

БАНКОВСКАЯ ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ КАЧЕСТВА КРЕДИТНЫХ УСЛУГ И НАПРАВЛЕНИЯ ЕЕ СБАЛАНСИРОВАННОСТИ

С.М. Богомолов¹, М.В. Плотникова²

Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова, Саратов, Россия

e-mail: ¹ bogomolv@yandex.ru;

e-mail: ² mvpvip@mail.ru

Аннотация. Одной из современных стратегических задач развития банковского сектора является повышение конкурентоспособности банковских услуг при одновременном стимулировании роста экономики за счет банковского кредитования, не приводящего к повышенным рискам. Степень реализации такой комплексной задачи во многом отражает качество кредитных услуг. Целью статьи является развитие научной системы знаний о банковской политике в части, касающейся обеспечения качества кредитных услуг, и выявление направлений ее сбалансированности на основе комплексной оценки показателей кредитной деятельности российских банков. Ключевыми методами исследования стали системный и комплексный подходы, анализ и синтез, которые позволили дать расширенную оценку качеству кредитных услуг и политике по его обеспечению. Основные результаты исследования состоят в следующем: политика по обеспечению качества кредитных услуг определена как особый вид банковской политики, нацеленной на оптимальное достижение требований банка, заемщика и регулятора в сфере кредитования и включающей в себя такие элементы, как объекты, субъекты, принципы, методы и способы, инструменты, процессы; на основе современных данных выявлена преимущественно обратная зависимость между долей просроченной задолженности по выданным кредитам и уровнем доходности по кредитным операциям и обнаружено, что между показателем отношения кредитов экономике к ВВП и темпами прироста кредитов не всегда существует прямая взаимосвязь; сформулированы направления сбалансированности банковской политики в области качества кредитных услуг, к которым отнесены интегрированность данной политики с другими видами банковской политики; сбалансированность между требованиями и интересами регулятора, заемщиков и банков; оптимальное соотношение между воздействиями на свойства кредитных услуг, процессы и результаты оказания кредитных услуг. Научная новизна исследования состоит в развитии теоретических подходов к формированию банковской политики по обеспечению качества кредитных услуг и научно-практических рекомендаций по повышению ее сбалансированности. Результаты проведенного исследования применимы как в деятельности Банка России, так и в работе коммерческих банков.

Ключевые слова: банковская политика, качество кредитных услуг, сбалансированность, кредитование, банк.

Для цитирования: Богомолов С. М., Плотникова М. В. Банковская политика в области обеспечения качества кредитных услуг и направления ее сбалансированности // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2019. – № 6. – С. 25-31. DOI: 10.25198/2077-7175-2019-6-25.

BANK POLICY OF ENSURING QUALITY OF CREDIT SERVICES AND THE DIRECTION OF ITS BALANCE

S. M. Bogomolov¹, M. V. Plotnikova²

Saratov Socio-Economic Institute (branch) named after G.V. Plekhanov, Saratov, Russia

e-mail: ¹ bogomolv@yandex.ru;

e-mail: ² mvpvip@mail.ru

Abstract. One of the current strategic objectives of the banking sector development is to increase the competitiveness of banking services while stimulating the growth of the economy through bank lending, which does not lead to increased risks. The extent to which such a complex task is implemented largely reflects the quality of credit services. The purpose of the article is to develop a scientific system of knowledge about banking policy in terms of ensuring the quality of credit services, and to identify the directions of its balance on the basis of a comprehensive assessment of the indicators of credit activity of Russian banks. The key methods of research were systemic and integrated approaches, analysis and synthesis, which allowed to give an extended assessment

of the quality of credit services and policies to provide it. The main results of the study are the following: the policy on quality assurance of credit services is defined as a special type of banking policy aimed at optimal achievement of the requirements of the bank, borrower and regulator in the field of credit and includes such elements as objects, subjects, principles, methods and methods, tools, processes; on the basis of modern data, a mainly inverse relationship between the share of overdue debt on issued loans and the level of return on credit transactions has been revealed and it has been found that there is not always a direct relationship between the ratio of loans to GDP and the rate of growth of loans; directions for balancing banking policy in the field of credit services quality are formulated, which include integration of this policy with other types of banking policy; balance between the requirements and interests of the regulator, borrowers and banks; optimal relationship between effects on credit services properties, processes and results of credit services provision. The scientific novelty of the study is the development of theoretical approaches to the formation of banking policy to ensure the quality of credit services and scientific and practical recommendations to improve its balance. The results of the study are applicable both in the activities of the Bank of Russia and in the work of commercial banks.

Keywords: bank policy, quality of credit services, balance, lending, bank.

Cite as: Bogomolov, S.M., Plotnikova, M.V. (2019) [Banking policy of ensuring quality of credit services and the direction of its balance]. *Интеллект. Инновации. Инвестиции* [Intellect. Innovation. Investments]. Vol. 6, pp. 25-31. DOI: 10.25198/2077-7175-2019-6-25.

Введение

Еще в период вступления России в ВТО многими экспертами, в числе которых была и Г.Н. Белоглазова [1], отмечалась необходимость повышения конкурентоспособности услуг российских банков, и, в частности, в сфере кредитования. Данная задача не теряет своей актуальности и сегодня, особенно учитывая процессы концентрации банковского рынка, ведущие к снижению уровня конкурентоспособности банковских услуг [2]. Одной из современных стратегических задач Банка России является усиление конкуренции в банковском секторе при одновременном стимулировании роста экономики за счет банковского кредитования. Вместе с тем, увеличение объемов кредитования не должно сопровождаться повышенными рисками. Следовательно, об эффективности кредитного менеджмента можно судить лишь по комплексной оценке со стороны различных заинтересованных сторон в положительных результатах кредитного процесса (банков-кредиторов, заемщиков, регулятора и др.). Такую комплексную оценку во многом отражает качество кредитных услуг как результата кредитной деятельности банков, в связи с чем в кредитных организациях следует реализовывать особую политику по обеспечению качества кредитных услуг, направленную на достижение сбалансированного соотношения между значениями различных индикаторов качества кредитных услуг. В этой связи целью данной статьи является развитие научной системы знаний о банковской политике в части, касающейся обеспечения качества кредитных услуг, и выявление направлений ее сбалансированности на основе комплексной оценки современных показателей кредитной деятельности российских банков.

Обзор литературы

Стоит отметить, что понятие «банковская политика» до сих пор является дискуссионным. Наибо-

лее всеобъемлющая широкая характеристика банковской политики, по нашему мнению, содержится в работе В.С. Былинкиной, в которой банковская политика трактуется как ведущее звено управляющей системы банка, прежде всего, в процессе планирования [4].

При этом в публикациях, раскрывающих содержание кредитной политики [5, 10, 12-15], вопросы качества кредитных услуг практически не затрагиваются. Среди немногих работ, в которых содержатся некоторые положения управления качеством банковских услуг как самостоятельным объектом управления, можно выделить публикации Р.А. Исаева [8], О.В. Курныкиной [11]. Также есть отдельные исследования, в которых указывается на необходимость принятия во внимания качества услуг и продуктов в рамках той или иной подсистемы управления банком: например, в составе системы риск-менеджмента [9], в рамках внутреннего контроля [6] и др. Однако в данных работах не раскрыт механизм управления качеством с учетом специфики кредитных услуг. Таким образом, следует констатировать, что особенности качества кредитных услуг и направления сбалансированности политики по его обеспечению в экономической литературе в полной мере не разработаны.

Методологический аппарат исследования

Исходя из систематизации подходов к трактовке банковской политики и понимания качества кредитной услуги как оценки возможностей кредитной услуги удовлетворять потребности в соответствии с требованиями прямых и косвенных участников кредитного процесса [3], политика по обеспечению качества кредитных услуг является одним из видов банковской политики, нацеленным на оптимальное достижение требований банка, заемщика и регулятора в сфере кредитования. Основными элементами данной политики должны быть объекты, субъ-

екты, принципы, методы и способы, инструменты, процессы. Политика по обеспечению качества кредитных услуг является центральной частью системы управления качеством кредитных услуг, в связи с чем содержание элементов данной политики аналогично характеристике соответствующих элементов указанной системы [7].

Сбалансированность данной политики зависит от степени выполнения требований заинтересованных лиц в положительных результатах кредитного процесса, которая выражается в соотношении между показателями качества кредитных услуг. К числу таких основных индикаторов можно отнести: долю просроченной задолженности в общей сумме размещенных средств банковского сектора; долю просроченной задолженности в общем объеме кредитов и других аналогичных средств, предоставленных нефинансовым организациям; долю просроченной задолженности в общем объеме кредитов и других аналогичных средств, предоставленных физическим лицам; уровень доходности по кредитным операциям как отношение разницы

между процентными доходами и расходами, связанными с кредитными операциями, к среднегодовой величине кредитов и прочих размещенных средств; отношение кредитов экономике к ВВП; темпы прироста кредитов и прочих размещенных средств (далее – темп прироста кредитов), предоставленных нефинансовым организациям и физическим лицам.

Результаты исследования

Анализ выбранных для исследования показателей качества кредитных услуг за период 2009–2018 гг. показал, что изучение динамики данных показателей в отрыве друг от друга не дает комплексной характеристики состояния качества кредитных услуг, а лишь выражает отдельные тенденции развития того или иного аспекта кредитной деятельности.

Так, доля просроченной задолженности по выданным кредитам за указанный период достигала наиболее высоких значений в начале 2010 г. и на рубеже 2016–2017 гг., а минимальный уровень наблюдался в начале 2009 г. (рисунок 1).



Рисунок 1. Отдельные показатели кредитных рисков и доходности по кредитным операциям российского банковского сектора (составлено автором по данным Банка России, www.cbr.ru)

Данная динамика отражает изменение уровня кредитных рисков российского банковского сектора и в определенной степени результаты политики банков в области управления рисками. Сопоставление данных показателей с уровнем доходности по кредитным операциям обнаруживает обратную зависимость между ними, то есть, как правило, рост просроченной задолженности по кредитам параллельно сопровождается снижением уровня доходности по ним. Наиболее отвечающее цели максимизации прибыли банков значение доходно-

сти по кредитным операциям находилось в начале 2009 г., составив максимальную величину, равную 6,1%. При этом и доля просроченной задолженности по выданным кредитам на 01.01.2009 г. выглядит оптимальной, отражая минимальный уровень рисков за 2009–2018 гг. Однако, как известно, кризисные явления 2008–2009 гг. привели к дальнейшему резкому росту кредитных рисков. К тому же, такое низкое значение доли просроченной задолженности по выданным кредитам в начале 2009 г. может являться результатом предоставления недо-

стоверной отчетности. В любом случае высокий уровень доходности традиционно чреват ростом рисков, особенно, если кредиты выдаются на условиях, заранее несоответствующих возможностям заемщиков. В этой связи с позиций качества кредитных услуг наиболее приемлемое соотношение между анализируемыми показателями наблюдалось в 2012–2013 гг., когда кредитные риски находились на относительно допустимом уровне (доля просроченной задолженности в общем объеме кредитного портфеля преимущественно составляла значение менее 4%), а уровень доходности по кредитным операциям приближался к величине, равной 5% и выше. В свою очередь, максимальное значение отношения кредитов экономики к ВВП за период 2009–2018 гг. зафиксировано на 01.01.2016 г. несмотря на то, что темпы прироста банковского кредитования на указанную дату не являлись самыми высокими (рисунок 2). При этом в соответствии с Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года, утвержденной рас-

поряжением Правительства РФ от 17.11.2008 г. № 1662-р ставилась цель по повышению уровня банковского кредитования до 80–85% к ВВП в 2020 году. Аналогичный целевой ориентир устанавливался и в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 гг., в рамках которых говорилось о необходимости достижения величины отношения кредитов экономике к ВВП свыше 70%. В Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 гг. конкретное планируемое значение данного показателя не установлено, однако обеспечение доступности финансовых услуг и капитала по-прежнему обозначено одной из главных задач Банка России. Как показывает проведенный нами анализ, достижение значения отношения кредитов экономике к ВВП на уровне 70–80% к 2020 г. является маловероятным, учитывая, что за прошедшие годы данный показатель не превышал величины 53%.

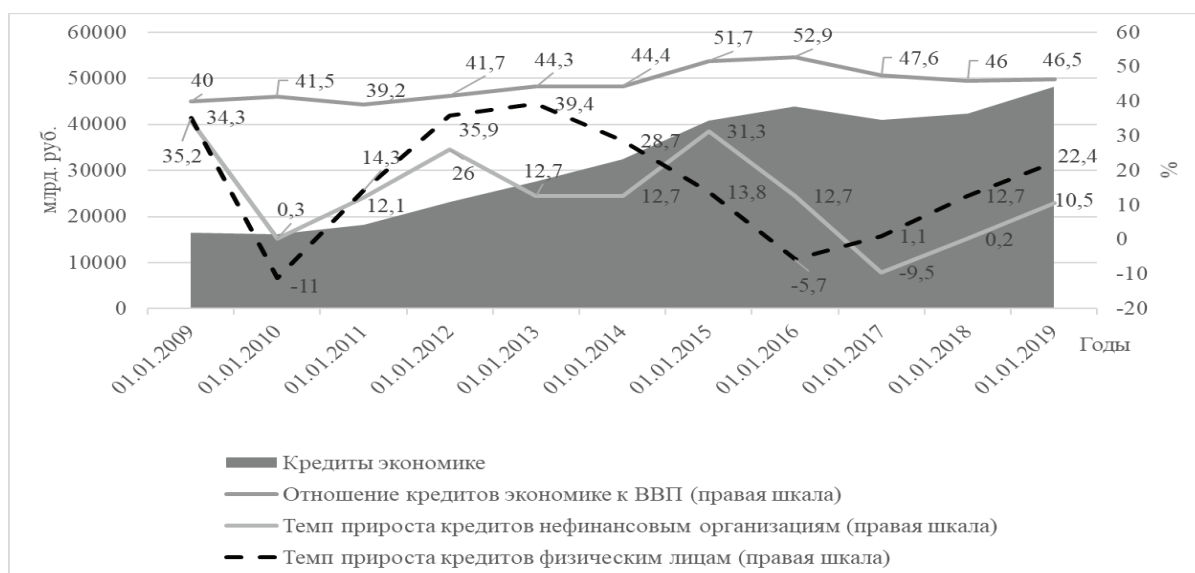


Рисунок 2. Отдельные макроэкономические показатели кредитной деятельности российского банковского сектора (составлено автором по данным Банка России, www.cbr.ru)

К тому же, выполнение данного целевого значения, безусловно, не может быть самоцелью без учета других аспектов качества кредитных услуг. Чрезмерное повышение необеспеченного потребительского кредитования, как показывает практика, может приводить к закредитованности граждан, невозможности заемщиков погасить своевременно свои обязательства, росту кредитных рисков и т. д. Развитие корпоративного кредитования на условиях, соответствующих потребностям предприятий и прогнозируемым индикаторам инвестиционных проектов, при грамотных действиях банков и поддержке государства, в свою очередь, может пози-

тивно отразиться на всех сторонах кредитного процесса и обеспечить необходимый уровень качества кредитных услуг.

Следовательно, важно проводить сбалансированную банковскую политику по обеспечению качества кредитных услуг. Учитывая проведенный анализ отдельных показателей качества кредитных услуг, к направлениям сбалансированности данной политики мы относим: интегрированность данной политики с другими видами банковской политики; сбалансированность между требованиями и интересами регулятора, заемщиков и банков; оптимальное соотношение между воздействиями на свойства

кредитных услуг, процессы и результаты оказания кредитных услуг.

Необходимость интегрированности данной политики с другими видами банковской политики обусловлена тем, что, как мы выявили, нацеленность на достижение и мониторинг какого-либо отдельного аспекта кредитной деятельности не позволяет комплексно оценивать качество кредитных услуг и управлять им. Так, на уровне Банка России формируется база для системной характеристики качества кредитных услуг на основе анализа множества индикаторов, отражающих как уровень кредитных рисков и объемы кредитования, так и степень удовлетворенности заемщиков банковскими услугами и условия их кредитования, что позволяет выявлять взаимосвязь между различными группами показателей. Аналогичного подхода должны придерживаться и банки на микроуровне, обеспечивая взаимосвязанность политики в области качества кредитных услуг с другими политиками. Конкретными инструментами ее реализации должны быть сводные показатели качества; мотивация персонала к общей эффективности кредитного процесса; стандарты оказания кредитных услуг, охватывающие различные аспекты взаимодействия сотрудников банка; мониторинг качества, осуществляемый службой внутреннего контроля, маркетинговой службой, службой качества и/или другими подразделениями при согласовании действий между собой по выработке рекомендаций по улучшению того или иного индикатора качества кредитных услуг (уровень рисков, условия кредитования, доля рынка и т. д.).

Сбалансированность между требованиями и интересами регулятора, заемщика и банка развивает предыдущее направление, акцентируя внимание на том, что при осуществлении интегрированности политики по обеспечению качества кредитных услуг следует ориентировать и другие политики на достижение баланса интересов различных сторон кредитного процесса.

Оптимальное соотношение между воздействиями на свойства кредитных услуг, процессы и результаты их оказания подразумевает под собой, что инструменты политики в области обеспечения качества кредитных услуг должны применяться по отношению к условиям банковского кредитования, технологиям кредитования и обслуживания во взаимосвязи между собой, не допуская развития какого-либо одного аспекта качества кредитных услуг в ущерб другим.

Заключение

Комплексный анализ индикаторов качества кредитных услуг позволил выявить взаимосвязи между ними и сформулировать направления сбалансированности банковской политики в области обеспечения качества кредитных услуг.

Результаты проведенного исследования применимы в деятельности Банка России, поскольку использование сводной информации о результатах кредитного процесса банков создает предпосылки для применения тех или иных инструментов денежно-кредитной политики, направленных, в частности, на стимулирование/сужение конкретного сегмента кредитного рынка. Кроме того, научно-практические рекомендации по обеспечению сбалансированности политики в области качества кредитных услуг могут быть использованы в работе коммерческих банков с целью повышения общей эффективности кредитного процесса, а не его отдельных показателей.

Развитием сформулированных подходов к сбалансированности банковской политики в области обеспечения качества кредитных услуг могут стать работы, в рамках которых будет использована более обширная информация по индикаторам качества кредитных услуг с целью выявления дополнительных закономерностей в динамике качества кредитных услуг и выработке соответствующего инструментария по регулированию данных показателей.

Литература

1. Белоглазова Г. Н. Задачи и риски банковского сектора в условиях вступления России в ВТО // Ученые записки Международного банковского института. – 2012. – № 4. – С. 54-57.
2. Богомолов С. М., Ильина Л. В., Копченко Ю. Е. Консолидация банковского сектора России: характеристика процессов // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2018. – № 3 (72). – С. 101-105.
3. Богомолов С. М., Плотникова М. В. Банковское управление качеством кредитных услуг: монография. – Саратов: Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2018. – 148 с.
4. Былинкина В. С. Концептуальные подходы к формированию банковской политики и ее инструменты // Современная банковская политика России : сб. науч. тр. / под ред. С. М. Богомолова, В. С. Былинкиной ; Саратов. гос. соц.-экон. ун-т. – Саратов, 2002. – С. 5-43.
5. Ештокин С. В. Оценка активов заемщика как фактор обеспечения сбалансированной политики коммерческого банка // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. – 2016. – № 6. – С. 270-275.
6. Зайцев В. Б. Внутренний контроль и качество банковских услуг // Банковские услуги. – 2015. – № 3. – С. 37-41.

7. Ильина Л. В., Плотникова М. В. Управление качеством кредитных услуг: содержание и направления совершенствования // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2017. – № 2 (66). – С. 47-49.
8. Исаев Р. А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг: в 2 т. – М.: ИНФРА-М, 2014. – т. 2. – 336 с.
9. Ковалев П. П. Риск – менеджмент банка: некоторые вопросы стратегии и организации // Деньги и кредит. – 2010. – № 4. – С. 60-68.
10. Коваленко С. Б., Добрейкина Е. А. Риск несбалансированности кредитной политики коммерческого банка: сущность, причины возникновения, оценка // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2014. – № 5 (54). – С. 122-124.
11. Курныкина О. В. Особенности контроля в системе менеджмента качества в кредитных организациях // Деньги и кредит. – 2011. – № 3. – С. 48-53.
12. Смулов А. М., Абдюкова Э. И. Комплексная методика построения сбалансированной процентной политики коммерческого банка в сфере кредитных отношений // Финансы и кредит. – 2014. – № 48 (624). – С. 2-13.
13. Янкина И. А., Родичева Т. В. Сбалансированная кредитно-инвестиционная стратегия банка как фактор достижения устойчивых отношений с предприятиями // Финансы и кредит. – 2007. – № 33 (273). – С. 47-49.
14. Bhattacharya Hrishikes. Banking strategy, credit appraisal, and lending decisions: a risk-return framework. – Oxford University Press, 2011. – 562 p.
15. Jacobson T., Roszbach K. Bank lending policy, credit scoring and value-at-risk // Journal of Banking and Finance. – 2003. – Vol. 27. – № 4. – PP. 615-633.

References

1. Beloglazova, G.N. (2012) [Tasks and risks of the banking sector in the context of Russia's accession to the WTO]. *Uchenye zapiski Mezhdunarodnogo bankovskogo instituta* [Scientific proceedings of International Banking Institute]. Vol. 4, pp. 54-57. (In Russ.).
2. Bogomolov, S.M., Ilina, L.V., Kopchenko, Yu.Ye. (2018) [Consolidation of banking sector in Russia: characterization of processes]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo social'no-ekonomicheskogo universiteta* [Vestnik of Saratov state socio-economic university]. Vol. 3 (72), pp. 101-105. (In Russ., abstract in Eng.).
3. Bogomolov, S.M., Plotnikova, M. V. (2018) *Bankovskoe upravlenie kachestvom kreditnyh uslug* [Bank quality management of credit services]. Saratov: Saratov socio-economic institute (branch) of Plekhanov Russian University of Economics, 148 p.
4. Bylinkina, V.S. (2002) [Conceptual approaches to formation of bank policy and its tools]. In: *Trudy SGSEU «Sovremennaya bankovskaya politika Rossii»*. [Proc. of SSSEU “Modern bank policy of Russia”], pp. 5-43. (In Russ.).
5. Eshtokin, S.V. (2016) [The conclusions about the importance of monitoring and assessing credit risk to maintain a balanced policy of commercial bank]. *Biznes v zakone. Ekonomiko-yuridicheskij zhurnal* [Business in the law. Economical and legal magazine]. Vol. 6, pp. 270-275. (In Russ., abstract in Eng.).
6. Zaytsev, V.B. (2015) [Internal control and quality of banking services]. *Bankovskie uslugi* [Banking services]. Vol.3, pp. 37-41. (In Russ., abstract in Eng.).
7. Ilina, L.V., Plotnikova, M. V. (2017) [Managing the quality of loan and credit services: essence and ways of improvement]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo social'no-ekonomicheskogo universiteta* [Vestnik of Saratov state socio-economic university]. Vol. 2 (66), pp. 47-49. (In Russ., abstract in Eng.).
8. Isaev, R.A. (2014) *Bankovskii menedzhment i biznes-inzhiniring* [Banking management and business reengineering]. Moscow, INFRA-M Publ., Vol. 2, 336 p.
9. Kovalev, P.P. (2010) [Risk management of bank: some questions of strategy and organization]. *Den'gi i kredit* [Money and credit]. Vol. 4, pp. 60-68. (In Russ.).
10. Kovalenko, S.B., Dobreykina, Ye.A. (2014) [Risk of imbalances in the credit policy of commercial bank: essence, causes, assessment]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo social'no-ekonomicheskogo universiteta* [Vestnik of Saratov state socio-economic university]. Vol. 5 (54), pp. 122-124. (In Russ., abstract in Eng.).
11. Kurnykina, O.V. (2011) [Features of control in a quality management system in credit institutions]. *Den'gi i kredit* [Money and credit]. Vol. 3, pp. 48-53. (In Russ., abstract in Eng.).
12. Smulov, A.M., Abdyukova, E. I. (2014) [An integrated methodology of building a balanced interest rate policy of a commercial bank in the sphere of credit relations]. *Finansy i kredit* [Finance and credit]. Vol. 48 (624), pp. 2-13. (In Russ., abstract in Eng.).
13. Yankina, I.A., Rodicheva, T.V. (2007) [Balanced credit and investment strategy of bank as factor

of achievement of the steady relations with the enterprises]. *Finansy i kredit* [Finance and credit]. Vol. 33 (273), pp. 47-49. (In Russ.).

14. Bhattacharya Hrishikes (2011) Banking strategy, credit appraisal, and lending decisions: a risk-return framework. Oxford University Press, 562 p.

15. Jacobson, T., Roszbach, K. (2003) Bank lending policy, credit scoring and value-at-risk. *Journal of Banking and Finance*, Vol. 27, No. 4, pp. 615-633.

Информация об авторах:

Сергей Михайлович Богомолов, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры банковского дела, денег и кредита, Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова, **ORCID ID:** 0000-0002-1221-8678, Саратов, Россия

e-mail: bogomolv@yandex.ru

Марина Владимировна Плотникова, кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры банковского дела, денег и кредита, Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова, **ORCID ID:** 0000-0003-0425-8028, Саратов, Россия

e-mail: mvpvip@mail.ru

Статья поступила в редакцию 31.07.2019; принята в печать 11.10.2019.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

Information about the authors:

Sergey Mikhailovich Bogomolov, Doctor of Economics, Professor, Professor of the department of banking, money and credit, Saratov Socio-Economic Institute (branch) named after G.V. Plekhanov, **ORCID ID:** 0000-0002-1221-8678, Saratov, Russia

e-mail: bogomolv@yandex.ru

Marina Vladimirovna Plotnikova, Candidate of Economical Science, Senior lecturer of the department of banking, money and credit, Saratov Socio-Economic Institute (branch) named after G.V. Plekhanov, **ORCID ID:** 0000-0003-0425-8028, Saratov, Russia

e-mail: mvpvip@mail.ru

The paper was submitted: 31.07.2019.

Accepted for publication: 11.10.2019.

The authors have read and approved the final manuscript.