

На правах рукописи

**ЛЕВИНА Ирина Викторовна**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РЕСУРСАМИ  
АГРАРНОГО СЕКТОРА (НА ПРИМЕРЕ РЕСПУБЛИКИ КОМИ)**

Специальность: 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством  
(региональная экономика)

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

**Сыктывкар**  
**2005**

Работа выполнена на кафедре аграрной экономики Сыктывкарского лесного института Санкт-Петербургской государственной лесотехнической академии им. С.М.Кирова

**Научный руководитель:** доктор экономических наук,  
профессор  
**Иванов Валентин Александрович**

**Официальные оппоненты:** доктор экономических наук  
**Семяшкин Григорий Михайлович**

кандидат экономических наук, доцент  
**Падерина Татьяна Аркадьевна**

**Ведущая организация:** **Вятская государственная  
сельскохозяйственная академия**

Защита состоится 14 августа 2005г. в 14.30 на заседании регионального диссертационного совета КМ 004.015.01 при Институте социально-экономических и энергетических проблем Севера Коми НЦ УрО РАН по адресу: 167982, Республика Коми, г. Сыктывкар, ГСП-2, ул. Коммунистическая, 26

С содержанием диссертации можно ознакомиться в библиотеке Коми НЦ УрО РАН по адресу: 167982, Республика Коми, г. Сыктывкар, ГСП-2, ул. Коммунистическая, 24

Автореферат разослан «\_\_» \_\_\_\_\_ 2005г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета,  
кандидат экономических наук, с.н.с.



Л.А.Кузиванова

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** В настоящее время большинство сельхозтоваропроизводителей испытывают острую потребность в заемных средствах как на текущую деятельность, так и на инвестиционные цели. Однако, неудовлетворительное финансовое положение, низкий уровень платежеспособности организаций аграрной сферы ограничивают их доступ на рынок финансовых услуг. В Республике Коми доля убыточных сельскохозяйственных предприятий в 2004г. достигла 59%. Стабилизация финансового положения, повышение платеже- и кредитоспособности товаропроизводителей позволит обеспечить им доступ к кредитным ресурсам.

Удельный вес заемных средств в составе источников финансирования развития организаций АПК составлял в 1995г.- 0,3%, в 1996- 0,5%, в 1997г.- 0,0%, а к настоящему времени- 0,1%. Рост производства сельскохозяйственной продукции сдерживается также неразвитостью финансовых институтов. Приведение финансово- кредитной инфраструктуры продовольственных рынков к состоянию, которое обеспечивает нормальное функционирование рыночной системы, является особо значимой и достаточно актуальной задачей.

Актуальным является дальнейшее развитие и расширение сети филиалов «Россельхозбанка», применение лизинга для активизации инвестиционной деятельности, развитие кредитной кооперации на селе и формирование интегрированных структур в АПК.

**Степень изученности проблемы.** Теоретические и методологические основы развития процессов финансово- кредитного механизма в АПК всегда являлись предметом изучения аграрной экономической науки. Исследования общих вопросов развития агропромышленных предприятий, источников их финансирования содержатся в работах ведущих отечественных ученых: Р.Гумерова, Н.Денина, А.Зельднера, В.Иванова, Г.Канева, В.Клюкача, М.Коробейникова, А.Попова, Г.Семьяшкина, П.Советова, В.Терентьева, В.Серовой, Ю.Трушина, А.Хицкова, Л.Холода, М.Яхьяева.

Опыт кредитования сельского хозяйства освещен зарубежными исследователями: А.Греем (A.Grey), П.Дж.Бэрри (Peter J.Barry), Дж.Баркеллом (John Barkell), Дж.А.Хопкинсом (John A.Hopkins). Теоретическая разработанность этих процессов достаточно глубока, но в условиях трансформации всей системы экономических отношений требуется углубленное изучение развития новых форм кредитования, альтернативных банковскому.

Недостаточная проработанность теоретической и методологической базы по вопросам альтернативных форм кредитования сельскохозяйственных предприятий, крестьянских и личных подсобных хозяйств, учитывающих современные российские условия хозяйствования, а также предлагаемая в работе система кредитования аграрного сектора экономики, предопределяет научную актуальность и значимость предпринятого исследования.

**Цель и задачи исследования.** Целью работы является комплексное исследование теоретических основ и методологии формирования условий для

обеспечения кредитными ресурсами и разработка системы кредитования аграрного сектора экономики применительно к северному региону.

Такая постановка цели диссертационной работы предопределила решение следующих задач:

- выявить специфику сельскохозяйственного производства в Республике Коми и определить место и роль кредита в финансовом обеспечении отрасли;

- выполнить анализ отечественного и зарубежного опыта кредитования сельского хозяйства, который может быть учтен при развитии кредитной системы и совершенствовании на этой основе обеспечения финансовыми ресурсами сельскохозяйственных организаций и хозяйств;

- адаптировать методiku оценки кредитоспособности применительно к отрасли и на ее основе провести анализ кредитоспособности;

- выработать основные направления по стабилизации и укреплению финансового состояния предприятий сельского хозяйства Республики Коми;

- предложить систему кредитования аграрного сектора для северного региона.

**Объект исследования** - финансово- хозяйственная деятельность организаций сельского хозяйства, крестьянских и личных подсобных хозяйств в Республике Коми.

**Предметом исследования** являются кредитные отношения, возникающие в процессе финансового обеспечения аграрного сектора.

**Теоретической и методологической базой** работы послужили исследования отечественных и зарубежных ученых, развивающие существующие и новые формы и методы кредитования субъектов хозяйствования АПК.

Основным методологическим подходом, положенным в основу разработки проблем, является системный, позволяющий рассматривать участие государства, коммерческих банков, кредитных кооперативов, интегрированных структур АПК в обеспечении сельского хозяйства кредитными ресурсами. В ходе исследования использовались общенаучные и специфические методы исследований: анализ и синтез, дедукция и индукция, диалектический метод, статистические методы обработки данных; проведены сравнительный и структурно- динамический анализ. При подготовке работы применялись монографический, абстрактно- логический, экономико- статистический и нормативный методы, а также методы экспертных оценок.

**Информационно- аналитической базой** диссертации послужили материалы Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Коми, годовые отчеты организаций Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Коми, данные ОАО «Комиагропромтехника», нормативно- правовые акты, регламентирующие финансово- хозяйственную деятельность предприятий сельского хозяйства Российской Федерации и Республики Коми. В работе также использованы материалы анкетирования руководителей и специалистов экономического профиля сельскохозяйственных предприятий Республики Коми.

**Научная новизна** диссертационного исследования заключается в систематизации и дополнении теоретических и методологических положений по определению роли кредита в финансовом обеспечении сельскохозяйственного производства северного региона. Дана оценка опыта кредитования аграрного сектора в ряде зарубежных государств и выявлены его специфические особенности, которые могут быть учтены при развитии кредитной системы обеспечения финансовыми ресурсами сельскохозяйственных организаций и хозяйств. Установлено, что отсутствие в стране финансовых институтов небанковского типа не позволяет обеспечить организации и хозяйства аграрного сектора необходимыми финансовыми ресурсами.

В рамках проведенного исследования получены результаты, являющиеся **предметом защиты**:

- доказано, что кризисное финансовое состояние товаропроизводителей сельского хозяйства, неразвитость финансовых институтов формируют малую емкость рынка заемных средств в аграрном секторе Республики Коми;

- на основе анализа зарубежного опыта установлено, что формирование целостной системы сельскохозяйственного кредита, сочетающей участие государства, коммерческих банков и кредитных кооперативов, обеспечивает финансовыми ресурсами аграрный сектор и может найти применение в российской практике;

- адаптирована применительно к отрасли методика определения кредитоспособности и на ее основе выявлены типы сельскохозяйственных предприятий Республики Коми по классу кредитоспособности, что свидетельствует о необходимости стабилизации и укрепления финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, повышения их платеже- и кредитоспособности;

- предложена система кредитования аграрного сектора, включающая банковские и небанковские институты, которая обеспечит равный доступ организациям и хозяйствам к кредитным ресурсам.

**Практическая значимость** проведенного исследования состоит в использовании его материалов Министерством сельского хозяйства и продовольствия Республики Коми и Министерством финансов Республики Коми при финансовом обеспечении целевой республиканской программы «Развитие ресурсного потенциала агропромышленного комплекса Республики Коми (2006-2010гг.)». Научные результаты, полученные в диссертации, направлены на расширение подходов в решении задач поддержки субъектов хозяйствования финансовыми ресурсами, на создание механизма эффективного сочетания новых и альтернативных форм кредитования и использование их в эффективном функционировании интегрированных агропромышленных структур.

**Апробация результатов исследования.** Диссертация выполнена в соответствии с планом НИР сектора аграрной экономики ИЭиЭС Коми научного центра УрО РАН. Основные результаты и положения использованы при составлении отчетов по теме «Совершенствование системы

государственного регулирования АПК северного региона» (гос. рег. № 01.200.112523).

Отдельные положения диссертационной работы использованы в учебном процессе в Сыктывкарском лесном институте для преподавания курса «Управление финансами на предприятиях АПК».

Результаты исследования обсуждались и получили одобрение на международных и российских конференциях: «Теория и практика структурных преобразований экономики отраслей и регионов» (Екатеринбург, 2003); «Агропромышленный комплекс: состояние, проблемы, перспективы» (Пенза, 2003); «Развитие инновационного потенциала отечественных предприятий и формирование направлений его стратегического развития» (Пенза, 2003); «Социально-экономические, демографические и исторические исследования в Республике Коми» (Сыктывкар, 2004); «Региональные проблемы устойчивого развития сельской местности» (Пенза, 2004); «Экономическое и социальное развитие регионов России» (Пенза, 2004); «Политические, экономические и социокультурные аспекты регионального управления на Европейском Севере» (Сыктывкар, 2004).

По теме диссертации опубликовано 15 работ, общим объемом 19,0 п.л. (из них 13,8 п.л. авторские).

**Объем и структура работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем работы - 149 страниц, содержит 21 таблицу, 9 рисунков и 48 приложений. Список использованной литературы включает 192 наименования.

**Во введении** отражена актуальность темы, степень разработанности проблемы, определены задачи, объект и предмет исследования, научная новизна, практическая значимость и апробация полученных результатов исследования.

**В первой главе** «Теоретические основы кредита и его роль в финансовом обеспечении аграрного сектора экономики» определено место и роль кредита в развитии сельскохозяйственного производства, проанализирован зарубежный опыт кредитования аграрного сектора. Проведен обзор ретроспективы и современной системы сельскохозяйственного кредита в России.

**Во второй главе** «Методические подходы к оценке кредитоспособности и разработка мер по стабилизации и укреплению финансового состояния сельскохозяйственных предприятий Республики Коми» осуществлен анализ кредитоспособности на основе методики, адаптированной к сельскому хозяйству, обоснованы первоочередные меры по стабилизации и укреплению финансового состояния сельскохозяйственных предприятий республики, обобщены результаты экспертного опроса руководителей и специалистов экономического профиля сельскохозяйственных предприятий об актуальности проблемы финансового обеспечения предприятий АПК Республики Коми.

**В третьей главе** «Приоритетные направления формирования системы кредитования аграрного сектора» дана оценка действующей системы кредитования «Россельхозбанка», указаны преимущества лизинга как способа

повышения инвестиционной активности в сельскохозяйственном производстве, рассматривается кредитная кооперация как альтернативная форма банковскому кредитованию, предлагается система сельскохозяйственного кредита в современных условиях.

**В заключении** сформулированы выводы и рекомендации по результатам выполненного исследования.

## **ОСНОВНЫЕ ЗАЩИЩАЕМЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЙ**

**1. Невозможность использования кредитных ресурсов для сельскохозяйственных предприятий северного региона обусловлена их кризисным финансовым состоянием и неразвитостью финансовых институтов.**

Необходимость кредита определяется специфическими условиями сельского хозяйства: недостатком свободных финансовых средств; высокой капиталоемкостью и низкой фондоотдачей отрасли; несовпадением по срокам периода затратных операций и получения доходов.

Особенности сельского хозяйства Республики Коми: ограниченность набора отраслей и видов производственной деятельности, усложнение взаимодействия внутрихозяйственных подразделений и в целом предприятий АПК в связи с их территориальной раздробленностью; значительно сильнее выраженная сезонность сельского хозяйства в силу экстремальных природных условий; необходимость проведения сельскохозяйственных работ в более сжатые сроки, маневрирование ресурсами; ограниченность материально-технической базы, слабое развитие социальной инфраструктуры села, специализация на производстве малотранспортабельной и скоропортящейся продукции и продукции традиционных отраслей; ведение сельскохозяйственного производства в условиях Севера не только связано с большими затратами, но и сопряжено с высокой долей риска, что не заинтересовывает частных предпринимателей инвестировать капитал в его развитие. Это определяет необходимость особого подхода к системе финансовой поддержки сельского хозяйства путем льготного кредитования, создания системы кредитования отрасли с учетом многоукладности аграрной экономики.

Основным условием возможности кредита является совпадение интересов кредитора и заемщика. Сельхозпредприятия Республики Коми, как и других северных регионов России, находятся в тяжелом финансовом состоянии. Большинство предприятий давно утратило собственные оборотные средства, их кредиторская задолженность превышает годовой объем выручки от реализации продукции, они не могут брать новые кредиты, что парализует нормальный процесс производства. Даже с учетом дотаций и компенсаций из бюджета в 2003 г. почти 2/3 (65,4%) сельхозорганизаций республики были убыточными (табл. 1).

Таблица 1

Группировка сельскохозяйственных предприятий в Республике Коми по уровню рентабельности (убыточности) за 1990-2003гг., %

Показатель	1990 г.	1995 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
Число предприятий	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
В том числе					
Удельный вес прибыльных	100,0	39,8	31,2	28,6	34,6
Из них с уровнем рентабельности, %					
5 и менее	4,3	4,6	8,9	7,6	9,6
5,1-10,0	2,9	8,0	6,3	3,8	1,9
10,1-20,0	10,2	13,6	7,1	10,5	7,7
20,1 и выше	82,6	13,6	8,9	6,7	10,6
Удельный вес убыточных	0	60,2	68,8	71,4	65,4
Из них с уровнем убыточности, %					
5 и менее	0	6,8	12,5	6,7	11,6
5,1-10,0	0	6,8	8,0	3,8	1,9
10,1-20,0	0	10,2	16,1	15,2	6,7
20,1-50,0	0	31,8	17,0	30,5	27,9
50,1 и выше	0	4,6	15,2	15,2	17,3

В диссертации обосновано, что без процедуры реструктуризации задолженности, наращивания капиталовложений, ввода новых основных фондов и создания условий доступа к кредитным ресурсам для нормального осуществления процесса расширенного воспроизводства невозможны перспективы устойчивого экономического роста в аграрном производстве.

На основе анализа, проведенного Национальным Банком Республики Коми мониторинга потребности в кредитных ресурсах организаций Республики Коми, емкость кредитного рынка АПК составила в 2003г. порядка 450 млн. руб. в год. Вместе с тем, этот объем средств не отражает потребности крестьянских и личных хозяйств, т.е. реальная емкость кредитного рынка намного выше. Учитывая высокую изношенность основных фондов сельского хозяйства Республики Коми- 42,7%, в т.ч. машин, оборудования, транспортных средств-53,2%, рост коэффициента выбытия основных фондов с 2,8 в 1995 г. до 6,0 в 2003 г., а также снижение коэффициента годности основных фондов сельского хозяйства с 65,5% в 1995г. до 61,5 % в 2003 г., можно прогнозировать дальнейшее увеличение емкости кредитного рынка регионального АПК.

Для исследования существующих проблем, связанных с финансовым обеспечением предприятий аграрного сектора, автором была разработана анкета и проведен экспертный опрос руководителей и специалистов экономического профиля агропредприятий Республики Коми. Указанное исследование проводилось в августе- сентябре 2004 г., репрезентативная



выборка охватывала г. Сыктывкар, г. Ухту, Сыктывдинский, Корткеросский, Усть-Цилемский, Усть-Куломский и Прилузский районы. Всего собрано 97 экспертных мнения. Среди них однозначный ответ относительно недостаточности обеспечения финансовыми ресурсами предприятий АПК высказали 65% опрошенных.

Наиболее приемлемым источником финансового обеспечения сельского хозяйства названо бюджетное субсидирование (государственные дотации)-58,8%, каждый третий опрошенный отметил необходимость большего использования лизинга-21,6%. Необходимость использования кредитных ресурсов отметили 22% опрошенных, причем по срокам предпочтительнее долгосрочный кредит- свыше трех лет (65% опрошенных), а процентная ставка- «льготная на уровне 7-9% годовых» (85% опрошенных).

Вскрытые проблемы обеспечения предприятий АПК финансовыми ресурсами требуют поиска путей адекватного их решения. Среди предложенных вариантов наиболее приемлемым оказался тот, что предполагает сочетание государственной поддержки отрасли с возможностью льготных кредитов (61,9%). Отмечена также необходимость более широкого использования лизинга как источника обновления основных фондов предприятий (табл.2).

Таблица 2

Варианты обеспечения агропредприятий Республики Коми финансовыми ресурсами

Варианты решения проблем обеспечения предприятий финансовыми ресурсами	Количество	% соотношение
Развитие кредитной кооперации на селе как элемента микрокредитования	5	5,2
Более широкое использование лизинга как источника обновления основных фондов предприятий	15	15,5
Сочетание государственной поддержки отрасли с возможностью льготных кредитов	60	61,9
Создание интегрированных структур	11	11,3
Создание филиала ОАО «Россельхозбанк»	6	6,1

Наличие спроса на кредитные ресурсы и важность принятия мер по финансовой стабилизации сельхозтоваропроизводителей, повышения их платеже- и кредитоспособности свидетельствуют о роли кредита в финансовом обеспечении аграрного сектора Республики Коми и необходимости формирования целостной системы сельскохозяйственного кредита.

**2. Анализ зарубежного опыта показал, что система сельскохозяйственного кредита, сочетающая участие государства, коммерческих банков и кредитных кооперативов, обеспечивает финансовыми ресурсами аграрный сектор и является применимым в современных российских условиях.**

Основой кредитования служит более низкий размер процентных ставок по кредитам по сравнению с рентабельностью сельскохозяйственного

производства, что достигается, во многих случаях, путем государственного регулирования кредитования аграрного сектора или даже путем прямого участия государства в организации такого кредитования. Основным принципом льготного кредитования - частичная компенсация действующей процентной ставки из бюджетных средств. Однако механизм его применения в отдельных странах меняется в зависимости от конкретных условий.

Особое место в системе сельскохозяйственного кредита занимают кредиты под залог земли. Фермеры активно пользуются ипотекой, позволяющей производителю использовать часть капитала, связанного в цене земли и имущества. В результате производители получают возможность расширить хозяйство путем приобретения новых участков земли и необходимых средств производства.

Значительное развитие сельскохозяйственный кредит получил в США, что главным образом, связано с широким распространением в аграрном секторе фермерского уклада. Анализ показывает, что кредитное обслуживание в сельском хозяйстве США поставлено в равные условия с другими отраслями экономики, а, например, в сфере государственно-кооперативного кредита, даже в более благоприятные. Именно с помощью гибкого кредитного механизма оказалось возможным прямое воздействие современного торгово-промышленного капитала на технологии сельскохозяйственного производства.

Рыночной системе отношений присуще практически полное отсутствие монополии в области кредитования и банковского дела. Сельскохозяйственным производителям в развитых зарубежных странах предоставлен широкий выбор источников кредитования в зависимости от типа требуемой ссуды и положения дел фермера. С этой целью функционирует разветвленная система коммерческих и кооперативных банков, страховых компаний, других специализированных организаций, занимающихся финансовым обслуживанием аграрной сферы. Например, в США в группу кредитных учреждений, образующих систему сельскохозяйственного кредита, входят свыше 800 банков и ассоциаций.

Определенная роль в кредитовании сельского хозяйства принадлежит коммерческим банкам. Их доля в сельскохозяйственном кредите колеблется от 32% в США, до 8% в ФРГ и чуть более 2% во Франции. Эти банки предлагают весь спектр финансовых операций, они обеспечивают, в основном, краткосрочные, реже среднесрочные кредиты, а ставки кредитного процента у них выше, чем в кооперативных банках.

Большой интерес представляет опыт функционирования Государственного Сельскохозяйственного банка ФРГ, так как его создание и работа во многом схожа с теми условиями, в которых оказался сегодня российский аграрный сектор. Из «аграрно-структурного инструмента управления», ориентированного в значительной степени на государственное субсидирование инвестиций, удалось сделать эффективный, самостоятельный банк, работающий с данными субсидиями. Решающим моментом для успеха рефинансирующего банка является собственное положение на рынке капиталов, то есть возможность привлечь инвесторов для вложения капитала

с наименьшими процентами. Государству отводится особая роль, поскольку субсидирующему банку обязательно необходимы государственные гарантии, а также, по крайней мере, на начальном этапе поддержка инвестиций в определенные пенные бумаги посредством налоговых льгот. Пример Государственного Сельскохозяйственного банка показывает и то, что в долгосрочном плане можно найти международные источники рефинансирования.

На основе проведенного исследования автором выделены следующие особенности организации сельскохозяйственного кредита в зарубежных странах, которые в определенной мере могут быть учтены для совершенствования кредитования отечественного аграрного сектора.

1. Несмотря на усиление принципа самофинансирования и изменения масштаба помощи государства в аграрной сфере остается неизменной политика льготного кредитования сельского хозяйства в большинстве развитых стран. К льготному кредиту относится система залога под сельскохозяйственную продукцию, выдача долгосрочных ссуд на изменение структуры производства и жилищное строительство.

2. Основной принцип льготного кредитования - частичная компенсация действующей процентной ставки из бюджетных средств. Сам механизм и размер льготной ставки определяется в зарубежных странах по-разному. Льготное кредитование охватывает все виды сельскохозяйственной деятельности, а государство может изменять условия льготных кредитов в соответствии с потребностями текущей экономической политики.

3. Значительная часть сельскохозяйственного кредита - это средние и долгосрочные ссуды, без которых сельское хозяйство не сможет выжить и тем более осуществлять техническое перевооружение хозяйств.

4. Важным моментом при кредитовании является платежеспособность сельскохозяйственных товаропроизводителей. Любой кредит выдается при наличии того или иного вида обеспечения, причем для каждого вида кредита действуют определенные стандарты, применяемые к обеспечению.

5. Интересным является опыт ипотечного кредитования за счет продажи облигаций и залладных листов, которая осуществляется при поддержке государства.

6. Формирование целостной системы сельскохозяйственного кредита, сочетающей участие государства, коммерческих банков, кредитных кооперативов, является тем необходимым звеном, которое может обеспечить сельское хозяйство финансовыми ресурсами.

К особенностям российской экономики относится практически полное отсутствие участия коммерческих банков в кредитовании аграрного сектора страны, использование лизинговых схем и практики ипотечного кредитования находится в начальной стадии. Формами финансового обеспечения аграрной экономики являются помощь государства через политику льготного кредитования с компенсацией части процентной ставки и развитие сети государственного «Россельхозбанка» как проводника государственной политики в аграрной сфере.

**3. Определены на основе адаптированной методики классы кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий Республики Коми и предложены приоритетные направления по повышению их платеже- и кредитоспособности.**

Основопологающим моментом при решении вопроса о предоставлении кредита для банка является кредитоспособность заемщика. Уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального (частного) риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному заемщику.

Рейтинговая оценка кредитоспособности предприятия включает: расчет синтетического коэффициента кредитоспособности предприятия; отнесение предприятия к той или иной группе кредитоспособности.

В проводимом в диссертации анализе кредитоспособности в расчет синтетического коэффициента включены следующие показатели: коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия; коэффициент текущей ликвидности; коэффициент соотношения собственных и заемных средств; коэффициент рентабельности продукции.

Используемая методика определения кредитоспособности была адаптирована к особенностям ведения сельского хозяйства. При определении указанных выше коэффициентов, для определения на их основе синтетического коэффициента кредитоспособности, были уточнены их критические значения ограничений и удельных весов. Например, фактор сезонности производства влияет на денежные «приливы» и «отливы», на обеспеченность оборотными средствами. Соответственно, при проведении анализа были скорректированы ограничения по промежуточному коэффициенту покрытия  $K_2$  до 0,8 против 0,3 в промышленности, по коэффициенту текущей ликвидности  $K_3$ - ограничение установлено на уровне 2 против рекомендованного 1-1,5 в промышленности.

На основе рассчитанных коэффициентов определяется класс заемщика в соответствии с методикой, представленной в табл. 3.

Таблица 3

Методика определения класса заемщика

<i>Класс</i>	<i>Значение S для каждого класса</i>	<i>Трактовка кредитоспособности</i>
1 класс	$S=1$ или 1,05	Не вызывает сомнений
2 класс	$S$ больше 1, но меньше 2,42	Требует взвешенного подхода
3 класс	$S=$ или больше 2,42	Повышенный риск

Методика определения синтетического коэффициента кредитоспособности (табл.4) позволяет наиболее точно установить финансовые возможности сельскохозяйственного предприятия.

Таблица 4

Методика расчета синтетического коэффициента кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий

		Показатель	Ограничение	Вес, %
K1	Коэффициент абсолютной ликвидности	Легкорезализуемые активы/ Краткосрочные обязательства	0,2	11
K2	Промежуточный коэффициент покрытия	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения/ Краткосрочные обязательства	0,8	5
K3	Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/ краткосрочные обязательства	2	42
K4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Собственные средства/ обязательства по привлеченным заемным средствам	1	21
K5	Коэффициент рентабельности	Прибыль от реализации/ выручка от реализации	0,15	21
Kс	Синтетический коэффициент кредитоспособности (S)	$(K1)*0,11 + (K2)*0,05 + (K3)*0,42 + (K4)*0,21 + (K5)*0,21$		

Проведенный в диссертационной работе анализ кредитоспособности 106 сельскохозяйственных предприятий Республики Коми за 2003г. показал, что только 1,9% организаций могут быть отнесены к 1 классу кредитоспособности, т.е. «не вызывающие сомнений», 34,0- ко 2 классу, требующему «взвешенного подхода», а 64,1%- к 3 классу- «повышенного риска» (табл.5).

Таблица 5

Группировка сельскохозяйственных предприятий Республики Коми по классу кредитоспособности за 2003 г.

Класс кредитоспособности	Количество предприятий	Процентное соотношение
1 класс	2	1,9
2 класс	36	34,0
3 класс	68	64,1
Итого	106	100

К первому классу кредитоспособности относятся: ГУП Птицефабрика "Зеленецкая" и ООО Племхоз «Извайльский-97».

Стабилизация финансового положения товаропроизводителей, повышение их платеже- и кредитоспособности создаст предпосылки для формирования внутренних источников финансирования производства и накопления капитала.

В диссертации выработаны первоочередные меры для создания условий по стабилизации и укреплению финансового состояния сельскохозяйственных организаций, связанные с реструктуризацией их задолженности и созданием

организационно- экономического механизма государственного регулирования производства.

Для сельскохозяйственных предприятий 1 класса кредитоспособности есть все условия для привлечения кредитных ресурсов: они платеже- и кредитоспособны, могут предоставить необходимое обеспечение по кредиту и являться полноценными заемщиками для коммерческих банков.

Для предприятий 2 класса кредитоспособности возможным источником финансовых ресурсов могут являться льготные кредиты, участие в кредитных кооперативах, использование лизинговых схем.

Ключевым вопросом для предприятий 3 класса кредитоспособности является эффективный менеджмент, использование внешнего управления в сочетании с приемлемыми вариантами реорганизации хозяйств, дающие возможность использовать производственные фонды и рабочую силу, изменить применительно к местным условиям специализацию производства.

**4. Обоснована система кредитования аграрного сектора Республики Коми, включающая специализированный государственный банк, сельские кредитные институты на кооперативной основе, коммерческие банки, лизинговые и страховые компании, специальные фонды гарантирования инвестиций и поддержки агропромышленного и сельского развития, интегрированные структуры АПК, которая позволит учесть многоукладность аграрной экономики и обеспечить равный доступ организациям и хозяйствам к кредитным ресурсам.**

Среди направлений вывода сельского хозяйства из кризиса важное место занимает разработка мероприятий по совершенствованию существующего финансово-кредитного механизма. В диссертации на основе анализа отечественного и зарубежного опыта кредитования аграрного сектора предложены *основные финансовые институты, обеспечивающие* производителей агросырья и продовольствия кредитом и другими финансовыми услугами.

Система включает следующие основные элементы: специализированный государственный банк с широкой филиальной сетью, сельские кредитные институты на кооперативной основе, коммерческие банки, государственные и частные лизинговые компании, страховые компании, специальные фонды гарантирования инвестиций и поддержки агропромышленного и сельского развития, интегрированные структуры АПК.

Перспективная модель системы кредитования организаций АПК, фермерских хозяйств и личных подсобных хозяйств Республики Коми представлена на рис.1.

Основным звеном этой системы предложен филиал ОАО «Россельхозбанк», являющийся государственным универсальным банком с приоритетным направлением кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей. Через такой банк необходимо проводить средне- и долгосрочное, направленное на пополнение основных фондов, инвестиционное кредитование. Созданная филиальная сеть банка в

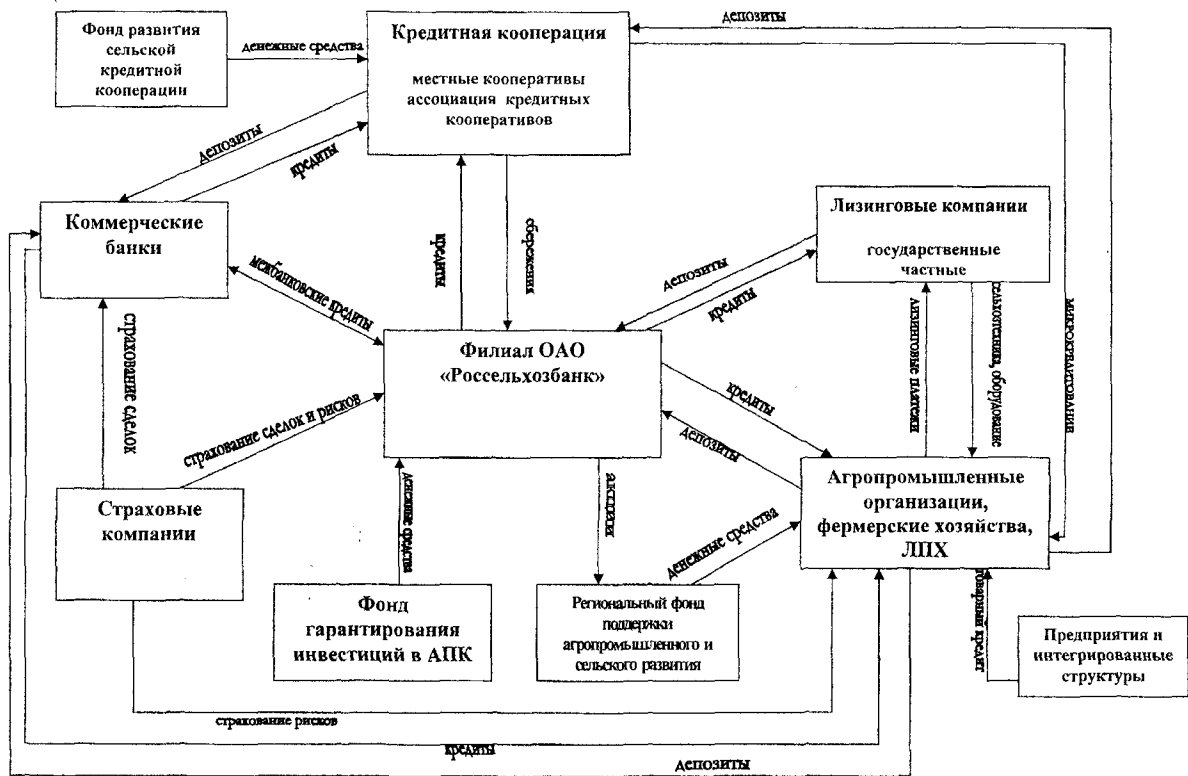


Рис.1. Предлагаемая система кредитования аграрного сектора Республики Коми

значительной части страны уже сейчас позволяет реализовывать федеральные и региональные программы развития АПК с использованием финансовой поддержки государства.

Наряду с проводимыми «Россельхозбанком» программами по реализации инвестиционной политики финансирования АПК на сезонные затраты и федеральной программы субсидирования части процентной ставки по 3-х летним инвестиционным кредитам, следующим важным направлением должно стать развитие долгосрочного кредитования- это ипотечное льготное кредитование сроком от 5 до 20 лет .

Для приближения банковских отделений к участникам аграрного рынка, необходимо заключение генерального соглашения о сотрудничестве с исполнительной властью Республики Коми для осуществления совместных проектов по кредитованию сельского хозяйства.

Отдельная роль отводится автором использованию лизинговых сделок для восстановления и технического перевооружения основных фондов сельхозтоваропроизводителей и переработчиков агросырья. Лизинговые компании рассматриваются как самостоятельные или входящие в качестве дочерних в инфраструктуру банков.

Развитие сельской кредитной кооперации является одним из важнейших направлений деятельности финансово- кредитного механизма в АПК России. Она служит источником оборотных средств и первоначального капитала для мелкого и среднего сельского предпринимательства, призванного решать проблемы инфраструктуры и занятости села.

Исследуя становление системы кредитной кооперации в нашей стране, автор приходит к выводу, что ее целесообразно строить на основе многоуровневой системы: первый- на районном, второй- на региональном уровнях, третий- на федеральном уровне.

Система кредитования аграрного сектора экономики не может эффективно функционировать без системы страхования и перестрахования сельскохозяйственных рисков, страхования возвратности кредитов и их обеспечения (под залог будущего урожая). Страхование предлагается широко применять при оформлении лизинговых, кредитных и торговых сделок.

Взаимодействие ОАО «Россельхозбанк» с кредитными кооперативами возможно через оказание им расчетно- кассовых услуг, выполнение функций агента исполнительных органов кооперативов и прочих форм делового сотрудничества. Используя такой механизм мобилизации ресурсов граждан, как финансовая взаимопомощь, региональные филиалы «Россельхозбанка» смогут на взаимовыгодных и паритетных условиях привлечь на условиях срочных депозитов денежные средства, что позволит расширить ресурсную базу банка.

В диссертационной работе предлагается использовать кредиты покупателей продукции. Такие кредитные отношения укрепляют связи сельского хозяйства с промышленностью и обеспечивают аграрный сектор денежными средствами. Организации, производящие закупки, могут кредитовать сельхозтоваропроизводителей натурой, предоставляя в кредит



производственный материал- удобрения, семена, корма, нефтепродукты, тару, оборудование для ферм, другие товары.

С целью стимулирования роста объемов товарной продукции автор уделяет внимание варианту кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей под будущий урожай на условиях форвардных контрактов, заключаемых по договорной цене. Это позволит в начале сезона обеспечить организации и хозяйства оборотными средствами, провести своевременно весь комплекс агротехнических работ и обеспечить материальную заинтересованность в конечных результатах работников.

В ходе исследования выявлено, что участие коммерческих банков в кредитном обеспечении возможно для стабильно работающих и прибыльных организаций АПК. Поскольку коммерческие банки избегают кредитования мелких сельских предпринимателей из-за высоких операционных издержек, удаленности сельских поселений, слабо развитой системы страхования, то выходом может стать развитие небанковского сектора кредитования, представленного различными институтами микрокредитования. Это организации с коллективным членством создаются с целью оказания услуг своим членам и полностью или в основном финансируются за счет долевого участия или сбережений своих членов.

Эффективным инструментом финансовой поддержки экономической активности сельского населения может стать региональный фонд поддержки агропромышленного и сельского развития. Инициативу по созданию такого фонда должны взять на себя Правительство Республики Коми, региональные и муниципальные власти, органы управления АПК, структуры поддержки малого предпринимательства. Поскольку в отличие от бюджетного финансирования средства фонда будут выдаваться на возвратной основе, то можно рассчитывать на более рациональное и целевое их использование.

Создание указанного фонда согласуется с поставленной Правительством России задачей по изменению политики взаимодействия государственных банков (куда относится и «Россельхозбанк») с секторами экономики страны. Предлагается сохранить и усилить госбанки, ориентированные на сельское хозяйство, малый и средний бизнес вне крупных городов. Поскольку местные власти лучше разбираются в специфике региональных нужд и программ кредитования, представляется необходимым передать им акции «Россельхозбанка».

Устойчивый экономический рост в сельском хозяйстве неразрывно связан с интеграцией финансового и агропромышленного капитала. Процесс такой интеграции обусловлен объективными потребностями создания замкнутых диверсифицированных циклов. Формирование таких циклов лежит в основе процесса создания интегрированных структур различных форм, включающих предприятия и хозяйства аграрной сферы, организации переработки сельскохозяйственного сырья, обслуживания и торговли, банки, страховые и лизинговые компании, что позволяет проводить согласованную ценовую политику, стабилизировать производство сельскохозяйственной продукции и управлять инвестиционными процессами.

В работе автором выявлены особенности интеграционных процессов в агропромышленном производстве и приводится возможная модель такой интеграции на примере МО «Усть-Куломский район» (рис.2).

В предлагаемой интегрированной агроструктуре, кроме специализации на выпуске молочной продукции, дальнейшее развитие получит производство сортового и семенного картофеля, элитных семян многолетних трав и переработка дикоросов. Для этого необходимо: открытие новых пунктов по приемке молока от населения; приобретение современного оборудования и упаковочного материала для развития деятельности молокозавода; создание пунктов по переработке дикоросов и обеспечение их необходимым оборудованием для варки, сушки, заморозки и транспортировки до потребителей.

В работе проводится расчет инвестиционного проекта по открытию *дополнительного* молокоприемного пункта в с.Мыедино. Для финансирования этого проекта необходимы кредитные ресурсы в размере 400 тыс. руб. Это долгосрочный проект с периодом эксплуатации шесть лет и процентной ставкой 17,63% годовых. Кредит выделяется одной суммой в начале проекта, а погашение кредита происходит в конце проекта. Расчет показывает окупаемость проекта за два года, что является определяющей характеристикой для любой кредитной организации при решении вопроса о предоставлении кредита.

Общая потребность интегрированной структуры в финансовых ресурсах прогнозируется на уровне 1700 тыс. руб., при этом кредитные ресурсы банков определяются на уровне 30% от общего объема.

Интегрированные структуры рассматриваются как более привлекательные для банковского кредитования в связи отсутствием или гораздо меньшим по сравнению с сельскохозяйственными предприятиями и хозяйствами количеством специфических рисков кредитования.

Создание интегрированных структур позволят решить следующие задачи:

- повысить конкурентоспособность местной продукции на рынке продовольственных товаров Республики Коми за счет рационального использования материальных, финансовых и трудовых ресурсов, устранения потерь, повышения качества продукции, увеличения масштабов, углубления специализации и снижения издержек;

- осуществить инвестиционные проекты, позволяющие перепрофилировать и повысить объем производства и реализации продукции, что способно сгладить сезонность в аграрном производстве и в получении доходов и повысить инвестиционную привлекательность сельскохозяйственного производства;

- сконцентрировать финансовые ресурсы для проведения модернизации, реконструкции и расширения местных предприятий;

- повысить оперативность и маневренность в использовании финансовых, производственно-технических, кадровых, управленческих ресурсов, упростить процесс согласования интересов и путей взаимодействия между производством и реализацией продукции;

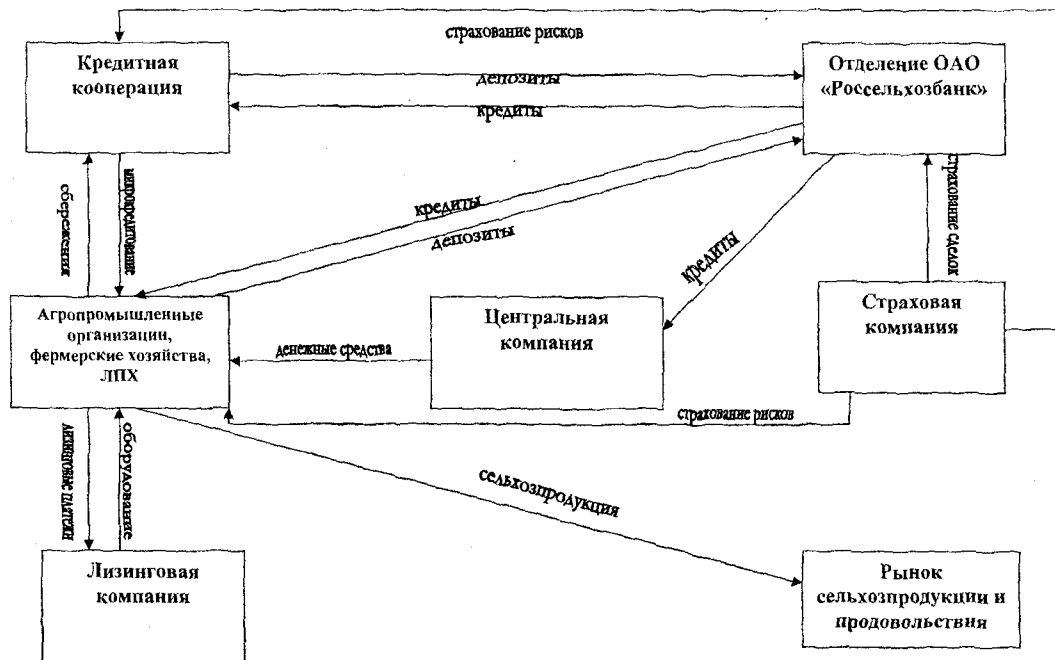


Рис.2 Модель интегрированной структуры в МО "Усть-Куломский район"

-применять новую, более эффективную организационно- финансовую схему производства, закупок и продажи сельскохозяйственной продукции, а также приема, переработки и реализации дикоросов.

В диссертационной работе обоснована необходимость постепенной и поэтапной реализации создания системы кредитования аграрного сектора. Нынешняя ситуация с его кредитованием рассматривается как начальная стадия формирования системы сельскохозяйственного кредита.

## **ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

Выполненное исследование по проблемам обеспечения кредитными ресурсами аграрного сектора позволило сформулировать следующие выводы и предложения.

1. Специфика сельскохозяйственного производства предполагает наличие сезонного кредита для организаций и хозяйств, использование системы льготного и субсидированного кредитования, развитие ипотечной формы кредита, а также становление системы финансовых институтов для дополнительных источников кредитных ресурсов отрасли.

2. Кризисное финансовое состояние товаропроизводителей сельского хозяйства, неразвитость финансово-кредитной инфраструктуры формируют малую емкость кредитного рынка в аграрном секторе Республики Коми. Решение этих проблем является первоочередной задачей для повышения эффективности агропромышленного производства.

3. Изучение мирового опыта убедительно доказывает, что формирование целостной системы сельскохозяйственного кредита, сочетающей участие государства, коммерческих банков, кредитных кооперативов, обеспечивает аграрный сектор финансовыми ресурсами. Несмотря на усиление самофинансирования и изменения масштаба помощи государства в аграрной сфере развитых стран остается неизменной политика льготного кредитования фермеров, основным принципом которой является частичная компенсация действующей процентной ставки из бюджетных средств.

4. Анализ кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий Республики Коми на основе адаптированной к отрасли методики показал, что только 1,9% от всех организаций относятся 1 классу кредитоспособности, т.е. «не вызывающие сомнений», 34,0- ко 2 классу, требующему «взвешенного подхода», а 64,1%- к 3 классу- «повышенного риска». В диссертации предложены первоочередные меры по стабилизации и укреплению финансового состояния сельхозтоваропроизводителей, повышению их платеже- и кредитоспособности.

5. Многоукладность аграрной экономики означает, что при формировании системы кредитования должен быть обеспечен равный доступ различным социальным типам хозяйств к кредитным ресурсам. Стабильно работающие и прибыльные организации АПК могут пользоваться кредитами

коммерческих банков. Высокие операционные издержки, удаленность сельских поселений, слабо развитая система страхования делают неприемлемым взаимодействие коммерческих банков с мелкими сельскими предпринимателями. Выходом является создание многоуровневой сельской кредитной кооперации: первый - на районном, второй- на региональном уровнях, третий- на федеральном уровне. При значительном удельном весе в валовом производстве сельскохозяйственной продукции и социальной значимости личных подсобных хозяйств необходимо развивать небанковский сектор кредитования, который может быть представлен различными институтами микрокредитования.

6. По результатам исследования предложена модель кредитования аграрного сектора Республики Коми, включающая банковские и небанковские кредитные институты. При такой системе кредитования производители сельскохозяйственного сырья и продовольствия получают широкий выбор источников заемных средств в зависимости от типа требуемой ссуды и ее срочности. Кредитное обслуживание сельского хозяйства будет поставлено в равные, а может быть в более благоприятные условия по сравнению с другими отраслями экономики.

7. Создание интегрированных объединений различных форм позволит эффективно распределять ресурсы между субъектами интеграции, сгладить сезонность в аграрном производстве и в получении доходов за счет комбинирования многих видов деятельности, обеспечения кредитными ресурсами сельскохозяйственных организаций и хозяйств, повысить конкурентоспособность продукции и инвестиционную привлекательность сельскохозяйственного производства.

8. Разумное сочетание мер по повышению кредитоспособности сельхозтоваропроизводителей и формирование кредитно-финансовых институтов создаст предпосылки для использования внутренних источников финансирования аграрного производства и накопления капитала, откроет доступ к кредитным ресурсам.

#### **По теме диссертации опубликованы следующие работы**

1. История развития банковской системы России // Сб. материалов науч.- практич. конф. проф.- препод. сост. и аспирантов Сыктывкар. лес. ин-та по итогам науч.- исслед. работ за 2002г. -Сыктывкар, 2003. - С.50-52.

2. Роль кредита в функционировании предприятий АПК // Теория и практика структурных преобразований экономики отраслей и регионов: Сб. науч. статей первой Всерос. науч.- практич. конф. молодых уч.- Екатеринбург: Ин-т экономики УрО РАН, 2003.- С.229-230.

3. Проблемы кредитования предприятий АПК в Республике Коми// Социально- экономические, демографические и исторические исследования в Республике Коми.- Сыктывкар, 2004.-С.256-263.

4.Создание Россельхозбанка как основа устойчивого кредитно-финансового обслуживания аграрного сектора// Агропромышленный

комплекс: состояние, проблемы, перспективы: сб. материалов Междунар. науч.- практич. конф.- Пенза, 2003.-С.125-126.

5. Экономические проблемы развития АПК Республики Коми// Региональные проблемы устойчивого развития сельской местности: сб. материалов Всерос. науч.- практич. конф.- Пенза: РИО ПГСХА, 2004.- С.43-45.

6. Финансовые источники инновационной деятельности предприятий АПК // Развитие инновационного потенциала отечественных предприятий и формирование направлений его стратегического развития: сб. материалов I Всерос. науч.- практич. конф.- Пенза, 2003.- С.88-89.

7. Направления сельскохозяйственной политики в Республике Коми// Экономическое и социальное развитие регионов России: сб. материалов I Всерос. науч.- практич. конф.- Пенза: РИО ПГСХА, 2004.-С.35-37.

8. Современная система сельскохозяйственного кредита в России// Политические, экономические и социокультурные аспекты регионального управления на Европейском Севере: Тез. докл. III регион. науч.- теор. конф.: в 2-х ч.- Сыктывкар: КРАГСИУ, 2004- ч.1.-С.270-274.

9. Зарубежный опыт финансово- кредитного обеспечения сельского хозяйства// Материалы докл. пятнадцатой Коми респ. молодеж. науч. конф. (в 2-х томах). Том I.- Сыктывкар, 2004.- С.200-201.

10. Роль лизинга в активизации инвестиционной деятельности в АПК// Материалы докл. пятнадцатой Коми респ. молодеж. науч. конф. (в 2-х томах). Том I.- Сыктывкар, 2004.- С.201-203.

11. Роль Россельхозбанка на рынке финансовых услуг АПК// Межрегион. науч.- практич. конф. «Исследования молодежи- экономике, производству, образованию»: Сб. материалов: в 2-х томах: Т.1.- Сыктывкарский лесной институт.- Сыктывкар, 2004.- С.58-62.

12. Кредитная кооперация как альтернативная форма банковского кредитования предприятий АПК// Междунар. молодеж. науч. конф. «Севергеозкотех-2004». Ч.III: Материалы конф.- Ухта: УГТУ, 2005.- С.309-312.

13. Оценка финансового состояния и кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий Республики Коми // Междунар. молодеж. науч. конф. «Севергеозкотех-2004». Ч.III: Материалы конф.- Ухта: УГТУ, 2005.- С.305-309.

14. Рынок банковского кредитования Республики Коми// Материалы регион. межвуз. молодеж. науч.- практич. конф. «Государственное управление как фактор социально- экономической и политической стабильности»- Сыктывкар: КРАГСИУ, 2004.- С.101-103.

15. Кредитование аграрной экономики: ретроспектива, состояние, развитие.- Сыктывкар, 2005.- 250с. (в соавторстве, авторских- 10,2 п.л.).