Е. Г. Берберова, А. В. Ересько, М. В. Флоринская

ОСНОВНЫЕ КРИТЕРИИ И ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОГО РЫНКА ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

Аннотация

В статье рассматривается понятие кредитного рынка, критерии и показатели эффективности, а также индикаторы состояния и развития кредитного рынка юридических лиц, анализируется динамика основных факторов, оказывающих влияние на состояние и уровень развития кредитного рынка в России, основные проблемы кредитного рынка юридических лиц в России. Современное состояние рынка кредитования юридических лиц в Российской Федерации еще не находится на достаточно высоком уровне по мировым меркам, что открывает широкие возможности для развития экономики страны в будущем. Кредитование является важнейшим фактором экономического развития страны. Автором приведены преимущества и недостатки современной кредитной системы России, дано краткое описание кредитования в современном мире, которое выступает в роли одного из главных экономических драйверов международного и национального развития. Сделаны выводы о целесообразности использования кредитных инструментов, даны практические рекомендации по выявленным проблемам, определены основные тенденции рынка кредитования юридических лиц в России.

Ключевые слова

Кредитный рынок, юридические лица, кредитование, кредитные организации, экономика, кредитная система, кредитные инструменты, кредитный портфель.

E. G. Berberova, A. V. Eresko, M. V. Florinskaya

BASIC CRITERIA AND INDICATORS OF EFFICIENCY OF DEVELOPMENT OF CREDIT MARKET OF LEGAL ENTITIES

Annotation

Article discusses the criteria and performance indicators, as well as indicators of state and development of credit market of legal entities. Advantages and disadvantages are given. Conclusions are drawn about expediency of their use. Author gives a brief description of lending in modern world, which acts as one of the main economic drivers of international and national development.

Keywords

Credit market, legal entities, lending, credit organizations, economics, credit system, credit instruments, loan portfolio.

Введение

Постоянная глобализация и интернационализация мирового рынка привела к значительному увеличению потока товаров, услуг, капиталов и кредитов, что, несомненно, оказало значительное влияние на рынок кредитования во всех странах мира, а также на его основных участников. В странах с развитой

экономикой роль кредитования чрезвычайно высока, оно служит важнейшим фактором экономической стабильности, как для обычных граждан, так и для крупных коммерческих организаций. Немаловажную роль в ускорении роста экономики также играет кредитование, которое помогает производителям расширить свою ресурсную базу, необходимую для увеличения объема предлагаемой продукции, а покупателям дает возможность приобретать необходимые им товары и услуги независимо от текущего объема собственных средств.

Немаловажную роль играет и то, что с увеличением мирового объема кредитования произошли и структурные изменения на кредитном рынке. Появились более узкоспециализированные институты, которые предлагают различные по своему наполнению продукты для конечных потребителей. В Российской Федерации данные структурные изменения еще не закончены, что вызывает разрыв в возможностях между нашей страной и ведущими мировыми экономиками. Такая специализация институтов кредитного рынка необходима для соответствия спроса на кредитные продукты со стороны конечных потребителей, который становится все более разнообразным по своим целям и возможностям, и предложения, которое имеется на рынке.

Юридическим лицом признается организация, которая имеет обособленное имущество и отвечает им по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять гражданские права и нести гражданские обязанности, быть истцом и ответчиком в суде, а также зарегистрированное в установленном порядке в едином государственном реестре юридических лиц в одной из организационно-правовых норм [1].

Становится понятно, что в дальнейшем данное исследование производится в отношении организаций и предприятий, которые являются основным движущим элементом в развитии экономики стран и создают большую часть валового продукта (более 60 %) в экономически высокоразвитых странах. В России доля бизнеса в ВВП по разным оценкам находится в интервале между 40–53 %, что говорит о недостаточном использовании потенциала предпринимательства в экономике страны. Данное явление может быть объяснено, в том числе отставанием в использовании кредитных инструментов на рынке ссудного капитала юридических лиц.

Материалы и методы

Роль кредита и кредитных организаций в современной экономике велика. Данный факт приводит к усилению регулирования данной области не только государствами и международными организациями, но и самими участниками рынка, которые хотят извлекать максимальную выгоду и пользу из кредитных продуктов, предлагаемых на рынке. Наибольшую эффективность в природе всегда показывают четко организованные и слаженные системы, в которой у каждого элемента есть определенный набор функций и зона ответственности. Аналогичным образом и осуществляется работа кредитного рынка.

Кредитный рынок — сфера финансовых отношений по обеспечению круговорота ссудного капитала. Данное определение рассматривает кредитный рынок как совокупность различных процессов, возникающих при осуществлении кредитных отношений [20].

Существует также другой подход: кредитный рынок — механизм перемещения временно свободных денежных средств от кредиторов к заемщикам в любых формах.

Кредитные отношения — это вид денежных отношений, при котором свободные денежные капиталы и доходы субъектов экономики аккумулируются специализированными финансовыми учреждениями и превращаются в ссуд-

ный капитал, предоставляемый конечным потребителям на возвратной и возмездной основе во временное пользование [20]. Данное определение одновременно помогает понять, что состав участников кредитного рынка может включать в себя абсолютно любое домохозяйство, предприятие или государственный орган, так как участниками данного рынка выступают не только банки и потребители кредитов, но и остальные субъекты экономики, которые являются источником для аккумулирования ссудного капитала.

Для более глубокого и правильного понимания сущности кредитного рынка необходимо использовать системно-функциональный подход, который поможет выделить основные цели и задачи, выполняемые данным рынком, его подсистемы и элементы, инфраструктуру (т. е. системные связи и их конфигурацию), а также понять, каким образом происходит его функционирование.

Кредитная система в большинстве развитых стран мира сейчас является двухуровневой [19]. Первым уровнем являются центральные банки стран или совокупность учреждений, которые выполняют функции центрального банка (например, Федеральная резервная система в США). Данный уровень кредитной системы формирует отдельную подсистему. За данными учреждениями закрепляется функции контроля над вторым уровнем кредитной системы, а также ряд функций в области кредитно-денежной политики.

Второй уровень кредитной системы состоит из коммерческих банков и специализированных кредитно-финансовых учреждений. Данный уровень можно разделить на две отдельные подсистемы: подсистема коммерческих банков и подсистема специализированных кредитно-финансовых учреждений. Каждая из этих подсистем имеет свои составные элементы, взаимодействующие между собой определенным образом. Так, структура коммерческих банков является горизонтальной, так как их взаимодействие происходит на равных началах. Они проводят между собой различные межбанковские операции (привлечение и размещение средств, конверсионные операции, хеджирование и другие). Все коммерческие банки находятся под контролем со стороны Центрального Банка РФ, который контролирует их деятельность через систему регуляторных требований (нормативов).

Обсуждение

В научной литературе по данной теме принят подход, согласно которому функции кредитного рынка совпадают с функциями самого кредита. По мнению авторов данного исследования, такой подход является наиболее разумным, так как сам кредитный рынок — это совокупность кредитных отношений, имеющая свою специфическую структуру. Принято выделять следующие функции кредитного рынка (кредита):

– распределительная, сущность которой заключается в распределении временно свободных денежных средств на условиях возвратности, возмездности и срочности между кредиторами и заемщиками, между различными отраслями экономики и сферами деятельности;

– контрольная, проявляющаяся в контроле деятельности субъекта, получившего ссуду;

– стимулирующая, сущность которой заключается в создании на рынке условий для привлечения свободных денежных средств от субъектов экономики для их дальнейшего перераспределения;

– ускорение концентрации капитала, которая проявляется в превращении незначительных денежных потоков от большого количества субъектов экономики в мощные финансовые потоки, которыми могут воспользоваться крупные участники рынка;

– экономии издержек обращения, проявляющаяся в ускорении оборачиваемости капиталов за счет привлечения

ссуд, что само собой уменьшает издержки обращения;

– страховая, реализующаяся в защите от инфляции кредитных ресурсов.

Данные функции можно классифицировать с точки зрения их сложности, исходя в том числе из степени контроля над их исполнением со стороны государства; к наиболее сложным функциям, по нашему мнению, можно отнести распределительную, стимулирующую, контрольную и страховую. Например, при реализации функции распределения кредитно-банковским организациям необходимо контролировать множество рисков (ликвидности, достаточности собственных средств, максимального кредитного риска на одного заемщика и другие); контроль соблюдения осуществляет Центральный Банк РФ [4].

Перечисленные функции находятся в тесной взаимосвязи, что позволяет кредитному рынку работать должным образом и развиваться. Выполнение этих функций ложится на основных участников рынка кредитования. В мировой и отечественной литературе принято выделять три основных категории участников кредитного рынка:

– первичные инвесторы — субъекты экономики, имеющие в распоряжении временно свободные денежные средства;

– специальные посредники — кредитно-банковские институты;

– заемщики, в лице которых выступают физические и юридические лица, государства, которые испытывают временную нехватку финансовых ресурсов и прибегают к заемному финансированию [18].

Первичные инвесторы выступают в роли источников формирования ссудного капитала, передавая свои временно свободные денежные средства кредитно-банковским институтам на основе возмездности и возвратности [20].

В роли первичных инвесторов могут выступать как простые граждане, так и крупные предприятия или государственные структуры.

Специальные посредники на рынке кредитования обеспечивают выполнение функции распределения, контроля, стимулирования и страхования.

Кредитно-банковские институты привлекают свободные денежные средства от различных первичных инвесторов на разные сроки и передают во временное пользование заемщикам за определенную плату. Функции, выполняемые специальными посредниками, являются наиболее сложными и комплексными, что вызывает необходимость их серьезного регулирования со стороны государств и международных организаций.

В Российской Федерации функционирование кредитно-банковских организаций регулируется множеством законов. Главным регулятором деятельности всех кредитно-банковских организаций выступает Центральный Банк Российской Федерации, которые выпускает различные инструкции и положения, и регламентирует различные области деятельности данных организаций.

Основными федеральными законами, отвечающими за контроль деятельности кредитно-банковских организаций, являются:

– Гражданский Кодекс Российской Федерации, который регламентирует различные правовые аспекты взаимоотношений кредиторов и заемщиков [1, 2];

– ФЗ № 86 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», который определяет обязательные нормативы для кредитных организаций, правила проведения, банковских операций, нормативы бухгалтерского учета и т. д. [5];

– ФЗ № 395-1 «О банках и банковской деятельности», который регламентирует регистрацию кредитных организаций, лицензирование банковской деятельности, обозначаются права вкладчи-

ков и кредиторов, вводится понятие банковской тайны, банковских резервов и т. д. [4].

Существует множество других менее значимых законов и подзаконных актов, которые регулирует деятельность кредитно-банковских организаций, что говорит об огромной важности выполняемых данными организациями функций и высоком уровне ответственности, который ложится на них в процессе функционирования кредитного рынка.

Третьей категорией участников кредитного рынка являются заемщики, которые обеспечивают функционирование данного рынка за счет поддержания спроса на кредитные продукты из-за временного дефицита собственных средств. Основной целью, преследуемой заемщиками, является устранение временного разрыва между моментом наличия свободных денежных средств и моментом необходимости их использования. Так, для этих целей предприятия использует ссудный капитал для пополнения оборотных запасов с целью ускорения оборачиваемости и устранения простоев в работе из-за временной нехватки различных ресурсов, приобретаемых за счет заемных средств. Физические лица, в свою очередь, используют ссудный капитал для устранения несоответствия между текущими возможностями и потребностями, которые могут выражаться во временной нехватке средств на приобретение дорогостоящих товаров или услуг.

Для более глубокого понимания сущности кредитного рынка следует подробнее разобрать классификацию кредитов, которая поможет понять основные формы и цели использования данных финансовых инструментов. В российской и зарубежной научной литературе наиболее популярным считается подход, при котором выделяют лишь две формы кредита: денежную и товарную. В свою очередь, видов и разновидностей кредитов существует огромное множество, что вызвано различными критериями, используемыми для классификации.

«Кредиты принято классифицировать следующим образом [20]:

– по группе заемщиков: государство, банки, нефинансовые организации, население;

– по субъектам кредитования: коммерческий, банковский, государственный;

– по назначению финансирования: финансирование основного и оборотного капиталов, потребительские кредиты населению, межбанковские кредиты;

– по размерам: крупные, средние и мелкие;

– по обеспечению: обеспеченные и необеспеченные;

– по срокам погашения: до востребования и срочные (краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные);

– по способу предоставления: разовый, кредитная линия, овердрафт;

– по способу погашения: погашаемые единовременно и с рассрочкой платежа;

– по видам процентных ставок: с фиксированной или плавающей ставкой;

– по валюте предоставления кредита: национальная или иностранная;

– по числу кредиторов: одним банком, синдицированный (консорциальный) кредит, параллельный кредит;

– по участникам кредитных отношений: коммерческий, банковский, межфирменный, межбанковский, потребительский, государственный, международный».

Таким образом, существует огромное множество различных видов кредитования, которые различаются по своему наполнению, что приводит к различиям в рынках кредитования юридических лиц в разных странах. Например, компании разных стран имеют различный уровень доступа к международным креди-

там, который зависит от множества факторов: уровень международного доверия к экономике страны, в которой осуществляется основная хозяйственная деятельность компании-заемщика, политические факторы, развитость банковской системы страны компании-заемщика и т. д.

На сегодняшний день рынок кредитования юридических лиц в России ограничен, в том числе и с точки зрения возможности и опыта применения различных видов кредитования.

Основу кредитно-банковской системы в Российской Федерации до сих пор составляют банки, контролируемые государством. Так, по состоянию на начало 2019 г. доля государственных банков в общем объеме выданных нефинансовым организациям кредитов составила более 72 %. Подход государственных банков является более консервативным, что приводит к отсутствию на рынке более рискованных, но в то же время более экономически эффективных инструментов [15]. Например, кредитование специальных проектных компаний в Российской Федерации находится на низком уровне по сравнению с ведущими экономиками мира, где данный вид финансирования продолжает набирать свою популярность. Данное явление во многом связано с тем фактом, что специальные проектные компании создаются для реализации какой-то конкретной задачи, поэтому у них отсутствует какая-либо собственность, которая может послужить обеспечением по кредиту, а компании-создатели таких обществ, зачастую, не хотят выступать в качества гаранта или поручителя по таким проектам. Немаловажную роль играет также тот факт, что данный метод реализации проектов требует привлечения значительных объемов капитала, который могут выдать только крупнейшие банки, которые не хотят идти на столь крупные риски. Например, таким образом в России был реализован проект строительства западного скоростного диаметра в Санкт-Петербурге, в котором основными кредиторами единовременно выступили ПАО «ВТБ Банк», АО «Газпромбанк» и ГК «ВЭБ.РФ». Такие проекты и предлагаемые кредиты пока что не стали в Российской Федерации общепризнанными, что серьезным образом ослабляет потенциал роста отечественной экономики. Также в зарубежной практике большое распространение имеют зеленые кредиты, которое направлены на обеспечение льготным финансированием экологичных проектов, которые во всем мире набирают большую популярность. В российской практике такие инструменты являются экзотикой, и на данный момент в нашей стране отсутствует четкая программа внедрения таких инструментов, которая помогла бы им набрать свою популярность и побудить отечественные компании ими пользоваться.

В отечественной и зарубежной практике существует множество различных подходов к оценке текущего состояния и развития, а также эффективности кредитного рынка, однако отсутствует общепринятая система критериев эффективности. По мнению автора данного исследования, к таковым следует отнести набор количественных и качественных показателей (доступность кредитных услуг, отношение активов банков или выданных кредитов к ВВП, доля кредитов в формировании основного и оборотного капитала предприятий страны и другие). Для осуществления данной оценки разработано большое количество разнообразных коэффициентов и индикаторов, которые помогают математически и статистически оценивать структурные и временные изменения, происходящие с рынком кредитования.

Данные показатели можно условно поделить на 3 основные группы:

1. Показатели, служащие для оценки структуры кредитного рынка.

2. Показатели, служащие для

оценки изменений структуры кредитного рынка во времени, а также для оценки изменений абсолютных показателей кредитного рынка страны.

3. Показатели, служащие для комплексного анализа кредитного рынка страны и его эффективности.

По нашему мнению, следует подробнее остановиться на следующих показателях структуры, которые помогут определить текущий уровень развития и состояния кредитного рынка юридических лиц в Российской Федерации:

– показатель долевого соотношения выданных юридическим лицам кредитов по группам кредитных организаций;

– показатель отраслевой структуры корпоративного кредитования;

– показатель выдачи кредитов корпоративному сектору в иностранной валюте;

– средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам по отраслям экономики.

Данная группа показателей направлена на оценку отраслевого перераспределения капитала. Понимание того, в каких секторах и отраслях экономики происходит концентрация капитала, поможет оценить основные направления, в которых идет развитие кредитных инструментов и экономики. Например, страны с наибольшей долей ссудного капитала в отрасли добычи полезных ископаемых в общем объеме кредитного рынка юридических лиц зачастую имеют недостаточно развитую систему кредитования и развивающуюся экономику, что вызывает сильный перекос в сторону непроизводительных отраслей экономики.

Вторая группа показателей является статистической и свидетельствует об изменении в структуре и объеме кредитования юридических лиц: темпы роста и прироста общего объема задолженности юридических лиц, темпы роста и прироста объема задолженности по отраслям и секторам экономики, абсолютные исторические значения и их изменения по видам выдаваемых кредитов и т. д. Данная группа показателей помогает понять, как меняются основные показатели кредитного рынка на заданном временном интервале. Например, анализ показателей динамики в разрезе видов выдаваемых кредитов помогает понять, как развивается инструментарий банковского сектора и как меняется спрос со стороны заемщиков (какие кредитные продукты являются более экономически эффективными по мнению реального сектора экономики).

Третья группа показателей является обобщенной. Показатели данной группы служат для всестороннего анализа кредитного рынка, помогают оценить эффективность работы кредитного рынка в стране, выявить его основные тенденции, произвести сравнительный анализ и оценить историческое изменение. К таким показателям следует отнести:

– показатель соотношения объема выданных кредитов юридическим лицам и ВВП Российской Федерации;

– показатель соотношения объема выданных кредитов юридическим лицам и общего объема активов банковского сектора;

– изменение ставки по кредитам юридическим лицам по сравнению с межбанковской ставкой кредитования;

– показатель соотношения величины просроченной задолженности по кредитам, предоставленным предприятиям и организациям, к общему объему данной задолженности;

– долевое соотношение качества выданных кредитов к общему объему кредитов, выданных юридическим лицам;

– долевое соотношение по срочности выданных кредитов;

– коэффициент финансового рычага по предприятиям Российской Федерации;

– доля инвестиций в основной капитал предприятий, осуществляемых за счет кредитных средств;

– показатель производительности труда в сфере кредитования (объем кредитов на одного занятого в секторе);

Вышеперечисленные коэффициенты и индикаторы применяются для комплексного анализа кредитного рынка страны, но данный перечень не является всеобъемлющим и полным, так как большое количество информации по банковским организациям не является публичным, что делает невозможным ее применение в рамках данного исследования. Более подробно следует остановиться на некоторых показателях, которые будут далее применяться в данном исследовании в целях проводимого анализа.

Показатель соотношения объема выданных кредитов по отношению к валовому внутреннему продукту страны поможет оценить значимость кредитования в экономике страны. В развитых странах данный показатель может достигать более 50 % (Германия, Франция, Великобритания и другие).

Показатель соотношения выданных кредитов юридическим лицам к общей величине активов банковского сектора поможет оценить, насколько эффективно происходит выполнение кредитным рынком функции концентрации капитала и экономии издержек. Данный показатель очень важен для понимания того, насколько эффективно функционирует кредитный рынок, который должен обеспечивать ссудным капиталом предприятия для ускорения темпов экономического развития страны. Если доля кредитов предприятиям в общей величине активов является низкой, то это говорит о ненадлежащем уровне эффективности работы кредитных организаций.

Коэффициент финансового рычага по предприятиям Российской Федерации поможет оценить, насколько экономически эффективными и целесообразными организации считают кредитование в нашей стране, так как наилучшим показателем эффективности кредитного рынка юридических лиц является доступность и рентабельность кредитных инструментов для предприятий страны.

Анализ качества кредитного портфеля в разрезе категорий качества кредитов поможет оценить, насколько эффективно банки производят анализ заемщиков перед выдачей ссуд, а также оценить риск, на который банки готовы пойти в рамках ограничений со стороны регулирующих органов.

Долевая структура выданных кредитов в разрезе срочности дает более глубокое понимание того, на какие цели кредитно-банковские организации охотнее выдают кредиты. Например, высокая доля долгосрочных кредитов в общем объеме кредитов, выданных юридическим лицам, говорит о тенденции к более сложным и длительным проектам в экономике, которые имеют более долгий срок окупаемости и более высокий риск, но при этом в долгосрочной перспективе имеют высокую рентабельность.

Сравнение ставок кредитования юридических лиц со ставками по межбанковским кредитам или ключевой ставкой помогает оценить, насколько эффективно выполняет свою функцию стимулирования. Если ставки по выдаваемым кредитам намного превосходят безрисковые, то такие кредитные продукты не будут пользоваться большой популярностью среди корпоративных клиентов банков, что, в свою очередь, снижает спрос на данные продукты и замедляет оборачиваемость капитала в экономике.

Выводы

Кредитный рынок — это сложный и комплексный механизм, деятельность которого зависит от множества экономических факторов. Состав его участников многообразен, а выполняемые функции многогранны и несут огромную роль в современном обществе, поэтому регули-

рованию данной области экономики посвящены множества законов и подзаконных актов.

Наиболее важными функциями, которые выполняет кредитный рынок, является распределительная и концентрации капитала. Совокупность данных функций позволяет экономике страны активнее развиваться, давая возможности крупным участникам рынка привлекать массивные финансовые потоки, которые невозможно было бы привлечь без должного функционирования кредитного рынка и его участников.

Для оценки состояния и уровня развития кредитного рынка, а также его эффективности существует множество различных коэффициентов и индикаторов, которые помогают оценивать структурные изменения рынка и их историческую динамику, а также выявлять тенденции и уязвимые места.

Библиографический список

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть первая, от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. — 05.12.1994. — № 32. — Ст. 48.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть вторая, от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. — 05.12.1994. — № 32. — Ст. 3301.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 2 (ред. от 18.03.2019, с изм. от 03.07.2019).

4. О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы : [Указание Банка России от 15.04.2015 № 3624-У]. — Гл. 4. Организация процедур управления капиталом.

5. О банках и банковской деятельности : [Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1, с изм. и доп. от 08.01.2020)].

6. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) : [Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 03.04.2020)].

7. *Берберова, Е. Г., Павленко, И. А., Мурадова, С. Г.* Совершенствование инструментов оценки банковских рисков при кредитовании физических лиц // Управление экономическими системами. — 2016. — № 10 (92). — С. 28.

8. *Булгакова, О. А., Джурбина, Е. М.* Финансово-кредитная составляющая развития экономики Российской Федерации: современная теория и практика : моногр. / под общ. ред. Е. М. Джурбиной. — Пятигогрск, 2016.

9. *Ересько, А. В.* Теоретические аспекты организации и функционального назначения рынка ценных бумаг в экономической системе // Вестник Ессентукского института управления, бизнеса и права. — 2020. — № 17. — С. 74–79.

10. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Е. А. Звоновой. — М., 2015.

11. *Калинин, Н. В., Матраева, Л. В., Денисов, В. Н.* Деньги. Кредит. Банки : учебник для бакалавров. — М., 2018.

12. *Колпакова, Г. М., Евдокимова, Ю. В.* Финансы, денежное обращение и кредит : учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М., 2019.

13. Кудрин заявил о росте доли государства в экономике России почти до 50 % [Электронный ресурс]. — URL: https://www.kommersant.ru/doc/4164560

14. *Мурадова, С. Г., Берберова, Е. Г., Агаян, Ш. А., Флоринская, М. В.* Актуальные проблемы системы налогообложения в субъектах СКФО // Управление экономическими системами. — 2017. — № 4 (98). — С. 8.

15. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора [Электронный ресурс]. — URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/24203/bsr_2018.

16. Роль кредита и модернизации деятельности банков в сфере кредитования : учеб. пособие. — 2-е изд. / под ред. О. И. Лаврушина. — М., 2013.

17. *Соколов, Б. И.* Деньги. Кредит. Банки : учебник для бакалавров в вопросах и ответах / под ред. В. В. Иванова. — М., 2016.

18. Финансы и кредит: экзаменационные ответы. Часть II. — Набережные Челны, 2010.

19. Двухуровневая банковская система [Электронный ресурс]. — URL: https://www.banki.ru/wikibank/dvuhurovnevaya_bankovskaya_sistema.

20. Экономическая сущность и понятие кредита [Электронный ресурс]. — URL: https://privathb.ru/ekonomika/ekonomicheskaya-sushhnost-i-ponyatie-kredita.html.

Bibliographic list

1. Civil Code of Russian Federation, Part one, from 30.11.1994 № 51-FZ // Collection of Legislation of Russian Federation. — 05.12.1994. — № 32. — Art. 48.

2. Civil Code of Russian Federation, Part two, from 30.11.1994 № 51-FZ // Collection of Legislation of Russian Federation. — 05.12.1994. — № 32. — Art. 3301.

3. Civil Code of Russian Federation, part 2 (ed. from 18.03.2019, with amendments from 03.07.2019).

4. On the requirements for risk and capital management system of credit institution and a banking group : [Instruction of Bank of Russia from 15.04.2015 № 3624-U]. — Chapter 4. Organization of capital management procedures.

5. On Banks and banking activities : [Federal Law № 395-1 from 02.12.1990, with amendments and additions from 08.01.2020)].

6. On Central Bank of Russian Federation (Bank of Russia) : [Federal Law № 86-FZ from 10.07.2002 (ed. from 03.04.2020)].

7. *Berberova, E. G., Pavlenko, I. A., Muradova, S. G.* Improving tools for assessing bank risks in lending to individuals // Management of economic systems. — 2016. — № 10 (92). — P. 28.

8. *Bulgakova, O. A., Dzhurbina, E. M.* Financial and credit component of development of economy of Russian Federation: modern theory and practice : monograph / ed. by E. M. Dzhurbina. — Pyatigorsk, 2016.

9. *Yeresko, A. V.* Theoretical aspects of organization and functional purpose of securities market in economic system // Bulletin of Essentuki Institute of Management, Business and Law. — 2020. — № 17. — P. 74–79.

10. Money, credit, banks : textbook / ed. by E. A. Zvonova. — M., 2015.

11. *Kalinin, N. V., Matraeva, L. V., Denisov, V. N.* Money. Credit. Banks : textbook for bachelors. — M., 2018.

12. *Kolpakova, G. M., Evdokimova, Yu. V.* Finance, money circulation and credit : textbook. — 5th ed. — M., 2019.

13. Kudrin announced the growth of the state's share in Russian economy to almost 50% [Electronic resource]. — URL: https://www.kommersant.ru/doc/4164560.

14. *Muradova, S. G., Berberova, E. G., Agayan, Sh. A., Florinskaya, M. V.* Actual problems of taxation system in subjects of North Caucasus Federal District // Management of economic systems. — 2017. — № 4 (98). — P. 8.

15. Report on development of banking sector and banking supervision [Electronic resource]. — URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/24203/bsr_2018.

16. The role of credit and modernization of banks in the field of lending. — 2nd ed. / ed. by O. I. Lavrushin. — M., 2013.

17. *Sokolov, B. I.* Money. Credit. Banks : textbook for bachelors in questions and answers / ed. by V. V. Ivanov. — M., 2016.

18. Finance and Credit : exam answers. Part II. — Naberezhnye Chelny, 2010.

19. Two-level banking system [Electronic resource]. — URL: https://www.banki.ru/wikibank/dvuhurovnevaya_bankovskaya_sistema.

20. Economic essence and the concept of credit [Electronic resource]. — URL: https://privathb.ru/ekonomika/ekonomicheskaya-sushhnost-i-ponyatie-kredita.html.