

СТАТЬИ

УДК 336.71

DOI 10.17513/fr.43927

**АНАЛИЗ РИСКОВ КОРПОРАТИВНОГО БАНКОВСКОГО
КРЕДИТОВАНИЯ В РЕГИОНАХ КРАЙНЕГО СЕВЕРА**

Бадылевич Р.В. ORCID ID 0000-0002-3164-8745,

Вербиненко Е.А. ORCID ID 0000-0003-3709-2116

*Институт экономических проблем им. Г.П. Лузина – обособленное подразделение
Федерального государственного бюджетного учреждения науки
Федерального исследовательского центра «Кольский научный центр
Российской академии наук», Апатиты, Российская Федерация, e-mail: ramapatit@rambler.ru*

В современных условиях важным направлением исследований является оценка участия кредитной сферы в системе формирования финансовой базы реального сектора экономики регионов. Целью работы является оценка рисков снижения корпоративного банковского кредитования на основе анализа значимости и устойчивости участия кредитной сферы в системе формирования финансовой базы реального сектора экономики регионов Крайнего Севера, а также определение регионов, подверженных наиболее значимым рискам. В исследовании представлен анализ значимости банковского кредитования для корпоративных клиентов и сферы малого и среднего предпринимательства регионов Крайнего Севера на базе оценки показателей, характеризующих объемы банковского кредитования относительно валового регионального продукта и добавленной стоимости, созданной в сфере малого и среднего предпринимательства. Установлено, что в целом регионы Крайнего Севера характеризуются низкой ролью банковского кредитования в формировании финансовой базы реального сектора экономики относительно средних значений по России. На основе анализа устойчивости процессов кредитования, проведенного на базе расчета показателей волатильности относительно трендовых значений, определено, что для регионов Крайнего Севера характерны высокие риски снижения привлечения финансовых ресурсов в виде банковских кредитов в периоды неблагоприятной конъюнктуры. Сделан вывод о существенной неоднородности пространства Крайнего Севера и значительных отклонениях показателей по отдельным регионам. В целом наибольшие риски снижения кредитования характерны на сегодняшний день для таких регионов, как Хабаровский край, Магаданская область, Чукотский автономный округ. В сфере малого и среднего предпринимательства риски снижения банковской кредитной активности высоки для Красноярского, Хабаровского и Камчатского краев. Полученные результаты могут служить основой для разработки дифференцированных инструментов в системе повышения доступности кредитных ресурсов и обеспечения формирования достаточной финансовой базы в периоды финансовых кризисов и монетарных шоков в отдельных регионах Крайнего Севера.

Ключевые слова: банковская система, корпоративное кредитование, риски банковского кредитования, кредитование малого и среднего предпринимательства, регионы Крайнего Севера РФ

**RISK ANALYSIS OF CORPORATE BANK LENDING
IN THE FAR NORTH REGIONS**

Badylevich R.V. ORCID ID 0000-0002-3164-8745,

Verbinenko E.A. ORCID ID 0000-0003-3709-2116

*G.P. Luzin Institute of Economic Problems is a separate division
of the Federal State Budgetary Scientific Institution the Federal Research Center
“Kola Scientific Center of the Russian Academy of Sciences”, Apatity,
Russian Federation, e-mail: ramapatit@rambler.ru*

In modern conditions, an important area of research is to assess the participation of the credit sector in the system of forming the financial base of the real sector of the regional economy. The purpose of the work is to assess the risks of reducing corporate bank lending based on an analysis of the significance and sustainability of the credit sector's participation in the system of forming the financial base of the real sector of the economy of the Far North regions, as well as to identify the regions subject to the most significant risks. The study presents an analysis of the importance of bank lending to corporate clients and small and medium-sized businesses in the Far North regions based on an assessment of indicators characterizing the volume of bank lending relative to the gross regional product and value added created in the field of small and medium-sized businesses. It has been established that, in general, the regions of the Far North are characterized by a low role of bank lending in shaping the financial base of the real sector of the economy relative to the average values in Russia. Based on the analysis of the sustainability of lending processes based on the calculation of volatility indicators relative to trend values, it was determined that the regions of the Far North are characterized by high risks of reducing the attraction of financial resources in the form of bank loans during periods of unfavorable market conditions. It is concluded that there is a significant heterogeneity in the Far North and significant deviations in the indicators for individual regions. In general, the greatest risks of credit reduction are typical today for such regions as the Khabarovsk Territory, the Magadan Region, and the Chukotka Autonomous Okrug. In the sphere of small and medium-sized businesses, the risks of a decrease in bank lending activity are high for the Krasnoyarsk, Khabarovsk and Kamchatka Territories. The results obtained can serve as a basis for the development of differentiated tools in the system of increasing the availability of credit resources and ensuring the formation of a sufficient financial base during periods of financial crises and monetary shocks in certain regions of the Far North.

Keywords: banking system, corporate lending, lending to small and medium-sized businesses, risks of bank lending, regions of the Far North of the Russian Federation

Введение

В последние годы экономика России сталкивается с большим количеством разнообразных финансовых вызовов и шоков. Высокая турбулентность на финансовых рынках, макроэкономические потрясения, а также шоковые решения федеральных органов власти, связанные с изменением ключевой ставки, валютными ограничениями, оказывают негативное влияние на устойчивость ключевых процессов, обеспечивающих экономическое развитие государства в целом и отдельных регионов в частности. Негативному влиянию подвержена динамика инвестиционной активности в реальном секторе экономики, возможности привлечения предприятиями необходимых кредитных ресурсов.

Несмотря на то, что в России банковское кредитование занимает существенно более низкую долю в источниках финансирования инвестиций в основной капитал (на протяжении 2015–2024 годов доля банковского кредитования в РФ оставалась на уровне 8–12% от общего объема инвестиций в основные средства в РФ¹) по сравнению с ведущими зарубежными странами (доля привлеченных средств в общем объеме инвестиций в основной капитал в развитых странах составляет 70–80%, при этом подавляющая часть приходится на инвестиционное кредитование [1]), этот инструмент в настоящее время является одним из важнейших источников финансирования деятельности организаций реального сектора экономики, пополнения оборотных и внеоборотных ресурсов предприятий, развития субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП).

В зарубежной научной литературе широко представлены исследования, подтверждающие значимую роль кредитно-банковской системы для обеспечения устойчивых темпов экономического развития. В частности, следует отметить проведенные исследования для стран Европейского союза [2], Центральной и Восточной Европы [3], Южной и Юго-Восточной Азии [4]. На важнейшую роль банковского кредитования в системе финансового обеспечения развития экономики России в своих исследованиях указывали такие российские ученые, как Т.С. Колмыкова и Э.В. Ситников [5] (выявлена взаимосвязь долгосрочного кредитования и темпов роста национальной экономики), А.Е. Яблонская [6] (обозначена роль долгосрочного банковского кредита для развития предприятий реального

сектора экономики), Д.А. Рабаданова [7] (исследованы взаимодействия между банковским сектором и предприятиями, которые способствуют экономическому росту на макроуровне).

В последние годы в научной литературе широко представлены исследования, которые подтверждают не только устойчивую связь между интенсивностью банковского кредитования и экономическим ростом на макроуровне, но и влияние кредитных процессов на экономическую систему отдельных регионов. В частности, рассматривается значимость банковского кредитования для эффективного развития хозяйства региона [8], изучена роль финансовых ресурсов банковского сектора в социально-экономическом развитии регионов России [9]. Приводятся оценки влияния банковского сектора на развитие региональной экономики на примере Республики Дагестан [10], Нижегородской области [11]. Пристальное внимание исследователей уделяется вопросам воздействия банковского сектора на условия развития малого и среднего бизнеса в регионах [12; 13]. Кроме того, большое количество работ в последние годы посвящено вопросам влияния кредитной системы на обеспечение финансовой безопасности регионов. В этих работах авторы уделяют внимание вопросам разработки методов анализа интенсивности развития банковского сектора для обеспечения общего уровня безопасности [14], сохранения устойчивости региональной банковской сферы [15], поиска эффективных схем взаимодействия кредитных учреждений с бизнес-структурами [16].

На основе анализа представленных исследований можно констатировать, что особую актуальность вопросы возможностей привлечения банковского кредитования в качестве источника реализации крупных проектов и развития реального сектора экономики приобретают в регионах, для которых характерны промышленный уклад хозяйства, высокий инвестиционный потенциал и значительная потребность в привлечении финансовых ресурсов. К таким регионам относится территория Крайнего Севера России. В связи с этим оценка рисков снижения корпоративного банковского кредитования в регионах Крайнего Севера в условиях финансовой турбулентности и монетарных шоков представляется на современном этапе особенно важной и актуальной.

Целью работы является оценка рисков снижения корпоративного банковского кредитования на основе анализа значимости и устойчивости участия кредитной сферы

¹ Данные официального сайта Росстата. Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/folder/10705> (дата обращения: 02.09.2025).

в системе формирования финансовой базы реального сектора экономики регионов Крайнего Севера, а также определение регионов, подверженных наиболее значимым рискам.

Материалы и методы исследования

Анализируемый период: январь 2019 – март 2025 года.

В качестве методологической базы исследования в работе использованы материалы исследований ведущих ученых по вопросам оценки влияния кредитования на региональные процессы и определения устойчивости системы кредитования юридических лиц в отдельных субъектах РФ. В частности, использованы принципы анализа взаимосвязи характеристик развития финансовых систем регионов и показателей ВРП и инвестиций на региональном уровне, представленные в работе К.В. Криничанского и А.В. Фаткина [17].

В качестве конкретных индикаторов, позволяющих оценить значимость участия кредитной сферы в системе формирования финансовой базы развития региона, используются показатели, отражающие долю банковского кредитования в структуре источников инвестиций в основной капитал, а также коэффициент, характеризующий отношение банковского кредитования, направленного на инвестиции в основной капитал, к ВРП региона ($K_{\text{кред.инв.}}$):

$$K_{\text{кред.инв.}} = \frac{D_{\text{б.к.}} \times I_{\text{осн.кап.}}}{\text{ВРП}},$$

где $D_{\text{б.к.}}$ – доля банковского кредитования в источниках финансирования инвестиций в основной капитал;

$I_{\text{осн.кап.}}$ – инвестиции в основной капитал;
ВРП – валовой региональный продукт.

Для оценки значимости банковского кредитования для сферы малого и среднего предпринимательства используются показатели, отражающие долю кредитов малому и среднему бизнесу в общем объеме выданных корпоративных кредитов в регионе, а также коэффициент, характеризующий отношение выданных МСП кредитов к добавленной стоимости малого и среднего бизнеса в ВРП.

Оценка устойчивости кредитной активности банковской сферы в конкретном регионе проводится на базе классических методов оценки риска, в рамках которого анализируются показатели, характеризующие размах отклонения конкретных показателей в отдельные периоды времени – стандартное отклонение и коэффициент вариации. Использование методов оценки волатильности

в системе анализа устойчивости банковских процессов широко представлено как в зарубежных исследованиях [18], так и в трудах российских ученых [19; 20]. В данной работе в качестве показателей, формирующих динамические ряды, использованы следующие индикаторы, рассчитываемые ЦБ РФ в региональном разрезе:

$K_{\text{юр}}$ – задолженность по кредитам, предоставленным юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям;

$K_{\text{общ}}$ – общая задолженность по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства.

Важным условием корректной оценки волатильности кредитования является учет трендовой составляющей, определяющей прогнозную динамику показателей. В данной работе для оценки показателей волатильности используется отклонение фактических значений от линии тренда, что позволило учесть в системе оценки кредитных рисков потенциальную динамику кредитования в каждом конкретном регионе.

Среднеквадратическое отклонение σ_j , характеризующее степень отклонения от трендовой траектории показателей кредитования (абсолютная мера риска), определяется по формуле:

$$\sigma_j = \sqrt{\frac{1}{N-p} \sum_{i=1}^N (K_j^i - \hat{K}_j^i)^2},$$

где K_j^i – значение показателя кредитной задолженности j в период времени i ;

$\hat{K}_j^i$ – выровненное значение (согласно тренду) показателя кредитной задолженности j в период времени i ;

N – число наблюдений;

p – число параметров тренда.

Производным от среднеквадратического отклонения показателем, отражающим риски снижения банковского кредитования в периоды неблагоприятной конъюнктуры, может служить полудисперсия $\sigma_j(\text{снижен})$, рассчитываемая по сумме отклонений, для которых характерно превышение выровненного значения показателя $\hat{K}_j^i$ над фактически наблюдаемым K_j^i (расчёт данного показателя в качестве индикатора для оценки депозитного риска предложен в работе Н.А. Луняковой, О.И. Лаврушина, О.В. Лунякова [21]):

$$\sigma_j(\text{снижен}) = \sqrt{\frac{1}{N-p} \sum_{i=1}^N (K_j^i - \hat{K}_j^i)^2},$$

при условии $K_j^i < \hat{K}_j^i$.

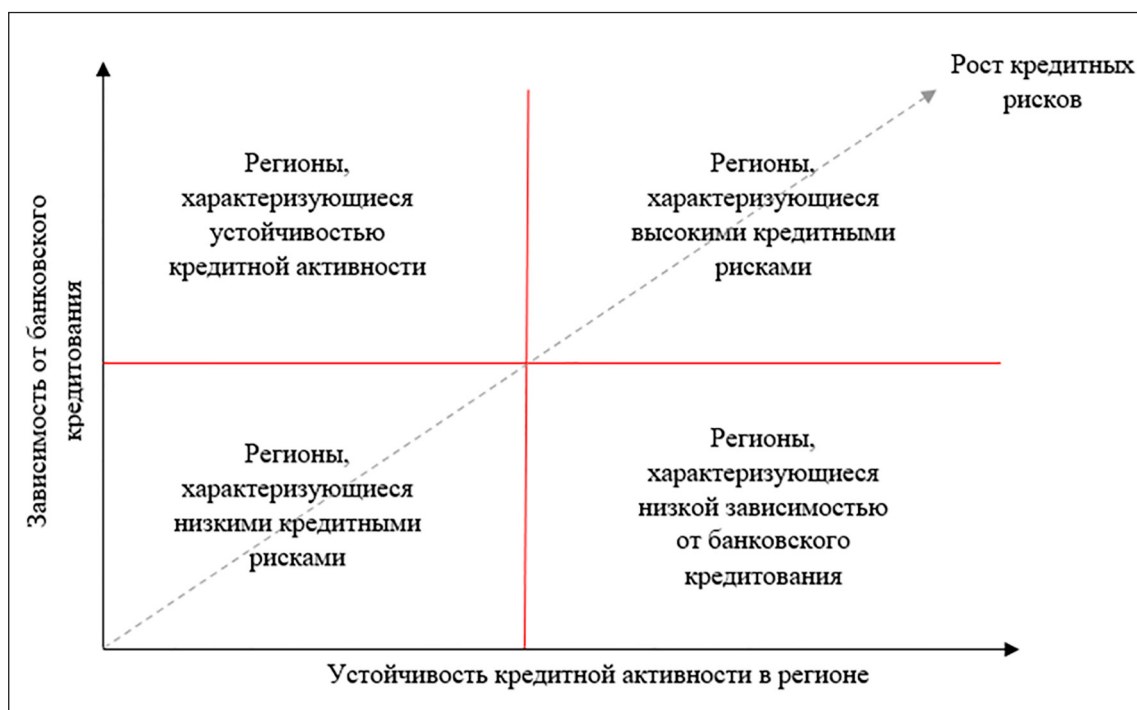


Рис. 1. Классификация регионов с позиций наличия рисков снижения банковского кредитования корпоративного сектора
Источник: разработано авторами

Сравнить уровень кредитных рисков для различных регионов, определяемых на базе уровня волатильности показателей, возможно на базе коэффициента вариации, который может быть рассчитан как для общего среднеквадратического отклонения, так и для производного от него показателя полудисперсии:

$$CV^j = \frac{\sigma_j}{\bar{K}^j} 100 \%,$$

$$CV^j (\text{снижен}) = \frac{\sigma_j (\text{снижен})}{\bar{K}^j} 100 \%,$$

где $\bar{K}^j$ – средний уровень показателя кредитной задолженности по всей совокупности значений.

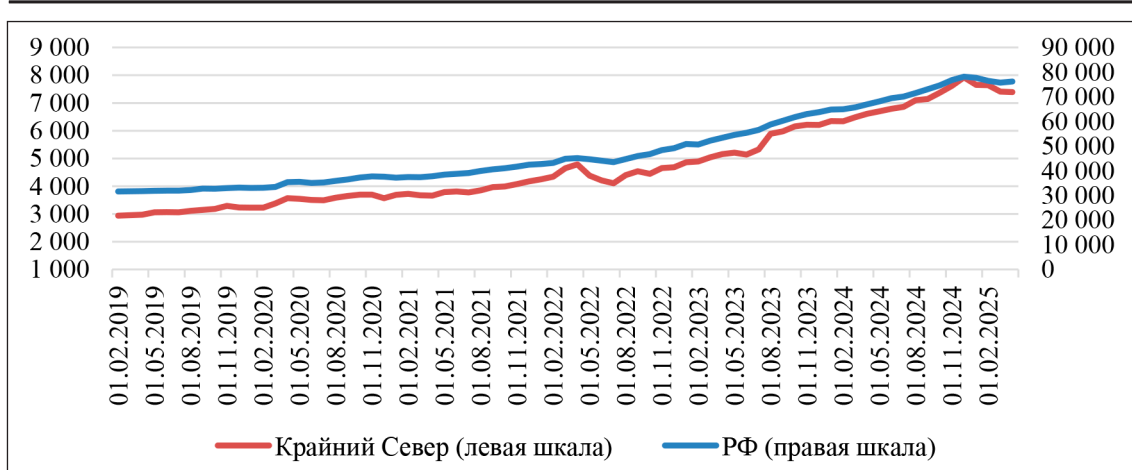
На базе оценки степени участия кредитных учреждений в системе формирования финансовой базы реального сектора экономики, а также устойчивости кредитной активности банковской сферы может быть построена двухмерная матрица, позволяющая выявить регионы, для которых в наибольшей степени характерны риски снижения банковского кредитования корпоративного сектора (рис. 1).

Результаты исследования и их обсуждение

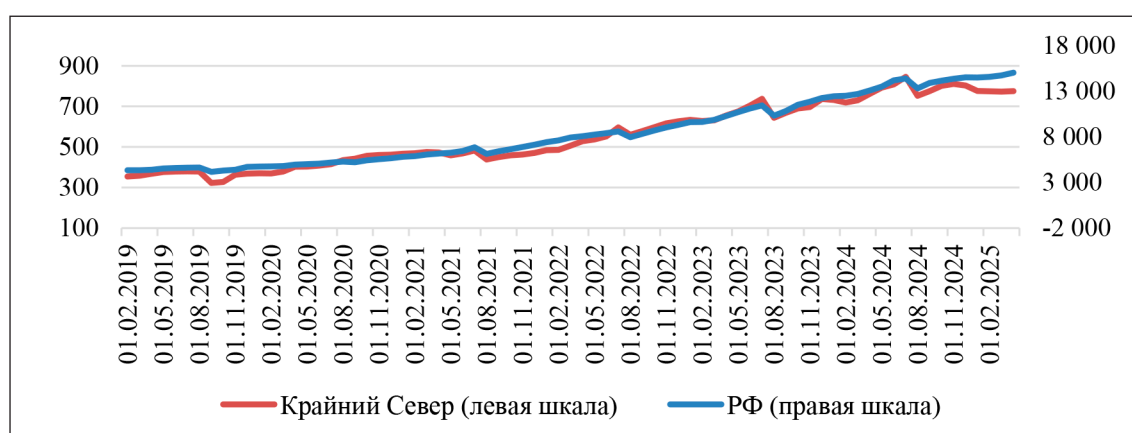
Динамика корпоративного кредитования как в РФ, так и в отдельных регионах в последние годы характеризуется устойчивой тенденцией к росту.

С 2019 года общий объем задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям, вырос в РФ в 2,41 раза (рис. 2). Рост задолженности наблюдался на протяжении всего анализируемого периода за исключением периодов возникновения монетарных шоков, связанных с резким увеличением ключевой ставки, обусловившим рост стоимости заемных ресурсов (первая половина 2022 года и с ноября 2024 года до середины 2025 года).

По совокупности регионов Крайнего Севера динамика задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям, имела схожий характер с показателями по РФ (общий рост по Крайнему Северу составил за тот же период 2,52 раза). Однако обращают на себя внимание более резкие колебания задолженности в отдельные периоды, связанные с возникновением монетарных шоков.



Динамика задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям, млрд руб.



Динамика показателей задолженности по кредитам, предоставленным МСП, млрд руб.

Рис. 2. Динамика задолженности по кредитам

Источник: составлено авторами по данным ЦБ РФ.

URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 08.09.2025).

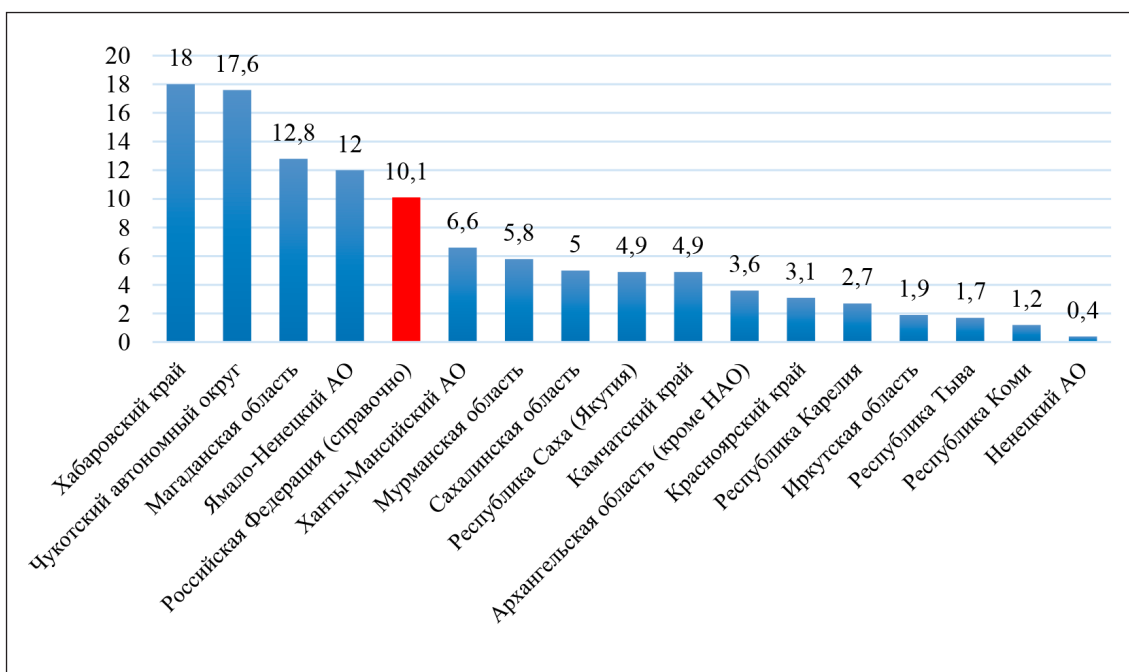
Оценивая отдельно динамику показателей задолженности по кредитам, предоставленным МСП, следует отметить более высокие темпы роста по данному показателю в РФ относительно Крайнего Севера (задолженность с 2019 года по РФ выросла в 3,5 раза при аналогичном показателе по Крайнему Северу 2,2 раза). Наиболее яркое отклонение кредитования МСП в анализируемой группе регионов относительно общероссийской тенденции наблюдается с середины 2024 г. по май 2025 года.

При всей схожести тенденций в области корпоративного кредитования в РФ и на Крайнем Севере следует отметить, что показатели значимости кредитования по отдельным регионам существенно отличаются (рис. 3).

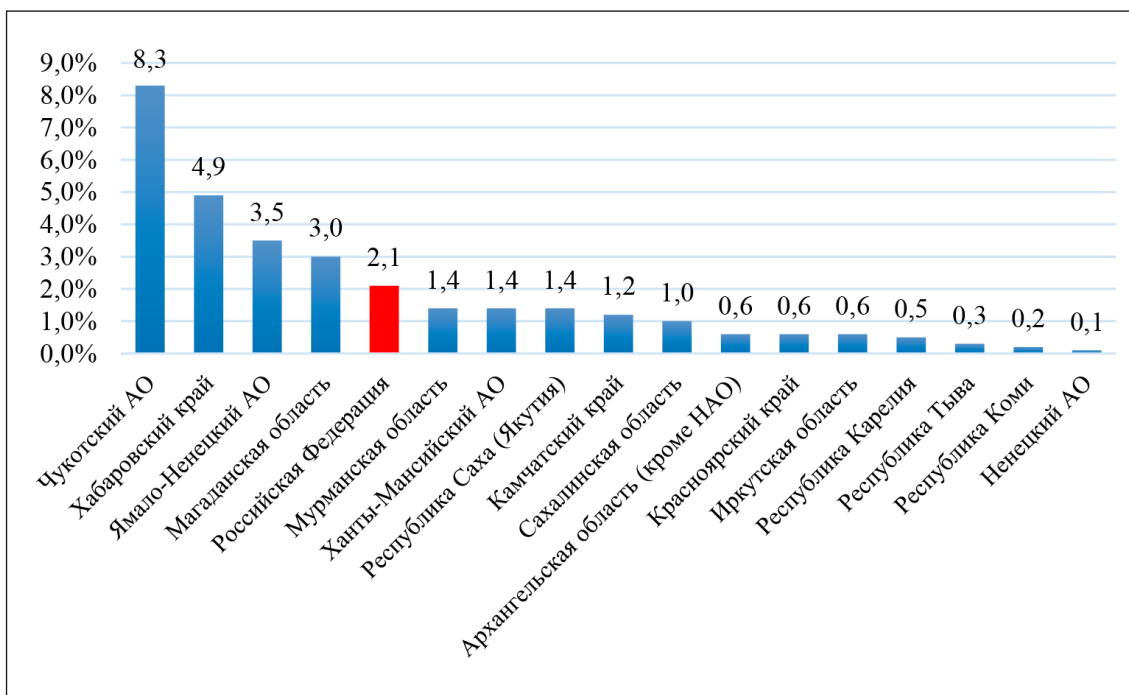
В частности, по регионам Крайнего Севера в несколько раз различается доля бан-

ковских кредитов в структуре источников инвестиций в основной капитал. В последние годы в структуре источников инвестиций в основной капитал банковские займы активно используются в Хабаровском крае, Чукотском автономном округе, Магаданской области и Ямало-Ненецком автономном округе. Данные регионы являются лидерами и по коэффициенту, характеризующему отношение банковского кредитования, направленного на инвестиции в основной капитал, к ВРП региона.

Особого внимания заслуживает оценка значения банковского кредитования для сферы малого и среднего бизнеса в отдельных регионах. Показатели, характеризующие участие банковской сферы в системе финансирования малого и среднего предпринимательства, представлены на рисунке 4.

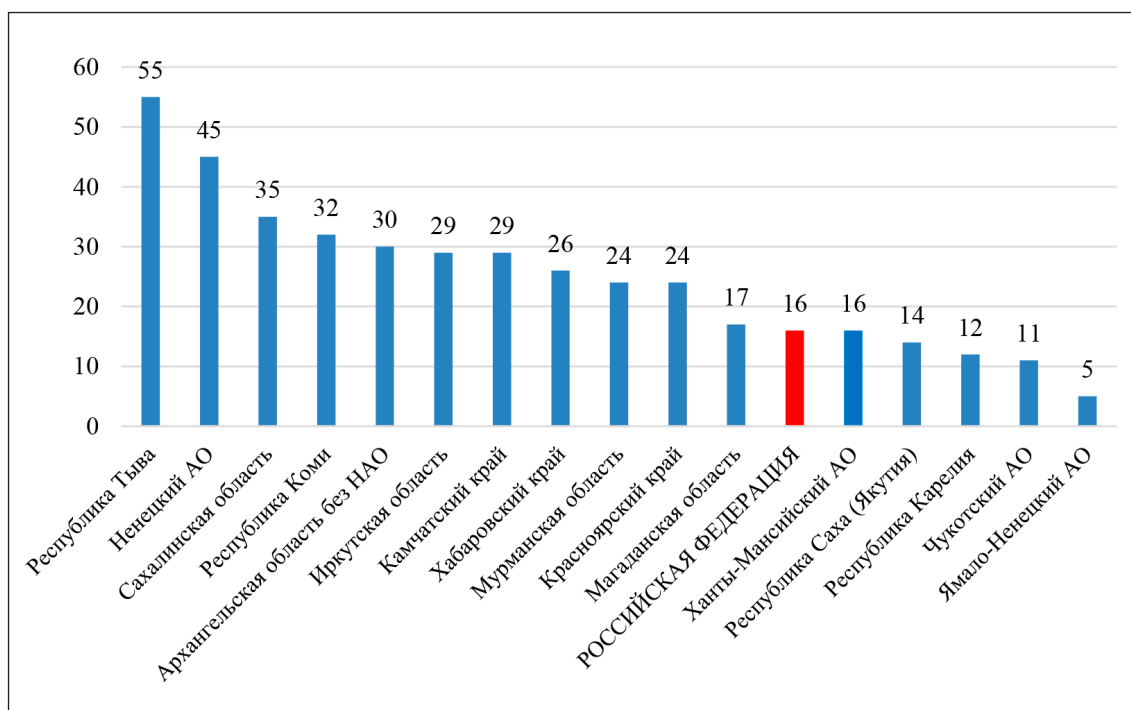


Доля банковских кредитов в структуре источников инвестиций в основной капитал, %
(По Чукотскому автономному округу по данным за 2023 год,
с 2019 по 2022 год данные отсутствуют)

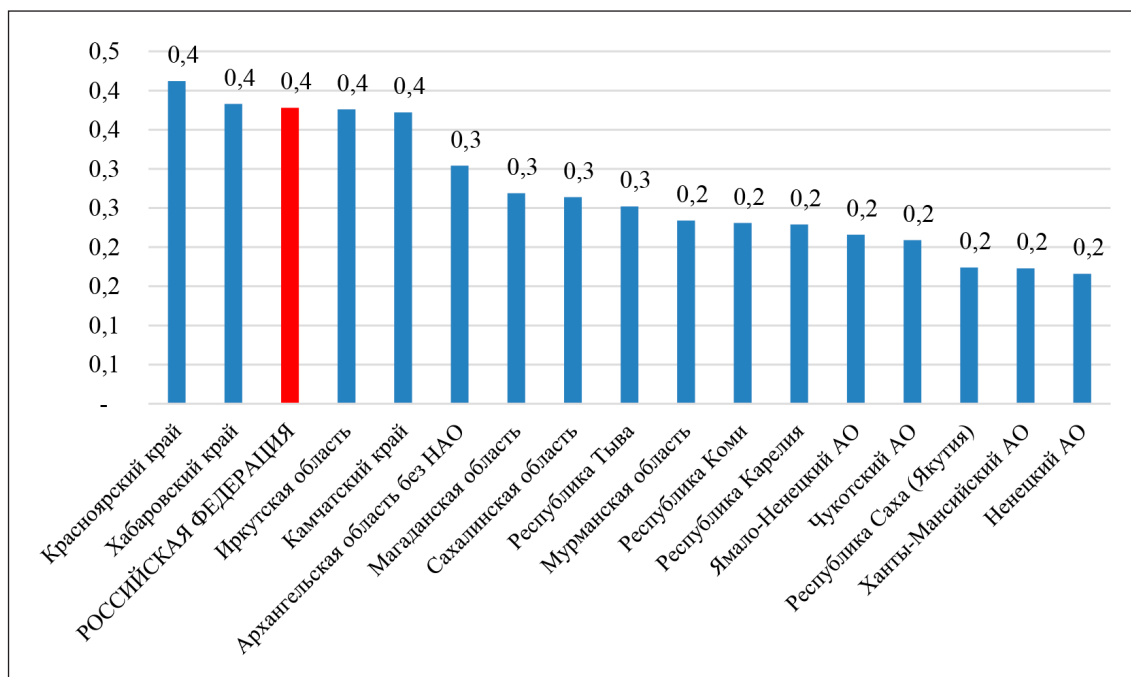


Коэффициент, характеризующий отношение банковского кредитования,
направленного на инвестиции в основной капитал, к ВРП

Рис. 3. Показатели оценки значения банковских кредитов
для экономики регионов Крайнего Севера, в среднем за 2019–2023 гг.
Источник: составлено авторами по данным ЦБ РФ.
URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 12.10.2025).



Доля кредитов малому и среднему бизнесу в общем объеме выданных корпоративных кредитов в регионе, %



Отношение выданных малому и среднему бизнесу кредитов к добавленной стоимости малого и среднего бизнеса в ВРП

Рис. 4. Показатели оценки значения банковских кредитов для малого и среднего бизнеса регионов Крайнего Севера, в среднем за 2019–2023 гг.

Источник: составлено авторами по данным ЦБ РФ.

URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 16.10.2025).

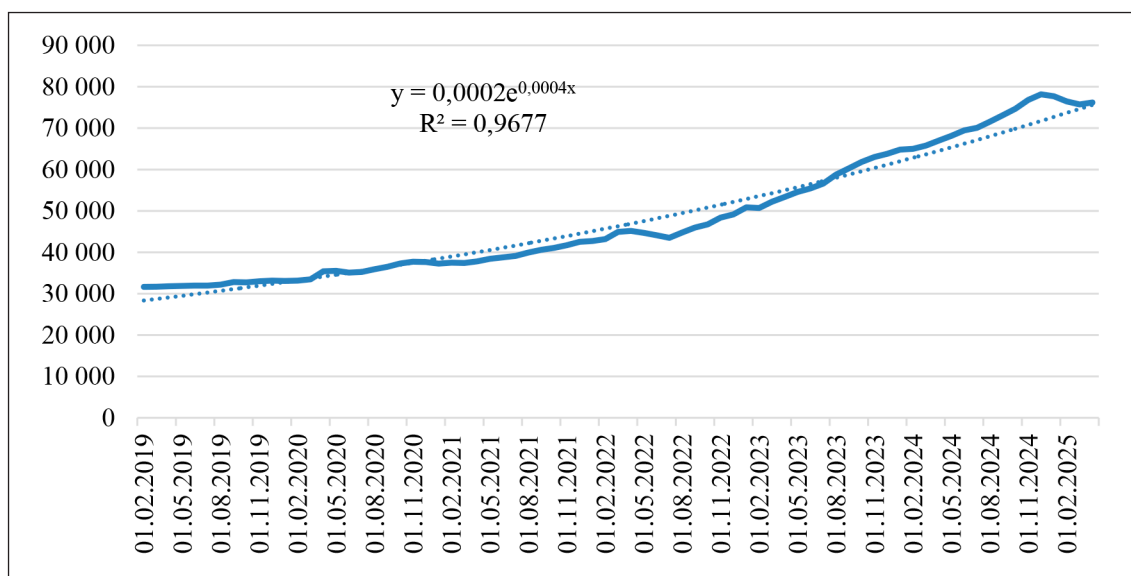


Рис. 5. Динамика общей задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям в РФ в сопоставлении с трендом (экспоненциальная функция)

Источник: составлено авторами по данным ЦБ РФ.

URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 19.10.2025).

Для регионов Крайнего Севера характерна достаточно высокая доля кредитования субъектов малого и среднего бизнеса в общем объеме выданных корпоративных кредитов (в среднем по Крайнему Северу данный показатель находится на уровне 19% при среднероссийском уровне 16%). Однако относительные показатели, характеризующие эффективность использования субъектами МСП банковских кредитов в системе создания добавленной стоимости, в регионах Крайнего Севера сравнительно невысоки. Следует отметить, что наиболее значимую роль банковское кредитование для деятельности субъектов МСП играет в Красноярском, Хабаровском и Камчатском краях, а также в Иркутской области.

Необходимым условием корректного проведения анализа волатильности показателей кредитования юридических лиц является сопоставление фактических показателей кредитования с трендовой траекторией, построение которой осуществлялось на базе экспоненциальной функции (рис. 5) (уровень достоверности по критерию максимизации аппроксимации – 0,9722).

В рамках исследования была проведена оценка устойчивости процессов корпоративного кредитования в регионах Крайнего Севера (таблица).

В целом в РФ показатели волатильности корпоративного кредитования в 2019–

2025 гг. были сравнительно невысоки. Следует отметить, что значения общего коэффициента вариации и коэффициента вариации для полудисперсии имеют близкие значения, что свидетельствует также об устойчивости кредитования в периоды неблагоприятных финансовых условий и возникновения монетарных шоков.

Показатели волатильности кредитования по совокупности регионов Крайнего Севера близки к значениям показателей по РФ. Однако в отдельных регионах наблюдаются значительные отклонения индикаторов, характеризующих риски снижения банковского кредитования юридических лиц. Также следует отметить, что в значительной части регионов присутствуют существенные отличия показателей волатильности корпоративного кредитования в целом и кредитования сферы малого и среднего предпринимательства.

Сильные колебания корпоративного кредитования в 2019–2025 гг. (для финансовых показателей, как правило, граничным значением является уровень волатильности 10%) от линии тренда наблюдаются в большей части регионов Крайнего Севера. Высокие показатели волатильности отмечены в Чукотском автономном округе, Республиках Коми, Тыва, Саха (Якутия), Сахалинской области, Камчатском, Хабаровском и Красноярском краях, Ханты-Мансийском автономном округе.

Характеристика показателей волатильности корпоративного кредитования на базе сравнения фактических значений со значениями тренда по регионам Крайнего Севера (по данным с 01.02.2019 по 01.04.2025)

Регионы	Характеристика волатильности общей задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям ($K_{юр}$)				Характеристика волатильности задолженности по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего бизнеса ($K_{мсп}$)			
	Среднеквадратическое отклонение σ_j , млн руб.	Полудисперсия σ_j^2 (снижен), млн руб.	Общий коэффициент вариации, CV_j , %	Коэффициент вариации для полудисперсии CV_j^2 (снижен), %	Среднеквадратическое отклонение σ_j , млн руб.	Полудисперсия σ_j^2 (снижен), млн руб.	Общий коэффициент вариации, CV_j , %	Коэффициент вариации для полудисперсии CV_j^2 (снижен), %
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ	2660046	2537287	5,6	5,3	395046	331363	4,7	3,9
Чукотский АО	38878	20118	65,2	33,7	610	427	34,4	24,1
Республика Коми	12196	11216	23,2	21,4	1709	1289	13,2	10,0
Республика Тыва	1247	1201	21,9	21,1	684	600	23,4	20,5
Красноярский край	171513	171701	18,4	18,5	11606	11097	9,9	9,4
Камчатский край	20695	20368	13,4	13,2	5061	4280	16,9	14,3
Сахалинская обл.	16579	14621	15,0	13,2	4242	3087	10,5	7,6
Ханты-Мансийский АО	41491	41629	12,3	12,3	4868	4540	10,3	9,6
Хабаровский край	58661	52542	12,7	11,4	15512	13422	18,4	15,9
Ненецкий АО	1533	1440	10,7	10,0	1745	1147	143,5	94,4
Магаданская обл.	10312	12474	8,1	9,8	2632	2732	20,6	21,3
Мурманская обл.	14725	14976	8,7	8,8	10019	6858	48,4	33,1
Иркутская область	31407	32400	8,4	8,7	4044	2769	5,2	3,6
Республика Саха (Якутия)	36847	23692	11,3	7,3	7199	3684	21,1	10,8
Республика Карелия	5302	4011	8,7	6,6	2375	1904	13,1	10,5
Ямало-Ненецкий АО	111030	71722	8,8	5,7	3385	3177	17,0	16,0
Архангельская обл. без НАО	10639	9720	5,2	4,8	12799	4610	55,0	19,8
ИТОГО по регионам Крайнего Севера	295846	319451	6,3	6,8	30900	33007	5,6	6,0

В сфере малого и среднего бизнеса наибольшие темпы снижения кредитования в периоды неблагоприятной конъюнктуры и возникновения финансовых шоков характерны для таких регионов, как Ненецкий автономный округ, Мурманская область, Чукотский автономный округ, Республика Тыва, Камчатский и Хабаровский края, Магаданская область, Ямало-Ненецкий автономный округ, Архангельская область. Единственным регионом Крайнего Севера, который в анализируемом периоде был практически не подвержен снижению показателей кредитования малого и среднего бизнеса в периоды неблагоприятной конъюнктуры и монетарных шоков, стала Иркутская область.

Также следует отметить, что если значения общего коэффициента вариации и коэффициента вариации для полудисперсии для задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, в большинстве регионов близки (т.е. если для региона характерны резкие падения объемов кредитования в периоды неблагоприятной финансовой ситуации на рынках, то для него справедлива и обратная зависимость: наличие значительного прироста кредитования в периоды благоприятной финансовой конъюнктуры), то для показателей волатильности кредитования сектора малого и среднего предпринимательства такая связь отмечается реже.

Полученные результаты оценки значимости банковского кредитования для региональных хозяйственных систем в целом, а также для сфер малого и среднего предпринимательства в сочетании с оценкой устойчивости процессов банковского кредитования позволяют провести ранжирование регионов Крайнего Севера на базе матрицы позиционирования, характеризующей риски снижения корпоративного банковского кредитования. На рисунке 6 представлено позиционирование регионов по показателям банковского кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. В качестве граничных значений выбраны: для критерия «значение банковского кредита для экономики региона» – среднероссийское значение показателя; для уровня рисков снижения кредитования – 10%.

Проведенное позиционирование позволяет сделать вывод о сравнительно невысоких уровнях рисков снижения корпоративного банковского кредитования, характерных для большинства регионов Крайнего Севера. Это в значительной степени обусловлено низкой значимостью привлеченных банковских кредитов в системе финансирования реального сектора экономики и инвестиционной деятельности. На се-

годняшний день высокие кредитные риски, обусловленные высокой волатильностью выдаваемых кредитов, способные оказать значимое влияние на региональные инвестиционные процессы, характерны для Чукотского автономного округа, Хабаровского края и Магаданской области. Наиболее устойчивы тренды в системе корпоративного кредитования в Архангельской области (без НАО), Ямало-Ненецком автономном округе, Республиках Карелия и Саха (Якутия), однако значимым банковское кредитование в системе финансирования инвестиций в основной капитал является только для Ямало-Ненецкого автономного округа.

Схожие выводы могут быть сделаны и относительно наличия кредитных рисков для сферы малого и среднего предпринимательства регионов Крайнего Севера (рис. 7). Высокая волатильность в системе кредитования МСП, характерная для значительной части анализируемых регионов, нивелируется низким значением банковского кредитования для сферы МСП.

На данный момент кредитные риски, обусловленные высокой волатильностью банковского кредитования, могут оказать существенное влияние на сферу МСП в Красноярском, Хабаровском и Камчатском краях.

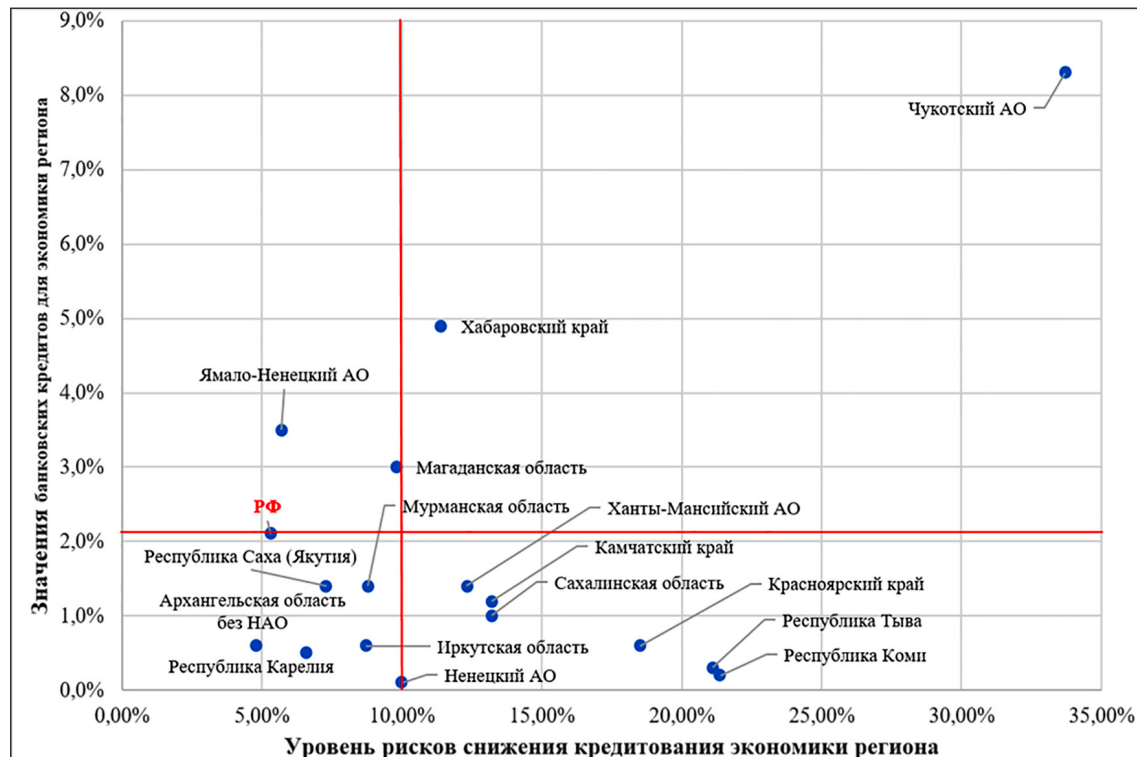


Рис. 6. Позиционирование регионов по показателям банковского кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей
Источник: разработано авторами

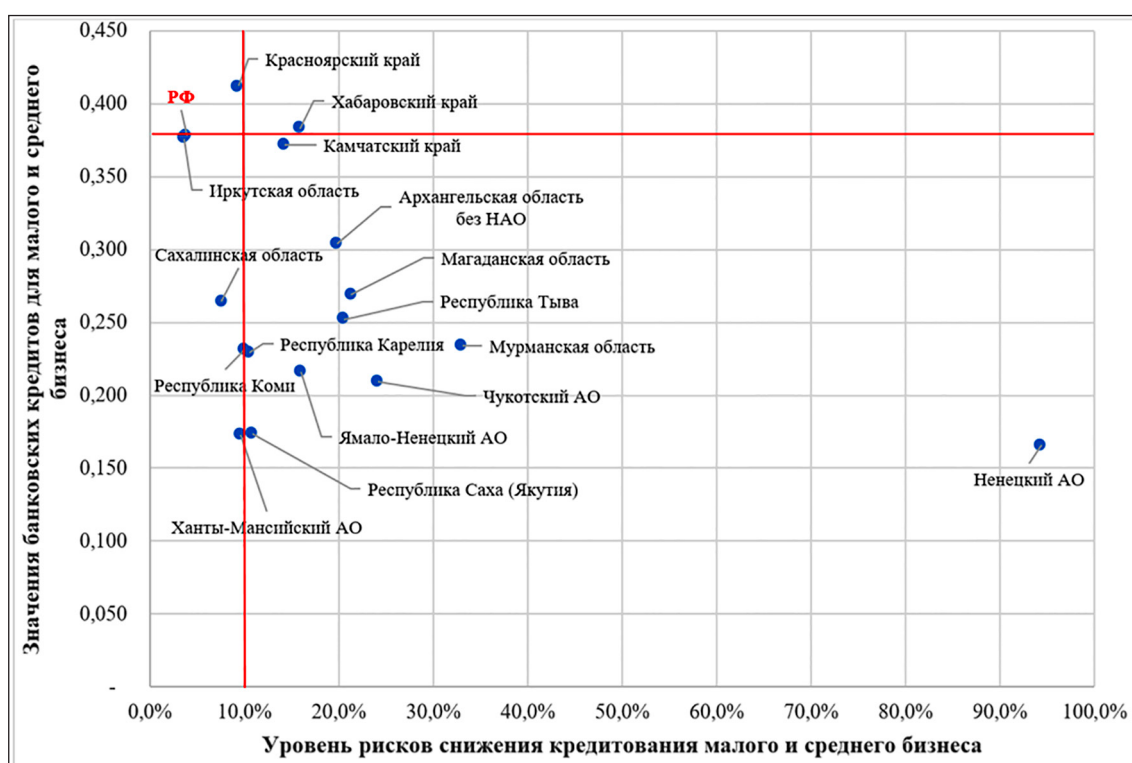


Рис. 7. Позиционирование регионов с позиций наличия кредитных рисков для малого и среднего бизнеса регионов
Источник: разработано авторами

Еще в одном регионе, в котором банковское кредитование занимает значительную долю в системе финансирования МСП, Иркутской области, наблюдается устойчивая динамика кредитования, не подверженная влиянию негативных финансовых факторов и монетарных шоков. Для большинства же регионов Крайнего Севера характерно минимальное влияние банковского кредитования на развитие и инвестиционную активность в сфере МСП.

Заключение

На основании проведенного исследования можно заключить, что банковское корпоративное кредитование в регионах Крайнего Севера Российской Федерации характеризуется существенной пространственной неоднородностью как с точки зрения своей значимости для финансирования реального сектора экономики и субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП), так и с позиции устойчивости кредитных процессов. Установлено, что в целом для данных территорий роль банковских кредитов в формировании финансовой базы экономики является ограниченной по сравнению со среднероссийскими показателями. Однако в ряде субъектов, таких как Хабаровский

край, Чукотский автономный округ, Магаданская область и Ямало-Ненецкий автономный округ, банковское кредитование играет более заметную роль в структуре источников инвестиций в основной капитал.

Анализ устойчивости кредитной активности на основе оценки волатильности показателей задолженности выявил повышенные риски сокращения объемов кредитования в периоды неблагоприятной конъюнктуры и монетарных шоков. Наиболее значительная нестабильность в сфере корпоративного кредитования характерна для Чукотского автономного округа, Республик Коми, Тыва, Саха (Якутия), а также Хабаровского, Камчатского и Красноярского краев. В сегменте МСП высокие кредитные риски идентифицированы для Ненецкого автономного округа, Мурманской области, Чукотского АО, Камчатского и Хабаровского краев, тогда как Иркутская область продемонстрировала относительную устойчивость кредитования малого и среднего бизнеса.

Позиционирование регионов на матрице рисков позволило дифференцировать их по степени влияния потенциального сокращения банковского кредитования на региональную экономику. Наибольшую актуаль-

ность кредитные риски имеют для тех субъектов, где высокая волатильность кредитования сочетается с его существенной значимостью для экономики, как в случае Хабаровского края, Магаданской области и Чукотского АО. В сфере малого и среднего предпринимательства риски высоки для Красноярского, Хабаровского и Камчатского краев.

Полученные результаты подчеркивают необходимость разработки и применения дифференцированных инструментов региональной политики, направленных на повышение доступности кредитных ресурсов и формирование устойчивой финансовой базы для реального сектора и субъектов МСП в условиях финансовой нестабильности.

Список литературы

1. Аганбегян А.Г. Инвестиционный кредит – главное звено преодоления спада в социально-экономическом развитии России // Деньги и кредит. 2014. № 5. С. 11–18. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=21497601> (дата обращения: 02.09.2025). EDN: SCLFWB.
2. Bayar Y., Borozan D., Gavriletea M.D. Banking sector stability and economic growth in post-transition European Union countries // International Journal of Finance & Economics. 2021. № 26(1). С. 949–961. DOI: 10.1002/ijfe.1829.
3. Węgrzyn P., Kruska M. The Impact of Banking Sector Performance on Economic Growth: A Case Study of Selected Countries of Central and Eastern Europe // Comparative Economic Research. Central and Eastern Europe. 2025. № 28 (2). С. 131–149. DOI: 10.18778/1508-2008.28.17.
4. Rana M., Islam H., Al Mamun Md. A., Sultana Rekha R. Impacts of bank loan performance, stability and risk factors on sustainable development goals: insights from South and South-east Asia // Asia-Pacific Journal of Regional Science. 2025. № 9. С. 449–478. DOI: 10.1007/s41685-025-00377-7.
5. Колмыкова Т.С., Ситникова Э.В. Долгосрочное банковское кредитование в российской экономике: роль и тенденции развития // Экономика и предпринимательство. 2015. № 2 (55). С. 49–54. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23138133> (дата обращения: 02.09.2025). EDN: TMIQBX.
6. Яблонская А.Е. Роль долгосрочного банковского кредитования для развития реального сектора экономики России // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2012. № 4. С. 123–125. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=18310429> (дата обращения: 08.10.2025). EDN: PKRWIR.
7. Рабаданова Д.А. Роль и значение банковского кредитования в развитии реального сектора экономики // Журнал монетарной экономики и менеджмента. 2024. № 9. С. 228–234. DOI: 10.26118/2782-4586.2024.83.64.034.
8. Иванова К.С. Банковское кредитование и его роль в развитии отраслей региональной экономики // Достижения науки и образования. 2020. № 9 (63). С. 25–27. URL: <https://scientifictext.ru/images/PDF/2020/63/DNO-9-63-.pdf> (дата обращения: 09.09.2025). EDN: MUUVWA.
9. Наумов И.В. Роль финансовых ресурсов банковского сектора экономики в социально-экономическом развитии регионов России // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. 2020. № 6 (13). С. 152–168. DOI: 10.15838/esc.2020.6.72.9.
10. Идрисова С.К., Гаджиева Х.Р. Роль банковского сектора в кредитовании экономики региона // Экономика и управление: проблемы, решения. 2017. № 3 (3). С. 117–121. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29120408> (дата обращения: 12.09.2025). EDN: YNGHGX.
11. Софронова В.В. Роль банковской системы в кредитовании экономики региона // Финансы и кредит. № 5 (773) Т. 24. С. 1031–1045. DOI: 10.24891/fin.24.5.1031.
12. Бабич С.Г. Участие банковского сектора в кредитовании малого и среднего предпринимательства в регионах РФ // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Экономика. 2015. № 2. С. 85–95. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23567084> (дата обращения: 14.09.2025). EDN: TVSRNB.
13. Максимов Н.Б., Меркулова Н.С. Банковское кредитование малого бизнеса и его роль в развитии региона // Промышленность и сельское хозяйство. 2023. № 12(65). С. 60–65. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=60051260> (дата обращения: 14.09.2025). EDN: YAEVAC.
14. Волков Н.А. Оценка влияния деятельности коммерческих банков на обеспечение экономической безопасности региона // Наука и бизнес: пути развития. 2021. № 6(120). С. 150–155. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46524540> (дата обращения: 16.10.2025). EDN: HKEXDE.
15. Меньшикова Е.А. Роль коммерческих банков в обеспечении финансово-экономической безопасности региона // Ученые заметки ТОГУ. 2021. № 1 (12). С. 242–248. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=45633679> (дата обращения: 18.09.2025). EDN: MDJWJB.
16. Королев О.Г. Кредитование бизнеса в контексте стабильного развития регионов // Современная экономика: проблемы и решения. 2023. № 1 (157). С. 22–33. DOI: 10.17308/meps/2078-9017/2023/1/22-33.
17. Криничанский К.В., Фатькин А.В. Оценка влияния банковского посредничества на экономику регионов России: посткризисные тенденции // Вопросы экономики. 2017. № 1. С. 103–122. DOI: 10.32609/0042-8736-2017-1-103-122.
18. Bako W. External Financial Flows and Domestic Credit Volatility Effect on Industrialization in Selected African Countries // Review of Business and Economics Studies. 2024. № 12(2). С. 88–96. DOI: 10.26794/2308-944X-2024-12-2-88-96.
19. Мингалеева Ю.С., Рыбьякова А.В., Васильева Е.Е. Региональная дифференциация кредитного риска банковской деятельности в Приволжском федеральном округе // Инновационное развитие экономики: тенденции и перспективы. 2018. № 1. С. 328–337. URL: <https://elibrary.ru/vmdhtx> (дата обращения: 20.09.2025). EDN: VMDHTX.
20. Аникин А.В., Яшина Н.И., Кашина О.И., Прончатова-Рубцова Н.Н., Комиссаров В.Г. Методика мониторинга рисков, связанных с волатильностью средств клиентов в системе кредитных организаций РФ в условиях ужесточения банковской конкуренции // Фундаментальные исследования. 2020. № 10. С. 13–19. DOI: 10.17513/fin.42848.
21. Лунякова Н.А., Лаврушин О.И., Луняков О.В. Классификация регионов Российской Федерации по уровню депозитного риска // Экономика региона. 2018. № 3 (14). С. 1046–1060. DOI: 10.17059/2018-3-27.

Конфликт интересов: Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Conflict of interest: The authors declare that there is no conflict of interest.

Финансирование: Работа выполнена по государственному заданию по теме НИР «Стратегические подходы к управлению финансово-инвестиционным потенциалом для обеспечения финансовой безопасности устойчивого развития арктических регионов РФ в условиях новой геополитической реальности» (123012500049-5).

Financing: The work was carried out according to the state assignment on the research topic “Strategic approaches to managing financial and investment potential to ensure the financial security of sustainable development of the Arctic regions of the Russian Federation in the context of a new geopolitical reality” (123012500049-5).