

УДК 336.717.061(571.150)

DOI 10.34822/2312-3419-2020-1-68-77

## **РЫНОК БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ И РОСТ ЭКОНОМИКИ РЕГИОНА РОССИИ (НА ПРИМЕРЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ)**

**И. В. Матяш**

*Алтайский государственный университет, Барнаул, Россия*

*E-mail: ivmatyash@mail.ru*

В условиях переходной экономики неравномерность развития, дифференциация регионов России по доступу к рынкам и развитию финансового сектора становятся барьером для экономического роста. Преобладание банковского сектора в структуре финансового рынка России и ужесточение условий на рынке кредитных ресурсов создают для экономического роста периферийных регионов повышенные риски.

Целью исследования является изучение влияния сектора банковского кредитования на рост экономики периферийных регионов Сибирского федерального округа (СФО) России на примере Алтайского края. Для проверки гипотезы о взаимосвязи между финансовым развитием и экономическим ростом региона были построены ряды данных статистики за период 2001–2016 гг. Информационной базой исследования послужили официальные данные Росстата, данные официального сайта Банка России.

Анализ динамики показал, что на протяжении исследуемого периода в целом сохранялась тенденция опережающего роста поступления кредитных ресурсов в экономику по сравнению с ростом валового регионального продукта (ВРП). По индикаторам финансовой глубины развитие банковского сектора в крае позиционируется на среднем уровне. Вместе с тем увеличение глубины финансового рынка по сегменту банковского капитала в крае в существенной степени коррелирует со снижением роста ВРП. По результатам регрессионного анализа отмечается отрицательная зависимость между динамикой показателей финансовой глубины по секторам привлечения вкладов и предоставления кредитов и ростом ВРП.

*Ключевые слова:* региональная экономика, банковский сектор региона, финансовая глубина, экономический рост, факторы экономического роста.

*Для цитирования:* Матяш И. В. Рынок банковских кредитов и рост экономики региона России (на примере Алтайского края) // Вестник Сургутского государственного университета. 2020. № 1 (27). С. 68–77. DOI 10.34822/2312-3419-2020-1-68-77.

## **BANK LOAN MARKET AND ECONOMIC GROWTH IN RUSSIA (ON THE EXAMPLE OF THE ALTAI KRAI)**

**I. V. Matyash**

*Altai State University, Barnaul, Russia*

*E-mail: ivmatyash@mail.ru*

The unevenness of development and differentiation of Russian regions in connection with the access to markets and financial deepening become a barrier for economic growth under the transition economy. The predominance of the banking sector in the structure of the financial market of the Russian Federation and the tightening of conditions in the credit market creates increased risks for the economic growth of peripheral regions.

The purpose of the article is to study the influence of the financial market (bank lending sector) on the economy of the Altai Krai. A series of statistical data for the period of 2001–2016 are built to test the hypothesis about the connection between financial development and economic growth in the region. The research is based on the official data of the Russian Federal State Statistics Service and the official website of the Bank of Russia.

It is revealed, that the trend of outstripping the growth of credit resources in the economy as compared with the growth of gross regional product during the period under study continued. According to indicators of financial depth, the development of the banking sector in the region is positioned at the secondary

level. While the increase in the depth of the financial market in the segment of banking capital in the region is highly correlated with a decrease in the growth of the gross regional product. According to the results of regression analysis, there is a negative dependence between the growth of gross regional product and financial depth indicators for the sectors attracting deposits and providing loans.

**Keywords:** regional economy, regional banking sector, financial depth, economic growth, factors of economic growth.

*For citation: Matyash I. V. Bank Loan Market and Economic Growth in Russia( on the example of the Altai Krai) // Surgut State University Journal. 2020. No. 1 (27). P. 68–77. DOI 10.34822/2312-3419-2020-1-68-77.*

## ВВЕДЕНИЕ

С середины 1990-х годов значительный интерес исследователей был сосредоточен на изучении связи между развитием финансового сектора и экономическим ростом. Процессы глобализации к настоящему времени показывают расширение масштабов новых структур и механизмов на мировых финансовых рынках. Усиливается влияние финансовых рынков на развитие экономики.

Традиционно выделяются три фактора, способствующих экономическому росту: наличие платежеспособного спроса, рост основного капитала и рост производительности факторов производства. В теоретических и эмпирических работах подчеркивается потенциальная важность финансового развития как фактора увеличения объема капитала и, следовательно, экономического роста.

Проблеме влияния финансового сектора на экономический рост уделялось большое внимание на протяжении всей истории экономики. Представители разных экономических направлений отстаивали в этом вопросе противоположные позиции. В работе Й. Шумпетера [1] отмечается важная роль банков для функционирования экономической системы. Банковский сектор посредством финансирования инноваций способствует экономическому росту. В то же время сторонники традиционных моделей роста, в том числе неоклассической модели, игнорируют роль финансового развития. Рост в модели Р. Солоу [2] в основном определяется техническим прогрессом, который является для общества экзогенным фактором и не зависит от финансирования. Ряд авторов подчеркивали сложный характер, прямую и обратную обусловленность развития финансового рынка и роста экономики (например, Дж. Робинсон [3]).

По результатам современных исследований не выработано единого подхода, экономисты расходятся во мнениях о влиянии финансового сектора на экономический рост. Выделяется группа сторонников теории, отвергающей важность финансовой системы как определяющего фактора роста (Майер и Сирс [4], Лукас [5]). Значительная часть работ подтверждает, что финансовое развитие стимулирует экономический рост. Кредитные ограничения оказывают негативное влияние на развитие фирм, а расширение кредитного предложения способствует увеличению масштаба и производительности бизнеса (У. Пэн, Х. Лью [6], Х. Мхадби [7], Я. Венчуань [8]).

В целом эмпирические исследования последних десятилетий обнаруживают наличие как однонаправленной, так и противоположно направленной зависимости между развитием финансового сектора и экономическим ростом. В работах российских ученых (Я. М. Миркин [9], К. В. Криничанский [10], М. И. Столбов [11] и др.) на основании эмпирических исследований показано, что достигнутый уровень финансового рынка создает базу и условия для последующего развития экономики. С другой стороны, негативный шок в реальном секторе может воспроизводиться и усиливаться посредством финансового рынка.

Данные последних десятилетий показывают, что между финансовым и экономическим развитием наблюдается более сложная взаимосвязь, в которой прослеживается как прямое, так и обратное влияние. При этом сила взаимосвязи может варьироваться от одной страны к другой и от одного периода к другому в зависимости от определенных условий [10].

*Научная новизна результатов исследования.* В настоящем исследовании на основании анализа статистических данных за период с 2001 по 2016 г. сделан вывод о наличии, силе и направлении зависимости развития факторов финансового рынка и роста экономики периферийного региона России (на примере Алтайского края). Разработаны рекомендации по совершенствованию механизмов инвестирования региональной экономики.

## МАТЕРИАЛ И МЕТОДЫ

**Финансовый рынок и экономический рост регионов России.** Эффективность функционирования региона в системе современных институтов финансового рынка определяет инвестиционную привлекательность, перспективы развития регионального бизнеса и в целом конкурентоспособность региона. Регионы России отличаются исторически сложившейся неравномерностью распределения сырьевого потенциала, разными географическими условиями, неравномерностью экономического развития. В переходный период традиционные факторы и новые реалии способствуют формированию неравномерности доступа к рынкам и значительной дифференциации регионов по развитию финансового сектора.

Внешние финансовые угрозы становятся непреодолимым барьером экономическому росту, способствуют поляризации и углублению неравенства в развитии регионов. Необходим мониторинг ситуации, сравнительный анализ и исследование индивидуальных условий каждого региона для формирования региональной экономической политики.

Учитывая сложившуюся структуру российского финансового рынка, уровень развития банковского сектора как части финансовой системы, обеспечивающей кредитование реального сектора экономики, является определяющим фактором экономического роста регионов. Преобладание банковского сектора в структуре институтов финансового рынка России создает для регионов повышенные риски и может спровоцировать замедление темпов экономического роста.

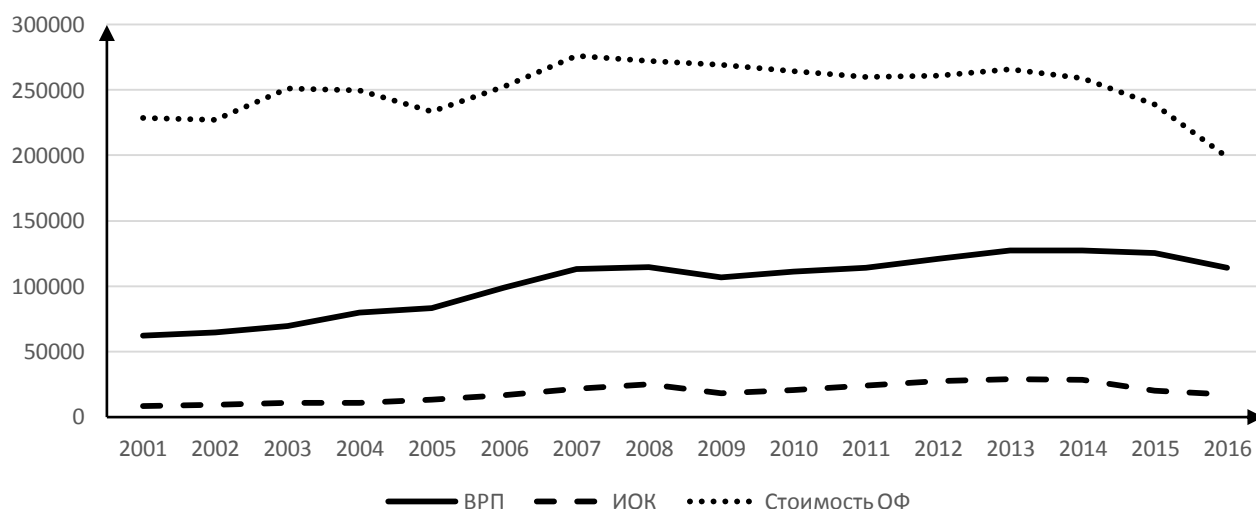
**Опережающий рост сектора банковского кредитования в экономике Алтайского**

**края.** Специфика региональных условий определяет ограничения применяемой методологии. В силу неравномерного распределения по территории и незначительного влияния на экономику Алтайского края в настоящей работе факторы фондового рынка и рынка страховых услуг не рассматривались. Целевым направлением принято изучение влияния рынка банковского кредитования на рост экономики региона. Информационной базой исследования послужили официальные данные Федеральной службы государственной статистики (Росстат) [12], а также публикации и данные официального сайта Банка России [13–14].

Для проверки гипотезы о взаимосвязи между финансовым развитием и экономическим ростом региона были построены и исследованы ряды данных, характеризующих уровень развития финансовой системы края в абсолютных и относительных показателях с максимальным периодом охвата с 2001 по 2016 г., в том числе показатели финансовой глубины: отношение кредитов, предоставленных кредитными организациями, к размеру валового регионального продукта (ПКР/ВРП); отношение задолженности по кредитам в рублях, предоставленным кредитными организациями юридическим лицам, к размеру валового регионального продукта (ЗКР/ВРП); отношение вкладов (депозитов) юридических и физических лиц в рублях, привлеченных кредитными организациями, к размеру валового регионального продукта (ВДР/ВРП) [10].

Перспективы роста исследуемого региона зависят от развития его финансовых институтов. Говоря о потенциале экономического роста Алтайского края, можно отметить, что в 2016 году регион занимал шестое место по объему валового регионального продукта в СФО, ВРП края, по данным Росстата, составлял 498,89 млн руб. За период 2001–2016 гг. темп роста ВРП края составил в среднем 104,4 % в год.

В ценах 2001 года объем ВРП за период 2001–2016 гг. увеличился в Алтайском крае на 84 %. Объем инвестиций в основной капитал (ИОК) в крае за тот же период увеличился на 104 % (рис. 1).



**Рис. 1. Динамика макроэкономических показателей по Алтайскому краю за период 2001–2016 гг., млн руб.**  
*Примечание:* построено автором на основании данных официальных сайтов Росстата [12] и Банка России [13–14] (в ценах 2001 г.).

В целом за период в регионе происходило замедление темпов роста всех исследуемых показателей. При этом практически на протяжении всего исследуемого периода сохранялось опережение роста вкладов и депози-

тов (ВДР) по сравнению с ростом ВРП. До 2013 г. наблюдался опережающий рост выданных кредитов (ПКР), до 2009 г. сохранялась тенденция опережающего роста задолженности по кредитам (ЗКР) (табл. 1).

Таблица 1

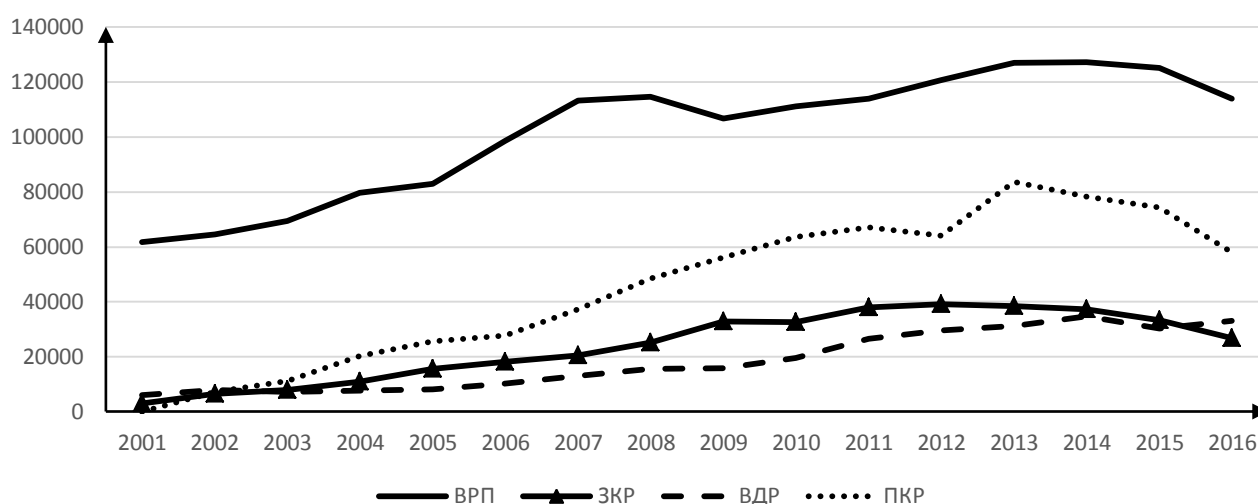
**Соотношение темпов роста показателей банковского сектора и темпов роста валового регионального продукта по Алтайскому краю, 2002–2016 гг.**

| Показатель                                      | 2003/2002 | 2004/2003 | 2005/2004 | 2006/2005 | 2007/2006 | 2008/2007 | 2009/2008 | 2010/2009 | 2011/2010 | 2012/2011 | 2013/2012 | 2014/2013 | 2015/2014 | 2016/2015 |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Соотношение темпов роста ВДР и темпов роста ВРП | 0,82      | 0,95      | 1,00      | 1,07      | 1,10      | 1,18      | 1,10      | 1,18      | 1,33      | 1,05      | 1,00      | 1,11      | 0,88      | 1,20      |
| Соотношение темпов роста ПКР и темпов роста ВРП | 1,44      | 1,58      | 1,22      | 0,91      | 1,17      | 1,28      | 1,25      | 1,09      | 1,03      | 0,90      | 1,24      | 0,93      | 0,97      | 0,86      |
| Соотношение темпов роста ЗКР и темпов роста ВРП | 1,13      | 1,22      | 1,35      | 0,98      | 0,98      | 1,21      | 1,41      | 0,95      | 1,14      | 0,97      | 0,93      | 0,97      | 0,91      | 0,88      |

*Примечание:* составлено автором по данным официального сайта Росстата [12] и Банка России [13–14].

После 2009 и 2013 гг. происходит отставание роста показателей по кредитам. В 2016 г. отмечается снижение объема выданных кре-

дитов и задолженности по кредитам при положительной динамике ВРП (рис. 2).



**Рис. 2. Динамика валового регионального продукта и показателей банковского сектора по Алтайскому краю, 2001–2016 гг., млн руб.**

*Примечание:* построено автором на основании данных официальных сайтов Росстата [12] и Банка России [13–14] (в ценах 2001 г.).

Таким образом, на протяжении исследуемого периода в целом сохранялась тенденция опережающего роста поступления кредитных ресурсов по сравнению с ростом экономики края.

Сравнительный анализ динамики абсолютных показателей фиксирует количественные результаты взаимодействия финансовых институтов и экономики региона. Насколько выявленные количественные изменения привели к качественным изменениям, можно понять на основании анализа показателей финансовой глубины, характери-

зующих роль финансового рынка в структуре институтов экономики региона.

Уровень и динамика показателей финансовой глубины по сектору банковского кредитования в Алтайском крае за период 2001–2007 гг. в среднем были существенно ниже, чем в последующие 8 лет, с 2008 по 2016 г. При этом все индикаторы края по показателям кредитов даже в неблагоприятный период 2001–2007 гг. оставались на уровне более высоком, чем в странах с низкими доходами на душу населения (табл. 2) [5].

*Таблица 2*

**Среднее значение показателей финансовой глубины по Алтайскому краю, %**

| Показатель  | ВДР/ВРП | ЗКР/ВРП | ПКР/ВРП |
|-------------|---------|---------|---------|
| 2001-16 гг. | 17,1    | 22,1    | 45,4    |
| 2001-07 гг. | 10,6    | 13,7    | 26,7    |
| 2008-16 гг. | 22,1    | 28,6    | 55,8    |

*Примечание:* составлено автором по данным официальных сайтов Росстата [12] и Банка России [13–14].

Таким образом, финансовая глубина развития банковского сектора в крае практически достигает среднего и высокого уровня по критериям исследований зарубежных стран [5]. При этом, как показано выше, за 15 лет фиксируется тенденция опережающего роста поступления кредитных ресурсов в экономику. Складывается ситуация, когда со стороны сектора банковских кредитов на протяжении

периода исследования в регионе формально созданы все условия для поддержки развития экономики.

По данным корреляционного анализа, за период 2001–2016 гг. в Алтайском крае отмечается отрицательная зависимость между показателями финансовой глубины и индикаторами экономического роста. Увеличение доли задолженности по кредитам в валовом

региональном продукте сопровождается снижением темпа прироста ВРП при уровне корреляции этих процессов (– 0,46). Более сильная отрицательная зависимость отмечается между ростом доли вкладов, депозитов в ВРП и темпом прироста ВРП (– 0,6).

Заметная степень отрицательной зависимости фиксируется между ростом доли вкла-

дов, депозитов в ВРП и темпом прироста инвестиций в основной капитал (– 0,46). Увеличение доли задолженности по кредитам в валовом региональном продукте сопровождается снижением темпа прироста инвестиций в основной капитал с относительно слабой теснотой связи (– 0,3) (табл. 3).

Таблица 3

**Коэффициенты корреляции между приростом макроэкономических показателей и индикаторами финансовой глубины по Алтайскому краю за период 2001–2016 гг.**

| Показатель                                  | ЗКР/ВРП | ПКР/ВРП | ВДР/ВРП |
|---------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Темп прироста ВРП                           | –0,46   | –0,52   | –0,6    |
| Темп прироста инвестиций в основной капитал | –0,3    | –0,41   | –0,46   |

*Примечание:* построено автором на основании данных официальных сайтов Росстата [12] и Банка России [13–14] (в ценах 2001 г.).

## РЕЗУЛЬТАТЫ И ИХ ОБСУЖДЕНИЕ

**Анализ влияния рынка банковских кредитов на рост экономики Алтайского края.** Учитывая полученные данные о корреляционной связи индикаторов финансового рынка и роста экономики региона, рассмотрим характер регрессионных зависимостей этих процессов.

Для оценки важности финансового рынка как фактора экономического роста были построены уравнения регрессии, моделирующие связь показателей, характеризующих состояние рынка банковского кредитования и производство ВРП, а также воздействие параметров финансовой глубины на темп прироста ВРП.

Аналитический аппарат проверки гипотезы о влиянии развития финансового рынка на экономический рост региона включает построение регрессионных моделей вида:

$$\text{ЭР} = b_0 + b_1 \times \Phi + \varepsilon, \quad (1)$$

где **ЭР** – темп прироста ВВП;

**Φ** – показатель общего уровня развития финансового рынка в целевом сегменте (ВДР/ВРП, ПКР/ВРП);

**b<sub>0</sub>** – свободный член уравнения регрессии;

**b<sub>1</sub>** – коэффициент чувствительности темпа прироста ВВП к изменению переменной **Φ**;

**ε** – случайная ошибка регрессии.

Используем уравнение данного вида с применением метода наименьших квадратов

(МНК). Эконометрическая модель предназначена для объяснения значений текущей эндогенной результирующей переменной **y** в зависимости от значений фактора-аргумента **x**. Исходя из уравнения регрессии, если коэффициент к фактору-аргументу **x** окажется статистически значимым, то можно предположить, что между исследуемыми переменными (показателем развития финансового рынка региона (**Φ**) и показателем экономического роста региона (**ЭР**)) есть статистическая взаимосвязь.

С учетом закономерностей, выявленных по итогам корреляционного анализа, были построены уравнения регрессии, моделирующие воздействие финансовой глубины на темп прироста ВРП в Алтайском крае за период 2001–2016 гг.

Изучение динамики объема привлеченных банковских вкладов (депозитов) юридических и физических лиц в рублях (ВДР) характеризует, с одной стороны, предпочтения и возможности населения и организаций создавать сбережения, что само по себе определяет оценку субъектами рынка перспектив экономики и согласие отложить потребление. С другой стороны, рост сбережений характеризует накопление инвестиционного спроса и возможность банков расширять кредитование.

Для оценки влияния процессов сбережения на экономический рост на основе данных о зависимости показателей ВДР/ВРП и

роста ВРП (точечная фильтрация) за период 2001–2016 гг. получаем уравнение линейной регрессии:

$$\Delta \text{ВРП} = 1,16 - 0,64 \times \text{ВДР/ВРП} \quad (2)$$

Проверка значимости уравнения и коэффициентов: коэффициент корреляции  $Y$  и  $X = -0,6$ ;  $R^2 = 0,36$ ;  $F = 7,16$ ; значимость  $F = 0,01$ ;  $t$ -статистика  $b_0 = 25,79$ ;  $b_1 = 2,67$ ; средняя ошибка аппроксимации  $= 0,3 \%$ .

Коэффициент при переменной статистически значим, что позволяет говорить о том, что показатель финансовой глубины  $\text{ВДР/ВРП}$  оказывает влияние на экономический рост. Выявлено обратное влияние изменения соотношения вкладов, депозитов и ВРП на рост ВРП.

Коэффициент эластичности составил  $-0,11$ , что подтверждает отрицательную направленность влияния отвлечения средств на сбережение во вклады, депозиты на динамику ВРП.

Рост объема привлеченных банковских вкладов характеризует потенциал расширения кредитования, повышения инвестиционной активности предпринимательского сектора и, как следствие, рост производства валового регионального продукта. Капитал предпринимателей, размещенный во вкладах, в то же время означает отложенный спрос, отвлечение средств из оборота. Потенциально возможны потери от отвлеченного, омертвленного капитала при размещении его на условиях, не компенсирующих инфляцию и среднюю рыночную доходность.

Исследование показало наличие обратной, отрицательной зависимости отвлечения капитала во вклады, депозиты и роста ВРП края. Причиной отрицательной зависимости могут быть низкие процентные ставки по депозитам банков, не компенсирующие вкладчиком инфляционные потери и нормальный рыночный рост вложений. Это означает, что капитал, размещенный во вкладах, в динамике сокращается, что равнозначно прямым потерям региональных инвестиционных ресурсов. С другой стороны, высокие процентные ставки по кредитам и низкая рентабельность предприятий и проектов реального сектора сдерживают привлечение кредитов и инвестиционную активность предпринимателей.

Средства, аккумулированные на депозитах, не переходят на инвестирование и не приносят рост производства.

Изучение данных о предоставленных кредитах характеризует объем размещенных ресурсов банков в текущий период и, соответственно, активность населения и субъектов рынка по привлечению кредитов. Без выделения показателя по заемщикам – юридическим лицам данный индикатор отражает общую кредитную активность субъектов рынка, дает косвенную характеристику инвестиционной активности. Индикатор отражает потенциальную основу экономического роста в текущем периоде.

С использованием точечной фильтрации рядов динамики ВРП за период 2001–2016 гг. получена модель линейной регрессии:

$$\Delta \text{ВРП} = 1,14 - 0,20 \times \text{ПКР/ВРП}. \quad (3)$$

Проверка значимости уравнения и коэффициентов: коэффициент корреляции  $Y$  и  $X = -0,54$ ;  $R^2 = 0,30$ ;  $F = 5,49$ ; значимость  $F = 0,03$ ;  $t$ -статистика  $b_0 = 28,30$ ;  $b_1 = 2,34$ ; коэффициент эластичности  $= -0,08$ ; средняя ошибка аппроксимации  $= 0,24 \%$ .

Коэффициент при переменной статистически значим, что свидетельствует о том, что показатель финансовой глубины  $\text{ПКР/ВРП}$  оказывает влияние на экономический рост. Выявлено обратное влияние изменения показателя финансовой глубины  $\text{ПКР/ВРП}$  на рост ВРП.

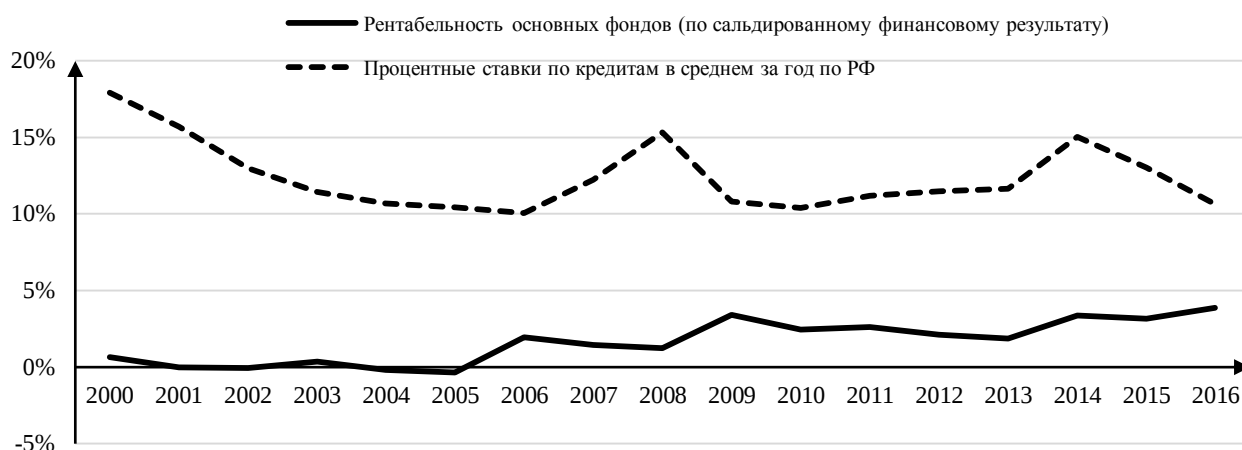
Привлечение кредитов населением и организациями оказывает отрицательное влияние на производство ВРП в ситуации высокой стоимости кредитных ресурсов в сочетании с низкими доходами субъектов кредитного рынка, когда обслуживание полученных кредитов отвлекает критически больше ресурсов в сравнении с положительным эффектом заемных средств. Бремя выплаты процентов ограничивает предпринимательскую активность субъектов рынка.

По результатам анализа за период 2001–2016 гг. можно предположить, что модели (2–3) показали обратную зависимость, так как во многих случаях предоставленные кредиты не приносили сектору бизнеса статистически значимого положительного эффекта финансового рычага.

Этот вывод подтверждает результаты исследования уровня экономической добавленной стоимости по экономике Алтайского края. По данным анализа были отмечены отрицательные значения экономической и системной добавленной стоимости по бизнес-сектору региона: реализуемые проекты в среднем по региону отличаются низкой эффективностью, и высокие процентные ставки по кредитам ста-

новятся серьезным барьером развития инвестиционной активности в крае [15].

Проверим влияние кредитов на финансовый результат субъектов рынка сопоставлением среднего уровня ставок процента за кредиты с уровнем рентабельности бизнеса в регионе (рис. 3) [16].



**Рис. 3. Соотношение динамики среднего уровня ставок по кредитам банков и показателей рентабельности основных фондов по данным Алтайского края 2000–2016 гг.**

*Примечание:* составлено автором по [12–14].

Рентабельность капитала определена по стоимости основных фондов (по первоначальной оценке) как основному фактору стоимости работающих активов в регионе.

Изучение соотношения уровня рентабельности основных фондов в регионе и средних ставок по кредитам подтверждает предположение о наблюдаемой за исследуемый период тенденции превышения стоимости кредитных ресурсов, предоставляемых банками, над фактическими возможностями финансового результата бизнеса. Привлечение кредитов при недостаточной рентабельности проектов и высоких процентных ставках за банковский капитал ограничивает положительный эффект финансового рычага, что, как сложившаяся тенденция последних лет, оказывает отрицательное влияние на рост экономики.

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По данным исследований, за период 2001–2016 гг. в Алтайском крае выявлена высокая доступность кредитных ресурсов субъектам рынка. Рост объемов кредитования за

период опережал рост производства валового регионального продукта. Вместе с тем выявлена статистически значимая отрицательная зависимость положительной динамики роста кредитования и индикаторов роста экономики.

Корреляционно-регрессионный анализ показывает, что увеличение финансовой глубины по индикаторам «Отношение кредитов, предоставленных кредитными организациями к размеру валового регионального продукта» (ПКР/ВРП) и «Отношение вкладов (депозитов) юридических и физических лиц в рублях, привлеченных кредитными организациями к размеру валового регионального продукта» (ВДР/ВРП) сектора банковского кредитования за период 2001–2016 гг. оказывало обратное влияние на прирост ВРП в регионе.

Причиной обратного влияния использования кредитных ресурсов может быть выявленная за период тенденция превышения уровня банковских ставок по кредитам над средним уровнем рентабельности регионального бизнеса. Высокая стоимость кредитных ресурсов ограничивает инвестиционную ак-

тивность, повышает риски, ставит барьеры в реализации эффективных проектов.

Банковская система является поставщиком капитала в предпринимательские проекты, играет важную роль в поддержке инвестиционной активности бизнеса, банки принимают на себя часть предпринимательских рисков. С другой стороны, банки выступают стержнем финансовой системы государства, основой финансовой стабильности общества.

В последние десятилетия происходит ужесточение условий кредитования со стороны банковского сектора. Это связано с объективными процессами мирового финансового рынка. Рост рисков мировой экономики заставляет международное банковское сообщество искать способы защиты, пути повышения устойчивости национальных банковских систем. Это, в частности, привело к росту международных требований к банковскому надзору, ужесточению критериев ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости банков и заемщиков.

В условиях мирового финансового кризиса приоритетной задачей банковского сектора становится гарантия устойчивости национальных экономик. Ужесточение международных требований и объективные процессы удорожания кредитных ресурсов приводят к тому, что банковский сектор становится агентом крупного и высокорентабельного бизнеса.

Малый и средний бизнес периферийных регионов по уровню риска и рентабельности в новых условиях рынка во многих случаях не может полагаться на банк как на доступный источник инвестиционного капитала. Результатом становится ограничение доступа к инвестиционным ресурсам, снижение экономического роста регионов, углубление дифференциации региональных экономик. Необходим поиск индивидуальных и гибких подходов в политике финансирования региональных проектов. Новым решением в этих условиях может стать обращение к цифровым технологиям и развитие платформенных проектов привлечения инвестиций.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Шумпетер Й. Теория экономического развития: исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры / пер. В. С. Автономов, М. С. Любский, А. Ю. Чепуренко. М. : Прогресс, 1982. 456 с.
2. Solow R. A. A Contribution to the Theory of Economic Growth // Quarterly Journal of Economics. 1956. No. 7. P. 65–94.
3. Robinson J. The Generalization of the General Theory. In: The Rate of Interest and Other Essays. London : MacMillan, 1952. 170 p.
4. Meier G., Seers D. Pioneers in Development. New York: Oxford University Press for the World Bank, 1984. 372 p.
5. Lucas R. On the Mechanics of Economic Development // Journal of Monetary Economics. 1988. No. 22. P. 3–42.
6. Pan Y., Liu H. Credit Constraints and Firm's Productivity: Evidence from China's Growth Enterprise Market // International Journal of Econometrics and Financial Management. 2018. No. 6 (1). P. 22–26. DOI 10.12691/ijefm-6-1-4.
7. Mhadhbi K. Financial Development and Economic Growth: A Dynamic Panel Data Analysis // International Journal of Econometrics and Financial Management. 2014. No. 2 (2). P. 48–58.
8. Wenchuan Y. Empirical Study on Effect of Credit Constraints on Productivity of Firms in Growth Enterprise Market of China // Journal of Finance and Economics. 2018. No. 6 (5). P. 173–177. DOI 10.12691/jfe-6-5-2.

#### REFERENCES

1. Schumpeter J. Teoriya ekonomicheskogo razvitiya: issledovanie predprinimatel'skoi pribyli, kapitala, kredita, protsenta i tsikla konyunktury, [Theory of Economic Development: An Inquiry into Profits, Capital, Credit, Interest, and the Business Cycle] / Trans. V.S Avtonomov, M. S. Lyubsky, A. Yu. Chepurenko. Moscow: Progress. 1982. 456 p. (In Russian).
2. Solow R. A. A Contribution to the Theory of Economic Growth // Quarterly Journal of Economics. 1956. No. 7. P. 65–94.
3. Robinson J. The Generalization of the General Theory. In: The Rate of Interest and Other Essays. London : MacMillan, 1952. 170 p.
4. Meier G., Seers D. Pioneers in Development. New York: Oxford University Press for the World Bank, 1984. 372 p.
5. Lucas R. On the Mechanics of Economic Development // Journal of Monetary Economics. 1988. No. 22. P. 3–42.
6. Pan Y., Liu H. Credit Constraints and Firm's Productivity: Evidence from China's Growth Enterprise Market // International Journal of Econometrics and Financial Management. 2018. No. 6 (1). P. 22–26. DOI 10.12691/ijefm-6-1-4.
7. Mhadhbi K. Financial Development and Economic Growth: A Dynamic Panel Data Analysis // International Journal of Econometrics and Financial Management. 2014. No. 2 (2). P. 48–58.
8. Wenchuan Y. Empirical Study on Effect of Credit Constraints on Productivity of Firms in Growth Enterprise Market of China // Journal of Finance and Economics. 2018. No. 6 (5). P. 173–177. DOI 10.12691/jfe-6-5-2.

9. Миркин Я. М. Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски. М. : GELEOS Publishing House ; Кэпитал Трейд Компани, 2011. 480 с.
10. Криничанский К. В. Финансовые рынки: анализ влияния на социально-экономические процессы в российских регионах // Региональная экономика: теория и практика. 2015. № 4 (379). С. 13–27.
11. Столбов М. И. Влияние финансового рынка на экономический рост и деловые циклы // Экономика XXI века. 2008. № 8. С. 55–69.
12. Регионы России. Социально-экономические показатели 2000–2018 гг. // Федер. служба гос. статистики : офиц. сайт. URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения: 05.10.2019).
13. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора 2000–2017 гг. // Банк России : офиц. сайт. URL: <https://www.cbr.ru/publ/nadzor/> (дата обращения: 05.10.2019).
14. Информация о кредитах, предоставленных юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям // Центральный Банка России : офиц. сайт. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/table/?tableId=302-01M&dt=20100101> (дата обращения: 05.10.2019).
15. Матяш И. В. Управление бизнесом в условиях цифровой экономики: метод экономической добавленной стоимости повышение эффективности региональных систем : моногр. Барнаул : Изд-во Алт. ун-та, 2018. 196 с.
16. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям // Банк России : офиц. сайт. URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 9.10.2019).
9. Mirkin Ya. M. Finansovoe budushchee Rossii: ekstremumy, bumy, sistemnye riski. Moscow : GELEOS Publishing House; Capital Trade Company. 2011. 480 p. (In Russian).
10. Krinichansky K. V. Finansovye rynki: analiz vliyaniya na sotsial'no-ekonomicheskie protsessy v rossiiskikh regionakh // Regional economy: theory and practice. 2015. No. 4 (379). P. 13–27. (In Russian).
11. Stolbov M. I. Vliyanie finansovogo rynka na ekonomicheskii rost i delovye tsikly // Ekonomika XXI veka. 2008. No. 8. P. 55–69. (In Russian).
12. Regions of Russia. Socio-economic indicators 2000–2018. Website of the Federal State Statistics Service: official website. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/) (accessed: 05.10.2019). (In Russian).
13. Report on the development of the banking sector and banking supervision 2000–2017. Bank of Russia website. URL: <https://www.cbr.ru/publ/nadzor/> (accessed: 05.10.2019). (In Russian).
14. Information on loans granted to legal entities and individual entrepreneurs. Central Bank of Russia website : official site. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/table/?tableId=302-01M&dt=20100101> (accessed: 05.10.2019). (In Russian).
15. Matyash I. V. Upravlenie biznesom v usloviyakh tsifrovoi ekonomiki: metod ekonomicheskoi dobavlennoi stoimosti povyshenie effektivnosti regional'nykh sistem: monografiya. Barnaul : Publishing house Alt. University. 2018. 196 p. (In Russian).
16. Weighted average interest rates on loans granted by credit organizations to non-financial organizations. Bank of Russia official website. URL: [https://www.cbr.ru/statistics/pdiko/int\\_rat/](https://www.cbr.ru/statistics/pdiko/int_rat/) (accessed: 9.10.2019). (In Russian).

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРЕ

**Матяш Ирина Васильевна** – доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры прикладной информатики в экономике, государственном и муниципальном управлении, Алтайский государственный университет, Барнаул, Россия.

ORCID: 0000-0002-7623-4191; Researcher ID: C-5981-2013.

E-mail: [ivmatyash@mail.ru](mailto:ivmatyash@mail.ru)

#### ABOUT THE AUTHOR

**Irina V. Matyash** – Doctor of Sciences (Economics), Docent, Professor of the Department of Applied Informatics in Economy, State and Municipal Management, Altai State University, Barnaul, Russia.

ORCID: 0000-0002-7623-4191; Researcher ID: C-5981-2013.

E-mail: [ivmatyash@mail.ru](mailto:ivmatyash@mail.ru)