

УДК 332.1; 351  
JEL G21; G23; G24; G28; R51

**Н. Г. Филатова**

Сибирский институт управления – филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (РАНХиГС), Новосибирск, Россия

**Финансовая инфраструктура приграничных регионов: возможности для улучшения инвестиционного климата**

*Аннотация.*

В работе исследуется взаимосвязь факторов пространственной концентрации финансовых институтов и инвестиционного потенциала в приграничных регионах РФ. С учетом результатов корреляционно-регрессионного анализа предложена классификация приграничных регионов по степени пространственной концентрации финансовых институтов, участвующих в реализации региональных инвестиционных стратегий. Рассмотрены последствия неравномерной концентрации финансовых институтов для региональных экономических систем.

*Ключевые слова:* пространственное развитие, финансовые институты, инвестиции, приграничные регионы

**N. G. Filatova**

Siberian Institute of Management - branch of Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Novosibirsk, Russia

**Financial infrastructure of border regions: opportunities for improving the investment climate**

*Abstract.*

The article examines the relationship between the factors of the spatial concentration of financial institutions and the investment potential of the border regions of the Russian Federation. Taking into account the results of correlation and regression analysis, a classification of border regions according to the degree of spatial concentration of financial institutions involved in the implementation of regional investment strategies is proposed. The implications of uneven concentration of financial institutions for regional economies are given briefly.

*Key words:* spatial development, financial institutions, investments, border regions

Развитая институциональная система финансовой поддержки инвестиционной деятельности является основным условием улучшения инвестиционного климата в регионе.

Характер развития региональной финансовой инфраструктуры определяет доступность финансовых ресурсов для инвестиционных целей. Региональные финансовые системы могут отличаться по ряду параметров: локальная концентрация региональных и столичных банков, степень развития партнерской сети институтов развития, устойчивость горизонтальных и вертикальных взаимосвязей и пр.

Анализ территориальной структуры и особенностей функционирования кредитно-финансовых институтов, гарантийных организаций, венчурных фондов, участвующих в финансировании инвестиционной деятельности, в 85 субъектах РФ за период с 2003-2019гг. позволяет выделить несколько тенденций в развитии финансовой системы:

- вытеснение региональных банков крупными столичными банками с государственным участием (процессы концентрации и национализации),
- неравномерное пространственное развитие (географическая централизация),

- изменения конкурентной среды в банковском секторе (перераспределение рыночных долей в пользу банков с государственным участием).

Данные тенденции требуют детального изучения последствий пространственной концентрации финансовых институтов для региональных экономических систем. Наиболее остро последствия неравномерной пространственной концентрации финансовых институтов прослеживаются в приграничных регионах РФ. Для приграничных регионов процессы миграции финансовых ресурсов, формирование инвестиционно-непривлекательных территорий обостряют вопросы экономической безопасности и трансграничной экономической интеграции.

*Гипотеза* исследования состоит в том, что помимо факторов характеризующих экономический потенциал региона, на инвестиционный потенциал территории оказывает влияние фактор пространственной концентрации финансовых институтов. Низкий уровень пространственной концентрации финансовых институтов в регионе снижает экономическую и инвестиционную активность предпринимательских структур и ограничивает рост инвестиционной привлекательности региона.

*Цель исследования:* проанализировать пространственную структуру региональной системы финансовой поддержки предпринимательства в приграничных регионах РФ и выявить последствия её неравномерного развития на инвестиционный климат территорий.

*Методы исследования.* В основу исследования заложены концептуальные подходы теории агломерационной экономики, новой экономической географии и пространственной экономики.

Регрессионный анализ связи показателей пространственной концентрации финансовых институтов с инвестиционным потенциалом региона показал более значимую положительную зависимость от трех показателей: количество столичных банков, количество региональных банков и количество венчурных фондов. Коэффициент линейной корреляции Пирсона между показателями концентрации региональных банков и инвестиционным потенциалом, с учетом данных по всем субъектам РФ, составляет 0,89, для приграничных регионов – 0,65. Коэффициент детерминации регрессии (R-квадрат) равен 0,94, что указывает на значимость разработанной модели.

На основе регрессионной модели можно сделать общий вывод: факторы пространственной концентрации финансовых институтов оказывают положительное влияние на инвестиционный потенциал региона. Усиление пространственной концентрации приводит к росту инвестиционного потенциала региона. Низкая пространственная концентрация финансовых институтов в регионе выступает сдерживающим фактором развития инвестиционного потенциала.

С учетом результатов корреляционно-регрессионного анализа приграничные регионы РФ можно разделить на две группы: с высокой и низкой пространственной концентрацией. В таблице 1 представлен сравнительный анализ приграничных регионов по трем федеральным округам: Сибирский федеральный округ, Дальневосточный федеральный округ, Северо-Западный федеральный округ.

В регионах с высокой пространственной концентрацией финансовых институтов инвестиционный потенциал характеризуется на уровне 1-1,6%. Инвестиционный потенциал в регионах с низкой пространственной концентрацией финансовых институтов не превышает 1%. При этом можно выделить переходную группу регионов (Алтайский край, Хабаровский край, Республика Саха, Камчатский край, Сахалинскую область, Калининградскую область, Псковскую область), в данных регионах отсутствует один из параметров, они способны повысить свой инвестиционный потенциал при минимальных институциональных изменениях.

Таблица 1. Показатели пространственной концентрации финансовых институтов в приграничных регионах на 01.01.2019 г.<sup>1</sup>.

Приграничные регионы	Количество региональных банков и их филиалов, ед.	Количество столичных банков в регионе, ед.	Количество венчурных фондов, ед.	Объем гарантий и поручительств, млн. руб.	Показатель рыночной активности, GAP <sup>2</sup>	Инвест. потенциал, %
<b>Высокая пространственная концентрация финансовых институтов</b>						
<b>СФО:</b>						
Новосибирская область	4	34	4	1338,3	30	1,6
Омская область	2	7	1	859,5	16	0,9
<b>ДВО:</b>						
Приморский край	8	11	1	2097,3	25	1,2
<b>Низкая пространственная концентрация финансовых институтов</b>						
<b>СФО:</b>						
Алтайский край	2	3	0	883,4	25	1,1
Республика Алтай	1	1	0	0	19	0,2
Республика Тыва	1	2	0	30	36	0,2
<b>ДФО:</b>						
Республика Бурятия	0	3	0	67,4	39	0,7
Забайкальский край	0	2	0	315,2	14	0,6
Хабаровский край	0	16	1	4998,7	39	1
Амурская область	2	5	0	65,5	15	0,5
Еврейская АО	0	1	0	22,5	12	0,2
Республика Саха	1	4	1	0	21	1,238
Камчатский край	2	2	0	20,7	37	0,429
Магаданская область	0	2	0	14,9	73	0,328
Сахалинская область	3	5	0	1125,7	31	0,652
Чукотский АО	0	0	0	47,4	14	0,269
<b>СЗФО:</b>						
Ленинградская область	1	2	0	1017,5	25	1,11
Калининградская обл.	1	8	0	388,9	25	1
Республика Карелия	1	2	0	139,8	35	0,6
Мурманская область	2	2	0	0	19	0,7
Псковская область	2	4	0	60,2	15	0,5
Архангельская область	0	3	0	0	21	0,668
Ненецкий АО	0	1	0	0	-	0,147

*Выводы.* Для большинства приграничных регионов Сибирского, Дальневосточного, Северо-Западного федеральных округов соответствует низкая пространственная концентрация финансовых институтов, что сдерживает рост инвестиционного потенциала регионов и является причиной слабой интегрированности приграничных территорий в международную торговлю. Основным стратегическим направлением социально-экономического развития данных регионов является диверсификация отраслевой структуры экономики за счет развития малого и среднего предпринимательства в непрофильных для региона отраслях, что, несомненно, актуализирует вопросы доступности заемных источников финансирования региональных инвестиционных проектов.

Несмотря на цифровизацию финансового сектора, фактор пространственной концентрации финансовых институтов (региональных и столичных банков, гарантийных организаций, венчурных фондов и прочих институтов развития) остается значимым для привлечения инвестиций в удаленные от географической столицы регионы.

<sup>1</sup> Составлено автором по данным по данным ЦБ РФ, Российской ассоциации венчурного инвестирования, Аналитического агентства RAEX, Корпорации МСП. Данные приведены по трем федеральным округам: СФО, ДФО, СЗФО

<sup>2</sup> Показатель GAP, рассчитываемый по методике ЦБ РФ, отражает развитие конкурентного окружения банка-лидера в регионе ( $30 < GAP \leq 60$  уровень развития конкуренции умеренный;  $GAP \leq 30$  – высокий;  $GAP > 60$  – низкий).

Количественные параметры оценки пространственной концентрации финансовых институтов могут быть полезны при разработке мероприятий по оптимизации институтов развития и совершенствованию стратегий экономической безопасности в приграничных регионах РФ.

#### Литература:

1 Агеева С. Д., Мишура А. В. Влияние пространственной концентрации банковского сектора России на кредитование регионов и малого и среднего бизнеса // Вопросы экономики. – 2019. – №1. – С. 92-108. <https://doi.org/10.32609/0042-8736-2019-1-92-108>

2 Белинская И.В., Чайковская А.В., Фролова Н.Н. Развитие управленческих механизмов формирования инвестиционного климата в приграничном регионе // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. – 2019. – Т. 12. – № 2. – С. 52–62. <https://doi.org/10.18721/JE.12205>

3 Бильчак В.С., Бильчак М.В. Приграничные регионы: типология, диагностика, инновации. М.: Креативная экономика, 2018. – 324 с.

4 Коломак Е. А. Пространственное развитие современной России: тенденции, факторы, механизмы, институты / под ред. Е.А. Коломак. – Новосибирск: Изд-во ИЭОПП СО РАН, 2020. – 502 с.

5 Осадчий Е. И., Павлюкевич А. С. Инвестиционная привлекательность приграничных регионов России для Финляндии // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – №3 (36). – С. 102-107.