

Симонян Ани Рубеновна
аспирант, ФГБОУ ВО «Российский
экономический университет имени
Г. В. Плеханова», г. Москва, Рос-
сийская Федерация
ORCID: 0000-0002-0258-6661
e-mail: simonyan0010@gmail.com

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ КРЕДИТНЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КООПЕРАТИВОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Аннотация. Обоснована актуальность развития кредитных потребительских кооперативов (далее – КПК) как перспективного сегмента кредитного рынка. В статье проведен анализ состояния КПК. Раскрыты теоретические основы КПК. Приведены и проанализированы основные показатели деятельности КПК. Отражены направления деятельности Центрального банка по отношению к КПК. Выявлены основные проблемы, сдерживающие развитие кредитных потребительских кооперативов. Особое внимание уделено незащищенности имущественных интересов пайщиков. Представлены рекомендации по совершенствованию деятельности КПК. Основным выводом является то, что КПК имеют огромный финансово-кредитный потенциал, но в России пока не развиты в достаточной степени. Приведенные в статье механизмы могли бы обеспечить устойчивый рост деятельности КПК.

Ключевые слова: кредитные потребительские кооперативы, микрофинансовые организации, ключевые показатели, страхование рисков, динамика, займы.

Цитирование: Симонян А.Р. Анализ состояния кредитных потребительских кооперативов в Российской Федерации // Вестник университета. 2019. № 12. С. 181–188.

Simonyan Ani
Postgraduate student, Plekhanov
Russian University of Economics,
Moscow, Russia
ORCID: 0000-0002-0258-6661
e-mail: simonyan0010@gmail.com

ANALYSIS OF THE STATE OF CREDIT CONSUMER COOPERATIVES IN THE RUSSIAN FEDERATION

Abstract. The relevance of the development of the credit consumer cooperatives as a promising segment of the credit market has been substantiated. The state of credit consumer cooperatives has been analyzed in the article. The theoretical foundations of the credit consumer cooperatives have been revealed. The main indicators of the credit consumer cooperatives activity have been adduced and analyzed. Directions of activity of the Central Bank in relation to the credit consumer cooperatives have been reflected. The main problems constraining development of credit consumer cooperatives have been identified. Special attention to the insecurity of property interests of shareholders has been paid. Recommendations for improvement of credit consumer cooperatives activities have been presented. The main conclusion is, that the credit consumer cooperatives have a huge financial and credit potential, but in our country they are not yet sufficiently developed. The mechanisms, adduced in the article, could ensure a steady growth of the credit consumer cooperatives' activities.

Keywords: credit consumer cooperatives, microfinance institutions, key indicators, risk insurance, dynamics, loans.

For citation: Simonyan A.R. Analysis of the state of credit consumer cooperatives in the Russian Federation (2019) Vestnik universiteta, I. 12, pp. 181–188. doi: 10.26425/1816-4277-2019-12-181-188

В Российской Федерации (далее – РФ) растет интерес к деятельности микрофинансовых организаций как со стороны участников рынка, так и населения и государственных органов страны.

Это, в первую очередь, связано с нехваткой источников финансирования. Ужесточились требования банков к малому бизнесу и к физическим лицам, особенно в регионах. Как правило, коммерческие банки в регионах представлены как филиалы столичных банков, и кредитуют они в основном крупных заемщиков [9]. В связи с этим в регионах малому бизнесу и населению трудно привлечь дополнительные финансовые ресурсы, что и является стимулом к социально-экономическому развитию. Значимость развития кредитных потребительских кооперативов (далее – КПК) можно проследить на опыте развитых стран, где хотя и существует многоуровневая развитая банковская система, но при этом немаловажную роль играют КПК.

© Симонян А.Р., 2019. Статья доступна по лицензии Creative Commons «Attribution» («Атрибуция») 4.0. всемирная (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).

The Author(s), 2019. This is an open access article under the CC BY 4.0 license (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).



В рыночных условиях КПК служат оптимальной альтернативой банковскому сектору.

В данной статье поставлена задача провести анализ текущего состояния КПК и предложить рекомендации по развитию данного сегмента кредитного рынка.

Кредитный потребительский кооператив является микрофинансовой организацией, который функционирует на принципах взаимопомощи, и главной его целью является обеспечение финансовыми ресурсами своих пайщиков [2].

Существуют КПК двух уровней. Законодательство предъявляет к ним ряд требований. Например, есть ограничения по составу пайщиков. Так, пайщиками КПК первого уровня могут быть физические и юридические лица, а вот второго уровня – исключительно КПК первого уровня. Ограничения существуют и по минимальному количеству пайщиков КПК [3].

КПК второго уровня выполняют функции по приобретению финансовой устойчивости, снижению рискованности и аккумуляции финансовых ресурсов.

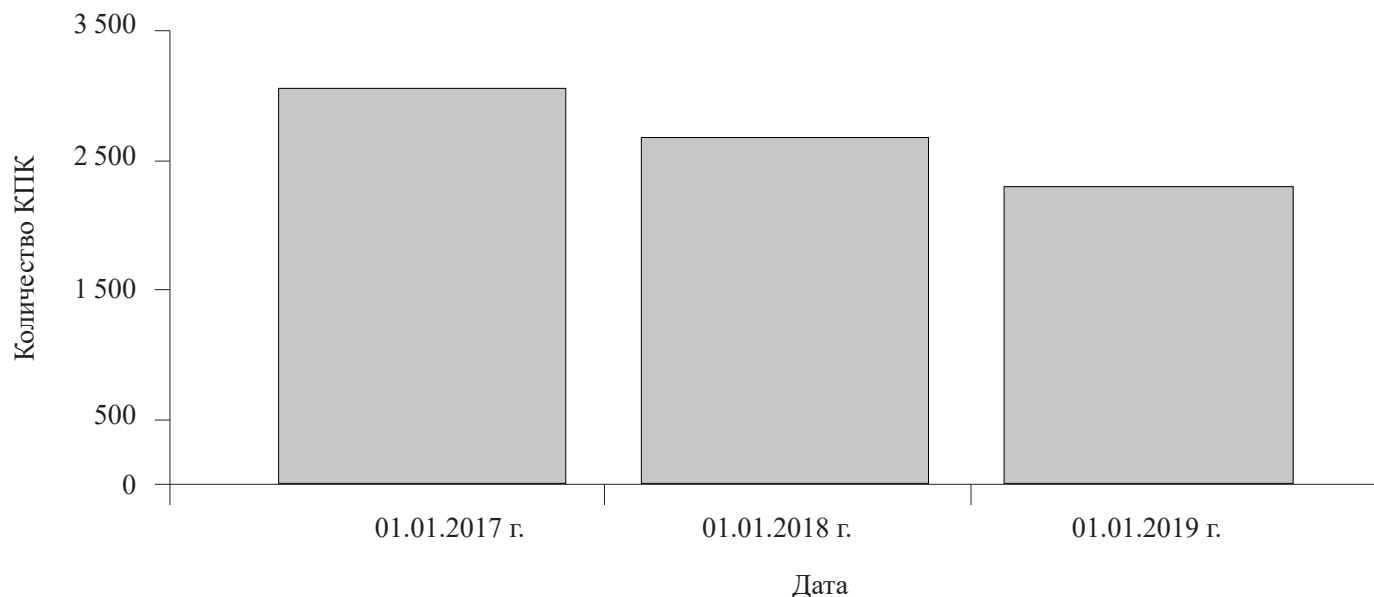
Приведем данные Центрального банка РФ о доли КПК в российской финансовой системе.

Что касается членов КПК, то всего 1,1 % взрослого населения являются пайщиками КПК, а вместе с тем целых 75 % того же взрослого населения пользуются счетами в кредитных организациях. Такой дисбаланс связан с рискованностью участия в КПК и в большей части с низкой информированностью граждан о КПК [5].

Если рассмотреть совокупные активы, то их стоимость составляет менее 0,12 % от стоимости совокупных активов кредитных организаций. Стоимость совокупных активов КПК составляет около 104,5 млрд руб. [7].

По размерам аккумулированных средств населения наблюдается также огромная разница. Размер совокупных вкладов пайщиков составляет 71,8 млрд руб., это менее 0,25 % вкладов граждан в кредитных организациях [10].

Проследим, как в течение последних лет менялось количество КПК и их членов (рис. 1).



Источник: [12]

Рис. 1. Динамика изменения количества КПК в РФ

По данным Центрального банка РФ, число КПК сократилось на 12,8 %. В 2018 г. также наблюдается снижение количества КПК, но уже на 14,3 %. Если рассмотреть период с 2016 по 2018 г., то количество КПК снизилось на 25,3 %, т. е. 774 КПК (рис. 1). Это связано с политикой Центрального банка РФ по очистке рынка от мошенников. По оценкам Центрального банка РФ, ущерб составляет 7,5 млрд руб.

В таблице 1 представлены среднесрочные показатели стоимости потребительских кредитов. Рассматривается период с 1 квартала 2018 г. по 3 квартал 2019 г. За рассматриваемый период наблюдается динамика снижения стоимости потребительских кредитов за исключением среднерыночной стоимости по необеспеченным

займам: повышение на 5,6 п.п. по суммам от 30 тыс. руб. на срок от 31 до 60 дней и повышение на 3,6 п.п. до 30 тыс. руб.; повышение стоимости кредита на 3,2 п.п. показывают займы, которые были взяты со сроком от 181 до 365 дней при сумме до 30 тыс. руб.; только на 0,3 п.п. увеличилась стоимость займа, имеющая срок более 365 дней с суммой до 30 тыс. руб. Следовательно увеличение стоимости потребительского кредита КПК происходит в основном в части выдачи «маленьких кредитов» (до 30 тыс. руб.).

Самая низкая процентная ставка наблюдается у потребительских кредитов по необеспеченным кредитам на срок от 61 до 180 дней с суммой свыше 180 тыс. руб. (17,6 %) за рассматриваемый период ставка снизилась на целых 4,1 п.п. Самая высокая среднерыночная стоимость имеют необеспеченные кредиты до 30 тыс. руб. (198,7 %), в рассматриваемом периоде наблюдается снижение стоимости этих займов всего на 0,2 п.п.

По всем остальным категориям кредитования наблюдается динамика снижения стоимости займов. Наиболее значимое снижение стоимости происходит у займов со сроком от 61 до 80 дней с суммой от 30 тыс. руб. до 100 тыс. руб. (-5,7 п.п.). Что касается долгосрочного кредитования, то здесь также наблюдается снижение стоимости, за исключением маленьких сумм (до 30 тыс. руб.).

Таблица 1

**Среднерыночные показатели полной стоимости потребительских кредитов
выдаваемых КПК физическим лицам**

Категории кредитов (займов)	III кв. 2019 г.	II кв. 2019 г.	I кв. 2019 г.	IV кв. 2018 г.	III кв. 2018 г.	II кв. 2018 г.	I кв. 2018 г.	динамика за период, п.п
Потребительские займы с обеспечением в виде залога, % годовых	29,7	29,1	29,8	31,3	31,2	31,0	31,8	-2,1
Потребительские займы с иным обеспечением, в том числе:								0,0
до 365 дней включительно, % годовых	26,5	26,6	27,2	28,0	29,0	29,7	31,0	-4,4
свыше 365 дней, % годовых	23,6	25,0	24,4	23,9	24,7	24,7	25,0	-1,4
Потребительские займы без обеспечения:								0,0
до 30 дней включительно, в том числе:								0,0
до 30 тыс. руб. включительно, % годовых	198,7	199,9	199,1	199,7	199,3	196,9	198,9	-0,2
свыше 30 тыс. руб., % годовых	27,3	28,9	27,4	27,6	28,2	29,1	30,0	-2,7
от 31 до 60 дней включительно, в том числе:								0,0
до 30 тыс. руб. включительно, % годовых	82,1	83,3	83,2	82,6	78,9	76,7	76,5	5,6
свыше 30 тыс. руб., % годовых	34,1	33,9	33,7	33,1	32,6	31,0	30,5	3,7
от 61 до 180 дней включительно, в том числе:								0,0
до 30 тыс. руб. включительно, % годовых	48,7	49,4	48,9	50,3	51,8	53,0	53,2	-4,5
свыше 30 тыс. руб. до 100 тыс. руб. включительно, % годовых	28,6	27,6	29,0	29,5	29,8	33,3	34,3	-5,7
свыше 100 тыс. руб., % годовых	17,6	18,7	20,0	20,7	21,9	20,7	21,6	-4,1
от 181 до 365 дней включительно, % годовых	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
до 30 тыс. руб. включительно, % годовых	58,2	57,7	57,8	56,7	56,2	53,9	55,0	3,2

Категории кредитов (займов)	III кв. 2019 г.	II кв. 2019 г.	I кв. 2019 г.	IV кв. 2018 г.	III кв. 2018 г.	II кв. 2018 г.	I кв. 2018 г.	динамика за период, п.п
свыше 30 тыс. руб. до 60 тыс. руб. включительно, % годовых	29,0	28,6	29,0	29,0	28,4	29,3	29,5	-0,5
свыше 60 тыс. руб. до 100 тыс. руб. включительно, % годовых	22,1	21,1	22,2	22,5	22,5	21,7	22,4	-0,3
свыше 100 тыс. руб., % годовых	22,5	23,8	23,8	24,3	23,1	24,0	23,7	-1,2
свыше 365 дней, в том числе:								0,0
до 30 тыс. руб. включительно, % годовых	43,6	40,8	42,5	40,2	42,9	43,5	43,3	0,3
свыше 30 тыс. руб. до 60 тыс. руб. включительно, % годовых	40,7	41,3	42,1	42,1	42,6	44,3	43,8	-3,1
свыше 60 тыс. руб. до 100 тыс. руб. включительно, % годовых	34,4	34,8	35,8	36,3	37,7	37,5	39,6	-5,2
свыше 100 тыс. руб., % годовых	24,6	25,2	25,7	26,9	25,8	26,4	27,7	-3,1

Составлено автором по материалам источника [14]

Наблюдается динамика снижения не только количества КПК, но и количества пайщиков. Динамика изменения количества пайщиков представлена в таблице 2. За 2017 г. количество пайщиков уменьшилось всего на 1,7 % (т. е. на 17 580 пайщиков). Но в 2018 г. темпы увеличились и количество пайщиков снизилось на 4,4 %. Нужно отметить, что в 2017 г. в наибольшей степени отток касался юридических лиц, а в 2018 г. – физических.

Таблица 2

Динамика изменения количества пайщиков КПК

Показатель	01.01.2017 г.	01.01.2018г.	01.01.2019 г.
Количество пайщиков, чел.	976 990	960 015	918 013
Динамика изменения, %	-5,4	-1,7	-4,4

Источник: [12]

В таблице 3 приведены основные показатели деятельности КПК с 2016 по 2018 г.

По данным центрального банка объем привлеченных денежных средств за рассматриваемый период сократился на 9,8 млрд руб. т. е. на 11,7 %. Отрицательная динамика объема привлеченных денежных средств объясняется сокращением как числа пайщиков, так и КПК на 8,5 % .

Объем выданных займов в период с 2016 по 2018 г. не терпел особых изменений, но в 2017 г. наблюдается резкая положительная динамика на 15,9 %.

Что касается портфеля займов, то к 2017 г. он увеличился на целых 22,2 % в большей степени за счет увеличения средней суммы займов именно юридических лиц (увеличился на 28,1 %), но к 2018 г. средняя сумма займов показывает отрицательную динамику (1 %), но при этом наблюдается рост суммы займов физических лиц на 13,11 %. Такие темпы увеличения портфеля займов при сокращении КПК указывают на то, что на рынке остаются более крупные организации.

С 2016 по 2018 г. увеличилась доля просроченной задолженности NPL90+ в портфеле займов с 18,75 до 21,3 %. Это связано с несоблюдением пайщиками основных принципов КПК, с недостаточно квалифицированным персоналом КПК [6].

Таблица 3

Основные показатели деятельности КПК В РФ с 2016 по 2018 г.

Показатель	2016 г.	2017г.	2018 г.	Динамика	
				с 2016 по 2017, %	с 2017 по 2018, %
Привлеченные денежные средства, млрд руб.	83,7	77,8	73,9	-7,05	-5,01
Выданные займы, млрд руб.	70,32	81,5	70,6	15,90	-13,37
Средняя сумма займов	110 674	135 264	133 759	22,22	-1,11
Средняя сумма займов юридическим лицам, млрд руб.	95 110	121 920	112 134	28,19	-8,03
Средняя сумма займов физическим лицам, млрд руб.	2 274 130	2 251 059	2 546 115	-1,01	13,11
Доля NPL 90+ в портфеле займов КПК, %	18,75	19,54	21,3	4,21	9,01

Составлено автором по материалам источника [13]

В результате проведенного анализа текущего состояния КПК, можно прийти к выводу о слабой позиции КПК на кредитном рынке. В среднесрочной перспективе не ожидается положительная динамика в развитии КПК, так как на данный момент Центральный банк РФ акцентирует свое внимание на очистке рынка от мошенников, но при этом нет четкой государственной программы по развитию КПК [10].

Хотя за последние годы государством и, в частности, Центральным банком РФ, принимаются меры в этом направлении (особые условия учета доходов и расходов, формирования резервов), но особых изменений в этой сфере пока не наблюдается [1].

К факторам, сдерживающим качественное развитие КПК, можно отнести:

- отсутствие конкретной государственной программы по развитию КПК;
- большие ограничения в деятельности на финансовом рынке;
- большие риски участия в КПК;
- отсутствие квалифицированных кадров;
- низкий уровень финансовой грамотности населения;
- несоблюдение основных принципов КПК его членами.

На основе сделанных выводов, автор предлагает следующие шаги по совершенствованию КПК, результатом которого станет увеличение аккумуляции временно свободных финансовых ресурсов населения и выпуска их в обращение:

- расширение возможностей КПК;
- предоставление льготных кредитов КПК;
- предоставление возможности участия пайщиков не только в финансовых, но и в реальных инвестициях. Реальные инвестиции дают двойные гарантии при меньшей стоимости хеджирования;
- ускорению развития, появлению финансовой устойчивости и минимизации рисков КПК может способствовать расширение финансовой и методической базы саморегулируемой организации (далее – СРО) КПК;
- предоставление налоговых льгот как для КПК, так и для пайщиков: на примере холдингов не включать в налогооблагаемую базу внутренние расчеты КПК со своими пайщиками. Результатом будет увеличение налоговых поступлений в бюджет и уменьшение налоговой нагрузки КПК, что в свою очередь, будет способствовать увеличению финансовых ресурсов и развитию региона как в экономическом, так и в социальном плане;
- использование кредитными потребительскими кооперативами налога на прибыль с целью стимулирования льготных кредитов малому бизнесу, способствующее расширению финансовой мощи организаций малого бизнеса и микрофинансирования;
- создание образовательных центров (в том числе с участием Центрального банка РФ) для получения квалифицированных кадров КПК;

– обеспечение защищенности имущества пайщиков КПК [4; 8].

В отличие от банков в этом сегменте кредитного рынка отсутствуют реальные гарантии от банкротства и ликвидации КПК.

В настоящее время есть только два механизма обеспечения финансовой устойчивости КПК:

– участие КПК в СРО, которые в соответствии с федеральным законом «О кредитной кооперации» создают компенсационный фонд;

– создание общества взаимного страхования КПК.

Центральный банк РФ в своем докладе «Развитие системы гарантирования на рынке кредитной кооперации» отмечает, что существующая система защиты не может обеспечить в должной мере сохранность вложений пайщиков в КПК в случае его банкротства [11].

Решению этой проблемы может поспособствовать введение обязательного страхования вкладов на государственном уровне. Это может быть реализовано в виде гарантийных фондов, которые финансировались бы за счет обязательных взносов КПК, СРО и льготными кредитами от Банка России и за счет инвестиционной деятельности.

По результатам анализа текущего состояния кредитных потребительских кооперативов приведены основные проблемы, удерживающие их развитие. Предложены основные шаги для решения существующих проблем.

Предложенные автором механизмы развития кредитных потребительских кооперативов позволили бы решить важные социально-экономические проблемы: завоевывать доверие россиян и доказать устойчивость и надежность кредитных потребительских кооперативов.

Библиографический список

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. №117-ФЗ (ред. от 29.09.2019 г.) // СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/ (дата обращения: 29.09.2019).
2. Федеральный закон «О кредитной кооперации» от 18.07.2009 г. № 190-ФЗ (ред. от 02.08.2019 г.) // СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_89568/ (дата обращения: 29.09.2019).
3. Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих кредитные потребительские кооперативы (утв. Банком России 14.12.2017 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/Queries/UniDbQuery/File/47448/9> (дата обращения: 29.09.2019).
4. Базовый стандарт совершения кредитным потребительским кооперативом операций на финансовом рынке. Утвержден Банком России (Протокол № КФНП-26 от 27.07.2017 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/queries/xsltblock/file/47450/6> (дата обращения: 29.09.2019).
5. Грызунова, Н. В., Киселева, И. А. Инвестиционный налоговый кредит как инструмент стимулирования экономического роста // Экономика-правовые аспекты реализации стратегии модернизации России: поиск модели эффективного социально-хозяйственного развития: сборник статей международной научно-практической конференции. Научно-исследовательский институт истории, экономики и права. – 2017. – С. 62-66.
6. Грызунова, Н. В. Управление финансами хозяйствующих субъектов: современные технологии кредитования рыночных субъектов в условиях дефицита ликвидности // Экономика, статистика, информатика. Вестник УМО. – 2014. – № 6 (2). – С. 285-289.
7. Грызунова, Н. В., Дудин, М. Н., Тальберг, О. В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация // Экономика, статистика, информатика. Вестник УМО. – 2015. – № 1. – С. 67-73.
8. Гюнтер, И. Н., Шеховцов, В. В., Степаненко, И. А. Кредитный потребительский кооператив как альтернативная система займов и личных сбережений // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2015. – № 4. – С. 271-275.
9. Шавалеева, Л. С. Малый бизнес в современной России: проблема источников финансирования // Российское предпринимательство. – 2017. – Т. 18. – № 4. – 553 с.
10. Доклад для общественных консультаций ЦБ России «Развитие кредитной кооперации» от 2017 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/50692/Consultation_Paper_171003_01.pdf (дата обращения: 29.09.2019).

11. Развитие системы гарантирования на рынке кредитной кооперации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50701/Consultation_Paper_170726.pdf (дата обращения: 29.09.2019).
12. Статистический бюллетень Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbr.ru/publ/bbs/> (Дата обращения: 29.09.2019).
13. Индикаторы финансовой доступности Банка России//Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/finmarket/development/development_affor/ (дата обращения: 29.09.2019).
14. Среднерыночные значения полной стоимости потребительского кредита (займа), определенные для кредитных потребительских кооперативов//Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/consumer_lending/inf/ (дата обращения: 29.09.2019).

References

1. Nalogovyi kodeks Rossiiskoi Federatsii (chast' vtoraya)" ot 05.08.2000 g. № 117-FZ (red. 29.09.2019) [*Tax Code of the Russian Federation (part two)*] dated August 5, 2000 № 117-FZ, (edition dated September 29, 2019)]. Available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/ (accessed 29.09.2019).
2. Federal'nyi zakon "O kreditnoi kooperatsii" ot 18.07.2009 g. № 190-FZ (red. 02.08.2019) [*The Federal law "About credit cooperation"*] from 18.07.2009 № 190-FZ (edition dated August 2, 2019)] SPS "Konsul'tantPlyus". Available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_89568/ (accessed: 29.09.2019).
3. Bazovyi standart zashchity prav i interesov fizicheskikh i yuridicheskikh lits – poluchatelei finansovykh uslug, okazyvaemykh chlenami samoreguliruemyykh organizatsii v sfere finansovogo rynka, ob"edinyaiushchikh kreditnye potrebitel'skie kooperativy (utv. Bankom Rossii 14.12.2017 g.) [*The basic standard of protection of the rights and interests of individuals and legal entities - recipients of financial services provided by members of self-regulatory organizations in the financial market, uniting credit consumer cooperatives (approved by the Bank Of Russia dated December 14, 2017)*]. Available at: <https://www.cbr.ru/Queries/UniDbQuery/File/47448/9> (accessed: 29.09.2019).
4. Bazovyi standart soversheniya kreditnym potrebitel'skim kooperativom operatsii na finansovom rynke Utverzhen Bankom Rossii (Protokol № KFNP-26 ot 27.07.2017 g.) [*The basic standard for credit consumer cooperative operations in the financial market. Approved by the Bank of Russia (Protocol No. CFNP-26 dated July 27, 2017)*]. Available at: <https://www.cbr.ru/queries/xsltblock/file/47450/6>. (accessed: 29.09.2019).
5. Gryzunova N. V., Kiseleva I. A. Investitsionnyi nalogovyi kredit kak instrument stimulirovaniya ekonomicheskogo rosta [*Investment tax credit as a tool to stimulate economic growth*], Ekonomiko-pravovye aspekty realizatsii strategii modernizatsii Rossii: poisk modeli effektivnogo sotsiokhozyaistvennogo razvitiya: sbornik statei mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii. Nauchno-issledovatel'ski institut istorii, ekonomiki i prava [*Economic and legal aspects of the strategy implementation of modernization of Russia: search for models of effective social development: collection of articles of the international scientific and practical conference. Research Institute of History, Economics and Law*], 2017, pp. 62-66.
6. Gryzunova N. V. Upravlenie finansami hozyaistvuyushchikh sub`ektov: sovremennye tekhnologii kreditovaniya rynochnykh sub`ektov v usloviyakh defitsita likvidnosti [*Financial management of business entities: modern technologies for creating market entities in conditions of liquidity shortage*], Ekonomika, statistika, informatika. Vestnik UMO, 2014, I. 6 (2), pp. 285-289.
7. Gryzunova N. V., Dudin M. N., Tal'berg O. V. Upravlenie denezhnymi potokami predpriyatiya i ikh optimizatsiya [*Management of cash flows of the enterprise and their optimization*], Ekonomika, statistika, informatika. Vestnik UMO, 2015, I. 1, pp. 67-73.
8. Gyunter I. N., Shekhovtsov V. V., Stepanenko I. A. Kreditnyi potrebitel'skii kooperativ kak al'ternativnaya sistema zaimov i lichnykh sberezhений [*Credit consumer cooperative as an alternative system of loans and personal savings*], Vestnik Belgorodskogo universiteta kooperatsii, ekonomiki i prava [*Herald of the Belgorod University of Cooperation, Economics and Law*], 2015, I. 4, pp. 271-275.
9. Shavaleeva L. S. Malyi biznes v sovremennoi Rossii: problema istochnikov finansirovaniya [*Small business in modern Russia: the problem of sources of financing*], Rossiiskoe predprinimatel'stvo [*Russian entrepreneurship*], 2017, Vol. 18, I. 4, 2017, 553 p.
10. Doklad dlya obshchestvennykh konsul'tatsii TsB Rossii "Razvitie kreditnoi kooperatsii" ot 2017 g. [*Report for public consultation of the Central Bank of Russia "Development of credit cooperation from 2017"*]. Available at: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/50692/Consultation_Paper_171003_01.pdf (accessed: 29.09.2019).

11. Razvitie sistemy garantirovaniya na rynke kreditnoi kooperatsii [“*Development of the guarantee system in the credit cooperation market*”]. Available at: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50701/Consultation_Paper_170726.pdf. (accessed: 29.09.2019).
12. Statisticheskii byulleten` Banka Rossii [Statistical Bulletin of the Bank of Russia] Ofitsial'nyi sait Tsentral'nogo banka Rossiiskoi Federatsii [Official website of the Central Bank of the Russian Federation]. Available at: <https://cbr.ru/publ/bbs/> (accessed: 29.09.2019).
13. Indikatory finansovoi dostupnosti Banka Rossii [Indicators of financial accessibility of the Bank of Russia]. Available at: https://cbr.ru/finmarket/development/development_affor/ (accessed: 29.09.2019).
14. Srednerynochnye znacheniya polnoi stoimosti potrebitel`skogo kredita (zaima), opredelennye dlya kreditnykh potrebitel`skikh kooperativov [Average market values of the total cost of consumer credit (loan), defined for credit consumer cooperatives]. Ofitsial'nyi sait Tsentral'nogo banka Rossiiskoi Federatsii [Official website of the Central Bank of the Russian Federation] Available at: https://cbr.ru/analytics/consumer_lending/inf/ (accessed:29.09.2019).