ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Финансовая система

ТЕНДЕНЦИИ ВО ВЗАИМОДЕЙСТВИИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ С СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИМ РАЗВИТИЕМ РОССИИ

Светлана Александровна СТАРОСТИНА

аспирант кафедры финансов и кредита,
Ульяновский государственный университет, Ульяновск, Российская Федерация
9278051611@mail.ru

История статьи:
Принята 22.04.2016
Принята в доработанном виде 11.05.2016
Одобрена 24.05.2016

УДК 336.77.01
JEL: E52, G21, H81

Ключевые слова:
потребительское кредитование, розничный товарооборот, потребительская активность, потребительский спрос

Аннотация
Предмет. Раскрытие существования взаимозависимости между потребительским кредитованием и динамикой социального развития.
Цели. Проанализировать характер взаимодействия потребительского кредитования с социально-экономическим развитием России.
Методология. Методологическую основу исследования составили общие методы научного познания: абстракция, аналогия, индукция и дедукция, анализ и синтез.
Результаты. С помощью анализа экономико-статистических показателей определено влияние потребительского кредитования на динамику социального развития; осуществлено исследование социальных последствий развития рынка данного вида кредитования; выявлена роль названного кредитования в изменении качества жизни населения.
Выводы. Сделан вывод о наличии взаимосвязи между макропоказателями рынка потребительского кредитования и показателями социально-экономического развития. Развитие потребительского кредитования стимулирует потребительскую активность и увеличивает объем розничного товарооборота. Даже небольшое изменение роста кредитования населения соответствует изменению показателя объема розничного товарооборота. Высокую взаимозависимость показателей подтверждает коэффициент корреляции. Потребительский кредит увеличивает текущий доход населения, и, как следствие, повышает платежеспособный спрос, что в свою очередь может привести к превышению спроса над предложением, а затем к росту цен на товары. Также увеличению девальвационных и инфляционных ожиданий в 2014–2015 гг. способствовало введение ограничения импорта на ряд товаров. Изменение структуры совокупного спроса за счет сокращения и повышения стоимости импорта в связи с ростом курса иностранной валюты и неготовность российской экономики к полноценному импортозамещению оказало сильное влияние на рост потребительских цен и снижение реальных располагаемых доходов населения.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Одним из факторов развития экономики страны является рост потребительского спроса. Развитие потребительского кредитования стимулирует потребительскую активность и увеличивает объем розничного товарооборота. Предоставление кредитными организациями денежных средств физическим лицам на покупку товаров или услуг направлено на удовлетворение личных текущих потребностей лица [1]. Данная статья посвящена исследованию взаимосвязи между объемом предоставленных кредитов населению и динамикой социального развития.

Розничный кредитный портфель по России в соответствии с данными Банка России на 01.01.2016 составил 10 634 млрд руб., что на 92% больше соответствующего показателя 2012 г. Согласно графику (рис. 1) задолженность по потребительским кредитам до 2012 г. росла высокими темпами. В последующий период наблюдается понижательный тренд в динамике роста задолженности по потребительским кредитам, но в абсолютных показателях объемы задолженности продолжали оставаться достаточно внушительными. Однако уже с июля 2015 г. рост по кредитам населению сменился снижением. В условиях ухудшения ситуации с банковской ликвидностью кредитные организации ужесточили требования к потенциальным заемщикам [2]. В свою очередь Банк России как регулятор деятельности коммерческих банков для минимизации банковских рисков и недопущения возникновения кредитных «пузырей» принял ряд административных мер по сокращению роста потребительского кредитования. С 2013 г. им проводится политика ограничения высокорискованного необеспеченного кредитования: кредитным организациям вменена обязанность формировать резервы на покрытие возможных потерь по таким ссудам в удвоенных размерах, повысились коэффициенты риска при расчете показателя достаточности капитала, а также повысились ставки минимальных резервов по потребительским кредитам [3].

Объем выданных потребительских кредитов за 2015 г. составил 5 861,3 млрд руб., с ростом на 7,8% к соответствующей дате 2011 г., а именно 5 438,7 млрд руб., что свидетельствует о спаде потребительского кредитования. Согласно графику (рис. 2) ежемесячно за период 2011–2012 гг. объемы выданных кредитов увеличиваются, но существенно снижаются в январе. В 2013–2014 г. темпы роста вновь выданных кредитов снизились. В январе 2015 г. объем выданных кредитов снизился до показателя 332 539 млрд руб., что соответствует данным начала 2011 г.

В настоящее время наблюдается снижение кредитной активности [4] со стороны населения. Сокращение связано, во-первых, со снижением реальных доходов населения; во-вторых, с понижением спроса на потребительские кредиты в связи с повышением процентных ставок; в-третьих, с ужесточением требований к потенциальным заемщикам; в-четвертых, с предъявлением повышенных требований к обеспечению кредита.

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам, предоставленным физическим лицам, в рублях на срок свыше одного года за анализируемый период достигла максимума в марте 2015 г., а именно – 21,83% (рис. 3). Повышение ставок по потребительским кредитам связано с ростом стоимости привлеченных ресурсов банками. Для оптимизации кредитного портфеля используется метод корректировки процентной ставки [5], который заключается в управлении кредитным риском посредством надбавки к некоторой базовой величине за потенциальные риски кредитования.

Несмотря на существенное сокращение объема выданных кредитов, просроченная задолженность растет опережающими темпами. В декабре 2015 г. доля просроченной задолженности в кредитном розничном портфеле достигла 8%, что является максимальной величиной за весь анализируемый период. Рост уровня просроченной задолженности с января 2013 г. повышает кредитные риски, которые в свою очередь влияют на увеличение стоимости кредитных ресурсов. Рост просроченной задолженности произошел из-за перенасыщенности рынка потребительского кредитования. Способность заемщика погасить кредит определяется различными факторами: уровнем дохода и ожидаемым его увеличением, стабильностью занятости, профессиональным статусом заемщика, отношением общей суммы обязательств к величине дохода, «платежным шоком», вызванным увеличением коммунальных платежей, наличием ликвидных средств, стабильностью работы, инфляцией [6]. Для повышения конкуренции и увеличения продаж банки в период активного роста потребительского кредитования выдавали более высокорискованные кредиты населению: произошло смягчение условий кредитования, что, несомненно, отразилось на росте кредитного портфеля. Также в период кредитного бума банки выдавали кредитные карты как бонус к основному кредитному продукту (кредит наличными, автокредиту или ипотеке), что увеличило кредитную нагрузку населения перед банками. Повышение просроченной задолженности также связано с замедлением роста реальных доходов населения [7] в период экономического кризиса. Но из представленного графика (рис. 4) можно сделать вывод о том, что доля просроченной задолженности по кредитам физических лиц существенно превышает снижение уровня реальных доходов населения. Данная ситуация свидетельствует о том, что увеличение неплатежей связано не с тем, что кредитное бремя непосильно для населения, а скорее с ухудшением структуры кредитов [8]. Банки снижали требования к потенциальным заемщикам, что привело к ухудшению кредитного портфеля и, соответственно, к росту просроченной задолженности. Для повышения возвратности заемных средств необходимо повысить финансовую грамотность населения. В настоящее время разработано множество федеральных программ для повышения правовой и финансовой грамотности участников рынка потребительского кредитования с целью предотвращения ухудшения собственного положения заемщика в результате излишней закредитованности [9]. Также для снижения уровня кредитного риска банки должны проводить более тщательную и комплексную оценку финансового положения физического лица; уменьшать размеры выдаваемых кредитов одному заемщику; осуществлять страхование кредитов; привлекать достаточное обеспечение, поручительство и гарантии; выдавать дисконтные ссуды; осуществлять прогнозную оценку возможных потерь; учитывать динамику процентных ставок, которые при увеличении степени риска растут; диверсифицировать риск и т.д. [10].

Таким образом, можно сделать вывод, что в 2011–2013 гг. наблюдается положительная динамика кредитования населения банками, но темпы роста снижаются, что сопровождается ростом процентных ставок в ответ на завышенный спрос на потребительские кредиты. Финансовый кризис 2014–2015 гг. усугубил ситуацию на рынке

кредитования физических лиц. Российские банки в условиях нарушения ликвидности пересмотрели свою кредитную политику: повысили процентные ставки и требования к потенциальным заемщикам. Сейчас происходит более тщательная оценка кредитоспособности заемщика, в ходе которой оценивается способность заявителя в полном объеме и в установленный срок погашать свои финансовые обязательства перед банком-кредитором [11].

Рост розничного товарооборота в 2011–2013 гг. медленно ускорялся, что сопровождалось и ускорением роста кредитования населения, причем первично в данной ситуации именно кредитование [12]. В 2014 г. темпы роста розничного товарооборота снизились по сравнению с этими показателями предыдущего года. В конце 2014 г. увеличились темпы роста розничного товарооборота, и в декабре товарооборот в абсолютных показателях достиг максимальной величины, а именно – 2 955 млрд руб. в ответ на ажиотажный спрос на продукты длительного пользования, что в свою очередь повлияло на увеличение объема выданных кредитов населению (рис. 5). Данные по обороту розничной торговли 2015 г. Федеральной службой государственной статистики не представлены.

Из графика (рис. 5) видно, что даже небольшое изменение роста кредитования населения соответствует изменению показателя объема розничного товарооборота, так как результатом кредитной услуги выступает удовлетворение спроса клиентов с использованием разных, адаптированных к их индивидуальным потребностям, продуктов [13]. Высокую взаимозависимость данных показателей подтверждает коэффициент корреляции, который составил за анализируемый период 0,85. Это говорит о том, что потребительское кредитование оказывает существенное влияние на развитие розничного товарооборота.

Ухудшение внешних условий во II полугодии 2014 г. способствовало повышению рисков финансовой стабильности. Введение финансовых санкций в отношении российских организаций привело к замедлению банковского фондирования на международном рынке капитала, так как крупнейшие банки и корпорации получали кредиты в основном за рубежом [14]. Высокая зависимость российских банков от иностранных банков и финансовых рынков других стран оказала существенное влияние на развитие банковского сектора. Ограничение привлечения заемных средств на внешнем рынке межбанковского кредитования способствовало повышению стоимости привлечения денежных средств на внутреннем рынке. Растущая стоимость банковских депозитов оказала повышенное давление на увеличение ставок по кредитным операциям, и, как следствие, ограничила возможность ценовой банковской конкуренции. Повышение стоимости потребительского кредитования привело к снижению спроса на кредиты.

За 2014–2015 гг. потребительская активность оставалась низкой в связи со снижением кредитования физических лиц. Однако в условиях инфляционных ожиданий в декабре 2014 г. на фоне ослабления курса рубля наблюдалось временное увеличение потребительского спроса. Повышенная потребительская активность сопровождалась досрочным изъятием денежных средств с депозитов, что усилило проблему растущей банковской ликвидности. Одной из основных причин сокращения спроса в анализируемый период является неготовность кредитного рынка к неблагоприятным экономическим условиям. Ограничение доступности кредитов в связи с ростом процентных ставок, предъявление повышенных требований к потенциальным заемщикам и обеспечению сокращает инвестиционные возможности населения. Снижение потребительского кредитования не обеспечивает текущее потребление на достаточном уровне. Потребительское кредитование является катализатором потребительской активности, однако в условиях ограничения кредитных ресурсов происходит замедление розничного товарооборота.

Увеличение девальвационных и инфляционных ожиданий в 2014–2015 гг. способствовало ограничению импорта на ряд товаров. Изменение структуры совокупного спроса за счет сокращения импорта и повышения его стоимости в связи с ростом курса иностранной валюты оказало сильное влияние на потребительские цены и снижение реальных располагаемых доходов населения [15]. Ограничение импорта создало условия для развития отечественного производства. Введение санкций открывает для отечественных производителей дополнительные возможности увеличения своего присутствия на рынке за счет расширения каналов сбыта производимой ими продукции [16]. Но несмотря на возможность развития отечественного производства, российская экономика не готова к полноценному импортозамещению [17]: ряд российских товаров неконкурентоспособны по сравнению с зарубежными: слабо развита система кредитования в поддержку сельскохозяйственных

производителей, высоки издержки при производстве отечественной продукции, не хватает высококвалифицированных кадров и инновационных технологий. Снижение курса российской валюты также способствует увеличению конкурентоспособности российских товаров за рубежом, что в свою очередь переориентирует производителя товаров на внешний рынок, а, следовательно, внутри страны растет неудовлетворенный спрос, который будет стимулировать рост инфляции [18].

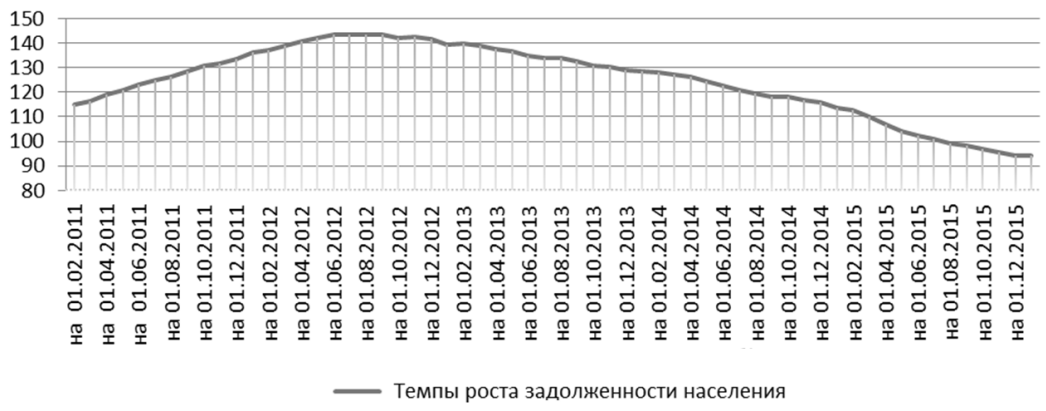
Одновременно с сильным инфляционным давлением происходит снижение доходов населения [19]. В условиях финансовой нестабильности растет предельная склонность к сбережению. Графическое представление (рис. 6) сведений о банковских вкладах физических лиц в рублях и иностранной валюте за 2014–2015 гг. иллюстрирует отток денежных средств с рублевых счетов во второй половине 2014 г. и увеличение прироста банковских депозитов в 2015 г.

Домохозяйства формируют свои расходы не от текущего, а от постоянного (перманентного) дохода, стремясь таким образом создать «подушку» безопасности для покрытия обязательств в период разрыва платежеспособности в сложной экономической ситуации. В периоды некоторого замедления темпов роста доходов доля лиц, предпочитающих сохранить сбережения, возрастает [20]. Данный процесс снижает потребительскую активность и, как вследствие, уменьшает возможности экономического оживления. Также снижение реальных располагаемых доходов населения происходит за счет снижения затрат государства на социальное обеспечение. В соответствии с данными Казначейства и Минфина России расходы бюджетной системы Российской Федерации в 2014–2015 гг. существенно ниже, чем по данным за аналогичный период 2013 г.

Таким образом, можно сделать вывод о наличии взаимозависимости между макропоказателями рынка потребительского кредита и показателями социально-экономического развития. Потребительский кредит – это возможность для населения получить желаемое прямо сейчас, не дожидаясь будущих доходов. Удовлетворение текущих потребностей с помощью потребительского кредитования увеличивает текущий доход человека. Рост кредитования физических лиц способствует увеличению объемов розничного товарооборота. Однако рост реальных доходов населения способствует увеличению платежеспособного спроса, что в свою очередь может привести к превышению спроса над предложением и, как следствие, к росту цен на товары. Влияние потребительского кредитования на экономику очевидно, но однозначно констатировать, положительное оно или отрицательное, нельзя.

Рисунок 1

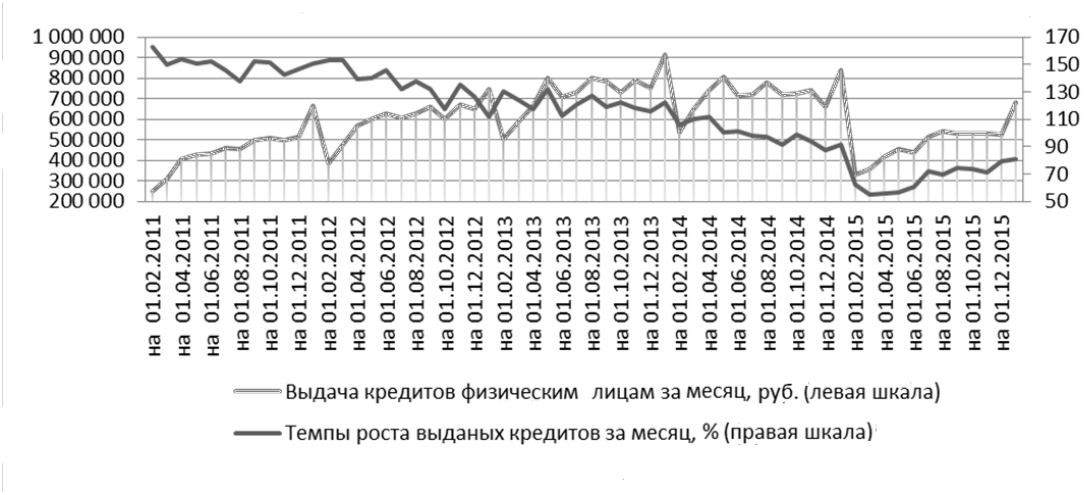
Темпы роста задолженности физических лиц перед кредитными организациями, % к соответствующей дате предыдущего года



Источник: рассчитано автором по данным сайта Банка России. Статистика. Банковский сектор. Сведения о привлеченных и размещенных средствах. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=sors

Рисунок 2

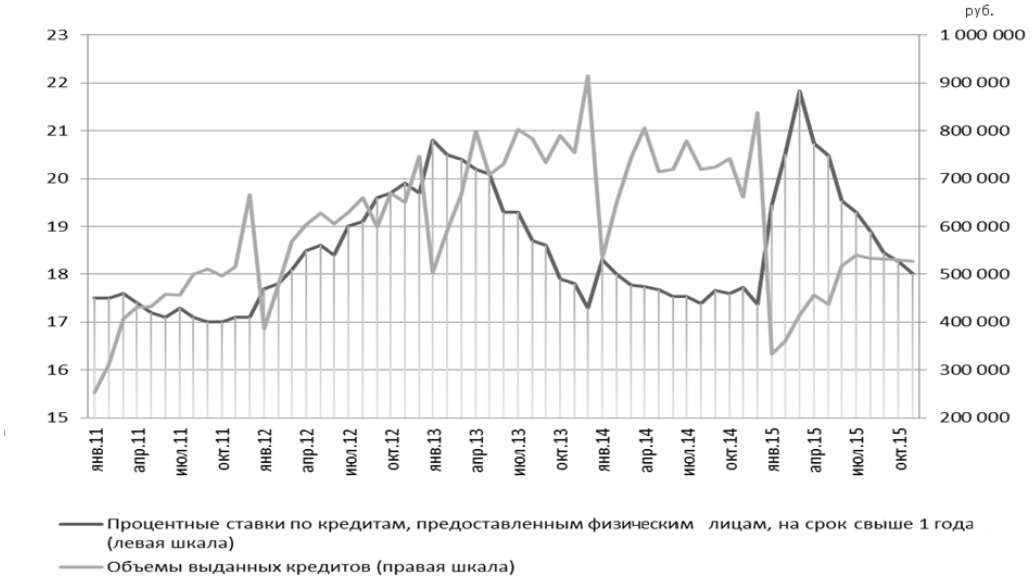
Выдача потребительских кредитов и темпы роста выданных кредитов, % к соответствующей дате предыдущего года



Источник: рассчитано автором по данным сайта Банка России. Статистика. Банковский сектор. Сведения о привлеченных и размещенных средствах. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=sors

Рисунок 3

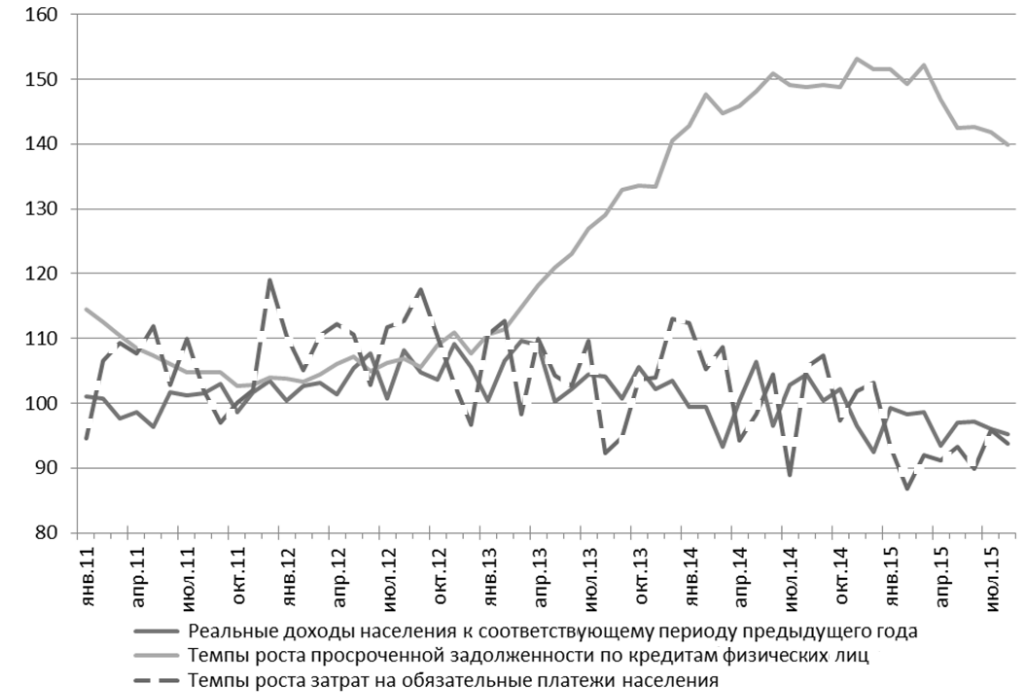
Выдача потребительских кредитов. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам населению за анализируемый период



Источник: данные Банка России. Статистика. Банковский сектор. Сведения о привлеченных и размещенных средствах (URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=sors); Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности (URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat)

Рисунок 4

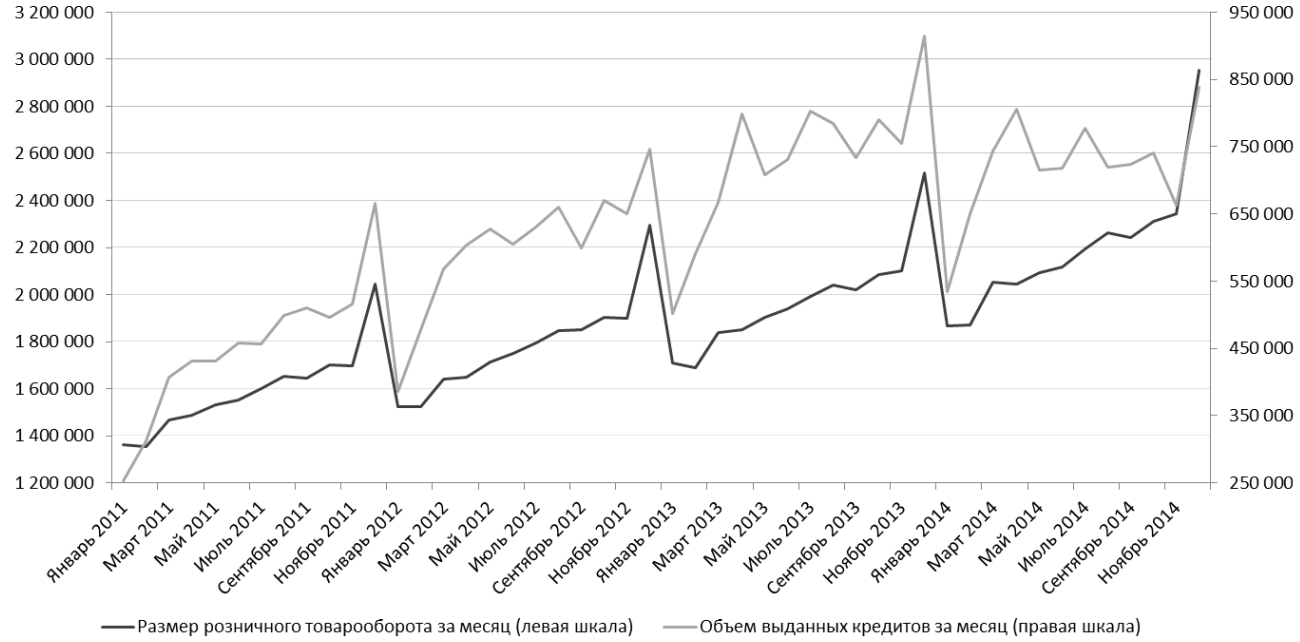
Темпы роста просроченной задолженности по потребительским кредитам, темпы роста реальных располагаемых доходов населения и темпы роста затрат на обязательные платежи, % к соответствующей дате предыдущего года



Источник: рассчитано автором по данным сайта Банка России. Статистика. Банковский сектор. Сведения о привлеченных и размещенных средствах. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=sors; и по данным официального сайта Федеральной службы государственной статистики. Официальная статистика. Население. Уровень жизни.
URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/)

Рисунок 5

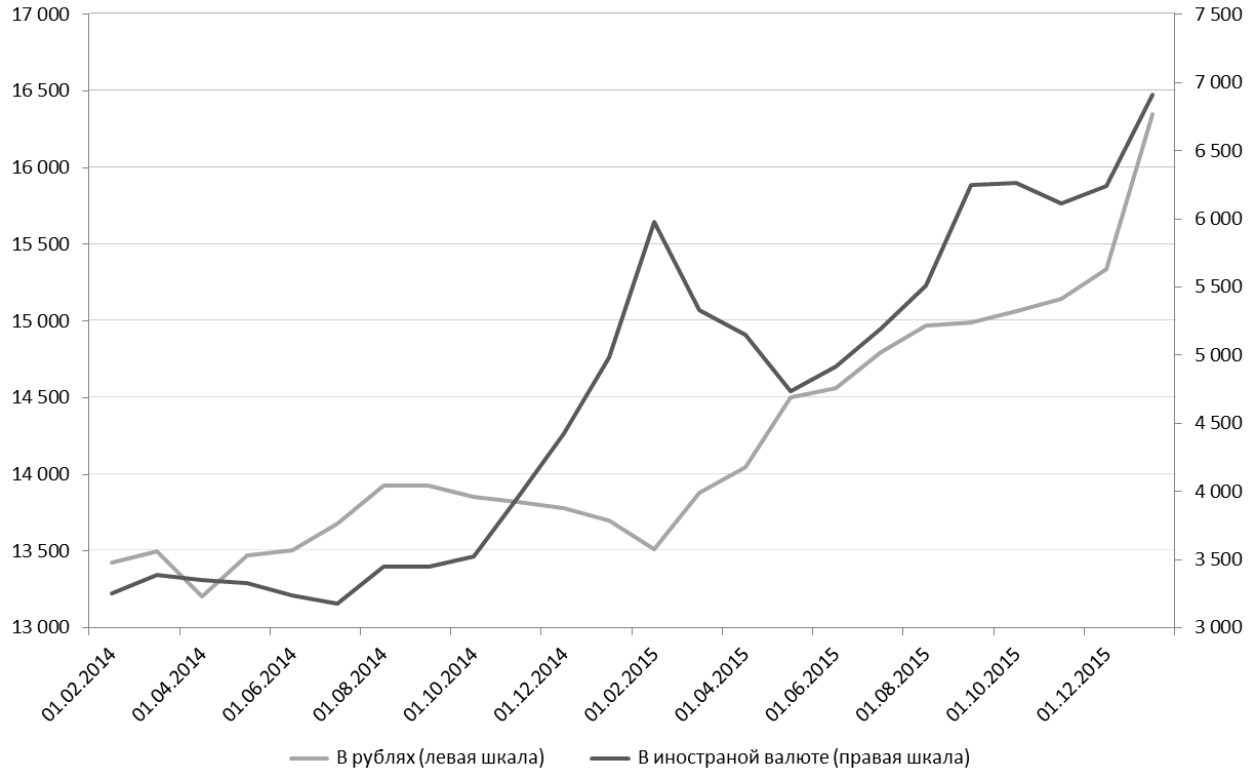
Выдача потребительских кредитов и размер розничного товарооборота, руб.



Источник: официальные данные сайта Банка России. Статистика. Банковский сектор. Сведения о привлеченных и размещенных средствах. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=sors

Рисунок 6

Сведения о привлеченных средствах (вкладах) физических лиц за 2014–2015 гг.



Источник: официальные данные сайта Банка России. Статистика. Банковский сектор. Сведения о привлеченных и размещенных средствах. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=sors

Список литературы

1. *Казакова Е.Б., Ермолаев К.А.* Проблемы потребительского кредитования в России // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2012. № 11. С. 217–220.

2. *Усоскин В.М.* Антикризисная политика центральных банков в 2007–2014 годах: цели, особенности, результаты // Деньги и кредит. 2015. № 6. С. 20–27.

3. *Алексеева Л.М., Прилуцкая А.И.* Некоторые вопросы потребительского кредитования // Деньги и кредит. 2015. № 1. С. 34–37.

4. *Бурдяк А.Я., Гришина Е.Е.* Доходы населения и потребительское кредитование // Экономическое развитие России. 2016. № 1. С. 62–65.

5. *Гарипова З.Л.* Инвестиционные возможности ипотечного кредита // Теоретические и прикладные вопросы образования и науки. Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции. Тамбов, 2014. С. 22–24.

6. *Гарипова З.Л.* Содержание кредитного риска и источники его возникновения в ипотечном жилищном кредитовании // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 4-1. С. 189–194.

7. *Авагян Г.Л., Авагян Э.Ю., Саитова М.Ю.* Банковский сектор как ключевой компонент финансовой системы региона // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2016. № 59. С. 6–17.

8. *Жуков П.Е., Минченко Р.С.* Анализ рисков розничного кредитного портфеля российских банков // Деньги и кредит. 2015. № 3. С. 46–50.

9. *Шафиров Л.А., Оганесян А.А.* Рационализация потребительского кредитования в интересах местного экономического развития сквозь призму институциональной экономической теории // Terra Economicus. 2013. Т. 11. № 4. Ч. 3. С. 27–42.

10. *Соколинская Н.Э.* Теоретические и прикладные аспекты рисков потребительских кредитов на текущие нужды: содержание и структура // Вестник финансового университета. 2011. № 4. С. 68–75.

11. *Гончарова М.В., Гончаров А.И.* Население и банки: кредитование физических лиц // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 4. С. 150–158.

12. *Комиссаров Г.П., Белов М.М.* Анализ тенденций развития потребительского кредитования и его взаимосвязи с социально-экономическими показателями региона // Деньги и кредит. 2013. № 6. С. 20–25.

13. *Тихомирова Е.В.* Сущность характеристики кредита и кредитных отношений // Деньги и кредит. 2015. № 3. С. 54–58.

14. *Лошкарев М.В., Ольховикова М.Н.* Политика центрального Банка России в условиях экономических санкций // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2015. № 11-3. С. 134–137.

15. *Ширяев Д.В.* Анализ и последствия снижения курса рубля // Молодой ученый. 2015. № 24. С. 618–622.

16. *Ларин С.Н., Соколов Н.А.* Влияние экономических санкций на выбор стратегий развития Российских предприятий // Политика, экономика и социальная сфера: проблемы взаимодействия. 2016. № 2. С. 226–230.

17. *Черногор И.А.* К вопросу о продовольственной инфляции в России // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2015. № 2. С. 305–307.

18. *Горшков В.Г., Денисов М.С., Колыханов Д.А*. Современные вызовы российской экономике: кризис и санкции (взгляд на проблему) // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2016. № 1. С. 64–68.

19. *Мотовилов О.В.* О развитии потребительского кредитования // Деньги и кредит. 2015. № 12. С. 21–25.

20. *Ибрагимова Д.Х.* Типы сберегательного и кредитного поведения // Мониторинг общественного мнения: экономические и социальные перемены. 2009. № 2. URL: http://wciom.ru/fileadmin/file/monitoring/2009/90/2009_2(90)_6_Ibragimova.pdf.

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Financial System

TRENDS IN THE INTERRELATION BETWEEN CONSUMER CREDIT AND SOCIO-ECONOMIC DEVELOPMENT IN RUSSIA

Svetlana A. STAROSTINA

Ulyanovsk Sate University, Ulyanovsk, Russian Federation
9278051611@mail.ru

Article history:
Received 22 April 2016
Received in revised form
11 May 2016
Accepted 24 May 2016

JEL classification: E52, G21, H81

Keywords: consumer credit, retail turnover, consumption, consumer demand

Abstract

Importance The article studies the correlation between consumer credit and social development behavior pattern.

Objectives The purpose of the study is to analyze the mechanism of interaction between consumer credit and socio-economic development in Russia.

Methods The methodology of the paper includes general methods of scientific knowledge, like abstraction, analogy, induction and deduction, analysis and synthesis.

Results The analysis of economic and statistical factors revealed the impact of consumer lending on the social development behavior pattern. The paper studies the social implications of the consumer credit market development, defines the role of consumer credit in changing the life quality of the population.

Conclusions and Relevance There is a correlation between the macroeconomic indicators of the consumer credit market and indicators of socio-economic development. Consumer credit development bolsters consumption and increases the volume of retail turnover. Consumer credit increases the current income of the population and, as a result, enhances the effectual demand. This may lead to a shortage of supply and thereafter to price hikes. In addition, the limitation of imports of certain products increased devaluation and inflation expectations in 2014–2015. A change in the aggregate demand structure caused by limitation and increase in the cost of imports resulting from ruble weakening and Russian economy's ill-preparedness for meaningful import substitution had a great effect on consumer price increase and real household income decline.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

References

1. Kazakova E.B., Ermolaev K.A. [Problems of consumer credit in Russia]. *Aktual'nye problemy gumanitarnykh i estestvennykh nauk = Topical Issues of Humanities and Sciences*, 2012, no. 11, pp. 217–220. (In Russ.)

2. Usoskin V.M. [Crisis policy of central banks in 2007–2014: objectives, specifics, results]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2015, no. 6, pp. 20–27. (In Russ.)

3. Alekseeva L.M., Prilutskaya A.I. [Some issues of consumer credit]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2015, no. 1, pp. 34–37. (In Russ.)

4. Burdyak A.Ya., Grishina E.E. [Household incomes and consumer lending]. *Ekonomicheskoe razvitie Rossii = Russian Economic Developments*, 2016, no. 1, pp. 62–65. (In Russ.)

5. Garipova Z.L. [Investment opportunities of mortgage loans]. *Teoreticheskie i prikladnye voprosy obrazovaniya i nauki: sbornik nauchnykh trudov po materialam Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii* [Proc. Int. Sci. Conf. Theory and Application Issues in Education and Science]. Tambov, 2014, pp. 22–24.

6. Garipova Z.L. [The nature of credit risk and sources of its formation in residential mortgage]. *Aktual'nye problemy gumanitarnykh i estestvennykh nauk = Topical Issues of Humanities and Sciences*, 2014, no. 4-1, pp. 189–194. (In Russ.)

7. Avagyan G.L., Avagyan E.Yu., Saitova M.Yu. [Banking sector as a key component of region's financial system]. *Ekonomika i sovremennyi menedzhment: teoriya i praktika = Economics and Modern Management: Theory and Practice*, 2016, no. 59, pp. 6–17.

8. Zhukov P.E., Minchenko R.S. [Analyzing the risks of retail loan portfolio of Russian banks]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2015, no. 3, pp. 46–50. (In Russ.)

9. Shafirov L.A., Oganesyan A.A. [Consumer lending rationalization for the benefits of local development: an institutional approach]. *Terra Economicus*, 2013, vol. 11, no. 4, part 3, pp. 27–42. (In Russ.)

10. Sokolinskaya N.E. [Theoretical and applied aspects of risks of personal loans: nature and structure]. *Vestnik finansovogo universiteta = Bulletin of Financial University*, 2011, no. 4, pp. 68–75. (In Russ.)

11. Goncharova M.V., Goncharov A.I. [Population and banks: Lending to individuals]. *Biznes. Obrazovanie. Pravo. Vestnik Volgogradskogo instituta biznesa. = Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute*, 2012, no. 4, pp. 150–158. (In Russ.)

12. Komissarov G.P., Belov M.M. [Analysis of trends in consumer credit development and its interrelation with socio-economic indicators of the region]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2013, no. 6, pp. 20–25. (In Russ.)

13. Tikhomirova E.V. [The implication of a credit and credit relations]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2015, no. 3, pp. 54–58. (In Russ.)

14. Loshkarev M.V., Ol'khovikova M.N. [The policy of the Bank of Russia under economic sanctions]. *Aktual'nye problemy gumanitarnykh i estestvennykh nauk = Topical Issues of Humanities and Sciences*, 2015, no. 11-3, pp. 134–137. (In Russ.)

15. Shiryaev D.V. [Analysis and consequences of a fall in ruble exchange rate]. *Molodoi uchenyi = Young Scientist*, 2015, no. 24, pp. 618–622. (In Russ.)

16. Larin S.N., Sokolov N.A. [The impact of economic sanctions on the choice of development strategies by Russian businesses]. *Politika, ekonomika i sotsial'naya sfera: problemy vzaimodeistviya = Politics, Economics and Social Sphere: Collaboration Issues*, 2016, no. 2, pp. 226–230. (In Russ.)

17. Chernogor I.A. [On food inflation in Russia]. *Innovatsionnaya ekonomika: perspektivy razvitiya i sovershenstvovaniya = Innovative Economy: Prospects for Development and Improvement*, 2015, no. 2, pp. 305–307. (In Russ.)

18. Gorshkov V.G., Denisov M.S., Kolykhanov D.A. [Modern challenges to Russian economy: Crisis and sanctions (an approach to the problem)]. *Vestnik Altaiskoi akademii ekonomiki i prava = Journal of Altai Academy of Economics and Law*, 2016, no. 1, pp. 64–68. (In Russ.)

19. Motovilov O.V. [On consumer credit development]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2015, no. 12, pp. 21–25. (In Russ.)

20. Ibragimova D.Kh. [Types of saving and credit behavior]. *Monitoring obshchestvennogo mneniya: ekonomicheskie i sotsial'nye peremeny*, 2009, no. 2. (In Russ.) Available at: http://wciom.ru/fileadmin/file/monitoring/2009/90/2009_2(90)_6_Ibragimova.pdf.