

УДК 336.6

DOI 10.52452/18115942_2025_1_68

АНАЛИЗ ТЕРРИТОРИАЛЬНОЙ ПОЛЯРИЗАЦИИ ЗАЕМНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

© 2025 г.

А.Ю. Румянцева

Румянцева Анна Юрьевна, к.э.н.; доц.; проректор по науке и международной деятельности,
доцент кафедры международных финансов и бухгалтерского учета
Санкт-Петербургского университета технологий управления и экономики
post_graduate@mail.ru

*Статья поступила в редакцию 10.01.2025**Статья принята к публикации 30.01.2025*

Цель настоящей статьи заключается в оценке пространственного распределения заемных финансовых ресурсов и инвестиционных вложений в основной капитал в разрезе субъектов РФ. Анализ публикаций различных авторов по вопросам регионального неравенства показал, что пространственные различия российских регионов продолжают свой рост в разрезе различных социально-экономических и финансовых показателей. Применение географических информационных систем для анализа территориальной поляризации различных показателей демонстрирует крайне высокий уровень информативности и наглядности полученных результатов. В статье представлен анализ объема кредитования юридических лиц, объема инвестиций в основной капитал, как в динамике, так и с учетом их пространственного распределения по регионам, а также относительного показателя, отражающего взаимосвязь двух указанных выше показателей. Согласно исследованию данных официальной статистики и произведенным расчетам, получен высокий уровень корреляции между показателем объема кредитования юридических лиц и показателем объема инвестиций в основной капитал. Распределение по регионам отношения объема инвестиций в основной капитал к суммарному объему кредитования юридических лиц, а также анализ влияния внешних факторов показали, что в среднесрочной перспективе заемное финансирование в форме кредита будет являться основным источником финансирования инвестиционных вложений в основной капитал.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, заемные средства, инвестиции в основной капитал, региональное неравенство, ГИС.

Введение

В условиях быстроменяющейся среды, повышения санкционного давления как на национальную экономику в целом, так и на представителей бизнес-сообщества в частности вопросы исследования финансовых ресурсов, их движения и распределения обретают все большую актуальность. Без четкого понимания того, где, у кого и в каком объеме находятся финансовые ресурсы, невозможно планировать дальнейшее социально-экономическое развитие страны и отдельных ее регионов, реализовывать крупные национальные проекты и определять реальное благополучие жителей страны. Под финансовыми ресурсами в настоящей статье будет пониматься трактовка, представленная в [1].

Анализ территориальной поляризации заемных финансовых ресурсов и инвестиционных вложений в развитие бизнеса в разрезе субъектов федерации позволит получить качественную и количественную оценку характера их пространственного распределения по территории государства.

Вопросы экономического развития, неравенства регионов, концентрации финансовой и

экономической активности, потенциала роста или, наоборот, падения – все это затрагивается в многочисленных научных работах. Однако, учитывая проработку этой экономической сферы, данное исследование привносит новые сведения и результаты. Несмотря на использование открытых статистических данных, способ их отображения посредством ГИС и последующая интерпретация обуславливают научную новизну.

Рассмотрение теоретических подходов в изучении субъектов РФ по качественным и количественным показателям приводится в работе Н.В. Зубаревич [2], где указаны различные прикладные методы обработки информации, в том числе статистической, и способы оценки дефектов статистики. Продолжают описание основных понятий, необходимых для анализа неравенства субъектов РФ, Т.Г. Нефедова, А.И. Трейвиш, А.В. Шелудков [3]. Группируя субъекты по различным экономическим показателям, оценкой неравенства и социально-экономического развития регионов занимались также Н.Е. Бондаренко и Р.В. Губарев [4]. При помощи сравнительного анализа сделан вывод о том, что пространственные различия российских регионов про-

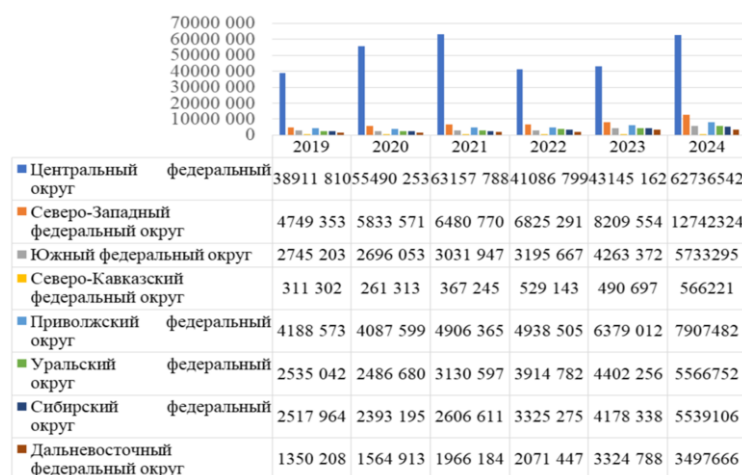


Рис. 1. Динамика объемов кредитования юридических лиц в 2019–2024 гг. в разрезе федеральных округов, млн руб.
Составлено автором по данным [9]

должают свой рост – в заработной плате, инвестициях, доходах и при этом главным конкурентным преимуществом субъектов является либо агломерация (то есть большое население), либо источник сырья (так называемые «ресурсные регионы»).

Цель исследования

Цель настоящей статьи заключается в оценке пространственного распределения заемных финансовых ресурсов и инвестиционных вложений в основной капитал в разрезе субъектов РФ.

Материал и методы исследования

Производя исследование тех или иных показателей отдельных субъектов Российской Федерации, как никогда актуально использование методов пространственного анализа. Стандартные диаграммы MS Excel далеко не всегда удобны и визуальны информативны, особенно когда одновременно отображаются все субъекты РФ (в рамках данного исследования их количество принято за 85 единиц). Карта – это один из наиболее наглядных и понятных способов визуализации и анализа пространственных экономических данных. Однако обычные карты могут представлять ограниченный объем информации, что уменьшает их потенциал для анализа. В этом контексте ключевую роль приобретают географические информационные системы (ГИС).

Для того чтобы наглядно отобразить исследуемые показатели, используется программный комплекс GeoDa. Данный программный продукт предназначен в первую очередь для аналитических целей. Программный комплекс можно охарактеризовать узкой специализацией на пространственной статистике, что и обуславливает его использование.

В основу исследования положен анализ научных публикаций последних лет, практические расчеты и построение карт производились по данным, представленным в табличной форме на сайте Федеральной службы государственной статистики, а также результатов, рассчитанных на их основе.

Результаты исследования и их обсуждение

Как показано в [5], расширение привлечения заемных финансовых средств способно обеспечивать инвестиции в развитие бизнеса, наращивание текущих прибылей и достижение более высоких результатов хозяйственной деятельности. Преимущества заемного финансирования отмечены, в частности, в работах Г.Г. Родивилова, Г.В. Корневой [6], М.С. Яндиевой, Ф.М. Картоевой [7], Н.В. Ткачук [8]. Несмотря на несомненные преимущества привлечения заемных финансовых ресурсов в условиях рынка, авторы вышеуказанных работ отмечают вполне закономерные опасности для бизнеса, связанные с отсутствием эффективной стратегии управления финансовыми ресурсами. Особенно важно учитывать недостатки заемного финансирования под влиянием на них внешних факторов (повышение ключевой ставки и рост социальной и экономической напряженности в некоторых отраслях и сферах хозяйствования). Однако в условиях реализации эффективной стратегии управления финансовыми ресурсами заемные финансовые ресурсы расширяют перспективы развития бизнеса.

На рисунке 1 представлена динамика объемов кредитования юридических лиц с 2019 по 2024 год в разрезе федеральных округов. Прогноз объемов привлекаемых юридическими лицами кредитов в 2024 году составлен на основе ретроспективных данных, а также фактических данных за январь–апрель 2024 года.

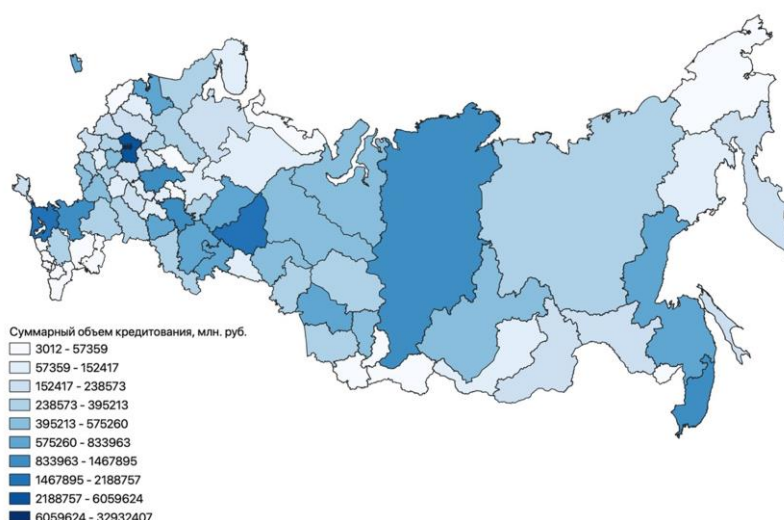


Рис. 2. Пространственное распределение объемов кредитования юридических лиц по регионам Российской Федерации в 2023 году, млн руб.

Составлено автором

По данным рисунка 1 видно, что в период с 2019–2021 гг. тренды в разрезе различных федеральных округов неодинаковы. Так, в Центральном федеральном округе наблюдается неуклонный рост объемов привлекаемых юридическими лицами заемных средств, тогда как после 2021 года значение данного показателя снизилось на треть, после чего продолжило рост более медленными темпами, тогда как по прогнозу в 2024 году показатель будет находиться на уровне, сопоставимом со значением 2021 года. По Северо-Западному федеральному округу за исследуемый период рассматриваемый показатель демонстрирует постоянный рост, среднее значение которого около 15% в год. Аналогичную ситуацию демонстрирует Дальневосточный федеральный округ, однако средний показатель роста тут находится на уровне 27% в год. Остальные федеральные округа демонстрируют примерно одинаковую динамику с небольшим снижением в 2020 году и совокупным ростом показателя к 2023 году (с 2019 года) в диапазоне 50–73% за весь период.

Для наглядного представления пространственного распределения объемов кредитования юридических лиц по регионам Российской Федерации отразим вышеуказанные данные за 2023 год на карте (рис. 2). На рисунке 2 распределение данных представлено «естественными интервалами» по Дженксу.

На рисунке 2 отражена вполне закономерная картина с абсолютным лидерством в объемах кредитования столичных агломераций (Москва и область, Санкт-Петербург). Однако интересным является тот факт, что следом идут Крас-

нодарский край, Свердловская область, опережая заведомо преуспевающие Татарстан и Нижегородскую область, в один ряд с которыми встали Ростовская область, Красноярский и Приморский край. Развитие национальной экономики является одной из ключевых тем научных дискуссий во все времена. Вопросы ускорения экономического роста, методов его достижения и исследования ключевых факторов, влияющих на него, обсуждаются как в научных публикациях, так и среди практиков. Исследования, связанные с факторами экономического развития, показывают, что далеко не последняя роль отводится объему инвестиций как драйверу экономического роста [10], а в монографии [11] рассмотрены инструменты факторного анализа инвестиционной привлекательности бизнеса.

В [12] отмечено, что суть концепции стратегического развития Столыпинского клуба заключается в том, что развитие экономики может быть достигнуто только в случае наращивания доли накопления при осуществлении инвестиций в основной капитал. Автор считает, что собственные источники финансирования для подавляющего большинства компаний окажутся незначительными для финансирования инвестиций в основной капитал, а бюджетные ресурсы будут в большей степени направлены на поддержание инфраструктуры и выполнение требований социальных программ. В сложившейся ситуации необходимо обратить взор на потенциал финансового рынка как механизма финансирования. Как отмечено в [13], сохранение устойчивого финансового положения сопряжено, в частности, с достижением опти-

Таблица

**Динамика инвестиций в основной капитал по субъектам Российской Федерации
(в процентах к предыдущему году)**

Наименование федерального округа	2019	2020	2021	2022	2023
Центральный федеральный округ	115.0	101.2	114.5	101.9	103.6
Северо-Западный федеральный округ	84.1	98.4	103.6	97.8	104.3
Южный федеральный округ	89.1	98.3	100.1	109.8	108.2
Северо-Кавказский федеральный округ	107.7	106.5	98.9	106.4	108.0
Приволжский федеральный округ	102.9	98.2	104.8	105.5	116.1
Уральский федеральный округ	94.1	101.2	100.0	110.7	103.3
Сибирский федеральный округ	106.8	100.4	110.8	108.0	103.0
Дальневосточный федеральный округ	108.8	94.0	114.2	113.9	120.4

Составлено автором по данным [9]

мального соотношения между собственными и привлеченными ресурсами и наиболее рациональным будет считаться диверсифицированный портфель источников.

В [14] авторами построена математическая модель, произведены расчеты и выявлены различные тренды на их основе, которые позволили сделать подтвержденный данными вывод о наличии устойчивой связи прямых инвестиций в основной капитал с валовым региональным продуктом. Динамика инвестиций в основной капитал с 2019 года в разрезе федеральных округов в фактических ценах представлена в таблице.

По данным таблицы видно, что за пятилетний период в Центральном федеральном округе относительный показатель динамики инвестиций в основной капитал демонстрирует рост. Однако в 2019 и 2021 годах это рост составлял 14–15%, тогда как в 2020 и 2022 году всего около 1%, а по итогам 2023 года достиг значения 3.6%. Сибирский федеральный округ также может быть отмечен неуклонным ростом показателя в рассматриваемом периоде, хотя в 2020 году динамика имеет околонулевые значения. Северо-Кавказский, Приволжский и Уральский федеральные округа за период 5 лет в основном демонстрируют рост, отрицательные колебания каждый из округов показал только в одном году. Южный федеральный округ из отрицательной динамики и околонулевых значений последние два года демонстрирует положительную динамику. Дальневосточный федеральный округ последние три года показывает весьма существенный рост объемов инвестиций в основной капитал. Северо-Западный федеральный округ, пожалуй, показывает наибольшие колебания динамики из отрицательных в положительные значения, при росте 4% по итогам 2023 года.

Снижение инвестиционной активности в 2020 году в большинстве федеральных округов объясняется в первую очередь потрясениями, вызванными общемировой пандемией COVID-19. В целом по данным таблицы наблюдается прирост инвестиций в сравнении с предыдущим годом, однако данные в разрезе федеральных

округов не дают понимания картины по стране с учетом распределения по конкретным регионам. Динамика инвестиций в основной капитал за 2023 год по отношению к предыдущему году в разрезе субъектов РФ в сопоставимых ценах, наглядно отображающая пространственное распределение, представлена на рисунке 3. Красные оттенки демонстрируют отрицательную динамику, серые (белые) – околонулевую, а зеленые показывают прирост инвестиций в основной капитал.

Рисунок 3 дает понимание о более или, напротив, менее активных регионах в области инвестиций в основной капитал. Применение ГИС-технологий представляет нам уже совершенно иную картину. Наряду с общей тенденцией к росту инвестиций в разрезе федеральных округов (табл.), рисунок 3 обнаруживает следующую картину: Севастополь демонстрирует почти двукратное снижение объемов инвестиций, в Карачаево-Черкесии на Кавказе ситуация практически аналогичная. Калужская, Брянская и Орловская области также демонстрируют отрицательную динамику. Кроме того, Вологодская и Мурманская области по итогам 2023 года получили также более низкие значения, чем в предшествующем году, хотя регионы промышленные и в экономическом плане далеко не депрессивные, как, например, Новгородская, Смоленская области, которые, напротив, сильно увеличили объемы инвестиций в основной капитал. Республика Алтай демонстрирует высокий рост инвестиций в основной капитал, хотя регион сравнительно бедный и в экономическом плане имеющий весьма ограниченные перспективы развития. Правая часть карты вся зеленая, что наглядно показывает «поворот на Восток» с высоким ростом инвестиций.

Как отмечал академик РАН Сергей Глазьев, «без инвестиций не может быть экономического роста, а без кредита не получится профинансировать необходимый для расширенного воспроизводства экономики объем инвестиций. В современной рыночной экономике именно бан-

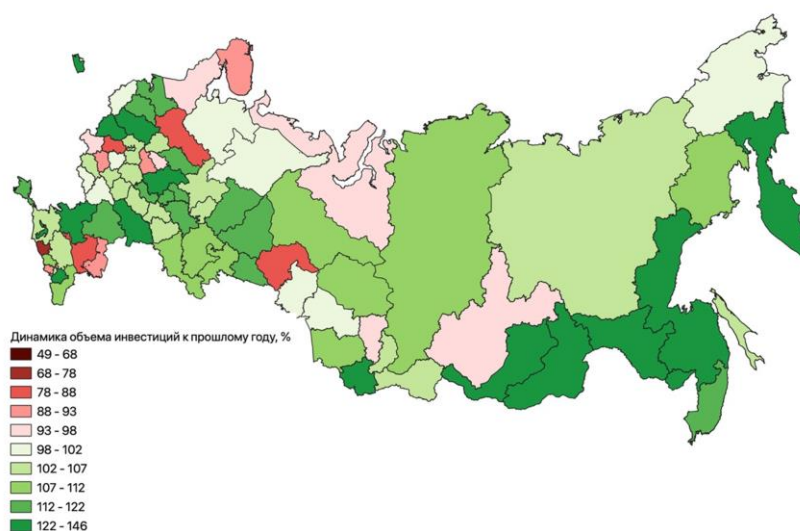


Рис. 3. Динамика инвестиций в основной капитал по субъектам Российской Федерации.
Составлено автором

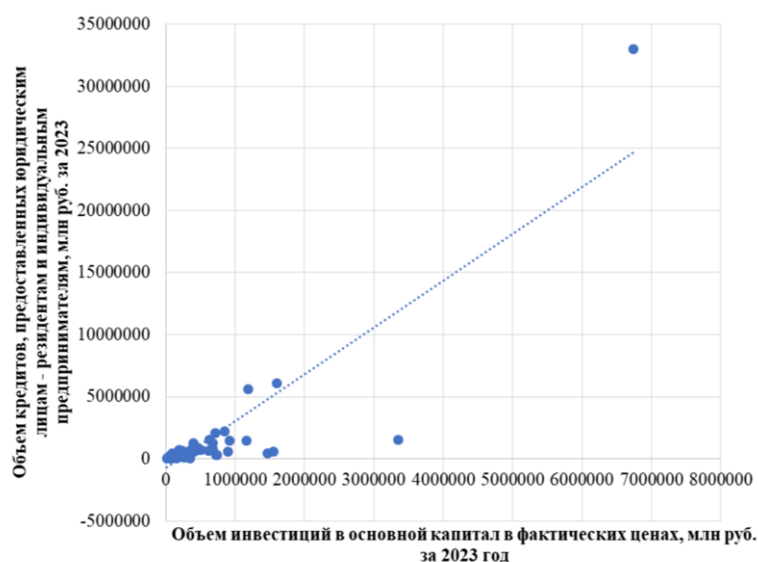


Рис. 4. Диаграмма рассеивания – потенциальные взаимосвязи между показателем объема кредитов, предоставленных юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям, млн руб. за 2023 год, и показателем объема инвестиций в основной капитал в фактических ценах, млн руб. за 2023 год.
Составлено автором

ковский кредит выполняет функцию авансирования экономического роста» [15].

Для подтверждения вышеуказанного заявления рассчитаем значение корреляции между показателем объема кредитов, предоставленных юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям, млн руб. за 2023 год, и показателем объема инвестиций в основной капитал в фактических ценах, млн руб. за 2023 год. Данные по обоим показателям представлены в разрезе регионов Российской Федерации. Значение коэффициента корреляции составило 0.87, что наглядно представлено линией тренда

на рисунке 4, отражающем диаграмму рассеивания.

Учитывая взаимосвязь исследуемых показателей, а также информативность и наглядность применения ГИС-методик, целесообразно отразить распределение показателя, увязывающего объемы инвестиций в основной капитал и суммарный объем кредитования юридических лиц, на карте (рис. 5).

Отношение объема инвестиций в основной капитал к суммарному объему кредитования юридических лиц в 2023 году показывает, какая доля инвестиционных вложений могла

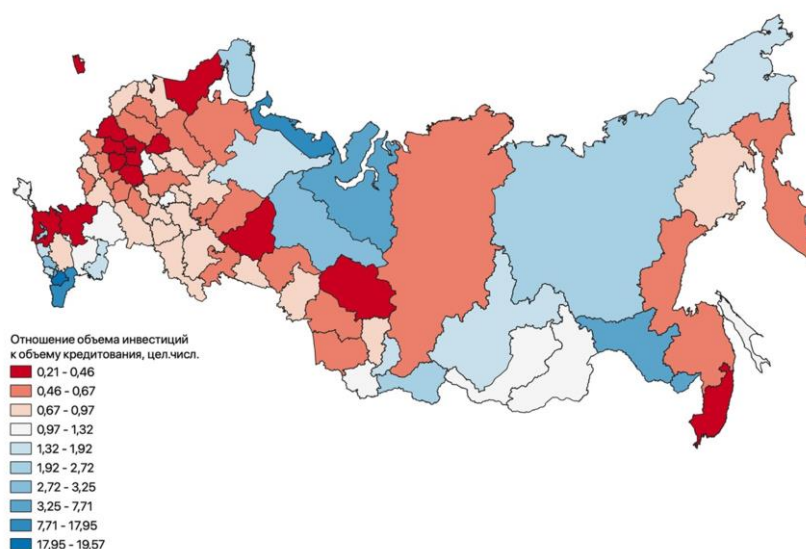


Рис. 5. Распределение по регионам отношения объема инвестиций в основной капитал к суммарному объему кредитования юридических лиц в 2023 году.
Составлено автором

быть осуществлена за счет заемных финансовых ресурсов.

Красные оттенки на карте демонстрируют ситуацию в регионах, где объем инвестиций меньше объема кредитования, серые (белые) – примерно равны, синие – больший объем инвестиций относительно кредитования. Уравнение регрессии по двум этим показателям позволяет судить о наличии сильной взаимосвязи, что рост инвестиций связан с объемом кредитования. И шкала в легенде карты также намекает на это, поскольку с «негативной» стороны объем инвестиций меньше кредитования в пять раз, а с другой стороны этот объем достигает почти двадцатикратного разрыва.

Чем «краснее» участок на карте, тем выше доля заемных финансовых ресурсов в осуществляемых объемах инвестиций. В «синих» зонах же, напротив, объемы кредитования многократно ниже значений объемов инвестирования, что дает нам представление о том, что в «синих» регионах вложения осуществляются в большей степени за счет иных источников.

На основе анализа публикаций, посвященных исследованию факторов, воздействующих на инвестиционную активность, и объяснению их влияния, в [16] сформулирован набор шоков, к которым отнесены в частности: шок неопределенности (шок ухудшения институциональной среды), шоки внешней торговли, шок предложения инвестиций, шок, связанный с нестабильностью денежного и валютного рынков, шок предложения на рынке труда.

Шок неопределенности во многом связан с обострением политической напряженности с конца 2021 года и экономическими санкциями, вводимыми против России в разное время. Ухудшение взаимоотношений на международной арене оказало серьезное влияние на бизнес, и, несмотря на формальное сохранение ключевых институтов, условия ведения предпринимательской деятельности для большого числа компаний резко ухудшились. Компенсирующие негативное влияние меры были связаны с мораторием на проведение контрольно-надзорных мероприятий, призванным снизить негативное влияние на бизнес за счет некоторого облегчения условий ведения предпринимательской деятельности.

Снижение доступности импорта и сокращение спроса на российские товары характеризуют шоки внешней торговли, ставшие следствием санкционной активности западных стран в части блокирования товарных потоков и ограничений возможностей для осуществления финансовых расчетов. Подобные меры ограничили не только инвестиционные стимулы, но и возможности для осуществления вложений. Сложившаяся обстановка сказалась также на ценах на товары традиционного российского экспорта, приведя к повышению цен на, например, энергоносители и минеральные удобрения, при одновременных сложностях в логистике. Таким образом, наблюдается неоднозначная ситуация, связанная как с дополнительными возможностями наращиванием объемов продаж, так и, напротив, с весьма сомнительными перспективами расши-

рения цепей поставок при наличии логистических сложностей.

Шок предложения инвестиций связан как с позицией иностранных инвесторов, поддерживающих введение санкций, так и с ограничением в движении трансграничных денежных потоков. Однако сокращение числа иностранных инвесторов может быть рассмотрено не только как негативный фактор, но и как дополнительный стимул для расширения инвестиционной активности отечественных компаний за счет освобождения ниш на внутреннем рынке.

Шок, связанный с сокращением предложения трудовых ресурсов, определяется оттоком рабочей силы. Шок нестабильности на денежном и валютном рынках является следствием колебаний валютного курса и изменений в уровне ключевой ставки (скачок с 9.5% до 20% в первом квартале 2022 года, в конце третьего квартала значение ключевой ставки постепенно снизилось до 7.5%, но с лета 2023 года начался постепенный рост и к октябрю 2024 года ее значение достигло 21%), а также падения российского фондового рынка.

Несмотря на наличие сравнительно большого числа факторов, следует отметить, что каждый из указанных шоков может быть рассмотрен как со стороны отрицательного влияния на инвестиционную активность, так и как вновь созданная возможность, способная оказывать положительное влияние на инвестиционную активность.

Интересным также является факт, что инвестиции в основной капитал, в отличие от оборотного, представляют собой долгосрочный тип вложений, а согласно анализу структуры выданных по срочности кредитов, представленному в [17], за период с 2014 года доля долгосрочных кредитов колебалась, как правило, в интервале 10–20%. Автор отмечает, что за весь период наблюдения доля долгосрочных кредитов может быть охарактеризована как недостаточная, однако наблюдается изменение ситуации в 2023 году в структуре выданных нефинансовым организациям кредитов. Такое изменение ситуации обуславливается в первую очередь развитием различных государственных программ поддержки бизнеса.

Заключение

В рамках данного исследования была произведена оценка пространственного распределения заемных финансовых ресурсов и инвестиционных вложений в основной капитал в разрезе субъектов РФ. В статье представлены результаты обработки статистических данных и их

наглядная графическая интерпретация с применением ГИС-инструментов.

Следует отметить, что оценка влияния факторов, оказывающих влияние на объемы инвестиций, представляется крайне сложной и трудоемкой процедурой, однако учет таких факторов имеет крайне важное значение с позиции реализации целей инвестора и упрощения принятия решений в области инвестиций.

В текущей экономической ситуации очевидно, что рынок капитала с дифференцированными источниками привлечения финансовых ресурсов для технологической трансформации реального сектора экономики в среднесрочной перспективе не будет сформирован полноценным образом, что говорит о том, что заемное финансирование в форме кредита будет являться основным источником финансирования инвестиционных вложений в основной капитал.

Список литературы

1. Румянцева А.Ю. Эволюция понимания категории «финансовые ресурсы»: анализ и уточнение понятийного аппарата // *Фундаментальные исследования*. 2024. № 4. С. 96–103. <https://doi.org/10.17513/ft.43601>.
2. Зубаревич Н.В. Возможности и ограничения количественной оценки факторов экономического развития российских регионов // *Журнал Новой экономической ассоциации*. 2020. № 2 (46). С. 158–167. <https://doi.org/10.31737/2221-2264-2020-46-2-8>.
3. Нефедова Т.Г., Трейвиш А.И., Шелудков А.В. Полимасштабный подход к выявлению пространственного неравенства в России как стимула и тормоза развития // *Известия Российской академии наук. Серия географическая*. 2022. № 86 (3). С. 289–309. <https://doi.org/10.31857/S2587556622030128>.
4. Бондаренко Н.Е., Губарев Р.В. Проблема регионального неравенства в социально-экономическом развитии Российской Федерации // *Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова*. 2020. № 17 (5). С. 56–68. <https://doi.org/10.2186/2413-2829-2020-5-56-68>.
5. Суйинбоев С., Токторбаева С.Ш., Ысакбаева Э.Б. Заемный капитал как источник долгосрочного финансирования хозяйственной деятельности предприятий // *Вестник науки*. 2023. Т. 4. № 5 (62). С. 159–163. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/zaemnyy-kapital-kak-istochnik-dolgosrochnogo-finansirovaniya-hozyaystvennoy-deyatelnosti-predpriyatiy>
6. Родивилова Г.Г., Корнева Г.В. Применение методов финансирования предприятий в условиях нестабильности: возможности и ограничения // *Финансовые рынки и банки*. 2023. № 3. С. 58–63. <https://doi.org/10.24412/2658-3917-2023-3-58-63>.
7. Яндиева М.С., Картоева Ф.М. Банковское кредитование как источник финансирования предприятия: преимущества и недостатки // *Научные дискуссии*. 2023. Т. 3. № 1. С. 93–95. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=50265958>

8. Ткачук Н.В. Взаимосвязь источников финансирования организации // Аудиторские ведомости. 2023. № 4. С. 155–159. <https://doi.org/10.24412/1727-8058-2023-4-155-159>.
9. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения: 05.08.2024).
10. Rumyantseva A., Sintsova E., Sukhacheva V., Tarutko O. The Impact of Digital Transformation on the Process of Russian Enterprises Entering International Financial Markets // ACM International Conference Proceeding. Series: 4. St. Petersburg, 18–19 March 2021 года. St. Petersburg, 2021. P. 3490944. <https://doi.org/10.1145/3487757.3490944>.
11. Безгачева О.Л., Пелюшкевич М.Л., Румянцева А.Ю. [и др.] Особенности управления финансами на развивающихся рынках. СПб.: Санкт-Петербургский университет управления и экономики, 2014. 162 с.
12. Новиков А.В. Финансирование инвестиций в основной капитал как драйвер роста экономики России и ее регионов // Сибирская финансовая школа. 2021. № 4. С. 3–10. <https://doi.org/10.34020/1993-4386-2021-4-3-10>.
13. Румянцева А.Ю. Основные способы формирования финансовых ресурсов предприятий в условиях нестабильной экономической ситуации // Экономика и управление. 2018. № 3. С. 49–56.
14. Львова М.В., Краснов В.К. Исследование влияния инвестиций в основной капитал на экономическую безопасность Российской Федерации // Научно-практический и теоретический журнал. 2023. № 1 (73). С. 84. https://doi.org/10.51832/22237984_2023_1_84.
15. Глазьев С. Где деньги? Размышления о результатах денежно-кредитной политики // Ведомости. 2022. 2 окт. URL: <https://www.vedomosti.ru/opinion/columns/2022/10/03/943519-gde-dengi> (дата обращения: 12.08.2024).
16. Калинин А.М. Факторы инвестиционной активности в российской экономике: выводы 2022 г. // Проблемы прогнозирования. 2024. № 1. С. 35–53. <https://doi.org/10.1134/S1075700724010052>.
17. Бровкина Н.Е. Кредит в современной России: структура имеет значение // Банковские услуги. 2024. № 5. С. 24–31.

ANALYSIS OF BORROWED FINANCIAL RESOURCES OF ENTERPRISES TERRITORIAL POLARIZATION

A.Yu. Rumyantseva

St. Petersburg University of Management Technologies and Economics

The purpose of this article is to assess the spatial distribution of borrowed financial resources and investment in fixed assets by constituent entities of the Russian Federation. An analysis of publications by various authors on regional inequality showed that spatial differences between Russian regions continue to grow by various socio-economic and financial indicators. The use of geographic information systems to analyze the territorial polarization of various indicators demonstrates an extremely high level of information content and clarity of the results. The article presents an analysis of the volume of lending to legal entities, the volume of investment in fixed assets, both in dynamics and taking into account their spatial distribution by regions, as well as a relative indicator reflecting the relationship between the two above indicators. According to the study of official statistics and the calculations, a high level of correlation was obtained between the indicator of the volume of persons and the indicator of the volume of investment in fixed assets. The distribution by regions of the ratio of the volume of investment in fixed assets to the total volume of lending to legal entities, as well as the analysis of the influence of external factors showed that in the medium term, debt financing in the form of a loan will be the main source of financing investment in fixed assets.

Keywords: financial resources, borrowed funds, fixed capital investment, regional inequality, GIS.