков (социально и экспортно ориентированных предпринимателей), так и уполномоченных кредиторов (табл. 2).

Базовая программа *504/CDC* предоставляет малым предприятиям краткосрочные и долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой на весь период кредитования для приобретения основных фондов и расширения или модернизации бизнеса, пополнения оборотного капитала и/или рефинансирования задолженности. Кредитно-гарантийная поддержка в рамках этой программы нацелена на создание и сохранение рабочих мест в секторе МП [5, 23]. Малое предприятие имеет право на получение поддержки, если размер собственного капитала составляет не более 15 млн долл., а средний размер чистой прибыли за два года до момента подачи заявки на кредит – не более 5 млн долл. Максимальный размер кредита составляет 5 млн долл. (для энергетического сектора – 5.5 млн, а максимальный срок кредитования – 20 лет). В настоящее время размер процентной ставки по кредиту колеблется от 2.2 до 4.75%, размер гарантийного покрытия *SBA* – от 50 до 100%. Ежегодная плата за обслуживание составляет 0.5%, сервисные выплаты *SBA* – 0.4–0.94% [23].

В организации процесса кредитования малых предприятий по программе *504/CDC* важную роль играют некоммерческие девелоперские компании (*Certified Development Company, CDC*), выполняю-

Таблица 1. Сравнительный анализ условий кредитования по программе 7(a)

Название подпрограммы / форма предоставления кредита	Максимальный		Размер гарантии	Процентная ставка по кредиту / лимит по ставке		Размер комиссии при предоставлении кредитной гарантии / лимит комиссии с учетом минимального срока по кредиту	
	размер кредита	срок кредита		%	тыс. долл.	%	тыс. долл.
<i>Standard 7(a) Loan</i> (кредитная линия)	5000	10	75–85	договорная, но не больше максимальной ставки <i>SBA</i> ¹		0	125
						3	700 (свыше 12 мес.)
						3.5	1000 (менее 12 мес.)
						3.75	1000 (свыше 12 мес.)
<i>7(a) Small Loan</i> (микрозайм)	150	6	75	договорная		0.25	150 (свыше 12 мес.)
	350		85			2	350 (менее 12 мес.)
<i>SBA Express</i> (микрозайм)	350	–	50	договорная		0	–
				4.5	50		
				6.5	свыше 50		
<i>Export Express</i> (кредитная линия)	до 350	7	75–90	договорная		0	125
	350–500		90			2	150 (свыше 12 мес.)
			75			3	500 (свыше 12 мес.)
<i>Export Working Capital</i> (кредитная линия)	5000	12 мес.	90			такие же, как у подпрограммы <i>Standard 7(a) Loan</i>	
<i>International Trade Loan</i> (кредит)		10					
		25					
<i>Veterans Advantage</i> (экспресс-займ)	5000	12 мес.–25 лет	50–75			0	350
						0.125	свыше 350 (до 12 мес.)
						1.5	свыше 350 (свыше 12 мес.)
<i>CAPLines</i> (кредит)	5000	5–10	индивидуальный	индивидуальная		–	

¹ Максимальная ставка *SBA* привязана к основной процентной ставке (*basic rate*) или ставке *LIBOR*. Составлено автором по: [21, 22].

Таблица 2. Преимущества и недостатки подпрограмм базовой программы *SBA 7(a)*

Название подпрограммы	Преимущества		Недостатки
	для МП	для уполномоченных банков и иных финансовых посредников	
<i>Standard 7(a) Loan</i>	<ul style="list-style-type: none"> – льготные процентные ставки и низкие комиссионные сборы; – постоянная поддержка в организации и ведении бизнеса; – редкое применение штрафных санкций за досрочное погашение по кредиту 	<ul style="list-style-type: none"> – возможность использования как фиксированных, так и переменных ставок 	<ul style="list-style-type: none"> – длительные сроки согласования кредитов с <i>SBA</i>; – высокий процент отказа в кредитовании (50% заявок); – наличие высоких баллов для получения кредитной поддержки
<i>7(a) Small Loan</i>	<ul style="list-style-type: none"> – отсутствие залога (для кредитов до 25 тыс. долл.) 		<ul style="list-style-type: none"> – длительные сроки согласования кредитов с <i>SBA</i>
<i>SBA Express Export Express</i>	<ul style="list-style-type: none"> – ускоренное принятие решений о кредитовании (24 часа); – быстрый доступ к заемному капиталу 	<ul style="list-style-type: none"> – упрощенная процедура кредитования; – снижение рисков за счет гарантии <i>SBA</i> 	<ul style="list-style-type: none"> – требование залогового обеспечения (для кредитов свыше 25 тыс. долл.); – требование личной гарантии (для лиц с 20%-ной долей бизнеса); – дополнительные сборы при оплате кредита и комиссия за досрочное погашение: 1–5%
<i>Export Working Capital</i>	<ul style="list-style-type: none"> – выгодный срок погашения по экспресс-кредитам (до 3-х лет) 		
<i>International Trade Loan</i>	<ul style="list-style-type: none"> – длительные сроки предоставления кредитных средств (до 25 лет) 		
<i>CAPLines</i>	<ul style="list-style-type: none"> – адаптированность к сезонным и отраслевым потребностям предприятий; – низкие процентные ставки и сборы; – высокий кредитный лимит; – гарантийное покрытие (до 3.75 млн долл.) 	<ul style="list-style-type: none"> – возможность формирования индивидуального клиенто-ориентированного подхода при кредитовании; – высокая эффективность (при краткосрочном финансировании) 	<ul style="list-style-type: none"> – жесткие требования к заемщикам для получения финансирования; – строгие ограничения расходов (контроль <i>SBA</i>);
<i>Veterans Advantage</i>	<ul style="list-style-type: none"> – отсутствие комиссий при предоставлении кредитной гарантии и платежа при закрытии счета по займам до 150 тыс. долл.; – длительные сроки кредита (30 лет) 	<ul style="list-style-type: none"> – повышение лояльности и статуса банка при поддержке социально важных слоев населения 	<ul style="list-style-type: none"> – специфические требования к заемщикам для получения финансирования

Составлено автором.

щие функции посредников между *SBA* и кредиторами при обеспечении долгосрочного финансирования МП, а также осуществляющие поиск потенциальных кредиторов [23]. В США функционируют более 260 *CDC*, каждая из которых охватывает конкретную территорию и предоставляет определенный спектр услуг [23].

В рамках программы *Microloan* предоставляются краткосрочные микрокредиты, кредитные линии или гранты как субъектам МП и стартапам, так и финансовым посредникам, оказывающим услуги по кредитованию сектора МП. Для получения микрокредита заемщик должен вести бизнес более 4 лет и иметь ежегодный доход не менее 180 тыс. долл. [5, 24]. Стартапам микрокредиты предоставляются при условии ведения бизнеса не менее двух лет [24].

Максимальный размер микрокредитов для стартапов и малых предприятий составляет 50 тыс. долл., они предоставляются на срок не более 6 лет [24]. Для финансовых посредников показатели составляют соответственно 5 млн долл. и 10 лет. Размер комиссии для финансовых посредников – 2%

по займам до 12 месяцев и 3% по займам на срок свыше 12 месяцев [24].

В рамках специальной программы *Disaster Loan* агентство *SBA* предоставляет МП долгосрочные ссуды под низкую процентную ставку для ремонта (замены) незастрахованного (частично застрахованного) имущества, поврежденного в результате экономического и/или физического ущерба. Максимальный размер такого кредита составляет 2 млн долл. по ставке не более 4% [25].

Программы *504/CDC* и *Disaster Loan* ориентированы главным образом на стимулирование заинтересованности кредиторов в оказании долгосрочной поддержки предприятиям, имеющим постоянный дефицит капитала, а также на сохранение рабочих мест в секторе МП (табл. 3). Программа *Microloan* расширяет возможности государственного краткосрочного микрокредитования субъектов МП.

В США после финансового кризиса 2012–2014 гг. количество гарантированных кредитов малым предприятиям и стартапам по всем базовым программам оставалось практически неизменным за исключе-

Таблица 3. Сравнительный анализ преимуществ и недостатков базовых программ

Название программы	Преимущества		Недостатки
	для МП	для уполномоченных банков и иных финансовых посредников	
<i>504/CDC</i>	<ul style="list-style-type: none"> создание (сохранение) новых рабочих мест (1 рабочее место на каждые 100 тыс. долл. по займу); возможность гарантийного покрытия до 90% оценочной стоимости имеющегося залога (действует с 2011 г. до настоящего времени); длительные сроки кредитования; применение фиксированной процентной ставки; низкое залоговое обеспечение по кредиту: для МП – 10%, для стартапов – 20% 	<ul style="list-style-type: none"> до 40% кредитных средств гарантируется <i>CDC</i>; применение плавающей или фиксированной ставки по кредиту; расширенное гарантийное покрытие от <i>SBA</i> взамен продажи облигаций финансовому посреднику (при использовании фиксированной процентной ставки) 	<ul style="list-style-type: none"> необходимость оплаты заемщиком двух платежей по кредиту (один – кредитору, другой – <i>CDC</i>); ограничение доли финансирования <i>CDC</i> (до 30%) стартапам или предоставления кредита для приобретения недвижимости; запрет на оказание поддержки некоторым видам бизнеса (азартные игры, спекулятивные сделки); наличие комиссионных сборов (для посредника – <i>CDC</i>)
<i>Microloan</i>	<ul style="list-style-type: none"> наиболее выгодные условия внесения платежей по кредиту (среди всех программ <i>SBA</i>); низкие процентные ставки: 7.75–8.5%; расширенная доля гарантийного покрытия; оказание технической помощи (консультации, тренинги) 	<ul style="list-style-type: none"> ускоренный срок рассмотрения кредитной заявки <i>SBA</i> 	<ul style="list-style-type: none"> высокие риски кредитования (для кредиторов); запрет использования микрокредитов для приобретения недвижимости или погашения существующего долга; возможность взимания дополнительных сборов с заемщика
<i>Disaster Loan</i>	<ul style="list-style-type: none"> предоставление долгосрочных кредитов как юридическим, так и физическим лицам; низкая процентная ставка (до 4%) и длительный срок возврата кредита (до 30 лет) 		<ul style="list-style-type: none"> право на получение поддержки зависит от местоположения (бизнес должен находиться в зоне стихийного бедствия, объявленного президентом или <i>SBA</i>)

Составлено автором.

нием кредитов по программе *Disaster Loan* (рис. 1). В то же время общий объем кредитования МП сократился на 2 млрд долл. (рис. 2) [26], что привело к спаду бизнес-активности и сокращению числа рабочих мест. Только в 2014 г. сокращение рабочих мест в секторе МП достигло 8.9% [27]. Кроме того, в связи с развитием цифровых технологий многие стартапы стали отдавать предпочтение неформаль-

ному сектору финансирования, где процедура оценки их кредитоспособности не столь жесткая, как у *SBA* и уполномоченных банков [20, 27].

Начиная с 2014 г. государство стало наращивать объемы кредитно-гарантийной поддержки по программе 7(a) через новые специализированные подпрограммы экспресс-кредитования, направ-

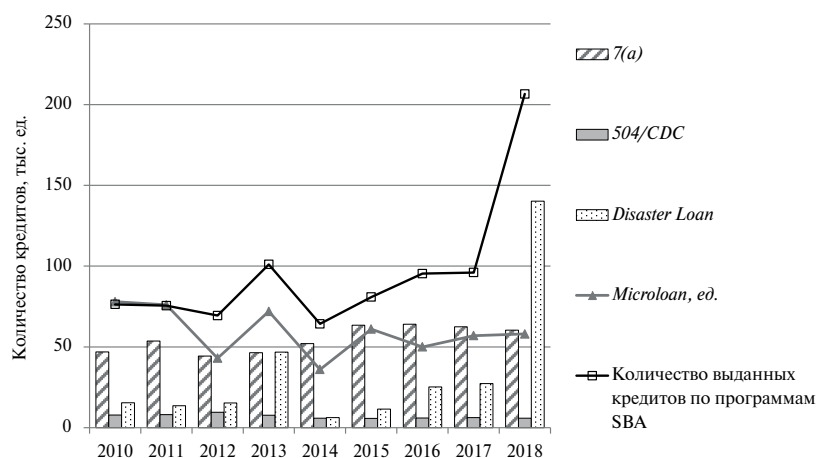


Рис. 1. Динамика количества гарантированных кредитов *SBA* для субъектов МП и стартапов в 2010–2018 гг., количество кредитов, тыс. ед.

Составлено автором по: [26].

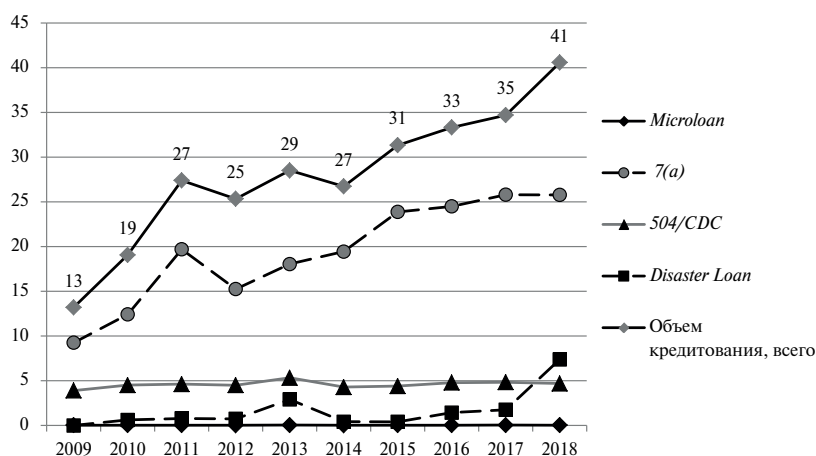


Рис. 2. Динамика объемов кредитования субъектов МП и стартапов в рамках базовых и специальной программ SBA в 2009–2018 гг., млрд долл.

Составлено автором по: [26].

ленные на стимулирование экспортной деятельности МП, а также предпринимательской активности ветеранов [18]. По программе *Disaster Loan* количество кредитов в 2018 г. по сравнению с докризисным периодом выросло более чем в 9 раз.

ПОДДЕРЖКА ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Государственная поддержка инновационной деятельности быстрорастущих высокотехнологических стартапов и малых предприятий играет особую роль в США. Доступ МП к внешнему капиталу и фондам научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок (НИОКР) для поддержки коммерчески жизнеспособных инноваций и технологий обеспечивает Управление по инвестициям и инновациям SBA (*SBA's Office of Investment and Innovation, SBA OII*). Оно реализует следующие программы финансовой и инвестиционной поддержки инновационной деятельности МП: Программу инновационных исследований в малом бизнесе (*Small Business Innovation Research Program, SBIR*); Программу инвестиций в малый бизнес (*Small Business Investment Company, SBIC*); Программу трансфера технологий в малом бизнесе (*Small Business Technology Transfer Program, STTR*); Программу фонда роста акселераторов — ускорителей роста бизнеса (*SBA Growth Accelerator Fund Competition, G AFC*) [28–34]. Дополнительно в 2010 г. была принята Программа партнерства на федеральном уровне и уровне штатов (*Federal and State Technology Partnership Program, FAST*) [30].

Программа *SBIR* предоставляет малым предприятиям финансирование для решения научно-технических проблем в сфере стимулирования и коммерциализации высокотехнологических инноваций. Основными формами поддержки являются выде-

ляемые на 2.5 года гранты и субсидии. Ежегодный бюджет программы составляет 100 млн долл. [33, 35]. На первом этапе (сроком до 6 мес.) осуществляется анализ технических достоинств и коммерческого потенциала малого предприятия, по его результатам предоставляется финансирование до 150 тыс. долл. На втором (заключительном) этапе выделяются дополнительные средства в размере до 1 млн долл. [33]

Программа *STTR* нацелена на ускорение коммерциализации результатов инновационной деятельности субъектов МП и развитие новых форм государственно-частного партнерства, а также на укрепление сотрудничества малых предприятий с некоммерческими научно-исследовательскими учреждениями [34]. На первом этапе (не более 12 мес.) оцениваются технические достоинства и коммерческий потенциал малого предприятия в области НИОКР. В случае положительного решения выделяются финансовые средства в размере до 150 тыс. долл. На втором этапе (сроком до 24 мес.) финансируется процесс коммерциализации НИОКР на сумму до 1 млн долл. Ежегодный бюджет программы — свыше 1 млрд долл. [34]

Программы *SBIR* и *STTR* оказались весьма эффективными в стимулировании НИОКР и инноваций в секторе МП и стартапов, что подтверждается, в частности, высокой патентной активностью их участников, регистрировавших в среднем до 10 патентов в день [32]. Только в 2015 г. по программам *SBIR* и *STTR* были предоставлены 145 тыс. грантов на общую сумму 2.5 млрд долл. [32]

Программа *G AFC* направлена на поддержку разработок акселераторов стартапов и инноваторов. Она реализуется на тех территориях, где возможности поддержки МП через традиционные источники кредитования ограничены. Основной формой поддержки по этой программе служат единовременные

выплаты в размере 50 тыс. долл. Такие выплаты получают не более 20 инноваторов в год [30].

Программа *FAST* предназначена для краткосрочного финансирования (до 12 месяцев) инновационной деятельности субъектов МП при условии выполнения ими социально ориентированных федеральных или региональных программ. *FAST* расширяет возможности реализации региональных и/или социально значимых программ стимулирования предпринимательской активности среди женщин, экономически обездоленных людей и малых предприятий в депрессивных регионах. Основные инструменты финансирования по программе – гранты и целевые займы. Максимальный размер финансовой поддержки в рамках *FAST* составляет 125 тыс. долл. [30]

В программе *SBIC*, реализуемой *SBA*, активно применяются различные формы государственно-частного партнерства, к стимулированию инновационной деятельности малых предприятий привлекаются финансовые посредники (бизнес-ангелы, венчурные фонды, банки) [28, 32]. Их деятельность регулируется и лицензируется *SBA*. В настоящее время сеть из 299 компаний *SBIC* способна ежегодно инвестировать в сектор МП до 4 млрд долл., что увеличит приток долгосрочного венчурного капитала в высокотехнологичные стартапы (типа *gazelle*). [28, 32]. По программе *SBIC* на каждый доллар частных инвестиций государство (в лице *SBA*) инвестирует дополнительно 2 доллара, что дает возможность субъектам МП получать финансирование на более выгодных условиях.

В *SBIC* используются следующие инструменты финансирования: кредиты на возвратной основе (*debt financing*), финансирование взамен получения доли собственности в МП в виде акций (*equity financing*), эмиссия облигаций (*debentures*) и комби-

нация перечисленных форм (*hybrid financing*) [32, 35, 36]. Максимальный размер финансирования составляет 5 млн долл., предельный срок оказания финансовой поддержки – 36 месяцев [36].

В отличие от других программ в *SBIC* максимальный объем и количество кредитов, выданных в целях развития поддержки инновационной деятельности субъектов МП, достигли максимума в период экономического кризиса 2012–2014 гг. (рис. 3). Меры поддержки способствовали сокращению числа банкротств среди высокотехнологичных стартапов и малых предприятий, что позволило сохранить только в 2014 г. 130 тыс. рабочих мест [32]. В посткризисный период объем венчурных инвестиций по программе *SBIC* стабилизировался. В 2018 г. в рамках программы были выделены 2.52 млрд долл. для финансирования 1 151 малого предприятия, что позволило сохранить 130 тыс. рабочих мест [32, 36].

Финансово-инвестиционная поддержка государства, включая создание эффективных инструментов для привлечения венчурного капитала, позволила динамично развивать инновационную деятельность высокотехнологичных малых предприятий и стартапов в США, решить проблему нехватки долгосрочного финансирования и в конечном итоге сформировать предпосылки для ускоренного роста наиболее конкурентоспособных субъектов МП.

Эффективная модель финансово-кредитной и гарантийной поддержки способствовала бурному росту малого предпринимательства в США, сделав его основой национальной экономики. Создание благоприятных условий кредитования не только сохранило высокую долю МП в экономике в период кризисов, но и обеспечило решение важной социальной задачи – снижения уровня безработицы.



Рис. 3. Динамика финансирования инновационной деятельности субъектов МП по программе *SBIC* в 2009–2018 гг., млрд долл.

Источник: составлено автором по [32].

Проведенный анализ государственной финансово-кредитной и гарантийной модели поддержки малого предпринимательства в США может оказаться полезен при совершенствовании системы государственного регулирования и поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства в России и других странах.

Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-410-230060-ра.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ / REFERENCES

1. Carland J.W., Hoy F., Carland J.C. "Who is an Entrepreneur?" Is a Question Worth Asking. *American Journal of Small Business*, 1988, vol. 12(4), pp. 33-39.
2. Cromie S. Assessing Entrepreneurial Inclination: Some Approaches and Empirical Evidence. *European Journal of Work and Organizational Psychology*, 2000, vol. 9 (1), pp. 7-30. DOI: <https://doi.org/10.1080/135943200398030>
3. Carter R., van Auken H. Small Firm Bankruptcy. *Journal of Small Business Management*, 2006, vol. 44 (4), pp. 493-512. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1540-627X.2006.00187.x>
4. Alsaaty F. Dwindling Entrepreneurial Spirit in the United States: A Time for Rethinking and Action. *Journal of Small Business and Entrepreneurship Development*, 2017, vol. 5 (1), pp. 55-63. DOI: 10.15640/jsbed.v5n1a6
5. Заболоцкая В.В. Исследование зарубежных моделей финансово-кредитной поддержки малого предпринимательства и возможность их адаптации в России. *Финансы и кредит*, 2012, № 18(498), сс. 57-68. [Zabolotskaya V.V. Issledovanie zarubezhnykh modelei finansovo-kreditnoi podderzhki malogo predprinimatel'stva i vozmozhnost' ikh adaptatsii v Rossii [Research of foreign models of financial and credit support for small businesses and the possibility of their adaptation in Russia]. *Finance and Credit*, 2012, no. 18(498), pp. 57-68.]
6. Aidis R., Estrin S., Mickiewicz T.M. Size Matters: Entrepreneurial Entry and Government. *Small Business Economics*, 2012, vol. 39 (1), pp. 119-139.
7. Ansari A.A., Muhideen S., Das N., Song W. North American Academic Research Governmental Support in the Human Capital Dynamism and Absorptive Capacity: Innovative Performance of SMEs in Hefei. *North American Academic Research*, 2018, vol. 1 (6), pp. 90-105.
8. Bjørnskov C., Foss N.J. Institutions, Entrepreneurship, and Economic Growth: What Do We Know and What Do We Still Need to Know? *Academy of Management Prospect*, 2016, vol. 30 (3), pp. 292-315. DOI: 10.5465/amp.2015.0135
9. Estrin S., Korosteleva J., Mickiewicz T. Which Institutions Encourage Entrepreneurial Growth Aspirations? *Journal of Business Venturing*, 2013, vol. 28(4), pp. 564-580. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jbusvent.2012.05.001>
10. Tsai K.H. Collaborative Networks and Product Innovation Performance: Toward Contingency Perspective. *Research Policy*, 2009, vol. 38 (5), pp. 765-778.
11. Zhao S., Xu B., Zhang W. Government R&D Subsidy Policy in China: an Empirical Examination of Effect, Priority, and Specifics. *Technological Forecasting and Social Change*, 2018, vol. 135(C), pp. 75-82. DOI: 10.1016/j.techfore.2017.10.004
12. Ropega J. The Reasons and Symptoms of Failure in SME. *International Advances in Economic Research*, 2011, vol. 17(4), pp. 476-483. DOI: 10.1007/s11294-011-9316-1
13. Minello I.F., Scherer, L.A., da Costa A.L. Entrepreneurial Competencies and Business Failure. *International Journal of Entrepreneurship*, 2014, vol. 18, pp. 1-15.
14. Valencia V.S. Small Firm Survival: An Australian Perspective. *Advances in Management and Applied Economics*, 2016, vol. 6(5), pp. 1-16.
15. Craig B.R., Jackson III W., Thomson J.B. On Government Intervention in the Small-Firm Credit Market and its Effect on Economic Performance. *Federal Reserve Bank of Cleveland Working Paper 07-02*, 2007, pp. 47-67.
16. Chrisman J.J., Ryan Nelson R., Hoy F., Robinson R.B. The Impact of SBDC Consulting Activities. *Journal of Small Business Management*, 1985, vol. 23, pp. 1-11.
17. Lerner J. The Government as Venture Capitalist: the Long-Run Impact of the SBIR Program. *National Bureau of Economic Research Working Paper no. 5753*, 1996.
18. Snijders J., van der Horst R., Isusi I., Lindeboom G.-J. *SME Promotion Agencies: Is there a Best Set-Up? A Quest for Good Practices*. Geneva, ILO, 2016. 70 p. Available at: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/--ed_emp/--emp_ent/--ifp_seed/documents/publication/wcms_532833.pdf (accessed 04.06.2019).
19. *2018 Small Business Profile*. Washington, U.S. Small Business Administration Office of Advocacy. 2018. Available at: <https://www.sba.gov/sites/default/files/advocacy/2018-Small-Business-Profiles-US.pdf> (accessed 10.05.2019).
20. *NSBA 2017 Year-end Economic Report*. National Small Business Association. Available at: <https://nsba.biz/wp-content/uploads/2018/02/Year-End-Economic-Report-2017.pdf> (accessed 10.06.2019).
21. *Office of Financial Assistance Resources*. U.S. Small Business Administration. Available at: <https://www.sba.gov/offices/headquarters/ofa/resources/4049> (accessed 9.02.2019).
22. *Types of 7(a) Loans*. U.S. Small Business Administration. Available at: <https://www.sba.gov/partners/lenders/7a-loan-program/types-7a-loans> (accessed 03.03.2019).
23. *Small Business Administration 504/CDC Loan Guaranty Program*. Congressional Research Service. 24.01.2019. Available at: <https://fas.org/sgp/crs/misc/R41184.pdf> (accessed 17.02.2019).

24. *Microloan Program. Office of Economic Opportunity U.S. Small Business Administration*. 07.01.2018. Available at: <https://www.sba.gov/sites/default/files/2018-05/Microloan%20SOP%2052%2000%20B.pdf> (accessed 09.02.2019).
25. *The Three Steps Loans: Disaster Loans*. Available at: https://www.sba.gov/sites/default/files/files/Three_Step_Process_SBA_Disaster_Loans.pdf (accessed 15.02.2019).
26. *Final Website Reports Q4 FY18_I*. Available at: <https://www.sba.gov/about-sba/sba-performance/performance-budget-finances/small-business-administration-sba-loan-program-performance> (accessed 12.05.2019).
27. *Report to Congress on the Availability of Credit to Small Businesses. The Board of Governors of the Federal Reserve System*. Available at: <https://www.federalreserve.gov/publications/2017-september-availability-of-credit-to-small-businesses.htm> (accessed 11.07.2019).
28. Murray J. *What Is Small Business Investment Company (SBIC)*. Available at: <https://www.thebalancesmb.com/what-is-a-small-business-investment-company-sbic-398465> (accessed 01.03.2019).
29. Заболоцкая В.В. Государственная финансовая поддержка инновационной деятельности малого и среднего предпринимательства за рубежом. *Финансы и кредит*, 2015, № 25, сс. 31–43. [Zabolotskaya V.V. Gosudarstvennaya finansovaya podderzhka innovatsionnoi deyatelnosti malogo i srednego predprinimatel'stva za rubezhom. *Finance and Credit*, 2015, no. 25, pp. 31–43.]
30. *SBIR-SBIC America's Seed Fund. About Federal and State Technology (FAST) Partnership Program. SBIR-STTR America's Seed Fund*. Available at: <https://www.sbir.gov/about-fast> (accessed 15.02.2019).
31. *2014 Growth Accelerator Competition. Report to the Congress of the United States*. Washington, U.S. Small Business Administration Office of Investment and Innovation, 31.01.2015. Available at: www.sba.gov/sites/default/files/files/Growth_Accelerators_Report_to_Congress.pdf (accessed 04.03.2019).
32. *SBIC Overview*. Washington, U.S. Small Business Administration Office of Investment and Innovation, 2018. 8 p. Available at: https://www.sba.gov/sites/default/files/2018-11/2017_SBIC_Program_Overview.pdf (accessed 15.02.2019).
33. *Small Business Innovation Research (SBIR) Program Policy Directive*. Available at: <https://www.sbir.gov> (accessed 14.01.2019).
34. *Small Business Technology Transfer (STTR) Program*. Available at: <https://www.sbir.gov/about/about-sttr> (accessed 14.01.2019).
35. Курилко А.К. *Развитие малого и среднего предпринимательства в условиях формирования новой технологической базы промышленности*. Дисс. канд. экон. наук. Москва, 2018. 183 с. [Kurilko A.K. *Razvitie malogo i srednego predprinimatel'stva v usloviyakh formirovaniya novoi tekhnologicheskoi bazy promyshlennosti*. Diss. kand. ekon. nauk [Development of small and medium-sized businesses in the conditions of formation of a new technological base of industry. Cand. Diss. (Econ.)] Moscow, 2018. 183 p.]
36. *SBA Small Business Investment Company*. Congressional Research Service, 2019. 42 p. Available at: <https://fas.org/sgp/crs/misc/R41456.pdf> (accessed 14.04.2019).

GOVERNMENTAL PROGRAMS OF SMALL BUSINESS SUPPORT IN THE USA

(World Economy and International Relations, 2019, vol. 63, no. 12, pp. 15-22)

Received 16.06.2019.

Victoria V. ZABOLOTSKAYA (zvicky90@gmail.com),

Saint Petersburg State University, 7–9, Universitetskaya nab., St. Petersburg, 199034, Russian Federation.

Acknowledgments. The article was funded by Russian Foundation for Basic Research (project № 19-410-230060-ra).

The article systematizes the most important federal state programs for financial, credit and guarantee support for small businesses in the United States of America. Author identified features, disadvantages and advantages of these programs. The effectiveness of basic and special programs of financial support for the period from 2009 to 2018 was evaluated. A separate section of the study is devoted to the analysis of state programs of financial and investment support for innovation activities of high-tech small business enterprises and start-ups. The involvement of financial intermediaries (business angels, venture funds and private banks) in these activities allowed the United States to ensure their rapid growth and solve the problem of a lack of long-term financing. The final section of the article demonstrates that the modern model of state financial and credit support to the United States is mature, with the ability to withstand financial crises, and the instruments of developing and stimulating the activities of small business used are highly effective. The developed model of financial, credit and guarantee support ensured the rapid growth of small business enterprises in the country, making it the basis of the national economy. Developing favorable conditions for lending to small businesses allowed the United States in periods of crisis not only to preserve the share of small enterprises in the economy, but also to increase the level of employment of the population and thereby solve an important social task – reducing unemployment during economic crises. The analysis of the effectiveness of state financial, credit and guarantee model of small business support in the United States conducted in the review article can be useful in improving the system of state regulation and support of small and medium-sized businesses in Russia and other countries.

Keywords: USA, small businesses, startups, financial credit and guarantee support, innovation activities, credit guarantees.

About author:

Victoria V. ZABOLOTSKAYA, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor.

DOI: 10.20542/0131-2227-2019-63-12-15-22