
КРЕДИТОВАНИЕ БИЗНЕСА В КОНТЕКСТЕ СТАБИЛЬНОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ

Королёв Олег Геннадиевич, д-р экон. наук, доц.

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Ленинградский пр-т, 49, ГСП-3, Москва, Россия, 125993; e-mail: okorolev@fa.ru

Предмет: система кредитования бизнеса в контексте стабильного развития регионов. *Цель:* Оценка роли региональных кредитных организаций и обоснование целесообразности развития региональных банков. *Дизайн исследования:* российский банковский сектор претерпел много изменений под влиянием глобального экономического кризиса 2008-2010 годов, очистки регулятором финансового рынка от нежизнеспособных кредитных организаций, введения секторальных санкций со стороны зарубежных стран, поэтапного внедрения дифференцированного подхода к оценке и регулированию деятельности кредитных организаций разных типов. *Результаты:* дана оценка роли региональных кредитных организаций в их присутствии и финансировании бизнеса в местах нахождения. Обоснована целесообразность развития и поддержания региональных банков как локомотивов роста регионов и экономики страны в целом. Сделан вывод о необходимости дальнейшего исследования связи между размерами банка, его вовлеченностью в обслуживание и кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства и индивидуальных предпринимателей и затратами на кредитную деятельность, а также уровнями начисленных резервов по ссудам. Также в отечественной практике требуются сравнительные исследования доходности «кредитования на основе отношений» и «транзакционного кредитования», как и уровней возникающих при этих видах кредитования просроченных задолженностей.

Ключевые слова: кредитование, малый и средний бизнес, региональные кредитные организации.

DOI: 10.17308/meps/2078-9017/2023/1/22-33

Введение

Российский банковский сектор претерпел много изменений как под влиянием глобального экономического кризиса 2008-2010 годов, так и

очистки регулятором финансового рынка от нежизнеспособных кредитных организаций [5, 9]. Помимо этого, на функционировании отечественного банковского сектора сказалось введение секторальных санкций со стороны зарубежных стран [1, 8], а также поэтапное внедрение дифференцированного подхода к оценке и регулированию деятельности кредитных организаций разных типов [2, 3, 4, 7].

Изменение объемов кредитования российского регионального бизнеса в последние четыре года происходит на фоне сохранения тенденции снижения численности кредитных организаций.

Представляется актуальным рассмотрение вопроса о роли региональных кредитных организаций в их присутствии и финансировании бизнеса в местах нахождения. Значимость указанной тематики неоднократно подчеркивалась в работах зарубежных авторов [10, 11], а также выносилась на обсуждение отечественными специалистами [6, 12]. Аналитическая характеристика динамики числа действующих в различных федеральных округах кредитных организаций в сопоставлении с объемами кредитов, предоставленных юридическим лицам-резидентам РФ и индивидуальным предпринимателям, имеет значение как элемент предварительной диагностики эффективности и составляющая оценки устойчивости развития банковского сектора, финансового положения его субъектов и их возможностей по расширению финансирования национальной экономики.

Методы и результаты исследования

В целях повышения конкурентоспособности российские банки решают целый комплекс задач, к числу которых относятся, такие как, например, укрепление рыночных позиций, стабилизация клиентской базы, наращивание капитала, повышение эффективности управления, снижение затрат. При этом условиям функционирования российских банков присуща определенная специфика, которую необходимо учитывать при разработке и совершенствовании стратегий развития банков.

Несмотря на то, что в отличие от банковских систем развитых стран история современного банковского сектора России насчитывает около трех десятков лет, наблюдается его постепенное совершенствование, проявляющееся в возрастании роли в обеспечении развития экономики страны. Периоды преимущественно количественного роста отечественной банковской системы, к которым можно отнести инфляционный рост 1992-1994 гг., спекулятивный рост 1996-1998 гг., в последние годы сменились более сбалансированным развитием, несмотря на влияние мировых финансовых кризисов и сложностей геополитической обстановки. За последние годы российская банковская система заметно изменилась как количественно, так и качественно.

В частности, значительно сократилось количество действующих кредитных организаций Российской Федерации (рис. 1).

Среднегодовой темп сокращения количества кредитных организаций

(Compound Annual «Growth» Rate, CAGR) с 2012 по 2023 год составил 8,7%. Это подтверждается и иным расчетом среднегодового темпа сокращения (Average Annual «Growth» Rate, AAGR), равного 8,6%.

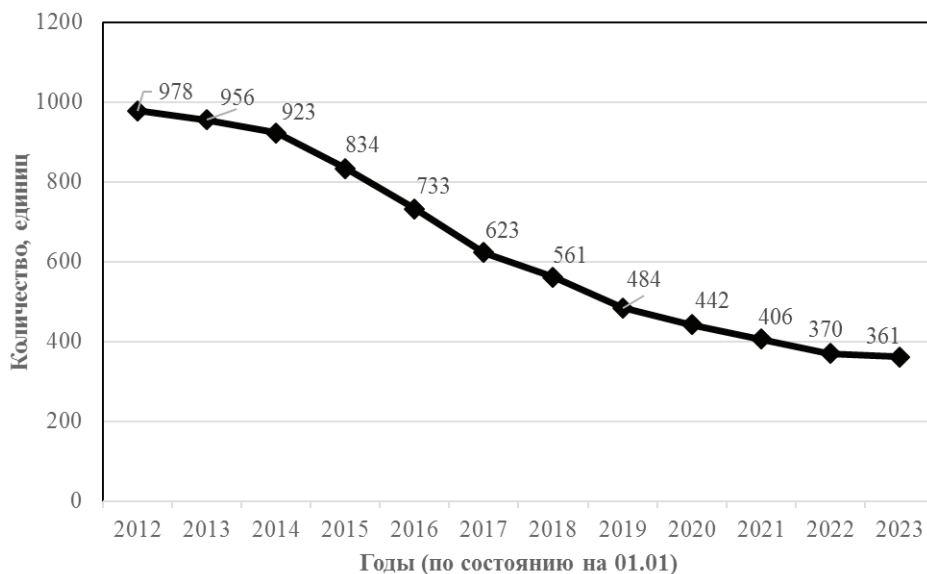


Рис. 1. Количество действующих кредитных организаций в РФ¹

Соответственно, изменилось количество кредитных организаций в федеральных округах Российской Федерации (табл. 1).

Таблица 1

Территориальное присутствие головных офисов действующих кредитных организаций

Регионы / Даты	01.01. 2020	01.01. 2021	01.01. 2022	01.01. 2023
1 ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	253	229	210	208
2 СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	37	35	33	33
3 ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	24	21	18	17
4 СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	10	8	7	7
5 ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	57	55	46	43
6 УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	23	23	22	20
7 СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	23	20	19	19
8 ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	15	15	15	14
ИТОГО	442	406	370	361

¹ Информационно-аналитические материалы // Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. Текст: электронный. Доступно: <https://www.cbr.ru/analytics>.

Сокращение количества головных офисов кредитных организаций по местам их территориального присутствия представлено на рисунке (рис. 2).

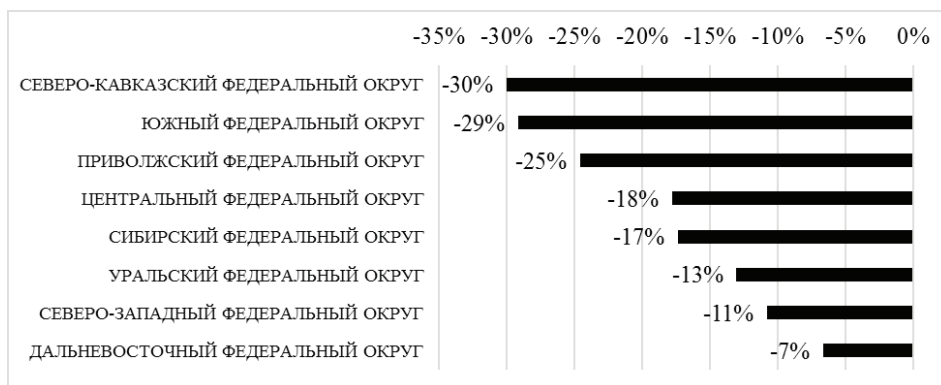


Рис. 2. Темпы сокращения количества головных офисов кредитных организаций в 2023 году по сравнению с 2020 г. в федеральных округах РФ²

В связи с изложенным выше целесообразна оценка изменений в объемах кредитования бизнеса в разрезе федеральных округов РФ (табл. 2).

Таблица 2

Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям в рублях, млн руб.

Регионы / Годы	2019	2020	2021	2022	Средние значения роста/сокращения
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	38 911 810	55 490 253	63 157 788	41 088 570	7%
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	4 749 353	5 833 571	6 480 770	6 826 101	13%
ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 745 203	2 696 053	3 031 947	3 195 667	5%
СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	311 302	261 313	367 245	529 483	23%
ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	4 188 573	4 087 599	4 906 365	4 944 206	6%
УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 535 042	2 486 680	3 130 597	3 915 219	16%
СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 517 964	2 393 195	2 606 611	3 325 665	11%
ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1 350 208	1 564 913	1 966 184	2 071 447	16%

² Информационно-аналитические материалы // Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. Текст: электронный. Доступно: <https://www.cbr.ru/analytics>.

Следует отметить корреляцию количества кредитных организаций в федеральных округах страны с объемами кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в период 2020-2023 гг.

Таблица 3

Коэффициенты линейной корреляции числа головных офисов банков в своих федеральных округах с объемами кредитов, предоставленных юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям в рублях, млн руб.

УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,99
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,99
ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,97
ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,88
ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,66
СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,55
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,46
СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-0,46

Представляется, что при анализе следует учитывать следующие аспекты:

– начиная с 2013 года Банк России начал проводить активную политику по «очищению» финансового рынка от нежизнеспособных банков. При этом подавляющее количество лицензий на банковскую деятельность было отозвано именно у региональных и местных банков, большинство из которых потенциально могли бы быть отнесены к категориям малых и средних кредитных организаций;

– с 2014 года были введены и последовательно ужесточались санкции против банковского сектора России со стороны Европы и США, что также не позволяет назвать ситуацию с распределением активов внутри российского банковского сектора показательной и свободной от искажений, обусловленных внешними воздействиями, напрямую не связанными непосредственно с деятельностью кредитных организаций.

В период после кризиса 2008-2010 годов особенно заметным было снижение количества филиалов банков, головная организация которых находится в другом регионе, хотя их число значительно превышало количество филиалов, головная организация которых находится в том же регионе. Это происходило в основном по причине экспансии в регионы банков Центрального федерального округа, а именно Москвы и Московской области. Соответственно, общее снижение количества филиалов приводит к уменьшению возможностей региональных экономических субъектов по доступу к банковским услугам и источникам финансовых ресурсов.

Аспект географической локализации банков для выделения их в отдельную группу достаточно давно используется в практике США, где су-

существует понятие «community banks» – банки местных сообществ. Такие банки являются частными финансовыми институтами, которые ведут свою деятельность в округах, небольших городах, компактно живущих общинах или других сообществах. Существует американская организация «Банкиры независимых сообществ Америки» (ICBA), занимающаяся разносторонней поддержкой локальных банков.

Специфика их деятельности предполагает высокую ценность личных отношений между сотрудниками, руководством банка и его клиентами. В период недавней рецессии в США, подорвавшей авторитет крупных международных банков, банки местных сообществ приобрели еще большую значимость на американском рынке финансовых услуг. Продукты, предлагаемые такими банками, отличается высокая гибкость и подстроенность под индивидуальные потребности клиента, которые обусловлены пониманием жизни своего сообщества и ситуации в нем, личными связями и взаимоотношениями с клиентами, знанием их проблем и планов. При этом огромна роль локальных банков сообществ в финансировании малого и среднего американского бизнеса. По данным организации «Банкиры независимых сообществ Америки» (ICBA), в последние годы банками местных сообществ выдается более половины суммы всех кредитов малому бизнесу.

Аналогичным образом можно построить схему взаимодействий российских малых и средних банков в регионах их присутствия с малым и средним бизнесом с учетом мер поддержки и стимулирования таких взаимодействий.

При принятии банком решения о кредитовании на основе оценки стоимости имущества потенциального заемщика, в том числе, залогового, значение имеет качество и ликвидность предполагаемого залога. Этот вид технологии кредитования достаточно затратен ввиду необходимости проведения оценки. Аналогичным образом можно охарактеризовать иные виды кредитования, основанные на оценках возможного покрытия сумм предоставленных банком средств за счет притоков экономических выгод от деятельности заемщика. Например, факторинг как вид кредитования предполагает предварительное изучение и постоянный последующий мониторинг банком оборотов по счетам заемщика и интенсивности погашения задолженностей его дебиторами, оценку финансовой состоятельности и платежеспособности покупателей и заказчиков заемщика, что также предполагает дополнительные затраты банка на осуществление соответствующих оценочных процедур. Субъекты малого и среднего предпринимательства, индивидуальные предприниматели далеко не всегда имеют высококачественное и достаточное по стоимости и ликвидности залоговое обеспечение своих потребностей в кредитах, а также долгую историю взаимоотношений и расчетов со своими контрагентами.

При принятии банком решения о кредитовании на основе рейтинговых оценок и кредитного скоринга значение, помимо финансовой информа-

ции из отчетности, может иметь финансовая состоятельность, кредитоспособность и история развития бизнеса. Однако информация о деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства не так часто является предметом обработки для рейтинговых агентств ввиду её ограниченности, а скоринговые модели оценки заемщиков больше используются применительно к физическим лицам.

Следовательно, технологии кредитования, основанные на принятии решений исходя из «жесткой» информации, далеко не всегда применимы и могут быть эффективными в отношении субъектов малого и среднего предпринимательства и индивидуальных предпринимателей.

Информация, которая в противовес «жесткой» может быть отнесена к «мягкой», при принятии решения о выдаче кредита не является общедоступной и основанной на объективных ретроспективных данных и формируется в процессе установления и развития взаимоотношений между банком и заемщиком. Именно эта информация используется банком в технологии так называемого «кредитования на основе отношений».

При использовании этой технологии кредитования банк основывается по большей части на конфиденциальной информации о компании и её владельце посредством разнообразных контактов с ними в течение длительного времени. Также «мягкая» информация может быть получена в результате изучения кредитной истории заемщика, так и наблюдения за характером и интенсивностью использования клиентом других видов банковских услуг и продуктов. Помимо этого, информация такого рода может быть собрана путем контактов с другими участниками рынка, где работает заемщик, с его поставщиками и покупателями, которые могут дать дополнительную информацию о компании и её владельцах и помочь сформировать общую картину бизнес-среды заемщика и его окружения. Во многих случаях такая информация о заемщике, собранная на протяжении определенного периода времени, может иметь даже большее значение для банка-кредитора, чем финансовая отчетность заемщика. Это имеет особое значение при кредитовании субъектов малого и среднего предпринимательства и индивидуальных предпринимателей, являющихся по большей части информационно менее прозрачными, чем крупные публичные компании. Соответственно, проблема недостаточной прозрачности субъектов малого и среднего предпринимательства и индивидуальных предпринимателей решается в случае «кредитования на основе отношений» эффективнее, чем при «транзакционном кредитовании».

Регионально локализованные малые и средние банки имеют преимущество в части использования технологий «кредитования на основе отношений» перед имеющими головные офисы в центральных городах крупными банками. Малый и средний банковский бизнес приближен к заемщику из числа субъектов малого и среднего предпринимательства и индивидуальных предпринимателей, понимает окружение и среду его функционирования и

может лучше оценить его перспективы. Крупные банки, представленные в тех же регионах в форме филиалов и иных внутренних подразделений, работают в рамках своих стандартизированных кредитных политик по унифицированным методикам принятия решений, предполагающим, в первую очередь, использование «жесткой» информации. «Мягкую» информацию в силу ее слабой формализованности сложно передавать по коммуникационным каналам крупных банковских структур из региональных подразделений в головные структуры. Следовательно, можно предположить, что крупные банки менее склонны к «кредитованию на основе отношений», чем малые и средние кредитные организации.

Два обозначенных подхода к кредитованию, основанных на разных типах используемой информации, отличаются друг от друга и в части уровня затратности их использования. «Кредитование на основе отношений» требует больших трудозатрат, нежели «транзакционное кредитование», поскольку предполагает усилия по преодолению информационной непрозрачности, непосредственные контакты сотрудников банка с заемщиком, его собственниками и работниками, бизнес-окружением, обработку неформализованной «мягкой» информации, которая индивидуальна и специфична в каждом конкретном случае. Соответственно, для такого типа кредитования банку необходимы сотрудники, способные производить указанные действия, а также обосновывать свои субъективные суждения о заемщике и формулировать их таким образом, чтобы была возможность получить представление о кредитоспособности заемщика и принять решение. Работа такого уровня требует большей оплаты в сравнении с оплатой труда большинства сотрудников кредитных подразделений крупных банков, руководствующихся в своей деятельности унифицированными методиками обработки «жесткой» информации.

Затратность технологии «кредитования на основе отношений» связана также с тем, что ее применение целесообразно к информационно непрозрачным субъектам малого и среднего предпринимательства, чья деятельность во многих случаях несет в себе значительные риски, поскольку предприятия могут не иметь длительных историй своего существования, сложившихся и устоявшихся хозяйственных связей с контрагентами, могут быть сильно зависимы от условий внешней среды. Оценка рисков деятельности заемщика приводит к формированию банком соответствующих резервов по ссудам, которые снижают финансовый результат деятельности банка предположительно более значительно в случае кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства.

Заключение

Для дальнейших исследований проблематики ведения малого и среднего банковского бизнеса интерес представляет изучение связи между размерами банка, вовлеченностью банка в обслуживание и кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства и индивидуальных пред-

принимателей и затратами на кредитную деятельность, а также уровнями начисленных резервов по ссудам. Такие исследования возможны при раскрытии банками соответствующей информации в разрезе клиентских сегментов. Однако для этого необходимо, чтобы сами банки в своих учетных системах предусматривали соответствующую аналитику. Существующими правилами ведения бухгалтерского учета в банках это не предусмотрено и возможно только в рамках внесистемной обработки информации в рамках внутрибанковского управленческого учета.

Помимо указанных направлений перспективных исследований, интерес может представлять изучение взаимосвязей между размерами банка, вовлеченностью банка в обслуживание и кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства и индивидуальных предпринимателей и уровнями процентных ставок по кредитным операциям для разных категорий заемщиков, которые могут отражать степень рискованности кредитования банком заемщиков разных размеров и масштабов деятельности. Подобные исследования также возможны при условии раскрытия банками соответствующей информации в разрезе клиентских сегментов.

Еще одним перспективным направлением является исследование эффективности положенной в основу бизнес-модели банка технологии кредитования. В рамках этого направления интерес могут представлять сравнительные исследования доходности «кредитования на основе отношений» и «транзакционного кредитования», а также уровней возникающих при этих видах кредитования просроченных задолженностей.

Список источников

1. Григорьева К.В. Совершенствование методики анализа финансовой устойчивости банка в целях повышения экономической безопасности // *Национальная безопасность*, 2022, no. 3, с. 33-39.
2. Королёв О.Г. *Аналитическое обоснование развития дифференцированного подхода к оценке банковской деятельности*: монография. Москва, Курс, 2019. 128 с.
3. Королёв О.Г. О критериях сегментирования российского банковского сектора // *Транспортное дело России*, 2015, no. 5, с. 59-61.
4. Кузнецова В.В. Международный опыт пропорционального банковского регулирования. Государственное управление // *Электронный вестник*, 2018, no. 69, с. 80-102.
5. Ларионова И.В., Панова Г.С. «Очищение» финансовых рынков от нежизнеспособных банков // *Банковское дело*, 2014, no. 2, с. 6-10.
6. Носкова С.А., Завойских Ю.А., Носков А.Г. Практические аспекты анализа конкурентоспособностей банковских учреждений с учетом взаимосвязи факторов внешней и внутренней среды // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2022, no. 10 (154), с. 121-128.
7. Софронова В.В. Регулирование банковского сектора России. Новые тенденции // *Финансы и кредит*, 2018, т. 24, no. 2, с. 335-350.
8. Трещевский Ю.И., Кособуцкая А.Ю., Опойкова Е.А. Прогнозирование влияния антисанкционных мер экономической политики на экономики региона // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2022, no. 8 (152), с. 8-25.
9. Шульгина М.В. Взаимосвязь классификации банков по уровню системной значимости и финансовой устойчивости // *Банковские услуги*, 2019, no. 3, с. 26-32.
10. Berger Allen N., Black Lamont K. Bank size, lending technologies, and small

business finance // *Journal of Banking & Finance*, vol. 35, Iss. 3, March 2011, pp. 724-735.

11. Carter David A., James E. McNulty and James A. Verbrugge. Do Small Banks Have an Advantage at Lending? An Examination of Risk-Adjusted Yields on Business Loans

at Large and Small Banks // *Journal of Financial Services research*, no. 25 (2004), pp. 233-252.

12. Korolev O.G. Bank lending to small and medium sized business: evidence from Russia // *Asian social science*, 2015, vol. 11, no. 14, pp. 314-329.

BUSINESS LENDING IN THE CONTEXT OF STABLE REGIONAL DEVELOPMENT

Korolev Oleg Gennadievich, Dr. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.

Financial University under the Government of the Russian Federation, Leningradsky av, 49, Moscow, Russia, 125993; e-mail: okorolev@fa.ru

Importance: business lending system in the context of stable development of regions. *Purpose:* evaluation of the role of regional credit organizations and substantiation of the expediency of the development of regional banks. *Research design:* the Russian banking sector has undergone many changes under the influence of the global economic crisis of 2008-2010, the purification of the financial market from non-viable credit institutions, the introduction of sectoral sanctions by foreign countries, and the phased introduction of a differentiated approach to assessing and regulating the activities of credit institutions of various types. *Results:* an assessment of the role of regional credit organizations in their presence and financing of business in locations was given. The feasibility of developing and maintaining regional banks as locomotives for regional growth and the country's economy in is justified. There was made a conclusion on the necessity of further study in the relationship between the size of the bank, its involvement in servicing and lending to small and medium-sized businesses and individual entrepreneurs and lending costs, as well as the levels of accrued loan reserves.

Keywords: lending, small and medium-sized businesses, regional credit institutions.

References

1. Grigor'eva K.V. Sovershenstvovanie metodiki analiza finansovoj ustojchivosti banka v celyah povysheniya ekonomicheskoy bezopasnosti [Improving the methodology for analyzing the financial stability of the bank in terms of improving economic security]. *Nacional'naya bezopasnost'*, 2022, no. 3, pp. 33-39. (In Russ.)
2. Korolev O.G. *Analiticheskoe obosnovanie razvitiya differencirovannogo podhoda k ocenke bankovskoj deyatel'nosti: monografiya* [Analytical justification for the development of a differentiated approach to banking activities]. Moscow, Kurs, 2019. 128 p. (In Russ.)
3. Koroljov O.G. O kriterijah segmentirovaniya rossijskogo bankovskogo sektora. *Transportnoe delo Rossii*, 2015, no. 5, pp. 59-61. (In Russ.)
4. Kuznetsova V.V. International Experience of Proportional Banking Regulation. *Public administration. Electronic Bulletin*, 2018, no. 69, pp. 80-102. (In Russ.)
5. Larionova I.V., Panova G.S. «Ochishchenie» finansovykh rynkov ot nezhdnesposobnykh bankov [Purifying financial markets of unsustainable banks]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2014, no. 2, pp. 6-10. (In Russ.)
6. Noskova S.A., Zavoiskikh I.A., Noskov A.G. Prakticheskie aspekty analiza konkurentosposobnostej bankovskih uchrezhdenij s uchetom vzaimosvyazi faktorov vneshnej i vnutrennej sredy

[Practical aspects of the analysis of the competitiveness of banking institutions, taking into account the interrelation of external and internal environment factors]. *Sovremennaja ekonomika: problemy i resheniia*, 2022, no. 10 (154), pp. 121-128. (In Russ.)

7. Sofronova V.V. Regulation of the Russian Banking Sector: New Trends. *Finance and Credit*, 2018, vol. 24, iss. 2, pp. 335-350. (In Russ.)

8. Treshchevsky Y.I., Kosobutskaya A.Y., Opoikova E.A. Prognozirovaniye vliyaniya antisankcionnykh mer ekonomicheskoy politiki na ekonomiki regiona [Forecasting the impact of anti-sanction economic policy on the region's economy]. *Sovremennaja ekonomika: problemy i resheniia*, 2022, no. 8 (152), pp. 8-25. (In Russ.)

9. Shulgina M. Vzaimosvyaz' klassifikacii bankov po urovnyu sistemnoj znachimosti

i finansovoj ustojchivosti [Relationship between bank classification by the level of systemically importance and their financial stability]. *Bankovskie uslugi*, 2019, no. 3, pp. 26-32. (In Russ.)

10. Berger Allen N., Black Lamont K. Bank size, lending technologies, and small business finance. *Journal of Banking & Finance*, vol. 35, Iss. 3, March 2011, pp. 724-735. (In Eng.)

11. Carter David A., James E. McNulty, and James A. Verbrugge. Do Small Banks Have an Advantage at Lending? An Examination of Risk-Adjusted Yields on Business Loans at Large and Small Banks, *Journal of Financial Services research*, no. 25 (2004), pp. 233-252. (In Eng.)

12. Korolev O.G. Bank lending to small and medium sized business: evidence from Russia. *Asian social science*, 2015, vol. 11, no. 14, pp. 314-329. (In Eng.)