

DOI 10.22394/1818-4049-2017-80-3-27-37  
УДК 332.1+336.7

**О. Г. Иванченко**  
**Е. О. Колбина**  
**А. Ю. Титкова**

### **Финансирование инвестиционного спроса: ресурсами региональной банковской системы**

*Статья посвящена исследованию условий финансирования инвестиционного спроса предприятий ресурсами региональной банковской системы. Проведён анализ существующих представлений о характере взаимосвязи уровня развития финансового сектора и темпов роста региональной экономики, а также подходов к объяснению инвестиционной и кредитной активности банков в условиях экономических и структурных различий субъектов РФ. По результатам исследования были выявлены факторы, воздействующие на формирование поведения банков в отношении кредитования реального сектора экономики региона. Показано, что опыт прошлых периодов, экономические ожидания, архитектура региональной банковской системы, уровень финансового менеджмента предприятий оказывают значительное влияние на прогнозирование показателей спроса и предложения банковских услуг, а также определяют объёмы и лимиты кредитования, которые могут быть предложены бизнесу в конкретном регионе в конкретный период времени.*

*Ключевые слова: предприятие, инвестиционный спрос, факторы кредитования предприятий*

Активизация инвестиционного процесса за счет ресурсов банковского сектора является актуальной проблемой экономического развития страны и ее регионов, особенно в условиях рецессии и сокращения объемов государственных инвестиций – главного источника роста экономики России. Рост финансового сектора экономики не всегда сопровождается адекватным ростом реального: существуют свидетельства как положительной взаимосвязи, что характерно для развитых стран [1–3], так и отрицательной, что свойственно развивающимся рынкам [4–5], в которых финансовый сектор на определенном этапе начинает доминировать над реальным.

Более высокий уровень развития ре-

гиональных банковских систем на протяжении последнего десятилетия не сопровождался ускорением темпов экономического роста регионов страны [6, 7]. При этом расширение использования финансовых услуг и проектов в регионах Дальнего Востока не привело к росту эффективности капитала и эффективности экономики. Напротив, процессы трансформации обязательств банков в активы предприятий способствовали выводу части доходов реального сектора дальневосточной экономики в пользу финансового [8, с. 171].

Отсутствие положительной зависимости экономического роста от размеров финансового рынка может объясняться разрывом между финансовым и

---

**Иванченко Ольга Григорьевна** – д-р экон. наук, профессор, Тихоокеанский государственный университет (Хабаровск). *E-mail: o.g.ivanchenko@adm.khv.ru*

**Колбина Екатерина Олеговна** – канд. экон. наук, директор административного департамента школы экономики и менеджмента, Дальневосточный федеральный университет (Владивосток). *E-mail: kolbina.eo@dvfu.ru*

**Титкова Анна Юрьевна** – аспирант, Тихоокеанский государственный университет (Хабаровск). *E-mail: a.u.dihtyarenko@gmail.com*

реальным секторами. Для современной экономики характерна ситуация, когда финансовые операции все более обособляются от товарного производства и торговли, развиваясь автономно, а кредитные организации, руководствуясь целями сохранения ликвидности и снижения кредитных рисков, далеко не всегда реально оценивают инвестиционный спрос и кредитный потенциал для его финансирования [9, с. 174–176; 10, с. 34]. В структуре кредитов предприятиям реального сектора доля долгосрочных (свыше 3-х лет) кредитов увеличилась с 10,2% на конец 2005 г. до 46,1% на конец 2016 г. Однако доля банковских кредитов в инвестициях в основной капитал за этот период времени не превышала 16% (15,9% в 2007 г.), в среднем составляя 8,3% от суммарных вложений по всем источникам финансирования. Таким образом, финансирование инвестиций так и не стало приоритетным направлением банковской деятельности, которая последнее десятилетие была ориентирована на краткосрочное кредитование и кредитование потребительского сектора [11, с. 63–64, 72]. Какие же факторы могли бы повысить инвестиционную активность банков в регионах?

Структура регионального финансового сектора может быть значимым фактором для банков при принятии решения о финансировании инвестиций предприятий [12, с. 35], т. к. банковская система России характеризуется высоким уровнем централизации финансовых потоков<sup>1</sup>. Ограничение функциональности региональных филиалов и неравномерность пространственного распределения элементов банковской системы обуславливают существующие диспропорции в распределении финансовых активов (не только банковских) между субъектами РФ.

Целью исследования является определение факторов финансирования инвестиционного спроса реального сектора региональной экономики банковским сектором. В качестве объекта исследова-

ния Хабаровский край представляет особый интерес ввиду его «типичности» для Дальнего Востока: это промышленно-развитый регион, в состав которого входят как южные территории с высокой плотностью населения и уровнем хозяйственной деятельности, так и северные районы со сравнительно низкими темпами экономического развития. В структуре экономики края присутствуют все ключевые отрасли Дальнего Востока, аккумулирующие основной объем инвестиционных ресурсов, – обрабатывающая и добывающая промышленность, строительство, транспорт и связь.

В рамках изучения тенденций, сформировавшихся на рынке финансовых услуг, и факторов, их определяющих, использованы данные официальной статистики, сведения Банка России, а также результаты мониторинга деятельности финансовых организаций Хабаровского края на протяжении 2015 – 2016 гг. и 1 квартала 2017 г. на основе специально разработанной анкеты для опроса руководителей. Анкета включала 40 вопросов, сгруппированных в 4 раздела: 1 раздел: характеристика банков, их специализация, широта филиальной сети, размещение банкоматов и терминалов по территории края; 2 раздел: исследование изменений условий взаимодействия банков с клиентами в период 2014 – 2016 гг.; 3 раздел: оценка факторов, формирующих финансовые ресурсы банка; 4 раздел: исследование перспектив финансирования инвестиций в реальный сектор экономики региона.

В ходе мониторинга была получена информация от банков (в т. ч. филиалов инорегиональных банков), на долю которых приходится 90% от общего объема кредитов предоставленных юридическим лицам на территории Хабаровского края.

### **Факторы финансирования инвестиций ресурсами региональной банковской системы**

#### **1. Структура региональной экономики.** Экономика Хабаровского края

<sup>1</sup>Более 60% кредитных организаций РФ расположены в Центральном федеральном округе. В списке 30-ти крупнейших банков – всего 3 региональных, а 80% – банки г. Москвы (Вестник Банка России. – 2016. – №26 (1744). [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/publ/?Prtid=vestnik> (дата обращения: 22.03.2016)

исторически ориентирована на региональный экспорт: в ее структуре преобладают отрасли, выпуск которых потребляется за пределами региона (или страны). Поэтому спрос на продукцию региональных предприятий весьма чувствителен к внешним шокам [12, с. 39–43]. Как следствие, инвестиционные стратегии банков и объемы банковского финансирования инвестиций предприятий реального сектора Хабаровского края сохранили значительную зависимость от внешних условий. Рост инвестиций в основные средства предприятий Хабаровского края в 2016 г. составил 123% от объема 2005 г. (в сопоставимых ценах). Реальный рост инвестиций в исследуемый период времени наблюдался за счет федерального бюджета (274,1%), собственных средств предприятий (132%). Влияние банковского сектора на инвестиционную активность, напротив, сократилось (82,2%).

Последний экономический кризис отличается существенным сокращением объемов инвестирования в крае, доля которого в инвестициях в экономику ДФО в 2015 г. по сравнению с 2013 г. сократилась с 17,3% до 11,0%. Снижение объемов инвестиций в крае в 2015 г. по сравнению с 2013 г. (в сопоставимых ценах) составило 44,8%, что значительно превысило уровень сокращения инвестиций в ДФО – на 13,3% и в РФ – на 11,3%.

Наибольшее сокращение отмечается в форме вложений в машины, оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь – на 67%, в ДФО – на 25% в РФ – на 20%.

Максимальный рост доли банковских кредитов в структуре инвестиций в основной капитал наблюдался в период 2000 – 2008 гг. (рис. 1). В последующие годы она колебалась в среднем на уровне 6,5%.

С изменением экономической ситуации банковский сектор Хабаровского края сократил свое участие в финансировании инвестиционной деятельности региональных предприятий с 15,7% в 2008 г. до 5,8% в 2009 г. и с 13,3% в 2014 г. до 3,6% в 2016 г., в то время как в целом по России сокращение доли кредитов банков в основных средствах за аналогичные периоды не превысило 1 – 2 п.п. Преобладание национальных банков в региональной финансовой системе Хабаровского края в условиях неопределенности и высоких рисков обуславливает возможность перераспределения кредитного портфеля в пользу других регионов, экономика которых в меньшей степени подвержена влиянию внешних шоков.

**2. Структура региональной банковской системы. Участие банков в финансировании инвестиций.** Региональные банковские системы, как правило, представлены несколькими небольшими



Рис. 1. Динамика инвестиций в основной капитал предприятий Хабаровского края

местными банками с ограниченными инвестиционными возможностями на фоне гораздо большего количества филиалов национальных банков, кредитный потенциал которых несопоставимо выше [13]. Банковская система Хабаровского края – не исключение. В процессе её формирования можно выделить несколько этапов, характерных для всей страны, в рамках которых происходило постепенное сокращение количества региональных банков (через закрытия или поглощения) и усиление роли «центра» в структуре финансовых взаимосвязей края. В настоящее время банковская система Хабаровского края характеризуется доминированием нерегистрационных банков как количественно, так и с точки зрения их рыночной силы (активы региональных банков составляют менее 1% от активов всех кредитных организаций края, осуществляющих деятельность в крае)<sup>2</sup>. При этом участие банковского сектора в инвестиционных процессах в крае в 2016 г. имело динамику сокращения: в 2015 г. участие в инвестировании в экономику региона подтвердили 28,8% обследованных банков, а вероятность участия – 50%; в 2016 г. количество банков, участвующих в региональных инвестиционных проектах, сократилось до 22,2%, а вероятность участия отметили только 33,3% банков. В начале 2017 г. отмечается некоторое оживление со стороны банков, соответственно, будут финансировать проекты 31,6% банков, до конца года рассматривают возможность своего участия 36,8% из числа участвующих в опросе банков. При этом эксперты кредитных организаций отметили следующие наиболее значимые факторы, обусловившие сокращение финансирования банками инвестиционной активности в регионе – это непрозрачность бизнеса, наличие просроченной задолженности по кредитам, низкий уровень эффективности кредитных ресурсов, направленных в инвестиции, отсутствие привлекательных для вложения капитала региональ-

ных инвестиционных проектов (рис. 2).

**3. Экономические ожидания.** Инвестиции во многом зависят от ожиданий относительно будущей экономической активности [10, с. 35]. В 2016 г. индекс промышленного производства Хабаровского края практически сохранился на уровне 2013 г. (рост на 0,2 п.п.). При этом в обрабатывающем секторе рост индекса промышленного производства составил 3,7 п.п., тогда как в ресурсном секторе наблюдалось его снижение на 8,3 п.п. Данные тенденции оказали воздействие на ожидания банковского сектора как в отношении спроса на банковские услуги со стороны реального сектора экономики в 2017 г., так и в отношении предложения со стороны самих банков.

**Со стороны предложения.** В Хабаровском крае объемы кредитования реального сектора экономики в целом по итогам 2016 г. к уровню 2015 г. составили 96,5%, но сопровождалась наращиванием кредитования сектора малого и среднего предпринимательства (далее – МСП) – на 8,6% и домашних хозяйств – на 20,6% на фоне увеличения сберегательных настроений – объемов привлеченных депозитов и вкладов.

Банки, участвующие в опросе, отразили в своих оценках позитивные характеристики в развитии перспективности кредитования в 2017 г. Увеличилось число респондентов, указавших на превалирование спроса на кредиты над их предложением: фактор несоответствия спроса на долгосрочные кредиты возможностям предложения в качестве значимого в марте 2016 г. отметили 73,3% респондентов, а в марте 2017 г. – 83,3% (рис. 3).

В сложившихся условиях банки отдавали предпочтение надежным заемщикам. Из всех заявок, поданных субъектами МСП в 2016 г., обследованные банки удовлетворили всего 35,5%, предоставив 30,6% требуемых средств. В то же время крупный бизнес получил 98,0% от первоначально затребованных у банков финансовых средств и удовлетворено было

---

<sup>2</sup>Рассчитано по данным отчетности региональных банков Хабаровского края. [Электронный ресурс] URL: <http://www.royal-bank.ru/ru/about/disclosure/>, <http://www.ussurybank.ru/about/statements/statements-for-the-year-2015/> (дата обращения: 22.09.2016).



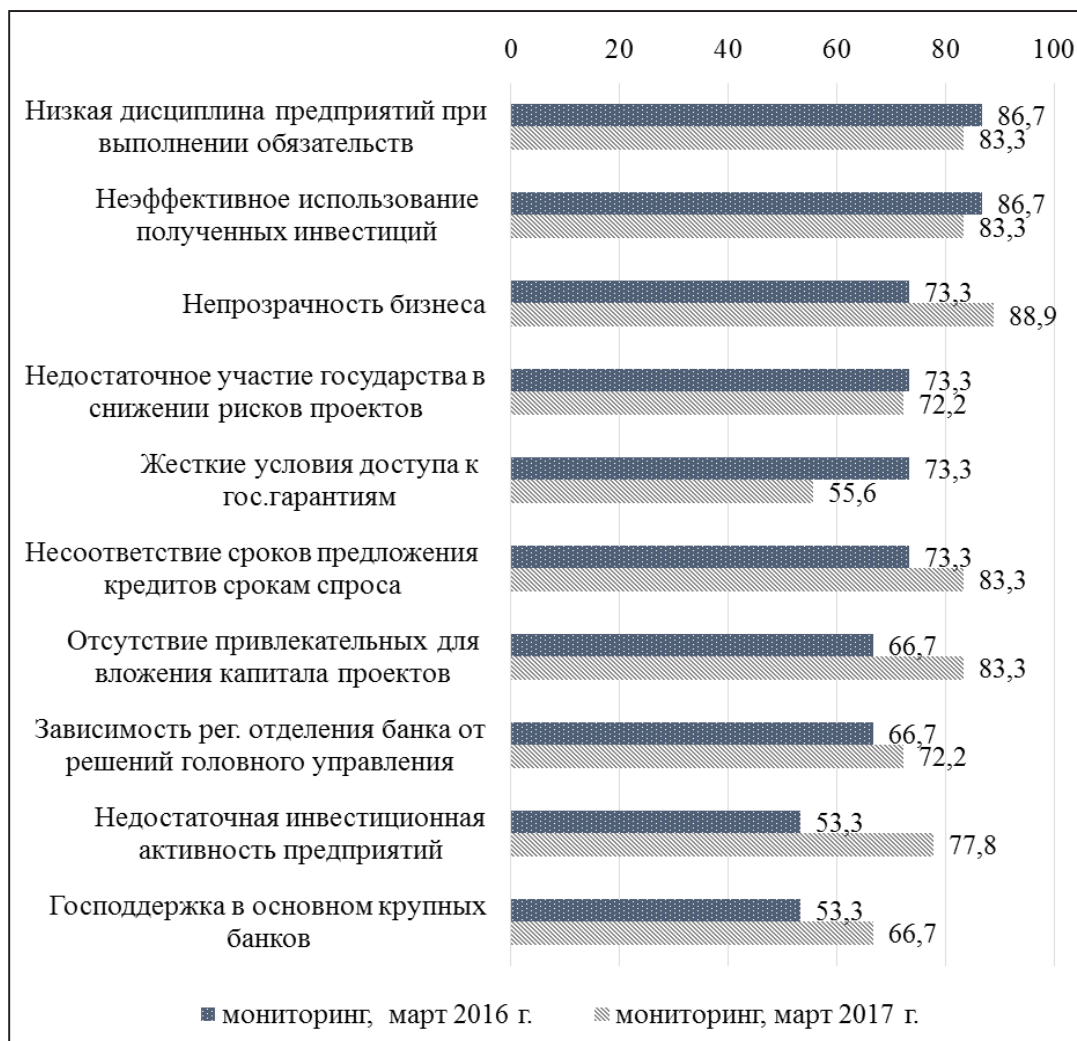


Рис. 2. Факторы, сдерживающие финансирование инвестиций банками в реальный сектор экономики Хабаровского края, в % от ответивших

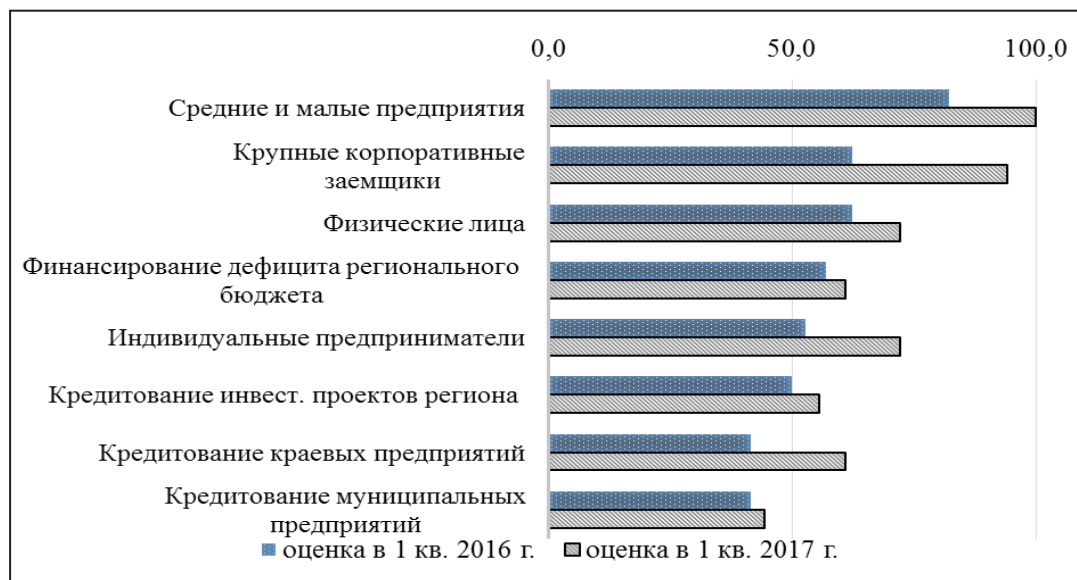


Рис. 3. Перспективность кредитования сегментов кредитного рынка Хабаровского края, % от ответивших

61,1% заявок. Таким образом, в кредитном портфеле банков сохранили свое преимущество крупные заемщики.

**Со стороны спроса.** Негативные ожидания банков на 2016 – 2017 гг. относительно спроса на банковские услуги в Хабаровском крае, в большей мере, сложились под воздействием внешних факторов: ухудшения экономической ситуации, снижения платежеспособности населения, резкого падения и последующей волатильности курса рубля, роста уровня инфляции. Данные факторы по оценкам банков оказались наиболее значимыми как в 2015 г., так и в 2016 г.. В то же время в 2016 г. усилились позитивные оценки таких факторов, как: уровень банковского обслуживания; уровень конкуренции на рынке банковских услуг; скорость предоставления банковской услуги.

При неблагоприятном воздействии внешних условий роль внутренних конкурентных преимуществ существенно возросла. Поэтому наиболее популярными мерами, реализованными банками с целью поддержания устойчивого спроса на банковские услуги в 2016 г. и I квартале 2017 г. оказались те, которые имели отношение к неценовой конкуренции, в первую очередь, это – индивидуальная работа с клиентами (применяли 100% банков из числа принявших участие в опросе); разъяснительная работа менеджеров (более 90%); постоянный информационный контакт банка с клиентами (более 80%).

По результатам мониторинга в 2017 г. банки были готовы к сохранению тенден-

ции снижения спроса на кредиты со стороны крупных компаний нефинансового сектора Хабаровского края (до 57,6% от объемов 2016 г.) и роста спроса на кредиты со стороны МСП (на 1% от объема 2016 г.), что объясняется расширением институтов и программ государственной поддержки инвестиционных проектов субъектов МСП через предоставление государственных гарантий и субсидирование льготных процентных ставок.

По данным банковской статистики за 2016 г. в Хабаровском крае зафиксировано снижение объема выданных кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям на 3,5% по сравнению с 2015 г. (в РФ и ДФО – рост на 3,9%). Несмотря на то, что в структуре кредитного портфеля банков, действующих на территории Хабаровского края, продолжали преобладать кредиты крупным предприятиям, отмечено увеличение объемов кредитов субъектам МСП края: за 2016 г. они выросли на 8,6% по сравнению с 2015 годом с одновременным увеличением их доли в объеме кредитования реального сектора экономики (с 20,9% в 2015 г. до 23,5% по итогам 2016 г.).

**4. Неопределенность оценок инвестиционных рисков.** Финансовое состояние реального сектора экономики Хабаровского края по итогам 2016 г. в сравнении со среднероссийским уровнем характеризуется более низкими показателями устойчивости и ликвидности, что свидетельствует о более высоких рисках кредитования предприятий региона (табл. 1).

Проблемы реального сектора эконо-

Таблица 1

**Показатели финансового состояния предприятий и организаций Хабаровского края**

Показатели	РФ	Хабаровский край
Коэффициент автономии, в %	49,6	34
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-21	-42,2
Коэффициент текущей ликвидности/коэффициент покрытия, в %	149,03	147,4

Источник: данные единой межведомственной информационно-статистической системы.

мики нашли отражение в структуре задолженности перед банками: доля просроченной задолженности предприятий края (14,3%) на начало 2017 г. оказалась выше, чем в среднем по ДФО (9,7%) и Российской Федерации в целом (6,9%).

В сложившихся условиях низкая дисциплина предприятий при выполнении ими обязательств по погашению кредита и непрозрачность бизнеса являются существенными ограничениями инвестиционного кредитования, т. к. сокращают возможности банков корректно оценивать риски финансовых вложений. Значимость фактора неэффективного использования полученных инвестиций в 2016 г. отметили 86,7%, а в 2017 году – 83,3% респондентов.

**5. Низкий уровень финансовой грамотности.** По оценкам экспертов банков неэффективное бизнес-планирование – это следствие недостаточной инвестиционной активности и отсутствие привлекательных, с точки зрения банков, проектов (рис. 2) напрямую связаны с низким уровнем финансовой грамотности менеджеров предприятий и населения края. Аналогичная ситуация наблюдалась и в целом по стране [14]. В Хабаровском крае по результатам мониторинга наиболее высокий уровень финансового менеджмента был отмечен в крупных компаниях (отметили 70,6% респондентов) в сфере энергетики – 64,7%, низкий уровень – на предприятиях добычи полезных ископаемых – 52,9%, у населения – 58,9%.

Экспертами кредитных организаций была отмечена значительная потребность предпринимателей (в особенности субъектов МСП) в создании специальных институтов образовательной и ин-

формационной поддержки в формате бизнес-сообщества для предоставления консультаций по вопросам ведения бизнеса, формирования управленческой и финансовой отчетности, составления бизнес-планов, поиска партнеров и поставщиков.

**6. Недостаточное участие государства в реализации инвестиционных проектов.** Снижение эффективности деятельности банков и увеличение рисков финансирования инвестиций предприятий в условиях кризиса привели к увеличению потребности банковской системы в государственном участии. По результатам регулярного исследования региональной экономики и банковского сектора, проводимого территориальными подразделениями Центрального банка РФ, государственные программы поддержки являются существенным фактором стимулирования регионального кредитования, особенно в регионах с большой долей просроченных кредитов<sup>3</sup>. По результатам мониторинга на протяжении 2016 г. в Хабаровском крае значимость фактора участия государства в поддержании инвестиционной активности банков оставалась высокой. При этом данный фактор выражается не только в запросе на софинансирование, гарантии и подобные инструменты государственной поддержки, но и в необходимости снижения ограничений доступа к ним: в 2015 г. наличие барьеров в виде институциональных процедур и требований отметили 52,9% экспертов, в 2016 г. – 73,3% от числа банков, участвовавших в мониторинге<sup>4</sup>.

Особое место занимают институты и государственные программы, направ-

---

<sup>3</sup>Обзор региональных кредитных рынков // Информационно-аналитический бюллетень ЦБ РФ. 2016. II квартал. [Электронный ресурс] URL: <https://mail.adm.khv.ru/service/home/~/?auth=co&loc=ru&id=13170&part=2> (дата обращения 24. 10. 2016)

<sup>4</sup>Использование продуктов АО «Корпорация МСП» (в т. ч. АО «МСП Банк») для финансирования бизнес-проектов на территории Хабаровского края ограничено условиями программ, лимитами, выделяемыми банкам-партнерам, сроками и минимальными суммами кредитования, а также отсутствием возможности у региональных банков получить статус уполномоченного банка. В Хабаровском крае из 21 банка, уполномоченного АО «Корпорация МСП», действует 10, при этом к октябрю 2016 г. лишь один банк смог выдать кредит в рамках программы «Шесть с половиной».

ленные на поддержку сегмента малого и среднего бизнеса. Это региональные гарантийные фонды и корпорации (агентства) развития малого бизнеса, федеральные программы МСП-банка, Корпорации МСП, программы закупок крупными государственными компаниями продукции и услуг предприятий малого и среднего бизнеса. Однако пока они, несмотря на значительную капитализацию, не получили значимой для экономики малого бизнеса отдачи. К факторам, которые снижали в 2016 г. эффективность институтов и программ поддержки малого бизнеса и сохраняют свое влияние в 2017 г., относятся: значительная осторожность и завышение кредитных рисков институтами поддержки малого бизнеса, сопровождающиеся завышенными требованиями к заемщикам этого сегмента; отсутствие единых требований к заемщикам в разрезе регионов; низкая осведомленность субъектов малого бизнеса об институтах и механизмах поддержки их инвестиционной деятельности с государственным участием; недостаточный уровень консультационного сервиса и в институтах поддержки, и в кредитных организациях. С целью нивелирования влияния последних двух факторов Корпорация МСП разработала Бизнес-Навигатор – сервис, значительно расширяющий возможности для предприятий малого и среднего бизнеса в сфере анализа бизнеса и инвестиционного проекта, консалтинга, выбора поставщика или потребителя продукции, на выпуск которой ориентирован инвестиционный проект.

Региональная экономика в условиях внешних шоков способна восстановить конкурентные позиции в значительной мере только за счет новых проектов, сопровождаемых высоким уровнем привлечения и отдачи инвестиций. Внешние источники финансирования инвестиционного спроса предприятий, в том числе привлекаемые ресурсы кредитного предложения со стороны банковского сектора и кредитно-гарантийной поддержки институтов развития, формирующие факторы повышения инвестиционной активности финансового рынка, конкуренции предприятий за привлечение инвести-

ций, несмотря на сокращение, сохраняют ведущую роль и остаются наиболее привлекательными для инвесторов.

Исследование факторов, обусловивших динамику инвестиционной активности, источников ее финансирования в Хабаровском крае – регионе, в полной мере характеризующем специфику дальневосточной экономики – показало снижающуюся роль кредитных ресурсов и возрастание влияния на формирование инвестиционной базы региона бюджетных средств и собственных ресурсов предприятий реального сектора экономики.

Важным условием инвестиционной активности банков являются оценки и ожидания перспективности реального бизнеса и доходности от вложений в его развитие. Проведенный мониторинг кредитных организаций показал, что не только внешние, но и внутренние факторы ограничивали кредитование инвестиций в Хабаровском крае, что может быть отнесено и к другим регионам ДФО. Неуверенность в перспективах развития бизнеса в связи со снижением устойчивости и способности предприятий реального сектора экономики выполнять свои обязательства по обслуживанию кредитов, отсутствие привлекательных инвестиционных проектов на фоне низкой финансовой грамотности менеджмента и низкой активности предприятий в использовании продуктов и механизмов государственной кредитно-гарантийной поддержки, рост объемов привлеченных банками средств (депозиты и вклады), проценты по которым нужно выплачивать, обусловили рост кредитных рисков и сформировали негативные ожидания банковских экспертов. Как следствие, банки, представленные в Хабаровском крае в существенной мере филиалами инорегиональных кредитных организаций, были ориентированы в 2015 и 2016 гг. в большей мере на сокращение издержек и своего присутствия в регионе, с другой стороны, направили часть своих ресурсов в более стабильные регионы.

В условиях сокращения банковского кредитования инвестиционного спроса со стороны предприятий реальной экономики сложилась модель, при которой



произошло усиление роли собственного капитала предприятий и корпоративных займов в финансировании инвестиций в основной капитал. Возросший дефицит средств финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятий вследствие сужения их банковского кредитования, обусловил расширение привлечения корпоративных займов и отвлечение собственных средств из инвестиционной в текущую сферу деятельности компаний. Итогом такой ситуации стало сокращение совокупного капитала компаний из-за отвлечения средств из оборота для возмещения дефицита кредитов. Это стало одной из основных причин сужения хозяйственной активности региональной экономики, снижения её конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности для банков и инвесторов.

В условиях сохранения высоких рисков кредитования инвестиций консолидация банковских ресурсов с государственными институтами поддержки развития бизнеса в форме гарантий, поручительств и субсидирования процентных ставок стала катализатором наращивания инвестиционной активности на Дальнем Востоке.

#### Список литературы:

1. King R. G., Levine R. *Finance, Entrepreneurship and Growth* // *Journal of Monetary Economics*. 1993. Vol. 32(3). Pp. 513–542. [Electronic source] Retrieved from: [http://epge.fgv.br/users/rubens/wp-content/uploads/2014/05/1993\\_JME\\_Entrepreneurship.pdf](http://epge.fgv.br/users/rubens/wp-content/uploads/2014/05/1993_JME_Entrepreneurship.pdf) (Date of access: 25.10.2016).
2. Hannson P., Jonung L. *Finance and economic growth: The case of Sweden 1834–1991* // *Working Paper Series in Economics and Finance of Stockholm School of Economics*. 1997. [Electronic source] Retrieved from: <http://swopec.hhs.se/hastef/papers/hastef0176.pdf> (Date of access: 25.10.2016).
3. Koetter M., Wedow M. *Finance and Growth in a Bank-Based Economy: Is it Quantity or Quality that Matters* // *Bundesbank Discussion Paper*. 2006. [Electronic source] Retrieved from: <http://booksc.org/book/16814593> (Date of access: 25.10.2016).
4. Graff. M., Karmann A. *Does Financial Activity Cause Economic Growth?* // *Dresden Working Papers in Economics*. 2001. [Electronic source] Retrieved from: <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/48121/1/328043052.pdf> (Date of access: 25.10.2016).
5. Криничанский К. В. *Финансовые рынки: анализ влияния на социально-экономические процессы в российских регионах* // *Региональная экономика: теория и практика*. 2015. № 4. С. 13–27.
6. Васильева О. Г., Ковшун Ю. А. *Доступ к кредиту и экономический рост в регионах России* // *Пространственная экономика*. 2015. № 2. С. 31–46.
7. Фролов А. В. *Мониторинг функционирования канала банковского кредитования в Российской Федерации* // *Деньги и кредит*. 2015. № 10. С. 39–43.
8. Иванченко О. Г. *Роль финансовых инструментов и услуг в развитии реального сектора дальневосточной экономики* // *Вестник ТОГУ*. 2014. № 4. С. 161–172.
9. Иванченко О. Г., Колбина Е. О., Григорьева А. Н., Прохоренко О. В. *Рынок банковских услуг. Динамика, оценка влияния на развитие экономики* // *Вестник ТОГУ*. 2016. № 4. С. 171–184.
10. Хесин Е. С. *Современная мировая экономика: финансы и накопление капитала* // *Деньги и кредит*. 2016. № 8. С. 31–36.
11. Guevara J. F., Maudos J. (2009): *Regional Financial Development and Bank Competition: Effects on Firms' Growth* // *Regional Studies*. 2009. Vol 43(2). Pp. 211–228.
12. Белоусова А. В. *Региональный вывоз в экономике Хабаровского края: шоки и эффекты*. Хабаровск : Хабаровская краевая типография, 2011. – 128 с.
13. Леонов М. В. *Региональные банки в банковской системе России* // *Пространственная экономика*. 2015. 2. С. 116–131.
14. Кузина Е. О. *Финансовая грамотность россиян (проблемы и перспективы)* // *Деньги и кредит*. 2012. № 1. С. 68–72.

#### Библиографическое описание статьи

Иванченко О. Г., Колбина Е. О., Титкова А. Ю. Финансирование инвестиционного спроса: ресурсами региональной банковской системы // *Власть и управление на Востоке России*. 2017. № 3 (80). С. 27–37. DOI: 10.22394/1818-4049-2017-80-3-27-37

O. G. Ivanchenko  
E. O. Kolbina  
A. Y. Titkova

### Financing the investment demand of the real sector of economy with resources of the regional banking system

*The article explores the financing conditions of the investment demand of the real sector of economy with resources of the regional banking system. The article is based on the analysis of the existing impressions of the correlation character between the financial sector development level and the growth rates of regional economy, as well as approaches to explaining the investment and lending activity of the banks under economic and structural differences of different territorial entities of the Russian Federation. The research has been conducted utilizing the official data of the Federal Russian Statistical Service, data from the banking statistical sources, and data obtained during September of 2015 and March of 2016 monitoring of the banks, doing business in the region, including the affiliates of non-regional banks. The methodological apparatus of the research includes mathematical methods of processing of statistical data and data from sociological surveys of the banking experts. Validation of the methodological apparatus has been done using the example of the Khabarovsk Territory, which is considered to be representative of the Far East region: The Khabarovsk Territory includes both southern territories with high population density and high levels of economic activity, as well as northern territories, which have relatively low economic development rates. The character of spatial distribution of the economic activity predicates the concentration of the credit institutes in large population centers and significant differentiation in levels of access to banking services of businesses and population in different parts of the Khabarovsk Territory. Based on the results of the study, the pattern of participation of the banks in financing the real sector of the regional economy is influenced by a number of factors. It has been demonstrated that the experience of the past periods, economic expectations, the architecture of the banking system, as well as level of the financial management of companies greatly influence forecasting the results of demand and supply of banking services. The abovementioned factors also define the volumes and limits of lending, offered to the companies in specific region in specific period of time.*

*Keywords: region, regional economy, regional banking system, Khabarovsk Territory, investment's financing, lending the real sector of the regional economy, monitoring, factors.*

#### References:

1. King R. G., Levine R. *Finance, Entrepreneurship and Growth // Journal of Monetary Economics*. 1993. Vol. 32(3). Pp. 513–542. [Electronic source] Retrieved from: [http://epge.fgv.br/users/rubens/wp-content/uploads/2014/05/1993\\_JME\\_Entrepreneurship.pdf](http://epge.fgv.br/users/rubens/wp-content/uploads/2014/05/1993_JME_Entrepreneurship.pdf) (Date of access: 25.10.2016).

2. Hannson P., Jonung L. *Finance and economic growth: The case of Sweden 1834–1991 // Working Paper Series in Economics and Finance of Stockholm School of Economics*. 1997. [Electronic source] Retrieved from: <http://swopec.hhs.se/hastef/papers/hastef0176.pdf> (Date of access: 25.10.2016).

3. Koetter M., Wedow M. *Finance and Growth in a Bank-Based Economy: Is it Quantity or Quality*

Ivanchenko Olga Grigoryevna – Doctor of Economic Sciences, Professor of the Pacific State University (Khabarovsk). *E-mail: o.g.ivanchenko@adm.khv.ru*

Kolbina Ekaterina Olegovna – candidate of economic sciences, director of the administrative department of the School of Economics and Management of the Far-Eastern Federal University (Khabarovsk). *E-mail: kolbina.eo@dvfu.ru*

Titkova Anna Yuryevna – post-graduate student of the Pacific State University (Khabarovsk). *E-mail: a.u.dihtyarenko@gmail.com*

*that Matters // Bundesbank Discussion Paper. 2006. [Electronic source] Retrieved from: <http://booksc.org/book/16814593> (Date of access: 25.10.2016).*

4. Graff, M., Karmann A. *Does Financial Activity Cause Economic Growth? // Dresden Working Papers in Economics. 2001. [Electronic source] Retrieved from: <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/48121/1/328043052.pdf> (Date of access: 25.10.2016).*

5. Krinichanskij K. V. *Finansovye rynki: analiz vliyaniya na social'no-ehkonomicheskie processy v rossijskih regionah // Regional'naya ehkonomika: teoriya i praktika. 2015. № 4. S. 13–27.*

6. Vasil'eva O. G., Kovshun YU. A. *Dostup k kreditu i ehkonomicheskij rost v regionah Rossii // Prostranstvennaya ehkonomika. 2015. № 2. S. 31–46.*

7. Frolov A. V. *Monitoring funkcionirovaniya kanala bankovskogo kreditovaniya v Rossijskoj Federacii // Den'gi i kredit. 2015. № 10. S. 39–43.*

8. Ivanchenko O. G. *Rol' finansovyh instrumentov i uslug v razvitii real'nogo sektora*

*dal'nevostochnoj ehkonomiki // Vestnik TOGU. 2014. № 4. S. 161–172.*

9. Ivanchenko O. G., Kolbina E. O., Grigor'eva A. N, Prohorenko O. V. *Rynok bankovskih uslug. Dinamika, ocenka vliyaniya na razvitie ehkonomiki // Vestnik TOGU. 2016. № 4. S. 171–184.*

10. Hesin E. S. *Sovremennaya mirovaya ehkonomika: finansy i nakoplenie kapitala // Den'gi i kredit. 2016. №8. S. 31–36.*

11. Guevara J. F., Maudos J. (2009): *Regional Financial Development and Bank Competition: Effects on Firms' Growth // Regional Studies. 2009. Vol 43(2). Pp. 211–228.*

12. Belousova A. V. *Regional'nyj vyvoz v ehkonomike Habarovskogo kraja: shoki i ehffekty. Habarovsk : Habarovskaya kraevaya tipografiya, 2011. – 128 s.*

13. Leonov M. V. *Regional'nye banki v bankovskoj sisteme Rossii // Prostranstvennaya ehkonomika. 2015. 2. S. 116–131.*

14. Kuzina E. O. *Finansovaya gramotnost' rossiyan (problemy i perspektivy) // Den'gi i kredit. 2012. № 1. S. 68–72.*

#### **Reference to the article**

Ivanchenko O. G., Kolbina E. O., Titkova A. Yu. *Financing the investment demand of the real sector of economy with resources of the regional banking system // Power and Administration in the East of Russia. 2017. No. 3 (80). PP. 27–37. DOI: 10.22394/1818-4049-2017-80-3-27-37*