

АНАЛИЗ ПЕРСПЕКТИВ ВЛИЯНИЯ КРЕДИТОВАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ НА КОНЕЧНЫЙ СПРОС

ABOUT SOME ASPECTS OF DIGITAL CURRENCIES ISSUE

E. Sokolova

Summary. The consequence of the financial stabilization policy implemented in recent years has been a significant deterioration in the structure of the economy and a weakening of the possible economic growth. As a result of anti-Russian sanctions, higher tax payments, budget savings, high loan rates and increased requirements for borrowers, Russia has faced a severe shortage of domestic demand. In order to maintain economic growth and avoid a recession, the state's policy should be aimed at preserving consumer credit for the population and its profitability for banks. This will support the demand of citizens for goods and services, and supporting demand, in turn, will save production and jobs. Therefore, the availability of credit is currently an extremely important and urgent problem. However, it should also be remembered that some support should be provided to credit institutions in order to prevent the deterioration of their financial condition and the assumption of unaffordable risks in the form of low-quality borrowers. Managing these two parameters simultaneously is a complex state task that central banks and governments of all developed countries, including Russia, are engaged in. It is important to support the current income of the population.

Keywords: consumer lending, mortgage, key rate, credit load, credit risk, consumer demand, GDP.

Соколова Елена Юрьевна

*К.э.н., доцент, в.н.с., Финансовый университет при
Правительстве РФ (Москва)
eys@mail.ru*

Аннотация. Последствием проводимой в последние годы политики финансовой стабилизации стали значительное ухудшение структуры экономики и ослабление возможного роста экономики. В результате антироссийских санкций, повышения налоговых платежей, экономии бюджета, высоких ставок по кредитам и повышения требований к заемщикам Россия столкнулась с сильным недостатком внутреннего спроса. Для поддержания экономического роста и недопущения рецессии политика государства должна быть направлена на сохранение потребительского кредита для населения и его выгодности для банков. Это окажет поддержку спросу на товары и услуги со стороны населения, а поддержка спроса, в свою очередь, позволит сохранить производства и рабочие места. Поэтому доступность кредита в настоящее время чрезвычайно важная и актуальная проблема. Следует, однако, помнить и о том, что определенная поддержка должна оказываться и кредитным организациям для недопущения ухудшения их финансового состояния и принятия на себя неподъемных рисков в виде некачественных заемщиков. Управлять этими двумя параметрами одновременно — сложная государственная задача, которой заняты центральные банки и правительства всех развитых стран, включая Россию. Важна поддержка текущих доходов населения.

Ключевые слова: потребительское кредитование, ипотека, ключевая ставка, кредитная нагрузка, кредитный риск, потребительский спрос, ВВП.

На сегодняшнем этапе для поддержания экономического роста и недопущения рецессии политика государства должна быть направлена на сохранение потребительского кредита для населения и его выгодности для банков. Это окажет поддержку спросу на товары и услуги со стороны населения, а поддержка спроса, в свою очередь, позволит сохранить производства и рабочие места. Поэтому доступность кредита в настоящее время чрезвычайно важная и актуальная проблема. Следует, однако, помнить и о том, что определенная поддержка должна оказываться и кредитным организациям для недопущения ухудшения их финансового состояния и принятия на себя неподъемных рисков в виде некачественных заемщиков. Управлять этими двумя параметрами одновременно — сложная государственная задача, которой заняты центральные банки и правительства всех развитых стран, включая Россию. Важна поддержка текущих доходов населения.

То, что кредитование населения оказывает влияние на повышение материального положения граждан и увеличение объемов производства и потребления, обосновывает его положительную роль в развитии экономики и росте ВВП. Вместе с тем, повышенные траты способствуют росту задолженности, вследствие чего возможно возникновение проблем с возвратом кредита. На макроуровне кредитование населения, способствуя увеличению производства и росту спроса, в итоге может повлиять на выход производства за рамки платежеспособного спроса населения, росту перепроизводства и усугублению кризисных явлений в экономике. Такой двойственный характер воздействия кредитования граждан на экономику страны говорит о том, что одни и те же стороны кредитования до определенного времени могут положительно влиять на экономические процессы, а под действием каких-либо причин изменяться на противоположные. Присутствует связь

объемов кредитования и фаз экономических циклов. Так, покупки граждан за счет кредитных средств увеличиваются на стадии подъема в экономике, на стадии пика их рост замедляется, во время спада происходит резкое снижение, при депрессии покупки в кредит стабилизируются, а позднее — объемы покупок повышаются. Рост кредитования населения на стадии подъема может способствовать «перегреву» экономики. Таким образом, мы видим неоднозначное влияние кредитования населения на экономику. Потребительское кредитование особенно подвержено влиянию макроэкономической конъюнктуры. В период стабильной положительной динамики макроэкономических показателей повышаются спрос граждан и предложения банков на кредитные продукты. В кризисный же период можно наблюдать снижение спроса и предложения, а также повышение процентных ставок, что негативно отражается на темпах роста ВВП и экономического роста в стране в целом.

Степень влияния кредитования физических лиц на конечный спрос и экономический рост можно определить его ролью в создании общественного продукта с той точки зрения, что кредитование является видом экономической деятельности, которая сочетает в себе различные виды ресурсов: человеческие, финансовые, информационные и т.д. в одном производственном процессе по кредитованию населения. Для кредитования физических лиц, также как и для других видов экономической деятельности, характерны процесс производства, производственные затраты, выпуск кредитных услуг по рыночной стоимости. Оно входит в состав производимого страной общественного продукта, выражаемого величиной ВВП. Согласно методологии национальных счетов России [1], выпуск банковской продукции учитывается в составе ВВП в виде разницы между процентными доходами, в том числе полученными по выданным кредитам, и процентными расходами (например, выплаченными процентами по депозитам) [2]. Это означает, что если доходы банков от кредитных операций растут, то ВВП также увеличивается. По данным Банка России, кредитные операции являются одним из основных компонентов работающих активов банков.

Прошедшие экономические кризисы свидетельствуют о том, что нельзя говорить о безоговорочном положительном влиянии увеличения доли кредитования населения в объеме ВВП. Вклад кредитования в экономический рост зависит от ряда факторов, которые можно разделить на внутренние и внешние. К внутренним факторам можно отнести особенности процентной политики банков, объемы кредитования и уровень просроченной задолженности. К внешним — макроэкономическая ситуация, уровень инфляции, де-

нежно-кредитная политика Центрального банка, доходы населения и его покупательная способность. Для роста объемов кредитования физических лиц в России, особенно потребительского кредитования, характерен и рост просроченной задолженности. С одной стороны, просроченная задолженность для заемщика — это денежные средства, которые остаются в его распоряжении и могут на какой-то срок поддерживать его покупательную способность. При этом денежная масса, равная просроченной задолженности, расходуется гражданами, оставаясь в экономике страны. А с другой стороны, для банков рост просроченной задолженности, увеличение доли токсичных кредитов ведет к ухудшению качества кредитного портфеля, наращиванию резервов на возможные потери по ссудам, снижению доходов, ухудшению соотношения активов и пассивов в капитале банков, уменьшению капитала и ликвидности, что может вылиться в неспособность банков своевременно обеспечивать принятые на себя обязательства. За счет наращивания кредитного портфеля банк может компенсировать увеличение просроченной задолженности, но это лишь временная мера. Если ситуация усугубится и приведет к ухудшению финансового положения банков до критического состояния, то программы кредитования физических лиц банками будут закрыты, произойдет сжатие кредитного рынка, в результате чего доля кредитования населения в ВВП страны снизится. Следовательно, сокращение доли просроченной задолженности в кредитном портфеле необходимо производить путем улучшения качества кредитов, а не только за счет увеличения числа предоставленных кредитов.

Влияние кредитования населения на конечный спрос определяется таким важнейшим фактором, как процентная ставка по кредиту. Это та область, в которой интересы клиентов и банков не совпадают. Если клиенты заинтересованы в низких ставках, то банкам приходится учитывать не только интересы заемщиков, но и собственные, которые ограничены рядом условий. В целях расширения применения кредита в экономике необходимо повышать доступность кредитов и для кредитных организаций, и для хозяйствующих субъектов [3]. Банки ограничены величиной имеющихся собственных и привлеченных средств, обязательными экономическими нормативами, установленными Банком России, отчислениями в фонд обязательных резервов и т.д. [4]. Основными же являются затраты на привлечение средств и операционные расходы. При понижении кредитных ставок до того уровня, при котором банк нарушит свою устойчивость и не сможет эффективно работать, будет наблюдаться негативное воздействие низких процентных ставок на общественный продукт [5]. Но при высоких процентных доходах банков от кредитных операций, величина ВВП будет выше. Здесь

необходимо учитывать такой фактор, как предел покупательной способности. Когда наступает его превышение, то спрос на кредиты у населения снижается, таким образом образуя обратную зависимость между кредитными ставками и ВВП. Повышение кредитных ставок банками характерно для кризисной экономики, когда банки стремятся компенсировать кредитные риски при подорожании источников ресурсов.

Индикатором стоимости ресурсов для банков и размера устанавливаемых ими ставок по кредитам выступает ключевая ставка Банка России. С конца 2014 г., когда ключевая ставка была повышена с 5,5% до 17%, регулятор, проводя жесткую денежно-кредитную политику, устанавливал высокий размер ставки, что делало кредитование населения и бизнеса затруднительным. Отметим, что банки, в зависимости от размера, по-разному чувствительны к изменениям ключевой ставки. Крупные банки, имеющие больше возможностей по привлечению ресурсов и размещению средств, менее чувствительны к изменениям ключевой ставки. Средние и мелкие кредитные организации, ограниченные в ресурсных возможностях, более зависимы от уровня ставок в экономике, и их повышение означает для них подорожание заемных средств и проведение более жесткой кредитной политики. Снижение же ключевой ставки регулятором делает для них ресурсы более доступными и позволяет реализовывать кредитные программы [6]. Следует учесть, что понижение ключевой ставки эффективно для экономики, а особенно для кризисной экономики, тогда, когда оно сопровождается действиями, направленными на рост потребительского спроса, изменениями в подходах к установлению нормативов для кредитных организаций, и мерами, принимаемыми Центральным банком на рынке — разработке программ по прямому выкупу облигаций на баланс ЦБ, а также в системе рефинансирования предоставленных кредитов и выпущенных облигаций.

24 апреля 2020 г. на фоне падения стоимости нефти и пандемии коронавируса ЦБ РФ снизил значение ключевой ставки до 5,5%. Однако, в связи со спецификой ситуации, стандартного снижения банками ставок по кредитам не произошло. С середины марта 2020 г. банки прервали тренд на снижение кредитных ставок и достаточное количество банков, в том числе и из крупнейших по активам, в конце месяца повысили ставки по кредитным продуктам. Позднее регулятор произвел еще два снижения ключевой ставки, 24 июля 2020 г. установив ее на уровне 4,25%. 19 марта 2021 г. ключевая ставка была повышена Банком России до 4,5%, а 26 апреля 2021 г. до 5%.

С начала марта 2020 г. российская банковская система подвергается тесту на устойчивость, причиной

которого послужили два негативных для российской экономики фактора. Во-первых, это обвал мировых цен на нефть, во-вторых, мировая пандемия коронавируса, вынудившая Россию ввести жесткие карантинные меры.

Данные факторы повлияли на снижение качества кредитного портфеля отечественных банков, оказали негативное влияние на прибыль банковской системы в 2020 г. и, как следствие, отрицательно сказались на вкладе кредитования населения в конечный спрос.

Несмотря на то, что банковская система к моменту наступления сложной ситуации находилась в более стабильном состоянии, чем, например, перед экономическими кризисами 2008 и 2014 гг., основные риски для нее сохраняются. Падение прибыльности, отрицательная переоценка портфелей ценных бумаг, возросший кредитный риск, давление на показатели устойчивости капитала — все это уже наступившие последствия падения нефтяных цен и пандемии коронавируса. Несмотря на возросший спрос населения с 1 кв. 2020 г. на ипотеку и потребкредиты в рамках льготных и антикризисных программ, в дальнейшем следует ожидать торможение основных сегментов кредитования.

Так, по результатам опросов, проводимых фондом «Общественное мнение» (ФОМ) 62% российских граждан не рассматривают возможность оформления на себя ипотеки, при этом 80% из них не могут сделать это по причине отсутствия финансовых возможностей [7]. А рост ипотечных кредитов, предоставляемых по программам государственной поддержки, в том числе льготной ипотеки под 6,5%, может говорить о растущей бедности граждан, а не о восстановлении рынка.

На таком фоне первостепенной оказывается проблема платежеспособности населения, имеющего высокую кредитную нагрузку. Стабильный рост спроса, покупательной способности населения повышает значение кредитования граждан в обеспечении экономического роста.

Последствием проводимой в последние годы политики финансовой стабилизации стали значительное ухудшение структуры экономики и ослабление возможного роста экономики. В результате антироссийских санкций, повышения налоговых платежей, экономии бюджета, высоких ставок по кредитам и повышения требований к заемщикам Россия столкнулась с сильным недостатком внутреннего спроса [8]. В течение 2019 г. отмечался медленный незначительный прирост заработной платы, что характерно для ситуации стагнации: 1 кв. — на 0,2%, 2 кв. — на 0,6%, 3 кв. — на 0,3%. Лишь в 4 квартале при крупных выплатах зарплат увеличе-

ние составило 3,3%. Поэтому прирост товарооборота происходил, в основном, за счет улучшения потребительского настроения граждан, которое обеспечивалось в начале ростом потребительского кредитования, а в конце года за счет снижения нормы накопления вследствие понижения процентной ставки. В целом за 2019 г. товарооборот увеличился на 1,6%, а по итогам 2020 г. снизился по сравнению с 2019 г. на 4,1%. Потребительское поведение населения в 2020 г. существенно изменилось. Сокращение реальных располагаемых доходов граждан и ограничения по причине пандемии усилили склонность россиян к экономии и сказались на частоте посещения объектов торговли. Осложняет настоящую кризисную ситуацию и то, что ситуация с бедностью в России не решена, несмотря на то, что доля тех, кому денег не хватает даже на еду, и бедных, которым денег хватает только на еду, уменьшилась в 3 кв. 2019 г. с 18% до 13,4%. Однако в 2020 г. 28% граждан отметили, что им хватает денег только на еду, а 6% сообщили, что на покупку продуктов питания едва хватает средств.

В целом за 2020 г., по данным Росстата, снижение реальных располагаемых доходов населения составило 3,5%. Банк России приводит данные опроса, проведенного ООО «инФОМ» по состоянию на 24.04.2020 г., на начало пандемии, в котором 42% респондентов отмечали ухудшение материального положения из-за роста расходов или потери работы на фоне мер, принятых по борьбе с коронавирусом. Серьезное снижение доходов заметили 20% опрошиваемых, другие 20% почувствовали незначительную потерю доходов [9]. Министр труда А. Котляков сообщил 06.05.2020 г. об 1 млн. 243 тыс. официально зарегистрированных безработных [10], к июлю их количество увеличилось до 2 млн. 787 тыс. В августе 2020 г. потребление граждан перестало расти, безработица увеличилась до 6,4%. А в связи с обострением эпидемиологической ситуации с сентября 2020 г. оживление спроса не произошло. Общее число безработных по данным Росстата за 2020 г. выросло на 24,7% по сравнению с 2019 г. и составило по методологии Международной организации труда 4 млн. 321 тыс. человек [11].

Понижение платежеспособного спроса по причине потери дохода и увеличения доли кредитной задолженности в доходах населения, уменьшение объемов потребления товаров и услуг являются показателями потери положительного влияния кредитования населения на конечный спрос. Способность своевременно и в полном объеме обслуживать кредитный долг определяется именно доходом заемщика, поскольку при высоком доходе долговая нагрузка ниже, и менее вероятно неисполнение кредитного обязательства. Уровень доходов населения является тем показателем,

который определяет развитие рынка потребительского и ипотечного кредитования, ориентирует банки при разработке кредитных продуктов.

К началу 2021 г. доля доходов населения, направляемая на обслуживание потребительских кредитов, составила 61% всех доходов.

Кредитные бюро отмечают, что за 2019 г. долговая нагрузка выросла и у ипотечных заемщиков на 1,6 п.п. до 50,1% по сравнению с 2018 г. А на начало 2021 г. этот показатель составил 56%.

Банк России приводит данные, что по состоянию на 01.09.2019 г. 39,5 миллионов российских граждан имели кредиты, причем, наблюдается увеличение тех заемщиков, которые имеют несколько видов кредитов одновременно. Так, на сегодняшний день доля граждан, имеющих ипотечный и другой кредит в одно и то же время, превышает 40%.

Повышенный рост кредитной задолженности граждан на фоне быстрых темпов потребительского кредитования можно отнести к факторам, затрудняющим обеспечение финансовой стабильности [12]. С целью охлаждения кредитного рынка Банк России повысил требования для необеспеченных ссуд, повысив по ним коэффициенты риска, ввел расчет ПДН. Как отмечает О.И. Лаврушин, темпы роста ВВП и имеющихся сбережений определяют темпы роста кредита. При пониженных темпах экономического роста более характерны низкие темпы роста кредита, поскольку ускоренное увеличение кредитной задолженности скрывает опасность невозврата средств, взятых в кредит [13].

В результате, Банк России, стремясь ограничить бурный рост кредитной задолженности населения, пошел на опережение возможных проблем на кредитном рынке. С начала 2020 г. ЦБ РФ продолжает проводить последовательную политику по охлаждению кредитного рынка, социализации микрофинансового рынка и совершенствованию способов защиты прав потребителей финансовых услуг. Начали действовать новые ограничения по кредитам, предоставленным физическим лицам на срок не более 1 года. Проценты, неустойка, другие меры ответственности, начисленные по таким кредитам, не должны более чем в 1,5 раза превышать сумму долга. Когда сумма всех дополнительных платежей достигает предельного размера, то начисление процентов, штрафов, пени и других мер ответственности необходимо прекратить.

Одновременно продолжает действовать ранее введенное предельное значение полной стоимости кредита и запрет на превышение ежедневной процентной

ставки размера 1% в день, наиболее актуальное для предоставляемых микрофинансовыми организациями займов до зарплаты.

Банки стали все чаще отказывать заемщикам в выдаче кредитов, доля одобренных кредитных заявок понизилась. Такое снижение происходило не только по причине требований регулятора, но и вследствие низкой динамики доходов населения в 2019 г. и снижения доходов населения в 2020 г. в связи с обострением экономической ситуации в России и мире по причине коронавируса и падающих цен на нефть, при наличии сохраняющегося потребительского спроса на кредиты. Влияет и растущая популярность приема кредитных заявок посредством интернет-каналов, для которых характерно более низкое качество потенциальных заемщиков. Эти причины объясняют понижение количества положительных решений о предоставлении кредитов. И если во втором квартале 2020 г. в отдельные месяцы можно было наблюдать оживление кредитования физических лиц, повышение объемов выдачи кредитных карт, то частично это происходило по причине реализации отложенного спроса, частично — в следствии реструктуризации, улучшающей показатели кредитных портфелей банков. В действительности же значимого прироста новых кредитов не происходит. По данным кредитных бюро на 1 февраля 2021 г. банками было выдано 1,15 млн. потребительских кредитов — это ниже аналогичного периода 2020 г. на 11,3%, что указывает на то, что банки продолжают придерживаться консервативного подхода к розничному кредитованию.

В секторах потребительского кредитования и ипотеки на фоне пандемии коронавируса Правительством и Банком России были приняты меры поддержки заемщиков и банков. Цель принимаемых мер — скорейшее восстановление экономики при переходе пандемии в фазу затухания и постепенного снятия ограничительных мероприятий.

Введение льготных программ существенно сказалось на динамике ипотечного кредитования. Доля льготного ипотечного кредитования составила 31% от всех ипотечных кредитов, предоставленных в 2020 г.

Финансовый кризис, безусловно, затронул сегмент ипотечного кредитования, и после исчерпания отложенного спроса со стороны населения и небольшой вероятности дальнейшего снижения ипотечных ставок, можно ожидать падения спроса на ипотеку. На это влияет не только сложная ситуация на финансовых рынках, но и понижение качества заемщиков в связи с пандемией коронавируса. В такой сложной ситуации требуется грамотное регулирование со стороны Банка России, которое будет способствовать снижению ключевой ставки и позволит развиваться ипотеке.

Отметим, что банки с началом 2021 г. показали рост уровня выдачи потребительских кредитов на 2% по сравнению с январем 2020 г. и на 14% по сравнению с январем 2021 г. Произошло это на фоне некоторого улучшения макроэкономических показателей и тенденцией к стабилизации рынка труда.

Однако, по сравнению с 2019 г. объемы выдачи остаются невысокими по причине падения реальных располагаемых доходов населения, которое осознает трудности обслуживания кредитной задолженности, и ужесточения банками требований к заемщикам. В связи с этим, одной из актуальных и значимых проблем в настоящее время является сохранение платежеспособности добросовестных заемщиков, которые имеют высокую долговую нагрузку или временно попали в трудную финансовую ситуацию по причине коронавирусных ограничений. Кроме собственных банковских программ по реструктуризации проблемной задолженности, решение этой проблемы сейчас является предметом законодательного и нормативного регулирования.

Безусловно, реструктуризация и предоставление кредитных каникул необходимы, но они явились и для заемщиков, и для банков только отсрочкой проблемы, особенно в ситуации, при которой заемщик теряет работу и долгое время не может найти новую. Имеющийся в настоящий момент в российских банках хороший запас прочности по прибыли и капиталу помогает смягчить возможный удар банковскому сектору в случае реализации кредитного риска. Агенство АКРА проводило в августе 2020 г. опрос банков, результаты которого показывают, что 86% кредитных организаций применяли в работе разрешенные послабления Банк России, и 70% не признавали реструктурированными ссуды с измененными условиями в целях досоздания резервов [14].

Однако, учитывая масштаб закредитованности российских граждан и степень ее воздействия на капитал и прибыль банков, а также продолжительный характер пандемии, возможно, что по мере отмены со стороны Банка России мер поддержки, банкам будет необходимо формировать резервы по реструктурированным и другим видам кредитов.

Осторожная политика банков в сочетании с падением доходов населения и безработицей способствовала сокращению рынка потребительского кредитования в течение 2020 г. по сравнению с 2019 г. В начале пандемии в апреле 2020 г., по данным Банка России, ряд банков, пытаясь избежать нарастания объемов просроченной задолженности, начал останавливать или ограничивать предоставление новых кредитов населе-

нию, работающему в отраслях, наиболее пострадавших от коронавируса. Часть банков ввела дополнительные требования и более строгие критерии оценки заемщиков, повысила ставки по кредитным продуктам и снизила максимальные суммы по ипотеке.

Сложность настоящего кризиса в том, что он возник не по экономическим причинам, поэтому не предсказуем по времени и глубине, его ход и последствия полностью зависят от скорости окончания пандемии и реакции Правительства РФ и Банка России.

Тем не менее, по итогам 2020 г. банковский сектор получил прибыль в 1,6 млрд. руб., что на 6% превзошло показатель 2019 г. (Отметим, что по итогам 2019 г. рост прибыли кредитных организаций составил 73%). Ипотечное кредитование за 2020 г. увеличилось на 25% по сравнению с предыдущим периодом, а розничное — на 9%.

Следует отметить, что в настоящее время трудности заемщиков, особенно закредитованных, еще полностью не проявились. Однако наступит ситуация, когда населению придется выплачивать кредитным организациям большее количество средств, чем они смогут

получить от банков в виде новых кредитов, и тогда кредиты для граждан станут не притоком ликвидности, а ее оттоком, что заставит их задуматься, изыскивать ли возможности выплачивать долги, или объявить личное банкротство.

Несмотря на возобновившийся рост потребительского кредитования, очевидно, что кредитование населения в настоящей сложной ситуации пандемии коронавируса не может в полной мере способствовать росту потребления и положительно влиять на конечный спрос и ВВП. Ограничительные меры по охлаждению кредитного рынка со стороны Банка России плюс потеря гражданами работы и доходов, начавшееся сокращение кредитного рынка по сравнению с предыдущими годами могут привести к отрицательному вкладу потребительского и ипотечного кредитования в ВВП. Для того, чтобы кредитование населения оказывало положительное влияние на конечный спрос и экономический рост, Банку России целесообразно продолжать проведение политики снижения ключевой ставки, перейти к мерам по стимулированию спроса и предложения [15], правительству РФ необходимо проводить максимум работы по обеспечению социальной поддержки граждан, поддержку занятости и стабилизации их материального положения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Банк России. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/96927/methodology_20191231.pdf (дата обращения: 04.04.2021).
2. Национальные счета России в 2014–2018 гг. 2019 г. URL: <https://www.gks.ru/folder/210/document/13221> (дата обращения: 06.03.2020).
3. Лаврушин О.И. Приоритеты развития кредита в современной экономике // Банковское дело. 2020. № 1. С. 55–59.
4. Указание Банка России от 31 мая 2019 года № 5158-У «Об обязательных резервных требованиях» URL: https://cbr.ru/oper_br/o_dkp/reserve_requirements/reserv_pr2/ (дата обращения: 06.03.2020).
5. Литвинова А.В., Черная Е.Г., Парфенова М.В. Влияние розничного кредитования на экономический рост в России // Вопросы безопасности. 2015. № 6. С. 70–102.
6. Борзых О. Влияние норматива достаточности капитала банков на узкий кредитный канал денежной трансмиссии в России // Вопросы экономики. 2017. № 7. С. 62–78.
7. ФОМ URL: <https://fom.ru/Rabota-i-dom/14434> (дата обращения: 10.04.2021).
8. ЦМАКП «Тринадцать тезисов об экономике» выпуск 11 URL: http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Mon_13/2020/13mar2020.pdf (дата обращения: 04.04.2021).
9. Банк России. Краткий аналитический отчет по второму телефонному опросу 2020 года URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27861/inFOM_20-04_2.pdf (дата обращения: 10.05.2021).
10. ИТАР ТАСС. URL: <https://tass.ru/ekonomika/8407657> (дата обращения: 10.05.2021).
11. ИТАР ТАСС. URL: <https://tass.ru/ekonomika/10572707> (дата обращения: 10.05.2021).
12. Ларионова И.В. Триггеры и барьеры на пути обеспечения финансовой стабильности // Банковские услуги. 2020. № 2. С. 20–27.
13. Лаврушин О.И. Приоритеты развития кредита в современной экономике // Банковское дело. 2020. № 1. С. 55–59.
14. АКРА. URL: <https://www.acra-ratings.ru/documents/2023> (дата обращения: 12.05.2021).
15. Ивантер В.В. и др. Как придать импульс развитию российской экономики: приоритеты действий (предложения к Основным направлениям деятельности Правительства РФ до 2024 г.) // Финансы: теория и практика. 2018. Спецвыпуск июль. С. 4–15.

© Соколова Елена Юрьевна (eys@mail.ru).

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»