DOI 10.22394/1818-4049-2018-83-2-96-100
УДК 336.77

Е. А. Ранаквургина

Спрос на кредитные ресурсы и экономический рост

В *статье рассматривается вопрос взаимной связи развития финансового сектора и роста экономики. Проводится краткий анализ имеющихся гипотез в данном направлении, на основе которого сделан вывод об отсутствии подобных исследований для региональных систем. Автором предпринята попытка проследить взаимосвязь между банковским сектором и реальной экономикой на опыте регионов Российской Федерации. Проведена как оценка взаимосвязи данных показателей в динамике, так и оценка связи посредством метода эконометрического моделирования. Выявлено, что через изменение исследованных характеристик экономической системы можно управлять спросом на кредит, либо увеличивая, либо уменьшая его. К рассматриваемому параметру – валовому региональному продукту (далее – ВРП) на душу населения – спрос на кредит менее чувствителен. Эти закономерности могут быть использованы в разработке и формировании региональной экономической политики, а также в реализации банковским сектором эффективных мероприятий в сегменте кредитования физических лиц.*

Ключевые слова: *спрос на кредит, кредитование физических лиц, экономический рост, «finance-growth nexus».*

Вопросы взаимовлияния процессов развития национальной экономики в целом, отдельных региональных и отраслевых структур, с одной стороны, и финансовых рынков, с другой стороны, занимают важное место в работах отечественных и зарубежных ученых.

Значение отдельных составляющих финансовой системы для стабильного функционирования экономики отмечали такие экономисты, как Р. Кантильон, Д. Юм, Г. Торнтон и др.

Основоположником теории, согласно которой финансовый сектор оказывает существенное влияние на экономический рост, стал У. Бэджет. Именно он первым показал, каким образом процессы в финансовом секторе связаны с ситуацией в реальном секторе экономике.

Существенный вклад в развитие данного направления исследований внес Й. Шумпетер, который в классическом труде "Теория экономического развития" доказывал положительную взаимосвязь между развитием банковской системы и макроэкономики.

В дальнейшем эта проблематика получила развитие. Анализ исследований, оценивающих влияния финансового сектора на развитие экономики, показал, что в решении данного вопроса появилось множество гипотез, методов, использующих разнообразные показатели, и были получены различные выводы.

В работах многих экономических школ рассматривались различные аспекты такого взаимодействия. Так, Р. Голдсмит, Р. Маккиннон пришли к выводу о существовании взаимосвязи между размером финансовой системы и экономическим ростом. Ключевую роль банковской системы для развития экономики выделил А. Гершенкрон. Х. Патрик подробно рассмотрел значение финансовых учреждений как институтов,

[1] *Финансовый сектор, экономический рост и макроэкономическая стабильность. Серия докладов об экономических исследованиях // Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. URL: https://www.cbr.ru/ec_research/*

Екатерина Александровна Ранаквургина – аспирант, Институт экономических исследований ДВО РАН (680042, Россия, г. Хабаровск, ул. Тихоокеанская, 153). *E-mail: ranakvurgina@ecrin.ru*

превращающих сбережения в инвестиции, необходимые для развития секторов экономики.[1]

В развитии этих идей в современной экономической литературе сформировалось отдельное направление "finance-growth nexus". Его исследовательская программа рассматривает причинно-следственные связи между показателями финансового развития и экономическим ростом, определяет структуру и динамику развития финансового сектора как факторы экономического роста.[2] Значимыми в данном направлении стали работы Р. Левина, Р. Кинга, С. Зервоса, Т. Бэка, Р. Раджана, Л. Зингалеса и др. [Васильева, Ковшун, 2015. С. 31–46.]

В работах российских исследователей не наблюдается единого мнения по вопросу оценок взаимосвязи финансового сектора и реальной экономики. Так, К. В. Криничанский, И. В. Костиков, Т. А. Виноградова приходят к выводам о позитивном воздействии развития финансового сектора на рост экономики. Аналогичной позиции придерживается С. Оно, который проверил гипотезу о существовании прямой связи между уровнем финансового развития и экономическим ростом, используя данные по Российской Федерации. Он получил результаты, которые показывают, что увеличение предложения денег генерирует экономический рост, что создает условия для расширения банковского кредитования. Также автор отмечает, что рост экономики откликается в банковской системе Российской Федерации ростом суммы кредитов.[3] Одновременно ряд ученых придерживается противоположной точки зрения. Так, О. Г. Васильева в ходе исследований получила результаты, которые показывают, что между уровнем развития финансовых систем и развитием экономики не существует какой-либо устойчивой взаимосвязи. [Иванченко, Колбина, Григорьева, Прохоренко, 2016. С. 171–184.]

Нами было проведено исследование взаимосвязи спроса на кредит со стороны населения регионов и соответствующим показателем валового регионального продукта.

Корреляционный анализ [Доугерти, 2007] показателей за период 2002–2016 гг. демонстрирует наличие заметной прямой связи между ними, что подтверждает коэффициент корреляции равный 0,57. Это говорит о том, что при росте задолженности по кредитам, предоставленным физическим лицам, происходит рост ВРП.

В динамике за период 2002–2016 гг. задолженность по кредитам физических лиц и ВРП имеют тенденцию к росту, что подтверждает вывод, полученный при корреляционном анализе.

Далее была определена степень влияния тех или иных факторов, в том числе ВРП региона, на спрос домохозяйств на кредитные ресурсы. В качестве методики оценки выбран метод регрессионного анализа [Елисеева, 2010].

Исследование проводилось за период 2002–2016 гг. по 82 субъектам Российской Федерации на основе официальной статистической информации.[3] Отдельно рассматривалась статистическая информация по Ненецкому автономному округу и Архангельской области без Ненецкого автономного округа. Аналогично с Тюменской областью рассмотрены отдельно взятые данные по Ханты-Мансийскому автономному округу, Ямало-Ненецкому автономному округу и Тюменской области без включения в нее последних. Также исключены из анализа Чеченская республика, Республика Крым, г. Севастополь в силу отсутствия исходных данных за ряд лет. В качестве критериальной переменной был выбран объем задолженности по

---

[2] *Stolbov M. The Finance-Growth Nexus Revisited: From Origins to a Modern Theoretical Landscape. Economics: The Open-Access, Open-Assessment E-Journal. 2013. №2. URL: http://www.economics-ejournal.org/economics/journalarticles/2013-2*

[3] *Финансовый сектор, экономический рост и макроэкономическая стабильность. Серия докладов об экономических исследованиях // Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. URL: https://www.cbr.ru/ec_research/*

кредитам, предоставленным физическим лицам кредитными организациями. [Рензин, Троп, 2016. С. 52–60].

Для решения задачи было оценено изменение спроса домохозяйств на кредитные ресурсы под влиянием следующих факторов:

— среднедушевые денежные доходы;

— потребительские расходы в среднем на душу населения;

— среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников организаций;

— величина прожиточного минимума, установленная в субъектах Российской Федерации;

— доля населения с денежными доходами выше величины прожиточного минимума;

— отношение среднедушевых денежных доходов к величине прожиточного минимума;

— ВРП на душу населения;

— вклады (депозиты) физических лиц, привлеченные кредитными организациями.

Для проведения анализа было построено несколько моделей:

1) «среднедушевые доходы, вклады, ВРП на душу населения»;

2) «заработная плата, вклады, ВРП на душу населения»;

3) «отношение среднедушевых денежных доходов к величине прожиточного минимума, вклады, ВРП на душу населения»;

4) упрощенная модель – «вклады, ВРП на душу населения».

При помощи корреляционной матрицы, составленной по статистическим данным за период 2002–2016 гг. по всем факторам, модели проверены на отсутствие мультиколлинеарности.

В модели «среднедушевые доходы, вклады, ВРП» все факторы значимы, и значима также сама представленная модель. 87,3% колебания задолженности по кредитам можно объяснить колебаниями факторов, которые включены в данную модель. Получено уравнение регрессии:

$$y = 2{,}094*x1 + 0{,}067*x2 - 0{,}005*x3$$

Анализ показывает, что при увеличении среднедушевых денежных доходов на 1000 руб. задолженность по кредитам может быть увеличена на 2094 руб., при увеличении вкладов физических лиц на 1000 руб. задолженность по кредитам увеличивается на 67 руб., при увеличении ВРП на душу населения на 1000 руб. задолженность по кредитам может быть уменьшена на 5 руб. Следовательно, на изменение задолженности по кредитам наибольшее влияние в данной модели имеет изменение среднедушевых доходов.

Вторая модель является значимой, значимы и факторы, входящие в нее. 77,3% изменения задолженности по кредитам можно объяснить изменениями факторов. Уравнение регрессии принимает форму:

$$y=1{,}809*x1+0{,}072*x2-0{,}004*x3$$

Обнаружено, что при увеличении заработной платы на 1000 руб. задолженность по кредитам увеличивается на 1809 руб., при увеличении вкладов физических лиц на 1000 руб. задолженность по кредитам увеличивается на 72 руб., но при увеличении ВРП на душу населения на 1000 руб. задолженность по кредитам будет уменьшена на 4 руб.

В модели «отношение среднедушевых денежных доходов к величине прожиточного минимума, вклады, ВРП» значимы факторы и сама предложенная модель. 59,8% отклонения задолженности по кредитам объясняется отклонениями факторов. Уравнение, описывающее зависимость задолженности по кредитам с факторами модели:

$$y=9{,}375+1{,}854*x1+0{,}306*x2+0{,}020*x3$$

Рост отношения среднедушевых до-

[3] *Официальный сайт // Центральный Банк Российской Федерации. URL. http://www.cbr.ru/ ; официальный сайт // Федеральная служба государственной статистики. URL. http://www.gks.ru*

ходов к величине прожиточного минимума на 1 ед. приводит к росту задолженности по кредитам на 1854 руб., при увеличении вкладов физических лиц на 1000 руб. задолженность по кредитам демонстрирует увеличение на 306 руб., при увеличении ВРП на душу населения на 1000 руб. задолженность по кредитам увеличивается на 20 руб.

При анализе упрощенной модели «вклады, ВРП на душу населения» было выявлено, что модель объясняет 59,6% изменения задолженности по кредитам. Сформированное уравнение регрессии для модели:

$$y=12{,}445+28{,}473*x1+0{,}021*x2$$

Рост вкладов на 1000 руб. приводит к росту задолженности по кредитам на 28473 руб., увеличение ВРП на душу населения на ту же величину увеличивает задолженность по кредитам на 21 руб.

Анализ выделенных моделей позволил сделать вывод о том, что между ВРП на душу населения и задолженностью по кредитам существует зависимость. Если в динамике выявлена прямая связь между данными показателями, то при включении фактора в модели характер связи меняется. При включении ВРП на душу населения в ту или иную модель спрос на кредит может как возрастать, так и уменьшаться.

Было выявлено, что через изменение исследованных характеристик экономической системы можно управлять спросом на кредит, либо увеличивая, либо уменьшая его. Особенно чувствителен спрос заемщиков к таким показателям как среднедушевые доходы и заработная плата. К рассматриваемому параметру ВРП на душу населения спрос на кредит менее чувствителен. Эти закономерности могут быть использованы в разработке и формировании региональной экономической политики, а также в реализации банковским сектором эффективных мероприятий в сегменте кредитования физических лиц.

Список литературы:

1. Васильева О. Г., Ковшун Ю. А. Доступ к кредиту и экономический рост в регионах России // Пространственная экономика. 2015. № 2. С. 31–46.

2. 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.

3. Доугерти К. Введение в эконометрику. М. : ИНФРА - М, 2007. 402 с.

4. Эконометрика / под ред. И.И. Елисеевой. М. : Проспект, 2009. 288 с.

5. Рензин О.М., Троп Т.И. Кредитное поведение населения: региональная компаративистика // Власть и управление на Востоке России. 2016. №3. С. 52–60.

Библиографическое описание статьи

Ранаквургина Е. А. Спрос на кредитные ресурсы и экономический рост// Власть и управление на Востоке России. 2018. № 2 (83). С. 96–100. DOI 10.22394/1818-4049-2018-83-2-96-100

Ekaterina A. Ranakvurgina – graduate student, the Economic Research Institute of FED of RAS (153, Tikhookeanskaya Street, Khabarovsk, 680042, Russian Federation). *E-mail: ranakvurgina@ecrin.ru*

Demand for credit and economic growth

T*he article considers the interconnection between the financial sector development and economic growth (finance-growth nexus). The analysis of existing hypotheses on the topic is carried out. As a result the author noticed the absence of similar researches for the regional systems. In this regard an attempt to find out the connection between the bank and real economy sectors in the Russian regions is made. The author made the assessment of this connection in dynamics and by the method of econometric modeling.*

Keywords: *demand for credit, credits to individuals, economic growth, finance-growth nexus.*

References:

1. Vasil'eva O. G., Kovshun Yu. A. Dostup k kreditu i ehkonomicheskij rost v regionah Rossii [Access to credit and economic growth in Russian regions] // Prostranstvennaya ehkonomika [Spatial Economics.], 2015, no. 2, pp. 31–46.

2. Ivanchenko O. G., Kolbina E. O., Grigor'eva A. N., Prohorenko O. V. Rynok bankovskih uslug: dinamika, ocenka vliyaniya na razvitie ehkonomiki [Market of Banking Services: Dynamics, Assessment of Influence on Economic Development] // Vestnik TOGU [Bulletin of Pacific National University], 2016, no. 4, pp. 171–184.

3. Dougerti K. Vvedenie v ehkonometriku [Introduction to Econometrics]. M. : INFRA - M, 2007.

4. Ekonometrika [Econometrics] / pod red. I. I. Eliseevoj. M. : Prospekt, 2009.

5. Renzin O.M., Trop T.I. Kreditnoe povedenie naseleniya: regional'naya komparativistika [Credit behavior of the population: regional comparativistics] // Vlast' i upravlenie na Vostoke Rossii [Credit behavior of the population: regional comparativistics // Power and Administration in the East of Russia], 2016, №3, pp. 52–60.

Reference to the article

Ranakvurgina E. A. Demand for credit and economic growth // Power and Administration in the East of Russia. 2018. No. 2 (83). Pp. 96–100. DOI 10.22394/1818-4049-2018-83-2-96-100