

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ В СТРАНАХ АФРИКИ К ЮГУ ОТ САХАРЫ

Алхассан Тиджани Форго

*Российский университет дружбы народов,
Москва, Российская Федерация*

Исследуются место и роль финансовой системы в развитии национальных экономических систем в развивающихся странах. Определены основные функции финансовой системы: мобилизация финансовых ресурсов, создание базы данных об инвестиционных проектах и инвесторах, мониторинг и корпоративное управление вкладами, формирование блока информации о диверсификации, трансформации и управлении рисками, содействие купле-продаже товаров с помощью платёжной системы. Рассматриваются существующие подходы к определению понятия доступности финансовых ресурсов. Обозначена роль финансового сектора в продвижении технологических инноваций и индустриализации в странах Африки к югу от Сахары. Проведён анализ причин низкой финансовой интеграции, низкого доступа к финансовым услугам в теневой экономике. К основным причинам недостаточной доступности банковских услуг отнесены языковой барьер, отсутствие простых идентификационных документов или данных вследствие малоорганизованной местной инфраструктуры. Отмечено, что доступ к формальным финансовым услугам имеют около 52 % населения стран к югу от Сахары; 65 % малых, средних и микропредприятий (90 % экономического сектора Африки) не имеют доступа к банковским кредитам. Систематизированы расходы НИОКР по экономическим регионам. Сделаны выводы о неразвитости и отставании инфраструктуры стран Африки к югу от Сахары, низкой доступности финансовых ресурсов, сдерживающих экономический рост и инновационное развитие малого и среднего бизнеса. Приведены возможные способы совершенствования систем финансирования инновационного развития в рассматриваемых странах.

Ключевые слова: доступность финансовых ресурсов, финансовая интеграция, экономический рост, инновационное развитие, страны Африки к югу от Сахары, неформальный сектор экономики, индустриализация.

Для цитирования: Алхассан Тиджани Форго. Проблемы и перспективы финансирования инновационного развития в странах Африки к югу от Сахары // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2019. № 4. С. 59–67. DOI: 10.24143/2073-5537-2019-4-59-67.

Введение

Мировой экономический кризис 2008 г. обострил дискуссию о месте и роли финансовой системы в развитии национальных экономических систем, особенно в развивающихся странах, т. к. она способствует сокращению масштабов нищеты и содействует экономическому развитию; в то же время проведение неэффективных политических действий в финансовом секторе приводит к болезненным экономическим потерям. Следует отметить, что одной из главных проблем экономического развития является финансовая политика и её эффективность, которые, в свою очередь, влияют на продуктивность государственной политики и, следовательно, на экономику в целом.

В качестве основных функций финансовой системы мы выделили следующие [1]:

- мобилизацию финансовых ресурсов;
- создание базы данных об инвестиционных проектах и инвесторах;
- мониторинг и корпоративное управление вкладами;
- формирование блока информации о диверсификации, трансформации и управлении рисками;
- содействие купле-продаж товаров с помощью платёжной системы.

Материалы исследования

Одной из центральных проблем в области экономического роста и развития, которая остаётся дискуссионной, является значительный и возрастающий разрыв в доходах и уровне развития между развитой и развивающейся экономикой. Место и роль финансов для экономического роста стран подчёркивал и Йозеф Шумпетер, изучая их значение для стимулирования промышленной деятельности и экономического развития. Данным вопросам были посвящены и работы других учёных [2–4], которые подтвердили взаимосвязь финансового развития и экономического роста, а также создание возможностей использования сбережений домохозяйств и отдельных лиц для инвестирования в собственное развитие и софинансирования государственных инвестиций.

В свою очередь, авторы [5] доказали, что отсутствие доступа к финансированию создаёт проблему сдерживания роста для фирм, т. к. доступ к финансовым ресурсам стимулирует деловую активность компаний и предоставляет им возможность для разработки инновационных проектов.

Многие страны, к сожалению, не имеют необходимого или требуемого уровня доступности к финансовым ресурсам и услугам: большинство развивающихся стран имеют очень низкий уровень доступа к финансам. Появление мобильного банкинга постепенно спасает ситуацию в этих странах.

Рассмотрим существующие подходы к определению понятия доступности финансовых ресурсов. Так, например, С. Клаессенс определяет доступ к финансам как «...доступность финансовых услуг приемлемого качества по разумным ценам, где разумное качество и разумные затраты должны быть определены относительно некоторого объективного стандарта, причем затраты отражают все материальные и моральные расходы» [6, с. 210]. Однако другие авторы определяют данное понятие как «отсутствие ценовых и неценовых барьеров» [7].

Согласно данным Всемирного банка [8] система доступа к финансовым ресурсам, которая состоит из различных групп людей, бедных и среднего класса, разработана для смягчения неравенства и бедности в развивающихся странах.

Комитет Рангаражана Резервного банка Индии определяет финансовую доступность как процесс обеспечения доступа к соответствующим финансовым продуктам и услугам, которые необходимы всем слоям общества в целом и уязвимым группам, таким как бедные слои населения и группы с низким уровнем дохода, в частности справедливый и прозрачный подход к доступным ценам со стороны регулируемых основных институциональных игроков [9].

Ещё одним понятием, характеризующим доступность финансовых ресурсов для населения, является «финансовая интеграция». В работе [9] финансовая интеграция представлена как процесс обеспечения доступа к финансовым услугам и адекватному кредитованию, когда это необходимо для уязвимых групп, таких как группы с низкими доходами по доступным ценам.

Авторы [10] утверждали, что без инклюзивных финансовых систем бедные люди и малые предприятия должны полагаться на свои личные финансовые ресурсы или внутренние ресурсы для инвестирования в своё образование, в начало и развитие предпринимательской деятельности или воспользоваться шансом перспективных возможностей.

В докладе Всемирного банка 2014 г. отмечается, что концепция финансовой интеграции может варьироваться от доступа и использования услуг, предоставляемых ответственно и устойчиво, до предоставления финансовых услуг по доступным ценам для обездоленных слоев населения и слоев населения с низкими доходами [11].

Финансовая интеграция, следовательно, может быть определена как способность домохозяйств или фирм получить жизненно важные финансовые услуги, такие как кредитные, депозитные, платежные, страховые и услуги по управлению рисками.

Исходя из вышесказанного, данные понятия позволяют разделить население на «небанковское» (не имеющее доступа к банковским услугам население), т. е. людей, не имеющих банковский счёт с банковскими услугами, и «банковское» население – физических лиц, имеющих банковские счета, но прямо или косвенно лишённых возможностей воспользоваться банковскими услугами, перечисленными выше. Отметим, что уровень финансовой интеграции оказывает существенное влияние на индустриализацию и инновационно-технологическую деятельность любой страны, учитывая роль финансового сектора в экономическом развитии.

Таким образом, возникает необходимость выбора показателей, позволяющих в той или иной степени измерить уровень доступа к финансовым услугам в различных странах, а также уровень доступа к финансовым ресурсам для трудоспособного населения, который свидетельствовал бы об уровне индустриализации в этих странах.

Несмотря на то, что финансовая интеграция напрямую связана с экономическим развитием, она редко включается в общепринятые показатели экономического развития страны (к которым относятся ВВП, ВВП на душу населения, индекс развития человеческого потенциала, ожидаемая продолжительность жизни и грамотность среди взрослого населения).

Возникает вопрос: какую роль финансовый сектор играет в экономическом развитии, инновационной деятельности и индустриализации? Учёные-экономисты придерживаются разных точек зрения по данному вопросу [12].

Некоторые исследователи [13] считают, что функционирование финансов и финансовых систем просто реагирует на экономическое развитие, приспосабливаясь к изменениям спроса со стороны реального сектора экономики, и поэтому влияние финансов на экономический рост на самом деле преувеличивают. Другие выдающиеся учёные-экономисты [14, 15] отмечают, что финансовый сектор играет жизненно важную роль в смягчении рыночных противоречий или недостатков путём влияния на инвестиционные решения, нормы сбережений, технологические инновации и долгосрочный экономический рост. Согласно Дж. Робинсону, «...за бизнесом следуют финансы» [13], в то время как Дж. Шумпетер считает, что банкир не столько посредник, он уполномочен вводить людей в инновацию [14].

Дискуссионный характер данной области исследования и проблемы инновационного развития предопределили изучение доступа фирм к финансам, уровня инноваций и индустриализации экономики на примере неформального сектора стран Африки к югу от Сахары.

Под неформальным сектором экономики мы понимаем совокупность мелких хозяйственных единиц, а также экономическую деятельность, осуществляемую на базе домохозяйств или индивидуально.

Существует значительное количество давно известной и новой литературы о роли политической среды в деле поощрения или сдерживания роста экономики, однако уровень влияния бизнес-среды на рост фирм остаётся одной из главных тем в области исследований учёных-экономистов. Недавние исследования указывают на ряд факторов, препятствующих технологическим инновациям, в том числе экономическому росту: недостаточная безопасность и защита прав собственности; неразвитость инфраструктуры; неэффективные финансовые рынки; плохое регулирование и налогообложение; а также такие управленческие функции, как макроэкономическая стабильность и коррупция, которые в основном обсуждаются без сравнительных доказательств их степени [3].

В последнее время на Африканском континенте, в частности, представлены очень интересные сценарии. Как указано в табл. 1, экономическое развитие нескольких стран Африки к югу от Сахары характеризуется положительными темпами прироста годового объёма ВВП, у отдельных стран этого региона наблюдается 6 % роста ВВП. Тем не менее экономики данного региона отстают от уровня инновационного развития стран Европы, что, возможно, связано с низким доступом к формальным (официальным) финансовым услугам, предоставляемым различными экономическими институтами.

Таблица 1

Глобальные экономические тенденции*

Экономические регионы	Темп роста ВВП, %	Темп роста ВВП на душу населения, %	Темп роста ВВП, %	Темп роста ВВП на душу населения, %	Темп роста ВВП, %	
	2016 г.	2016 г.	2017 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г. (прогноз)
Европа и Центральная Азия	1,8	1,3	2,6	2,2	3,2	3,1
Африка к югу от Сахары	1,3	-1,4	2,6	-0,1	3,1	3,5
Южная Азия	6,8	5,5	6,5	5,2	6,9	7,1
Латинская Америка и Карибский бассейн	0,5	-1,5	1,7	0,7	1,7	2,3
Восточная Азия и Тихий океан	4,1	3,4	4,6	3,8	6,3	6,1
Евразия	1,8	1,5	2,4	2,1	2,1	1,7
Мировая экономика	2,5	1,3	3,2	2,0	3,1	3,0

* Составлено по [7].

Низкий доступ к финансовым ресурсам является значительным препятствием, с которым сталкиваются фирмы в области развития и инновационной деятельности в Африке, что характерно для малого и микробизнеса в Африке. Согласно базе данных Всемирного банка по финансовому охвату численность населения, не получающего банковские услуги, составляет около 1,7 млрд чел. (более 25 % населения мира), они не имеют возможности использовать финансовые услуги, в том числе получение кредита и других операций [16].

Основными причинами низкой доступности банковских услуг для предпринимателей неформального сектора выступают языковой барьер, отсутствие простых идентификационных документов или данных (из-за неорганизованной местной инфраструктуры), востребованных банковской практикой «Знай своего клиента». Например, согласно программе Всемирного банка «Идентификация для развития» (ID4D) более 1,1 млрд чел. по всему миру не имеют идентификационных данных или документов, удостоверяющих личность, около 500 млн [17] из этого числа проживают в странах к югу от Сахары (по оценкам, население этого региона насчитывает около 1,06 млн чел.). Очевидно, что в среднем более 52 % населения стран к югу от Сахары имеет доступ к формальным финансовым услугам и около 65 % малых, средних и микропредприятий, которые составляют около 90 % африканского экономического сектора, не имеют доступа к банковским кредитам [18]. В табл. 2 приведены данные исследования Global Findex [18], которые в целях проведения сравнительного анализа были классифицированы по экономическим регионам.

Таблица 2

Уровень финансовой интеграции по экономическим регионам*

Экономические регионы	Результаты исследования финансовой интеграции (средневзвешенное значение)		
	Лица, имеющие банковские счета (возраст 15+), %		
	2011 г.	2014 г.	2017 г.
Европа и Центральная Азия	69,29	77,72	81,46
Африка к югу от Сахары	23,24	34,19	42,61
Южная Азия	32,38	46,54	69,56
Латинская Америка и Карибский бассейн	39,38	51,90	55,14
Восточная Азия и Тихий океан	55,07	69,13	70,62
Еврозона	90,42	94,68	95,30
Средний мировой показатель	50,63	62,00	68,52

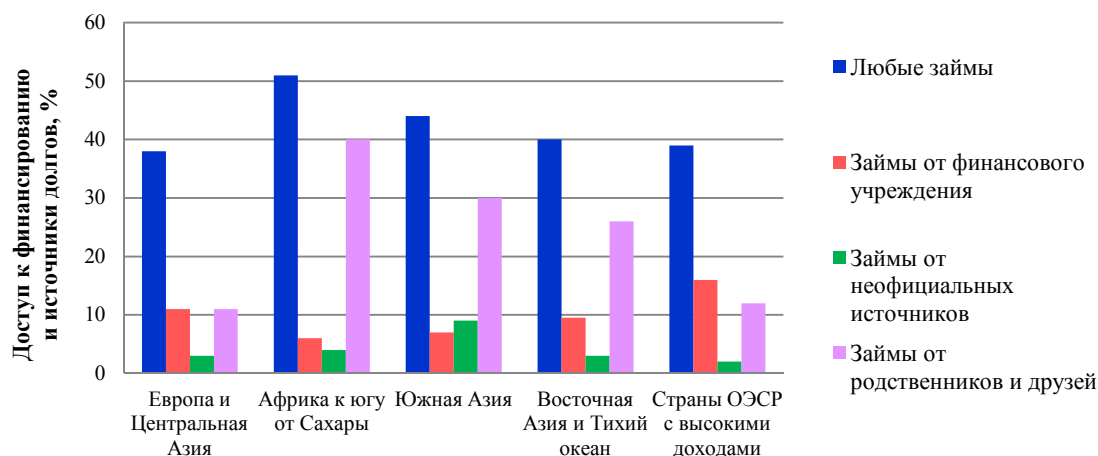
* Составлено по [18].

Согласно данным табл. 2 в странах Африки к югу от Сахары меньше всего физических лиц, имеющих официальный банковский счёт, далее (в 2017 г.) следует ещё один развивающийся регион – Латинская Америка и Карибский бассейн.

Отсутствие формальной банковской деятельности среди населения в значительной степени объясняет, почему в регионе существуют огромные финансовые ограничения как для малых, средних и микропредприятий, так и для крупных фирм, что отрицательно сказывается на способности финансовой системы стимулировать необходимый рост промышленности в регионе. Это подтверждается теорией о том, что международная разница в развитии кредитного рынка (в другой банковской деятельности) вносит значительный вклад в международную разницу в росте и производительности [3, 4].

Несмотря на достигнутые значительные успехи в отношении борьбы с неотъемлемыми экономическими проблемами, такими как нищета и неравенство в данных странах, постоянный низкий доступ к финансам остаётся главной проблемой, которую можно назвать одной из основных причин преобладающей бедности (около 60 %) и неравенства в регионе [18].

Финансовый доступ усложняется, когда он сопоставляется с источниками долгового финансирования. Проблема низкого финансового доступа в Африке не означает, что людям не нужны финансовые ресурсы или сервисы. Рисунок иллюстрирует займы отдельных лиц и домашних хозяйств в различных экономических регионах, включая страны ОЭСР [19].



Источники финансирования долга населения в 2014 г. [20]

В развивающихся странах более 40 % займов или кредитов приходится на друзей и членов семьи, в отличие от развитых стран, где существует высокий доступ к финансам. Таким образом, это подтверждает проблему низкого доступа к финансам в странах Африки к югу от Сахары.

Низкий доступ к финансам порождает и другие проблемы в виде структурных разрывов в потребностях домашних хозяйств и фирм, разрывов в образовании, здравоохранении, безопасности и общественной инфраструктуре.

Как финансовая система должна помочь в финансовой интеграции и эффективном электронном финансировании технологического инновационного развития и индустриализации? Попробуем ответить на этот вопрос, опираясь на недавние исследования, предоставляющие эмпирические данные и другие глобальные тенденции, а также анализ некоторых базовых возможностей доступа к финансам в странах Африки к югу от Сахары наряду с обсуждением проблем, связанных с финансовым доступом и его структурой. Указанные исследования были основаны на изучении различных элементов или каналов финансовой системы (домашние хозяйства, фирмы, общественная инфраструктура, банки и торговля), посредством которых финансы выполняют определённые жизненно важные институциональные функции в стимулировании создания богатства и общего экономического роста.

Инновации фирм являются важнейшим фактором повышения производительности и индустриализации во всём мире [16]. Технологические инновации в странах с развитой экономикой обычно включают исследования и разработки (НИОКР), а также разработку и патентование новых продуктов и технологий. В табл. 3 отражены расходы на исследования и разработки в различных экономических регионах.

Таблица 3

Расходы НИОКР по экономическим регионам*

Расходы НИОКР, % от ВВП (2017 г.)	
Регион	Расходы
Европа и Центральная Азия	1,92
Африка к югу от Сахары	–
Южная Азия	0,58
Латинская Америка и Карибский бассейн	–
Восточная Азия и Тихий океан	2,45
Еврозона	2,14
Средний мировой показатель	2,23

* Составлено по [21].

В развивающихся странах инновационные мероприятия или разработки обычно влекут за собой имитацию или заимствование, когда фирмы адаптируют существующие продукты и процессы к местным требованиям [4], хотя такая инновационная деятельность, как правило,

направлена на достижение технологического уровня развития экономики и продвижение данного уровня вперёд за счёт конкуренции. Однако скорость этих процессов варьируется от страны к стране в зависимости от уровня национального дохода [20], а также расходов на исследования и разработки. Несмотря на жизненно важную роль распространения технологии в индустриализации и экономическом росте, механизмы, объясняющие, как распространяются новые продукты и процессы, недостаточно изучены.

Низкий доступ к финансам ограничивает способность фирмы разрабатывать новые продукты и внедрять существующие технологии, поскольку внешняя инновационная деятельность является дорогостоящей для внедрения в производственную структуру фирмы, зависит от контекста и подразумевает ноу-хау. Фирмы нуждаются в финансовых ресурсах, достаточных для адекватной интеграции внешних технологических инноваций, продуктов и процессов с учётом местных условий, что содействует экономическому росту и индустриализации национальной экономики.

Заключение

Таким образом, низкая доступность финансовых ресурсов является основным фактором, сдерживающим экономический рост и инновационное развитие малого и среднего бизнеса в Африке. Результаты проведённого исследования подтвердили, что высокая доступность к финансовым ресурсам потенциально может увеличить кредитные ресурсы финансового сектора при умеренных и справедливых рыночных процентных ставках. Всё больше и больше людей склонны к использованию активных банковских счетов. Этот факт способствует объединению ресурсов теневого и легального секторов для инвестиций в продуктивные и достойные проекты, следовательно, поможет лучше разобраться в процессах регулирования и обслуживания бизнеса в неформальном секторе, адаптироваться к новой экономической системе, где в настоящее время большинство населения занято в неформальной экономике. Кроме того, денежный оборот в данном финансовом секторе позволит банковскому сектору играть большую роль основного финансового посредника в распределении ресурсов, что содействует расширению неформальной деловой активности за счёт улучшенного доступа к кредитам с умеренной процентной ставкой. Фирмы неформального сектора экономики смогут разрабатывать и внедрять инновационные методы производства, а также интегрировать существующие технологические инновации. Перечисленное в итоге приведёт к эффективному использованию ресурсов, а также улучшению производства товаров и услуг для удовлетворения местных нужд или решению местных проблем неформальной экономики, что будет содействовать развитию экономики стран в целом.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Левин Р., Лоаиза Н., Бекк Т. Финансовое посредничество и рост: причинно-следственные связи // Журн. монетарной экономики. 2000. № 46. С. 31–77.
2. Ллойд-Эллис Х., Бенардт Д. Предпринимательство, неравенство и экономическое развитие // Обзор экон. исслед. 2000. № 67 (1). С. 147–169.
3. Банерджи А. В., Дуфло Е. Теория роста через призму экономики развития // Elsevier. 2005. № 1 (7). С. 473–552.
4. Левин Р. Финансы и рост: теория и доказательства // Elsevier. 2005. № 1. С. 865–934.
5. Айягари М., Демиргюч-Кунт А., Максимович В. Насколько важны финансовые ограничения? Роль финансов в бизнес-среде // Экон. обзор Всемирного банка. 2008. № 22 (3). С. 483–516.
6. Клаессенс С. Доступ к финансовым услугам: обзор вопросов и целей государственной политики. Оксфорд: Изд-во Оксфорд. ун-та, 2006. Т. 21 (2). С. 207–240. DOI: 10.1093 / wbro/lkl004.
7. Демиргюч-Кунт А., Левин Р. Финансы, политика финансового сектора и долгосрочный рост. Вашингтон: Всемирный банк, 2008. URL: http://siteresources.worldbank.org/EXTPREMNET/Resources/489960-1338997241035/Growth_Commission_Working_Paper_11_Finance_Financial_Sector_Policies_Long_Run_Growth.pdf (дата обращения: 14.01.2019).
8. Доступ к финансированию и развитию: теория и измерение. Группа Всемирного банка. Вашингтон, 2006. URL: http://siteresources.worldbank.org/INTFINFORALL/Resources/4099583-1194373512632/FFA_ch01.pdf (дата обращения: 14.12.2018).
9. Доклад Комитета С. Рангаражана по вопросам финансовой интеграции, Национального банка, сельского хозяйства и развития сельских районов. Мумбаи, 2008. URL: <https://www.sidbi.in/files/Rangarajan-Committee-report-on-Financial-Inclusion.pdf> (дата обращения: 13.02.2019).

10. Бекк Т., Демиргюч-Кунт А. Доступ к финансовым услугам: измерение, воздействие и политика // Наблюдатель Всемирного банка. 2009. № 24 (1). С. 119–145.
11. Доклад о глобальном финансовом развитии: финансовая интеграция. Вашингтон, 2014. URL: http://siteresources.worldbank.org/EXTGLOBALFINREPORT/Resources/8816096-1361888425203/9062080-1364927957721/GFDR-2014_Complete_Report.pdf (дата обращения: 14.02.2019).
12. Король Р., Левин Р. Финансы, предпринимательство и рост: теория и факты // Журн. денежно-кредитной экономики. 1993. № 32. С. 513–542.
13. Робинсон Дж. Норма процента и другие эссе. Лондон: Макмиллан, 1952. 170 с.
14. Шумпетер Дж. Теория экономического развития. Кембридж; М.: Изд-во Гарвард. ун-та, 1994. 255 с.
15. Голдсмит Р. У. Финансовая структура и развитие. Нью-Хейвен; Коннектикут: Изд-во Йельск. ун-та, 1969. 561 с.
16. Показатели мирового развития – 2017. Всемирный банк. Вашингтон. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/26447> (дата обращения: 12.09.2018).
17. Программа идентификации для развития (ID4D). Всемирный банк, 2017. URL: <http://www.worldbank.org/en/news/press-release/2017/10/12/11-billion-invisible-people-without-id-are-priority-for-new-high-level-advisory-council-on-identification-for-development> (дата обращения: 13.09.2018).
18. Глобальная база данных Findex Всемирного банка: показатели мирового развития – 2017. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/26447> (дата обращения: 13.09.2018).
19. Адджаси К. К. Д. О финансировании экономической деятельности и развития в Африке. URL: <https://www.sun.ac.za/english/Inaugurallectures/Inaugural%20lectures/InauguralLectureProfAdjasi.pdf> (дата обращения: 12.09.2018).
20. Показатели мирового развития – 2015. Всемирный банк. Вашингтон, округ Колумбия. URL: <http://documents.worldbank.org/curated/en/795941468338533334/World-development-indicators-2015> (дата обращения: 10.03.2019).
21. Показатели мирового развития – 2018. Всемирный банк. Вашингтон, округ Колумбия. URL: <https://data.worldbank.org/indicator/GB.XPD.RSDV.GD.ZS> (дата обращения: 11.12.2019).

Статья поступила в редакцию 25.04.2019

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

Алхассан Тиджани Форго – Россия, 117198, Москва; Российский университет дружбы народов; аспирант кафедры финансов и кредита; atjaniforgor@yahoo.com.



PROBLEMS AND PROSPECTS OF FINANCING INNOVATIVE DEVELOPMENT IN SUB-SAHARAN AFRICAN COUNTRIES

Tijani Forgor Alhassan

*Peoples' Friendship University of Russia,
Moscow, Russian Federation*

Abstract. The article discusses the place and role of the financial system in the development of national economic systems in developing countries. There have been identified the main functions of the financial system: mobilizing financial resources, creating a database of investment projects and investors, monitoring and corporate deposit management, forming a block of information on diversification, transformation and risk management, facilitating the sale of goods through a payment system. The existing approaches to determining the concept of accessibility of financial resources are considered. The role of the financial sector in advancing technological innovations and industrialization in sub-Saharan African countries has been identified. The analysis of reasons for low financial integration, low access to financial services in the shadow economy has been car-

ried out. The main reasons for the lack of access to banking services include the language barrier, lack of simple identification documents or data due to a poorly organized local infrastructure. It is noted that about 52% of the population of sub-Saharan Africa have access to formal financial services; 65% of small, medium and micro-enterprises (90% of the economic sector in Africa) do not have access to bank loans. Research and development expenditures in the economic regions have been systematized. The conclusions have been made about the underdevelopment and lag of infrastructure in sub-Saharan African countries, low availability of financial resources retarding the economic growth and innovative development of small and medium-sized businesses. Possibilities for improving the systems of financial innovative development in the investigated countries have been given.

Key words: access to financial resources, financial integration, economic growth, innovative development, sub-Saharan African countries, informal economic sector, industrialization.

For citation: Tijani Forgor Alhassan. Problems and prospects of financing innovative development in sub-Saharan African countries. *Vestnik of Astrakhan State Technical University. Series: Economics*. 2019;4:59-67. (In Russ.) DOI: 10.24143/2073-5537-2019-4-59-67.

REFERENCES

1. Levin R., Loaiza N., Bekk T. Finansovoe posrednichestvo i rost: prichinno-sledstvennyye svyazi [Financial intermediation and growth: causal relationships]. *Zhurnal monetarnoj ekonomiki*, 2000, no. 46, pp. 31-77.
2. Llojd-Ellis H., Benardt D. Predprinimatel'stvo, neravenstvo i ekonomicheskoe razvitie [Entrepreneurship, inequality and economic development]. *Obzor ekonomicheskikh issledovanij*, 2000, no. 67 (1), pp.147-169.
3. Banerdzhi A. V., Duflo E. Teoriya rosta cherez prizmu ekonomiki razvitiya [Growth theory through the prism of development economics]. *Elsevier*, 2005, no. 1 (7), pp. 473-552.
4. Levin R. Finansy i rost: teoriya i dokazatel'stva [Finance and growth: theory and evidence]. *Elsevier*, 2005, no. 1, pp. 865-934.
5. Ajyagari M., Demirguch-Kunt A., Maksimovich V. Naskol'ko vazhny finansovye ogranicheniya? Rol' finansov v biznes-srede [How important are financial constraints? Role of finance in business environment]. *Ekonomicheskij obzor Vsemirnogo banka*, 2008, no. 22 (3), pp. 483-516.
6. Klaessens S. *Dostup k finansovym uslugam: obzor voprosov i celej gosudarstvennoj politiki* [Access to financial services: overview of issues and goals of public policy]. Oksford, Izd-vo Oksfordskogo un-ta, 2006. Vol. 21 (2). Pp. 207-240. DOI: 10.1093 / wbro/lkl004.
7. Demirguch-Kunt A., Levin R. *Finansy, politika finansovogo sektora i dolgosrochnyj rost* [Finance, financial sector policies and long-term growth]. Vashington, Vsemirnyj bank, 2008. Available at: http://siteresources.worldbank.org/EXTPREMNET/Resources/489960-1338997241035/Growth_Commission_Working_Paper_11_Finance_Financial_Sector_Policies_Long_Run_Growth.pdf (accessed: 14.01.2019).
8. *Dostup k finansirovaniyu i razvitiyu: teoriya i izmerenie* [Access to finance and development: theory and measurement]. Gruppa Vsemirnogo banka. Vashington, 2006. Available at: http://siteresources.worldbank.org/INTFINFORALL/Resources/4099583-1194373512632/FFA_ch01.pdf (accessed: 14/12/2018).
9. *Doklad Komiteta S. Rangarazhana po voprosam finansovoj integracii, Nacional'nogo banka, sel'skogo hozjajstva i razvitiya sel'skih rajonov* [Report of the Committee on Financial Integration, the National Bank, Agriculture and Rural Development]. Mumbai, 2008. Available at: <https://www.sidbi.in/files/Rangarajan-Committee-report-on-Financial-Inclusion.pdf> (accessed: 13.02.2019).
10. Bekk T., Demirguch-Kunt A. Dostup k finansovym uslugam: izmerenie, vozdejstvie i politika [Access to financial services: measurement, impact and policy]. *Nablyudatel' Vsemirnogo banka*, 2009, no. 24 (1), pp. 119-145.
11. *Doklad o global'nom finansovom razviti: finansovaya integraciya* [Report on global financial development: financial integration]. Vashington, 2014. Available at: http://siteresources.worldbank.org/EXTGLOBALFINREPORT/Resources/8816096-1361888425203/9062080-1364927957721/GFDR-2014_Complete_Report.pdf (accessed: 14.02.2019).
12. Korol' R., Levin R. Finansy, predprinimatel'stvo i rost: teoriya i fakty [Finance, entrepreneurship and growth: theory and facts]. *Zhurnal denezhno-kreditnoj ekonomiki*, 1993, no. 32, pp. 513-542.
13. Robinson Dzh. *Norma procenta i drugie esse* [Rate of interest and other essays]. London, Makmillan Publ., 1952. 170 p.
14. Shumpeter Dzh. *Teoriya ekonomicheskogo razvitiya* [Theory of economic development]. Kembriđzh; Moscow, Izd-vo Garvardskogo un-ta, 1994. 255 p.
15. Goldsmit R. U. *Finansovaya struktura i razvitie* [Financial structure and development]. N'yu-Hejven; Konnektikut, Izd-vo Jel'skogo un-ta, 1969. 561 p.

16. *Pokazateli mirovogo razvitiya – 2017* [World development indicators-2017]. Vsemirnyj bank. Vashington. Available at: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/26447> (accessed: 12.09.2018).

17. *Programma identifikacii dlya razvitiya (ID4D)* [Identification program for development (ID4D)]. Vsemirnyj bank, 2017. Available at: <http://www.worldbank.org/en/news/press-release/2017/10/12/11-billion-invisible-people-without-id-are-priority-for-new-high-level-advisory-council-on-identification-for-development> (accessed: 13.09.2018).

18. *Global'naya baza dannyh Findex Vsemirnogo banka: pokazateli mirovogo razvitiya – 2017* [World Bank Findex global database: world development indicators-2017]. Available at: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/26447> (accessed: 13.09.2018).

19. Addzhasi K. K. D. *O finansirovanii ekonomicheskoy deyatel'nosti i razvitiya v Afrike* [On financing economic activity and development in Africa]. Available at: <https://www.sun.ac.za/english/Inaugurallectures/Inaugural%20lectures/InauguralLectureProfAdjasi.pdf> (accessed: 12.09.2018).

20. *Pokazateli mirovogo razvitiya – 2015* [Factors of world development - 2015]. Vsemirnyj bank. Vashington, okrug Kolumbiya. Available at: <http://documents.worldbank.org/curated/en/795941468338533334/World-development-indicators-2015> (accessed: 10.03.2019).

21. *Pokazateli mirovogo razvitiya – 2018* [Factors of world development - 2018]. Vsemirnyj bank. Vashington, okrug Kolumbiya. Available at: <https://data.worldbank.org/indicator/GB.XPD.RSDV.GD.ZS> (accessed: 11.12.2019).

The article submitted to the editors 25.04.2019

INFORMATION ABOUT THE AUTHOR

Tijani Forgor Alhassan – Russia, 117198, Moscow; Peoples' Friendship University of Russia; Postgraduat Student of the Department of Finance and Credit; atijaniforgor@yahoo.com.

