

С.В. Кривошапова¹, В.Г. Кривошапов²

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
Владивосток. Россия

Оценка кредитной политики банков в отношении субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации

Даны особенности текущей ситуации в Российской Федерации в области кредитования банками субъектов малого и среднего предпринимательства. Рассматриваются подходы, разработанные банками в процессе кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства в РФ. Представлены объемы кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства на территории РФ в 2014–2016 гг. кредитными организациями. Проведен анализ средневзвешенных процентных ставок по кредитам субъектов малого и среднего предпринимательства в рублях указанной срочности, выданных на территории РФ в 2016 г. Отражены объемы просроченной задолженности в процессе кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – МСП) на территории РФ в 2015–2016 гг. Обозначена доля кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства по отраслям, в совокупном объеме выданных за период кредитов субъектам МСП на территории РФ в 2014–2016 гг. По результатам проведенного анализа обоснованы выводы по динамике показателей и выявлены причины, сдерживающие развитие кредитования банками субъектов малого и среднего предпринимательства в РФ.

Представлены особенности сложившейся ситуации в процессе кредитования банками субъектов малого и среднего предпринимательства в 2017 г. Отмечено, что в 2017 г. рынок кредитов субъектам МСП заметно оживился, и на это повлияло более предсказуемое поведение рынка: прогнозируемое изменение курса рубля без резких колебаний; госпрограммы, направленные на поддержание отдельных отраслей субъектов МСП; снижение ставок по кредитным программам банками для субъектов малого и среднего предпринимательства и увеличение объемов кредитования; упрощение процедур получения кредитов.

Представлены прогнозы развития процесса кредитования банками субъектов малого и среднего предпринимательства в 2018 г. Отражены факторы, которые на это повлияют в будущем: скорость восстановления экономики в целом; положительная динамика ключевой ставки Банка России; снижение процентных ставок по кредитам банками; снижение фискальной и административной нагрузки на субъекты малого и среднего предпринимательства в РФ; дальнейшее развитие стратегии кредитования субъектов МСП в РФ до 2030 года на уровне государства.

Ключевые слова и словосочетания: коммерческий банк, кредит, процент, субъекты малого и среднего предпринимательства.

S.V. Krivoshapova, V.G. Krivoshapov

Vladivostok State University of Economics and Service
Vladivostok. Russia

Assessment of the credit policy of banks in relation to small and medium-sized business subjects in the Russian Federation

The article examines the main approaches developed by banks in the process of lending to small and medium-sized businesses in the Russian Federation. Existing approaches developed by banks in the process of lending

¹ Светлана Валерьевна Кривошапова – канд. экон. наук, доцент кафедры экономики; 690014, Россия, Владивосток, ул. Гоголя, 41; e-mail: czu1965@mail.ru.

Svetlana Valeryevna Krivoshapova – candidate of economic sciences, associate professor.

² Вячеслав Геннадьевич Кривошапов – аспирант; 690014, Россия, Владивосток, ул. Гоголя, 41. Viatcheslav Gennadevich Krivoshapov – graduate student.

to small and medium-sized businesses in the Russian Federation are considered. The volume of loans granted to small and medium-sized businesses in Russia in 2014–2016 by credit institutions is presented. The do analysis of the average weighted interest rates on loans of small and medium-sized enterprises, in rubles of the specified maturity, was issued in the Russian Federation in 2016. The view volume of overdue debt in the process of lending to small and medium-sized businesses (hereinafter SMEs) in the territory of the Russian Federation in 2015-2016 is reflected. The share of loans granted to small and medium-sized businesses in the total amount of loans extended to SMEs in the territory of the Russian Federation in 2014-2016 is indicated. Based on the results of the analysis, the conclusions on the dynamics of indicators are substantiated and the reasons restraining the development of lending by banks to small and medium-sized businesses in the Russian Federation are revealed.

Features of the current situation in the process of lending to banks of small and medium-sized businesses in 2017 are presented. It was noted that in 2017, the market for loans to SMEs was noticeably quickened and this was influenced by more predictable market behavior: the predicted change in the ruble exchange rate without sudden fluctuations; state programs aimed at supporting specific industries of SMEs; decrease in rates on credit programs by banks for small and medium-sized businesses and increase in lending; simplifying the procedures for obtaining loans. Presented are forecasts of the development of the process of lending to banks of small and medium-sized businesses in 2018. The view factors that will affect this in the future period are reflected: the rate of recovery of the economy as a whole; positive dynamics of the key rate of the Bank of Russia; further reduction of interest rates on loans by banks; reduction of fiscal and administrative burden on small and medium-sized enterprises in the Russian Federation; further development of the lending strategy for SMEs in the Russian Federation until 2030 at the state level.

Keywords: commercial bank, credit, interest, small and medium business subjects.

Введение

Трансформация текущей экономической ситуации в России привела к тому, что для российских банков проблема формирования кредитной политики стала особенно серьезной. Причиной тому послужил ряд факторов, а именно: завершился период спада в экономике, наметилась тенденция к экономическому росту, которая способствует кредитованию реального сектора экономики.

Не секрет, что «значительный инвестиционный потенциал сосредоточивается сегодня в учреждениях банковской системы, которые в отличие от многих других посреднических институтов обладают исключительными возможностями использования транзакционных денежных средств и кредитной эмиссии» [2]. Качественно выстроенная кредитная политика банка становится залогом успешных инвестиций и их отдачи.

Принципиальными моментами кредитной политики банков являются выбор групп заемщиков и расширение сферы кредитования, где наиболее перспективным направлением сегодня выступает кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – МСП).

Вопросам оценки кредитной политики банков по отношению к субъектам малого и среднего предпринимательства посвящены труды ведущих экономистов: В.П. Астаховой [1], О.И. Лаврушина [3], Н.А. Леликовой [4], А.И. Миндуллиной [5], М.И. Непрокиной [2], А.А. Пермяковой [7], Д.Н. Терновского [8], Е.В. Тимомировой [9].

Малое предпринимательство является в настоящее время одной из ключевых движущих сил регионов России. При этом ситуация в малом предпринимательстве определялась двумя основными аспектами. С одной стороны, существенно увеличи-

валось количество малых предприятий, численность работников, возрастали объемы производства. С другой стороны, роль и место малого предпринимательства явно недостаточны, что отмечается в решениях правительства по ускорению развития этого сектора экономики. Так, в сравнении с зарубежными странами доля продукции, произведенной малыми предприятиями, в нашей стране пока мала [4]. Причина указанного выбора объясняется возникшим противоречием: с одной стороны, малый и средний бизнес представляет собой обширный сектор экономики, испытывающий потребность в кредитах и обладающий значительными перспективами роста, а с другой – российские банки, за редким исключением, не относят кредитование малого бизнеса к приоритетным направлениям своей деятельности.

Таким образом, представляется весьма актуальным исследовать подходы к формированию кредитной политики банков, провести ее оценку и выявить причины, сдерживающие этот процесс в сфере кредитования субъектов малого и среднего бизнеса кредитными организациями в Российской Федерации.

Основная часть

Нельзя говорить о совершенствовании кредитной политики банков РФ в сфере кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, не оценив реальную ситуацию данного процесса в стране. Основные показатели объемов предоставленных кредитов, которые были выданы банками малому и среднему бизнесу в 2016 году, составили 5,3 трлн рублей, что на 3% ниже уровня 2015 года. Несмотря на сжатие объемов рынка на протяжении последних трех лет, темпы прироста выдач кредитов субъектам МСП в прошлом году показали менее пессимистичную динамику по сравнению с предыдущими периодами (-28,3% за 2015 год, -5,6% за 2014 год). Стоит отметить также, что объемы предоставленных кредитов субъектам МСП за II и IV кварталы 2016 года достигли результатов аналогичных периодов 2015 года (рис. 1). Подобная динамика отчасти обусловлена снижением стоимости кредитов вследствие понижения ключевой ставки Банка России (рис. 1) и некоторой стабилизации экономики во второй половине 2016 года.

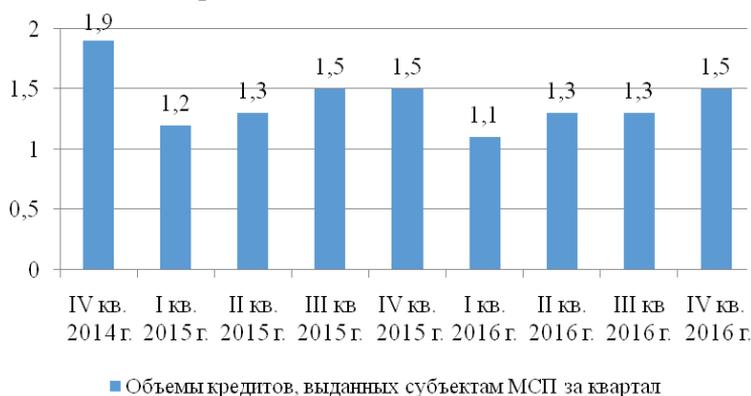


Рис. 1. Объемы кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства на территории РФ в 2014–2016 гг., трлн руб. [6]

Поддержку рынку кредитования субъектов МСП в 2016 году оказало оживление интереса со стороны крупнейших банков, которые входят в топ-30 по активам. Если

в 2014–2015 годах ключевые участники рынка были вынуждены свернуть кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства на фоне возросших кредитных рисков в сегменте и переориентироваться на крупный бизнес, то в 2016 году банки из топ-30 по активам показали повышенный интерес к кредитованию субъектов МСП. Объем выданных крупнейшими банками кредитов субъектам МСП вырос на 18,6% за 2016 год против сокращения на 32,6% годом ранее. Одной из причин активизации крупных банков стала программа стимулирования кредитования малых и средних предприятий, позволяющая банкам привлекать дешевое фондирование от Банка России, что также расширило субъектам МСП доступ к кредитным ресурсам.

Снижение процентных ставок привело к частичному восстановлению спроса на банковское финансирование со стороны малого и среднего предпринимательства. Так, количество заявок на кредит, полученное участниками исследования за 2016 год, увеличилось почти в 1,5 раза по сравнению с 2015 годом. Однако банки в целом не торопились удовлетворять потребность небольших предприятий в кредитных ресурсах: количество фактически заключенных кредитных договоров с субъектами МСП сократилось на 2% по сравнению с данными 2015 года (рис. 2).

Процентные ставки по кредитам малому и среднему бизнесу на срок свыше года на большинство отчетных дат 2016 года оказались ниже, чем по краткосрочным ссудам. Ставки по долгосрочным кредитам крупному бизнесу, напротив, превышают стоимость краткосрочных заимствований, что делает сегмент МСП схожим с розничным кредитованием. Долгосрочное кредитование, как правило, подразумевает более детальную оценку финансового положения заемщика и высокие требования к обеспечению, что снижает стоимость риска для банков и соответствующим образом отражается на процентных ставках. Кроме того, в условиях, когда участники рынка ожидают восстановления экономики после кризиса и снижения процентных ставок, ставки по долгосрочным кредитам могут снижаться быстрее, в то время как стоимость коротких ссуд будет больше зависеть от текущей стоимости фондирования [9].

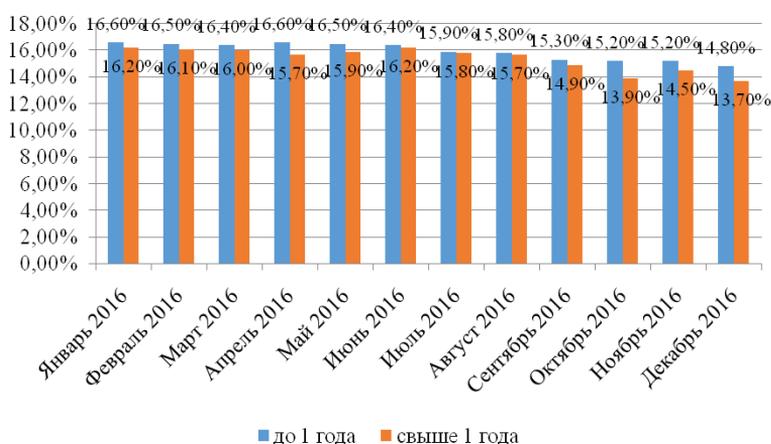


Рис. 2. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам субъектам малого и среднего предпринимательства, в рублях указанной срочности, выданных за соответствующий месяц на территории РФ в 2016 г. [6]

Несмотря на относительную стабилизацию выдач, совокупный портфель кредитов субъектам МСП сократился за 2016 год на 8,5%, до 4,5 трлн. рублей, что хуже результатов 2015 года, сокращение 4,5%, до 4,9 трлн рублей (рис. 3). На динамику совокупного портфеля оказывает влияние общий краткосрочный характер кредитования, который предусматривает в основном ссуды на пополнение оборотных средств и закрытие кассовых разрывов. Кроме того, на темп снижения объема кредитного портфеля МСП в значительной степени повлияли снижение и переоценка валютных ссуд. Так, за 2016 год объем задолженности по кредитам, которые были предоставлены малым и средним предприятиям в иностранной валюте, упал почти вдвое (-48% против +47% по итогам 2015 года). Такая динамика объясняется тем, что в 2016 году банки резко сократили выдачи валютных ссуд. Если за 2015 год объем предоставленных кредитов в иностранной валюте снизился на 8,8%, то по итогам 2016 года сокращение составило 62,9%. Резкое ослабление рубля в конце 2014–2015 годов негативно отразилось на качестве обслуживания действующих валютных кредитов. Банки были вынуждены приостановить выдачи новых и реструктурировать часть имеющихся валютных ссуд. Последнее не позволило в 2015 году портфелю кредитов снизиться еще сильнее. Вероятно, что большая часть валютных кредитов, пролонгированных в 2014–2015 годах, в прошлом году была погашена или списана. В результате доля валютных ссуд в кредитном портфеле субъектов МСП за 2016 год снизилась на 5,4 п.п. и составила 7,1% на 01.01.2017. Стоит отметить, что без учета валютных ссуд объем кредитного портфеля субъектов МСП сократился бы за 2016 год всего на 3 п.п. [3].

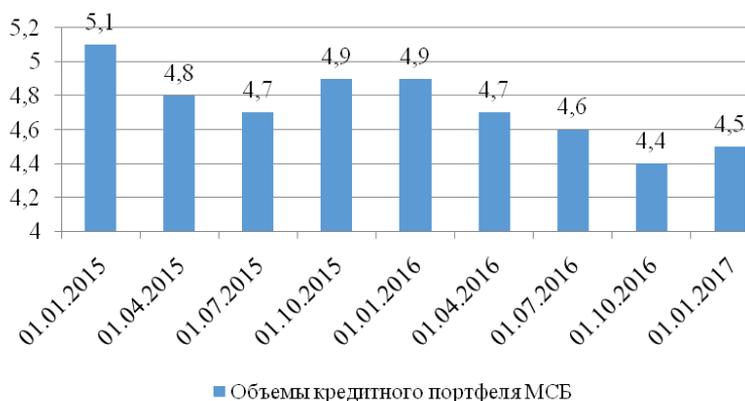


Рис. 3. Объемы кредитного портфеля субъектов МСП на территории РФ в 2015–2016 гг., трлн руб. [6]

По итогам 2016 года негативную динамику показал не только портфель кредитов субъектам МСП. Так, кредитный портфель, приходящийся на сегмент крупного бизнеса, стал сокращаться (-10% по итогам 2016 года). Пик снижения пришелся на декабрь 2016 года, когда объем портфеля сократился почти на 5%. Как и ранее, динамика сегмента во многом определялась переоценкой валютных ссуд (курс рубля относительно доллара США укрепился на 16,8% за 2016 год против ослабления на 29,6% в 2015 году). Объем розничного кредитного портфеля, напротив,

стабилизировался, продемонстрировав темп прироста на уровне 1% за 2016 год против снижения на 5,7% в 2015 году [3].



Рис. 4. Объемы просроченной задолженности на территории РФ в 2015–2016 гг., трлн руб. [6]

Сводные данные по банковскому сектору показывают, что кредитный портфель субъектов МСП по-прежнему характеризуется самым высоким уровнем просроченной задолженности. Розница и крупный бизнес по итогам 2016 года показали снижение просрочки как в абсолютном, так и в относительном выражении (рис. 4).

Доля просроченной задолженности по кредитам малым и средним предпринимателям увеличилась за 2016 год на 0,6 п.п., т.е. 14,2%, обновив антирекорд прошлого года (13,6% на 01.01.2016). Стоит отметить, что в течение всего 2016 года темпы прироста просроченной задолженности были существенно ниже, чем в 2015 году, а начиная со второй половины года и вовсе показывали отрицательную динамику (рис. 5).

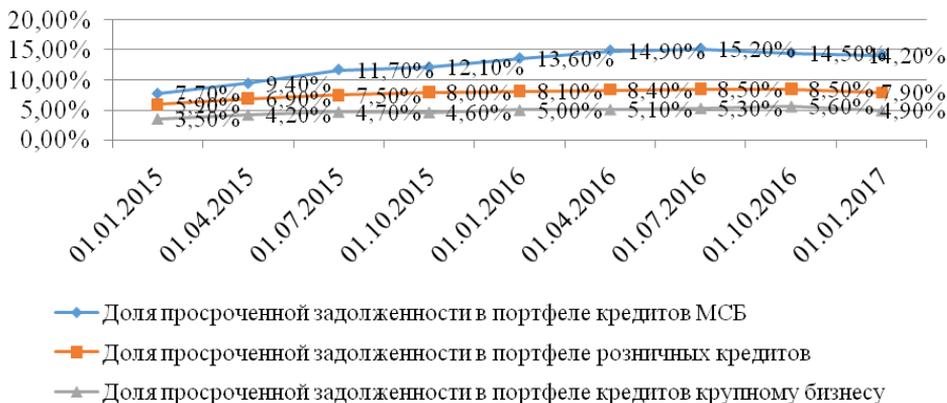


Рис. 5. Доля просроченной задолженности на территории РФ в 2015–2016 гг. [6]

В отраслевой структуре кредитов субъектам МСП, выданных за 2016 год, по-прежнему преобладает торговля (47 против 48% годом ранее). Сильнее всего

снизилась доля обрабатывающих производств: на заемщиков из этой отрасли пришлось 12% выдач в 2016 году против 15% по итогам 2015 года. Доля строительства в совокупном объеме кредитов, выданных субъектам МСП за 2016 год, сократилась на 2 п. п., т.е. 7%, на фоне повышенных рисков отрасли (рис. 6).



Рис. 6. Доля кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства из указанной отрасли, в совокупном объеме выданных за период кредитов субъектам МСП на территории РФ в 2014–2016 гг. [6]

Остается незначительной доля ссуд, предоставленных заемщикам из сектора операций с недвижимостью 6%. На прочие отрасли пришлось 28% выданных кредитов субъектам МСП (22% за 2015 год). Увеличение доли остальных отраслей прежде всего было обеспечено компаниями из финансовой сферы – в 2016 году они формировали 8% выдач (2% за 2015 год) [9].

Как и ранее, в структуре выданных кредитов в 2016 году преобладали короткие (до одного года). При этом сохраняется тенденция снижения доли краткосрочных кредитов: в 2016 году на них приходилось 66% выдач против 68% в 2015 году. Впервые с 2014 года наблюдается рост длинных кредитов по итогам года: ссуды срочностью свыше трех лет формировали 13% объема выданных кредитов (11% за 2014 и 2015 годы). Кредиты на срок от года до трех лет составили 21% выдач, повторив результат прошлого года. Изменение структуры выданных кредитов в пользу долгосрочных произошло главным образом во второй половине 2016 года (рис. 7). Вслед за снижением ключевой ставки долгосрочные кредиты стали доступнее для участников рынка, что привело к повышению привлекательности длинных ссуд. Кроме того, некоторая стабилизация экономики способствовала увеличению горизонта планирования со стороны бизнеса. Банки, в свою очередь, последовали за потребностями рынка, увеличив количество соответствующих продуктов в своей линейке. При этом маловероятно, что доля кредитов срочностью свыше трех лет значительно вырастет в краткосрочной перспективе [8].

В 2017 году рынок кредитов субъектам МСП заметно оживился, на это повлияло более предсказуемое поведение рынка, прогнозируемое изменение курса рубля без

резких колебаний, а также госпрограммы, направленные на поддержание отдельных отраслей субъектов МСП: сельское хозяйство, обрабатывающее производство, производство и распределение электроэнергии, воды и газа, строительство, транспорт и связь, внутренний туризм, развитие науки, технологий и техники. В начале 2017 года многие банки заметно снизили ставки по своим кредитным программам (в этот период ставки по кредитам банков вернулись к уровню 2014 года), увеличили объемы кредитования и облегчили процедуры получения кредитов.

Динамика рынка кредитования субъектов МСП в 2018 году во многом будет определяться динамикой ключевой ставки Банка России. Снижающиеся процентные ставки по кредитам продолжат стимулировать спрос со стороны малых и средних предприятий на заемное финансирование, в том числе на долгосрочные ссуды.

Развитие рынка кредитования субъектов МСП в 2018 году будет зависеть от скорости восстановления экономики в целом. Помимо макроэкономических факторов, на малый и средний бизнес в 2018 году продолжит оказывать давление высокий уровень фискальной и административной нагрузки (в том числе значительный объем представляемой отчетности в надзорные органы и большая величина неналоговых платежей). Потенциально способствовать улучшению делового климата могла бы реализация мер, предусмотренных стратегией развития МСП в РФ до 2030 года. В частности, предполагается снижение издержек, которые связаны с предоставлением в регулирующие органы дублирующей информации, облегчение процедуры подтверждения статуса субъекта МСП, введение ряда налоговых вычетов и другое. Однако в 2018 году ожидается, что давление на субъекты МСП будет оставаться повышенным, что окажет сдерживающее влияние на восстановление уровня деловой активности [7].

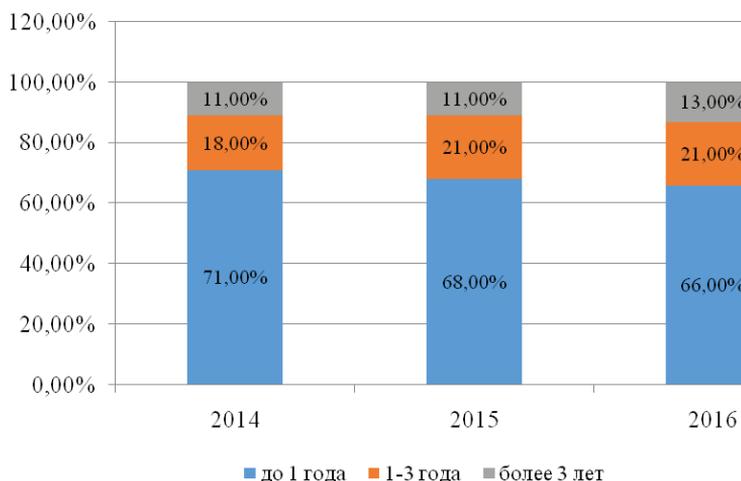


Рис. 7. Доля кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства, указанной срочности в совокупном объеме кредитов субъектам МСП, выданных за соответствующий период на территории РФ в 2012–2016 гг. [6]

Крупнейшие банки продолжают наращивать свои позиции в сегменте МСП за счет доступа к дешевому фондированию, а также более широкой продуктовой

линейки и гибких условий кредитования. Совокупная динамика объема выданных кредитов субъектам МСП будет определяться активностью банков из топ-30, в то время как небольшие банки продолжат демонстрировать сокращение или стагнацию портфеля при сохранении его невысокого качества. Вследствие активизации банков из топ-30 на рынке кредитования субъектов МСП качественные заемщики будут делать выбор в пользу крупных банков в связи с более выгодными ценовыми условиями, что приведет к сохранению разрыва между долями просрочки в кредитных портфелях крупных участников и прочих банков. В условиях относительно стабильной внешней среды ключевые игроки будут оценивать возможность к возвращению стандартизированных подходов к оценке рисков по малым и средним компаниям. Реализация идеи подключения банков к единой системе межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ) позволит кредитным организациям получить доступ к широкому спектру значимой информации о заемщике. Подобная мера, с одной стороны, упростит процедуру получения кредита для бизнеса, а с другой – сократит расходы банков на сбор и обработку этих данных и также повысит качество используемой информации [3].

Как и ранее, скорость восстановления рынка будет во многом зависеть от мер государственной поддержки. Изменение в государственной программе поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства «Шесть с половиной» в части снижения минимальной суммы кредита позитивно отразится на показателях объема выданных субъектам МСП ссуд и величине портфеля. Способствовать развитию кредитования субъектов МСП будут увеличение доли кредитов, выданных в рамках программы региональными банками, а также расширение списка приоритетных отраслей [5].

Ожидаемое введение послаблений при взвешивании ссуд субъектам МСП в целях расчета нормативов достаточности капитала позволит простимулировать кредитование субъектов МСП. В частности, планируется увеличение максимальной суммы требований к субъектам МСП, изменение требования к размеру ссуды для применения пониженного коэффициента (75%) с 0,2% от общего объема портфеля кредитов субъектам МСП до 0,5% от размера капитала банка.

Планируемое развитие механизма секьюритизации портфеля кредитов субъектам МСП также могло бы повысить привлекательность данных вложений для банков. Однако, вероятнее всего, в среднесрочной перспективе секьюритизация не получит широкого распространения в связи с ограниченным кругом потенциальных инвесторов, а также вследствие отсутствия у небольших банков значительного пула однородных кредитов субъектам МСП, которые можно было бы использовать для осуществления сделок [1].

Выводы

Подводя итог выше изложенному, можно сделать следующий вывод:

- субъекты малого и среднего бизнеса в 2016–2017 годах сумели отреагировать на наметившееся улучшение ситуации в экономике, что уже в середине 2016 года повлияло на качество их кредитного портфеля в сторону его улучшения;

- совершенствование ситуации в сегменте малого и среднего бизнеса способствовало восстановлению интереса банков к этому направлению кредитования;
- кредитные организации стали снижать ставки по кредитам для этой категории заемщиков и понемногу смягчили требования к их финансовому положению;
- смягчение условий кредитования со стороны кредитных организаций способствовало росту объемов кредитования субъектов МСП, заметно опережавшему рост кредитования крупных компаний в Российской Федерации;
- одним из условий, способствовавших кредитованию субъектов МСП, были программы государственной поддержки, прежде всего программа «Шесть с половиной», участники которой выражали наибольшую активность в сегменте кредитования малого и среднего бизнеса.

-
1. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости и процедуры, связанные с банкротством. М.: Ось-89, 2013. 80 с.
 2. Кривошапова С.В., Непрокина М.И. Оценка инвестиционной активности кредитных организаций России // *Фундаментальные исследования*. 2014. № 12. С. 2414–2419.
 3. Лаврушин О.И. Банковская система в современной экономике: учебное пособие. М.: КНОРУС, 2012. 360 с.
 4. Леликова Н.А., Конвисарова Е.В. История и современные тенденции развития малого бизнеса в России // *Фундаментальные исследования*. 2015. № 1–3. С. 496–498.
 5. Миндуллина А.И. Кредитная политика банка в сфере малого бизнеса // *Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации*. 2016. № 1. С. 352–355.
 6. Объем кредитов, предоставленных субъектам малого и среднего предпринимательства в рублях, иностранной валюте, драгоценных металлах // Центральный Банк РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?tblID=302-17&pid=pr&sid=ITM_33769
 7. Пермякова А.А. Кредитная политика коммерческого банка в кредитовании малого и среднего бизнеса // *Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева*. 2013. № 15. С. 130–136.
 8. Терновский Д.Н. Кредитный риск в кредитовании малого и среднего бизнеса // *Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева*. 2012. № 20. С. 148–151.
 9. Тимомирова Е.В. Кредитование малого и среднего бизнеса – перспективное направление кредитной политики банков // *Деньги и кредит*. 2012. № 1. С. 46–53.

Транслитерация

1. Astakhov V.P. Analiz finansovoi ustoichivosti i protsedury, svyazannye s bankrotstvom. M.: Os'-89, 2013, 80 p.
2. Krivoshapova S.V., Neprokina M.I. Otsenka investitsionnoi aktivnosti kreditnykh organizatsii Rossii, *Fundamental'nye issledovaniya*, 2014, No 12, pp. 2414–2419.
3. Lavrushin O.I. Bankovskaya sistema v sovremennoi ekonomike: uchebnoe posobie. M.: KNORUS, 2012, 360 p.
4. Lelikova N.A., Konvisarova E.V. Istoriya i sovremennye tendentsii razvitiya malogo biznesa v Rossii, *Fundamental'nye issledovaniya*, 2015, No 1–3, pp. 496–498.

5. Mindullina A.I. Kreditnaya politika banka v sfere malogo biznesa, *Fundamental'nye i prikladnye nauchnye issledovaniya: aktual'nye voprosy, dostizheniya i innovatsii*, 2016, No 1, pp. 352–355.
6. Ob'em kreditov, predostavlennykh sub»ektam malogo i srednego predprinimatel'stva v rublyakh, inostrannoi valyute, dragotsennykh metallakh / Tsentral'nyi Bank RF: ofitsial'nyi sait. URL: http://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?TblID=302-17&pid=pr&sid=ITM_33769
7. Permyakova A.A. Kreditnaya politika kommercheskogo banka v kreditovanii malogo i srednego biznesa, *Vestnik Volzhskogo universiteta im. V.N. Tatishcheva*, 2013, No 15, pp. 130–136.
8. Ternovskii D.N. Kreditnyi risk v kreditovanii malogo i srednego biznesa, *Vestnik Volzhskogo universiteta im. V.N. Tatishcheva*, 2012, No 20, pp. 148–151.
9. Timomirova E.V. Kreditovanie malogo i srednego biznesa – perspektivnoe napravlenie kreditnoi politiki bankov, *Den'gi i kredit*, 2012, No 1, pp. 46–53.

© С.В. Кривошапова, 2017

© В.Г. Кривошапов, 2017

Для цитирования: Кривошапова С.В., Кривошапов В.Г. Оценка кредитной политики банков в отношении субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. 2017. Т. 9. № 4. С. 43–53.

For citation: Krivoshapova S.V., Krivoshapov V.G. Assessment of the credit policy of banks in relation to small and medium-sized business subjects in the Russian Federation, *The Territory of New Opportunities. The Herald of Vladivostok State University of Economics and Service*, 2017, Vol. 9, No 4, pp. 43–53.

DOI dx.doi.org/10.24866/VVSU/2073-3984/2017-4/43-53

Дата поступления: 09.11.2017.