

На правах рукописи

Дмитриев Игорь Владимирович

**ОСОБЕННОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ
КРЕДИТОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ
ПРЕДПРИЯТИЙ**

08.00.10 — Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва - 2011

Работа выполнена на кафедре «Банки и банковский менеджмент»
ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, профессор
Ольхова Раиса Григорьевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Кроливецкая Людмила Павловна

доктор экономических наук, профессор
Крутиков Валерий Константинович

Ведущая организация: **ФГОУВПО «Саратовский социально-
экономический университет»**

Защита состоится «01» декабря 2011 г. в 12-00 часов на заседании совета по защите докторских и кандидатских диссертаций Д 505.001.02 при ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, г. Москва, Ленинградский проспект, д. 49, аудитория 406.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале библиотечно-информационного комплекса ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, г. Москва, ленинградский проспект, д. 49, комн. 203.

Автореферат разослан «28» октября 2011г. Объявление о защите диссертации и автореферат диссертации «28» октября 2011г. размещены на официальном сайте ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»: <http://www.fa.ru> и направлены для размещения в сети Интернет Министерством образования и науки Российской Федерации по адресу referat_vak@mon.gov.ru.

Ученый секретарь совета Д 505.001.02
кандидат экономических наук, доцент

Е.Е. Смирнова

Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования обусловлена возрастающей в современных условиях необходимостью решения проблем одной из приоритетных отраслей экономики страны – сельского хозяйства, посредством повышения роли и обеспечения доступности кредита для сельхозпроизводителей, совершенствования условий кредитования, повышения эффективности деятельности денежно-кредитных институтов, осуществляющих кредитование предприятий аграрной отрасли, а также развития форм их поддержки.

Россия обладает огромным потенциалом для развития сельскохозяйственной отрасли, располагая 9% мировой продуктивной пашни, 20% мировых запасов воды, 23% мировых запасов древесины¹, однако тенденцией последних лет стало замедление темпов роста продукции сельского хозяйства, несмотря на принятие и реализацию ряда государственных программ, в том числе по обеспечению доступности кредитных ресурсов для сельхозпроизводителей. Сегодня, к сожалению, производимая в отрасли продукция не отличается конкурентоспособностью по сравнению с зарубежными аналогами; уровень производительности труда и материально-техническая база предприятий, зачастую, не отвечают современным требованиям, что обуславливает необходимость совершенствования условий кредитования, развития инфраструктуры кредитного рынка.

Преобладающими источниками инвестиций в основной капитал предприятий сельского хозяйства в настоящее время являются собственные средства – 54,3% и заемные – 42,2%². Однако совокупная доля кредита в структуре кредитных вложений банковского сектора в сельское хозяйство, охоту и лесное хозяйство составляет немногим более 6%, что сдерживает развитие сельскохозяйственного производства³.

¹ Набиев Р.А., Кардаильская Т.Г. Проблемы банковского кредитования агропромышленного комплекса Астраханского региона в условиях экономического кризиса. //Деньги и кредит, М., 2009. - № 12. – с.26

² Сельское хозяйство России за 2009 год. Буклет подготовлен Департаментом экономики и анализа Министерства сельского хозяйства Российской Федерации. М., 2010 г.

³ Бюллетень банковской статистики. Региональное приложение" №1 (21), №1 (25), " №1 (29), " №1 (33), №1 (37). Центральный Банк Российской Федерации - Москва, 2006г., 2007, 2008, 2009, 2010 гг.

Особенностью воспроизводственного процесса сельхозпроизводителей являются длительные разрывы между рабочим периодом производства, периодом выхода продукции и получения выручки от ее реализации, что подчеркивает значимость заемных источников средств, в том числе банковского кредита для обеспечения непрерывности кругооборота основных и оборотных фондов. Сдерживающими факторами участия кредита в этом процессе выступают: низкий уровень рентабельности в сельском хозяйстве, высокие риски производства продукции (риски земледелия, эпидемии в животноводстве, стихийные бедствия), сохраняющийся диспаритет цен на производимую продукцию и потребляемые сельскохозяйственными предприятиями сырье и материалы, и ряд других. Эти и другие факторы негативно отражаются на финансовой устойчивости сельхозпроизводителей, не позволяя им соответствовать требованиям, предъявляемым банками. При этом дополнительные источники возврата ссуд, как правило, недостаточны либо вообще отсутствуют, что определяет потребность в исследовании спроса предприятий на кредитные ресурсы и направлений развития кредитования, в том числе новых форм поддержки сельхозпроизводителей.

Современная практика показывает, что эффективность поддержки невысока, что проявляется зачастую в «ручном управлении», например, ценами на горючесмазочные материалы, уровнем процентных ставок по кредитам, предоставлением льгот в периоды посевной и сбора урожая. Эти и другие причины обуславливают потребность в углублении теоретических представлений о роли кредита, определении направлений совершенствования системы кредитования, выявлении условий и факторов, оказывающих позитивное влияние на развитие кредитования, поиске новых форм взаимодействия различных институтов рынка, государства и бизнеса в решении задач, стоящих перед сельским хозяйством.

Степень научной разработанности темы исследования. Теоретические вопросы роли кредита, эффективности кредитных вложений, системы и механизма кредитования предприятий нашли отражение в исследованиях российских и советских ученых: Геращенко В.С., Белоглазовой Г.Н., Э.Я. Брегеля,

Валенцевой Н.И., Жукова Е.Ф., Иконникова В.В., Коробовой Г.Г., Крол И.М., Кроливецкой Л.П., Лаврушина О.И., Мамоновой И.Д., Ольховой Р.Г., Пановой Г.С., Песселя М.А., Турган-Барановского М.И., Усоскина М.М., Хандруева А.А., Шенгера Ю. Е., Шварца Г.А., Штейншлегера С.Б. и других.

Проблемы совершенствования системы кредитования, инвестиционной активности предприятий, механизма кредитования и государственного регулирования в сфере сельского хозяйства освещались в работах ряда ученых и практиков: Беспехотного Г.В., Борхунова Н.А., Буздалова И.Н., Гатаулина А.М., Голованова А.А., Гордеева А.В., Колычева Л.И., Королева К.Ю., Купавых А.А., Мурзина Д.А., Мезенцева Е.С., Пономаревой А.С., Сагайдака Э.А., Сидорук А.С., Трушина Ю.В., Эпштейна Д.Б., Юняевой Р.Р., Янбых Р.Г. и некоторых других.

В зарубежной экономической литературе основное внимание обращено на формы государственной поддержки сельхозпроизводителей, оценке влияния субсидий с точки зрения эффективности использования государственных средств и функционирования сельскохозяйственных банков, однако на уровне микрофинансирования. Эти проблемы нашли отражение в работах зарубежных авторов: Н. Gow, К. Hoff, М. Zeller, А. Sarris, J. Swinnen, J. Stiglitz, J.Yaron, М. Schreiner, Ле Минь Ту и др.

Несмотря на высокую степень значимости результатов полученных учеными и практиками, комплексного исследования, освещающего проблемы роли кредита, его доступности для сельхозпроизводителя с учетом оценки эффективности деятельности кредитных институтов и форм поддержки предприятий не проводилось.

В условиях обострения проблем продовольственной безопасности на международном и национальном рынках возрастает потребность в разработке методических подходов к кредитованию сельхозпроизводителей во взаимосвязи с деятельностью кредитных институтов, включая оценку эффективности использования ими бюджетных средств, а также развития форм поддержки предприятий.

Актуальность и недостаточная проработанность накопившихся проблем в сфере кредитования предприятий сельского хозяйства определили выбор темы, цель и задачи диссертационного исследования.

Цель исследования состоит в решении научной задачи развития кредитования сельскохозяйственных предприятий, базирующейся на совершенствовании функциональных, институциональных и организационных его основ.

Исходя из поставленной цели, основное внимание было сосредоточено на решении следующих задач, связанных с:

- развитием теоретических представлений о роли кредита и противоречивости системы кредитования сельскохозяйственных предприятий;
- выявлением факторов спроса на кредитные ресурсы со стороны сельскохозяйственных предприятий и их оценке;
- определением современных тенденций и особенностей кредитования российских сельскохозяйственных предприятий в контексте общемирового развития;
- оценкой влияния форм государственной поддержки на развитие кредитования предприятий аграрной отрасли с учетом обобщения международного опыта;
- установлением пробелов в институциональной и инфраструктурной среде кредитования предприятий сельского хозяйства;
- разработкой предложений по повышению доступности кредита, в контексте эффективности деятельности коммерческих банков, обслуживающих сельскохозяйственные предприятия.

Предметом исследования являются теоретические и методические вопросы кредитования сельскохозяйственных предприятий.

Объект исследования – система кредитования, деятельность кредитных институтов и формы государственной поддержки сельхозпроизводителей.

Теоретическую основу диссертационного исследования составляют труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные вопросам аграрной политики, проблемам кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей, государственной поддержки их деятельности.

Методологической основой диссертационного исследования являются общенаучные методы и приемы: системный подход к объекту и предмету исследования, диалектической логики, анализа и синтеза, сравнения и обобщения, группировки, метод научной абстракции, моделирования, что обеспечивает целостность, всесторонность и достоверность диссертационной работы.

Информационная база исследования включает: нормативно-правовые акты Российской Федерации в области аграрной политики; труды советских, российских и зарубежных ученых, публикации МВФ, Всемирного банка, Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН; официальные статистические материалы России; Бюллетень банковской статистики, материалы Министерства сельского хозяйства Российской Федерации; финансовую отчетность ОАО «Россельхозбанк», Сберегательного банка Российской Федерации, Внешторгбанка Российской Федерации и интернет-ресурсы; учебную и методическую литературу; публикации в периодических изданиях по вопросам кредитования сельского хозяйства.

Диссертация соответствует Паспорту специальности ВАК 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит».

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке модели кредитования сельскохозяйственных предприятий, базирующейся на развитии институциональных, инфраструктурных и функциональных основ, обеспечивающих доступность кредита для конечного потребителя.

Основные результаты, содержащие научную новизну, получены по следующим направлениям исследования.

1. Опираясь на научные представления о роли кредита и исследования современной практики кредитования предприятий сельского хозяйства и деятельности коммерческих банков, предложено:

- рассматривать роль кредита в двуединстве как объективный процесс, связанный с действием объективной экономической категории, участвующей в кругообороте капитала предприятий, и субъективной оценки результатов использования кредита на конечный результат;
- связывать возможность полноценной реализации кредитом его роли при наличии трех условий: обеспечение отрасли адекватными современным условиям формами государственной поддержки, кредитных институтов и других участников кредитного рынка, гибкой системы кредитования;
- уточнено понятие эффективности деятельности банка, сфера деятельности которого связана с кредитованием сельскохозяйственных предприятий. Предложено ее рассматривать как комплексную характеристику, отражающую экономический и одновременно социально-экономический эффект его деятельности, связанный с расширением доступа сельхозпроизводителей к кредиту.

2. С учетом анализа современных тенденций кредитования, российской и зарубежной практики государственной поддержки предприятий, работающих в сфере сельского хозяйства, институциональной и инфраструктурной среды, выявлены:

- ключевые особенности кредитования сельскохозяйственных предприятий, заключающиеся в специфике воспроизводственного процесса в отрасли, достаточности и эффективности форм поддержки производителя, статусе ОАО «Россельхозбанк», отсутствии некоторых элементов инфраструктуры кредитного рынка;
- три группы факторов, оказывающие сдерживающее и противодействующее влияние на спрос на кредитные ресурсы со стороны сельскохозяйственных предприятий. Определено, что существующие субсидии части затрат по обслуживанию кредита (процентной ставки) носят противоречивый характер, зачастую ограничивая доступ к кредитным ресурсам малых форм

хозяйствования, не способствуют эффективному ведению деятельности;

- тенденции развития кредитования российских сельхозпроизводителей; определены с учетом обобщения международного опыта, направления расширения кредитной поддержки предприятий аграрной отрасли за счет развития новых видов кредита, дифференциации условий кредитования.

3. Опираясь на теоретические представления о роли кредита и современные тенденции кредитования сельскохозяйственных предприятий и учитывая выявленные недостатки в обеспечении доступности предприятий аграрной сферы к кредитным ресурсам, предложены:

- новая архитектура кредитной поддержки сельскохозяйственных предприятий, включающая Банк развития сельскохозяйственной отрасли, Фонд поддержки сельхозпроизводителей и Ассоциацию страховщиков;
- изменение направления компенсаций части затрат по обслуживанию кредита с заемщика на кредитора;
- новая организационно-финансовая структура Банка развития сельскохозяйственной отрасли, включающая три центра кредитования: долгосрочного, краткосрочного и малых форм хозяйствования. Это позволит оценивать степень эффективности основных направлений деятельности Банка менеджментом и органами власти;
- система показателей оценки эффективности Банка развития сельскохозяйственной отрасли и выделенных в его организационно-финансовой структуре центров кредитования, что позволит учесть специфику и оценить уровень общественных издержек, связанных с деятельностью Банка.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теории познания роли кредита, системы кредитования и новой архитектуры поддержки сельскохозяйственных предприятий.

Практическая значимость исследования определяется тем, что положения и выводы, составляющие научную новизну исследования, воплощены в конкретных практических рекомендациях и предложениях.

Практическое значение имеют:

- предложения по дифференциации условий кредитования сельскохозяйственных предприятий;
- изменение статуса ОАО «Россельхозбанк» на Банк развития сельскохозяйственной отрасли экономики, а также перенаправлению компенсаций части процентной ставки с заемщика на Банк развития сельскохозяйственной отрасли;
- выделение в организационно-финансовой структуре банка трех центров кредитования;
- методики оценки эффективности деятельности Банка развития сельскохозяйственной отрасли и выделенных в его структуре центров кредитования.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования обсуждались и были одобрены на заседании «круглого стола» на тему «Роль банков в инновационном развитии экономики России» в Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации (г. Москва, 2008), а также в ходе Международного семинара аспирантов «Russian-German seminar on banking and finance» в Потсдамском университете (Германия, г. Потсдам, декабрь 2010).

Научное исследование выполнено в рамках научно-исследовательских работ ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», проводимых по проектам: «Стратегия повышения роли кредита, развития и модернизации деятельности коммерческих банков в сфере кредитования» в рамках тематического плана 2010 г., «Разработка механизмов финансирования отрасли за счет косвенной поддержки, а также проведения стоимостной оценки фактически достигнутых показателей этой поддержки за

2008 и 2009 годы» - заказчик Министерство сельского хозяйства Российской Федерации.

Материалы и выводы диссертации используются в практической деятельности службы внутреннего контроля ОАО «Россельхозбанк», в частности, методика оценки эффективности деятельности банка как единого целого и его структурных подразделений службой внутреннего контроля, а также находят практическое применение в предоставлении льготных кредитов сельхозпроизводителям, что позволяет расширить кредитную поддержку предприятий малых форм хозяйствования.

Материалы диссертации используются в учебном процессе кафедрой «Банки и банковский менеджмент» Финуниверситета в процессе преподавания соответствующих разделов дисциплин: «Организация деятельности коммерческих банков», «Банковское дело», «Риск-менеджмент в коммерческом банке», «Финансирование и кредитование инвестиций».

Внедрение результатов исследования подтверждено соответствующими документами.

Публикации. Основные выводы и положения, содержащиеся в диссертации, изложены автором в 4 опубликованных печатных работах общим объемом 4,6 п.л. (весь объем авторский). Все работы опубликованы в журналах, определенных ВАК Минобрнауки России.

Структура и объем диссертационной работы обусловлены целью, задачами и внутренней логикой исследования. Работа включает введение, три главы, заключение, библиографический список из 112 наименований и 6 приложений. Материалы диссертационной работы изложены на 180 страницах основного текста, включая 32 рисунка, 15 таблиц, 4 графика и 6 схем.

Основное содержание работы

В соответствии с целью и поставленными задачами в диссертации рассмотрено несколько групп проблем.

Первая группа проблем связана с углублением теоретических представлений о роли кредита в развитии сельскохозяйственных предприятий с

учетом особенностей их деятельности, условий и факторов, оказывающих влияние на развитие кредитования сельхозпроизводителей.

Анализ и обобщение исследований теоретических представлений о роли кредита, представленных в российской и зарубежной экономической литературе, позволили установить, что до настоящего времени не сформировалось единых подходов в раскрытии роли кредита в воспроизводственном процессе. Одна группа ученых связывает роль кредита с присущими этой экономической категории функциями либо рассматривает ее как результат реализации функций кредита. Другая группа авторов трактует роль кредита как его предназначение, стимул увеличения и ускорения движения капитала, умножения доходов и развития. Третья группа предлагает ее рассматривать через призму уравнивания нормы прибыли, подчеркивая способность кредита усиливать диспропорциональность в развитии производства в связи с его направлением в те отрасли и предприятия, которые способны обеспечить максимальную прибыль кредитору. Данное утверждение требует особого внимания, учитывая, что в современных российских условиях кредит преимущественно обслуживает потребности отраслей с высокой скоростью оборачиваемости оборотных средств и высоким уровнем рентабельности.

В диссертационной работе обосновывается тезис, что недостаточно рассматривать роль кредита только через призму его функций. Не оспаривая существующие теоретические представления о роли кредита, подчеркивается, что ее (роль) следует рассматривать в двуединстве, как объективный процесс, связанный с действием экономической категории, участвующей в кругообороте капитала предприятий, и субъективной оценки воздействия кредита на конечный результат. При этом объективность роли не является конечной, она динамична и представляет собой процесс. Напротив, субъективность роли конечна и измерима, дает представление исследователю о конкретном участии кредита в воспроизводственном процессе.

Выполнение кредитом его роли обусловлено влиянием различных факторов, связанных как с кредитором, так и с заемщиком, включая состояние рынков,

спрос на реализуемый товар, динамику цен, конкуренцию и т.д. Исходя из такого в определенной степени прикладного взгляда на роль кредита, в диссертации предлагается оценивать ее с учетом деятельности кредитных институтов, проводимой ими кредитной политики и сформировавшейся системы кредитования.

В исследовании сформулировано понятие системы кредитования с учетом особенностей сельскохозяйственной отрасли экономики. Под системой кредитования понимается совокупность элементов, базирующихся на фундаментальных свойствах кредита и функциях коммерческих банков, принципах и механизме кредитования, направленных на содействие расширенному воспроизводству в сельском хозяйстве и функционирующей при государственной и иных формах поддержки (см. рис. 1).



Рис. 1. Система кредитования сельхозпроизводителей

При этом в исследовании подчеркивается, что система кредитования может играть двойственную роль: стимулировать развитие кредитования, либо тормозить его. Выполнение позитивной роли связано с соблюдением определенных условий: государственной и других форм поддержки

сельхозпроизводителей, наличия специализированных институтов кредита и других элементов инфраструктуры рынка, обеспечивающих доступ предприятий к кредитным ресурсам.

Для уточнения особенностей системы кредитования сельхозпроизводителей были исследованы факторы, определяющие спрос на кредитные ресурсы. К их числу отнесены следующие факторы: экономико-политические, институциональные, инфраструктурные и микроэкономические, причем для каждой группы определен характер их воздействия на развитие кредитования.

Изучение характера влияния выделенных групп факторов позволило установить, что особую роль в обеспечении доступа сельхозпроизводителей к кредитным ресурсам играют формы прямой и косвенной государственной поддержки. В то же время, учитывая высокие общественные издержки, связанные с вовлечением в значительных объемах бюджетных средств на развитие отрасли на фоне слабой финансовой устойчивости значительной части хозяйствующих субъектов, в диссертации предлагается увеличить вклад других источников средств и усилить участие иных субъектов. В частности, предлагается создать негосударственный фонд поддержки сельхозпроизводителей в форме государственно-частного партнерства, средства которого будут формироваться на паритетной основе: за счет средств государства и социальноответственных инвесторов. В диссертационной работе установлены и другие факторы, сдерживающие спрос сельхозпроизводителей на кредитные ресурсы, связанные с недостаточным уровнем развития институциональной и инфраструктурной среды, макро и микроэкономические причины.

Выделяя особую роль форм государственной поддержки в развитии кредитования предприятий аграрной отрасли экономики, в диссертационной работе одновременно подчеркивается противоречивое влияние прямых субсидий, направляемых конечному пользователю кредита. В исследовании подчеркивается, что ограниченный объем выделяемых в соответствии с государственными программами субсидий является одновременно сдерживающим фактором спроса на доступные по стоимости кредитные ресурсы и фактически является

проявлением политики кредитной рестрикции в отношении предприятий малых форм хозяйствования. Субсидирование процентной ставки по существу представляет собой способ перераспределения дохода между одними производителями в пользу других, затрагивая одновременно интересы налогоплательщиков. По мнению автора, субсидирование процентной ставки по кредиту затрудняет перераспределение кредитных ресурсов, негативно отражается на рентабельности производства, закрепляет низкий уровень дохода и способствует решению проблем в сельском хозяйстве. Этот вывод обусловил потребность в более подробном исследовании форм государственной поддержки как условия развития кредитования.

Изучение международного опыта показало, что отличие государственного регулирования и поддержки сельхозпроизводителя в России от зарубежной практики состоит, во-первых, в том, что существующие формы поддержки не нацеливают сельхозпроизводителя на конечный результат; во-вторых, созданная система остается неповоротливой и не в состоянии, например, в случае неурожая или перепроизводства продукции, гарантировать сельхозпроизводителю позитивный результат.

В этой связи в исследовании обосновывается потребность в модернизации сложившейся практики. В частности, целесообразно, выделяемые средства в виде субсидий процентных ставок перенаправить с сельхозпроизводителя на кредитора, например, ОАО «Россельхозбанк». Это позволит направляемые средства четко разграничить как по видам и срокам пользования кредитом (краткосрочные и инвестиционные кредиты), так и формам хозяйств (крупные хозяйства, агрохолдинги, малые формы хозяйствования). Такая модель субсидирования придаст системе компенсаций процентной ставки большую прозрачность, обеспечит контроль целевого использования кредита и повысит эффективность деятельности субъектов хозяйствования.

Вторая группа проблем связана с анализом современной практики кредитования предприятий сельского хозяйства, поиском перспектив его развития с учетом выявленных тенденций и международного опыта.

В процессе анализа современной практики кредитования сельхозпроизводителей были установлены следующие тенденции:

– на протяжении последних двадцати лет формирования рыночной модели хозяйствования отмечался поступательный рост кредитных вложений независимо от фазы экономического цикла, что не совпадало с общим трендом кредитования нефинансового сектора, особенно в период кризиса, когда обеспечивалась мощная государственная поддержка;

– доля кредитных вложений в сельское хозяйство продолжает существенно отставать от отраслей с высокой степенью оборачиваемости кредита, что обусловлено низкой привлекательностью заемщиков для коммерческих банков;

– в структуре источников инвестиций в основной капитал в сельском хозяйстве преобладают кредиты банков, продолжая сохранять свою ведущую роль. Однако локальной тенденцией можно признать снижение доли собственных средств в активах предприятий сельского хозяйства, рост числа и объема убытков хозяйств;

– сохраняется тенденция незначительного развития инвестиционных кредитов, направляемых в сельскохозяйственную отрасль, что не отвечает задачам государственных программ, реализуемых в последние годы, а также состоянию материально-технической оснащенности предприятий, инфраструктуры отрасли.

В процессе исследования был изучен и обобщен международный опыт кредитования сельскохозяйственных предприятий, что позволило установить основные отличия от российской практики. Во-первых, кредитование сельхозпроизводителей в зарубежной практике является элементом сложной комплексной системы мер поддержки сельхозпроизводителей. Причем действие данного комплекса стимулов и механизмов направлено не столько на увеличение валового выпуска продукции, сколько на обеспечение доходности производства предприятий. Во-вторых, имеются существенные страновые отличия в институциональной структуре и практике кредитования по видам кредита,

объектам кредитования, критериям отбора заемщиков, а также порядка и механизма установления льготных процентных ставок.

Российская практика кредитования предприятий сельского хозяйства была проанализирована на примере ОАО «Россельхозбанк» как банка, реализующего основные государственные программы в этой отрасли экономики. При этом основное внимание было уделено механизму кредитования и институциональной структуре российского рынка. В диссертационной работе сделан вывод, что по набору предлагаемых продуктов, их разнообразию и условиям кредитования российский рынок банковских продуктов в целом развивается в русле международных тенденций. В то же время условия кредитования, к сожалению, не ориентированы на вовлечение в хозяйственную деятельность молодых сельхозпроизводителей, не привязаны к природно-климатическим условиям, не стимулируют приобретение более совершенной техники и технологий, чему отдается предпочтение в последнее время в зарубежной практике кредитования и может быть учтено в российских условиях. Слабо развита система страхования в сельском хозяйстве, которая может решить проблемы обеспечения возвратности кредита, расширить доступность большему кругу сельхозпроизводителей к кредитным ресурсам. Однако внедрение системы страхования требует соответствующего законодательного обеспечения, которое, к сожалению, пока не создано.

В части совершенствования институциональной среды, взаимодействия кредитных институтов с предприятиями аграрной отрасли, в исследовании обосновывается целесообразность надления статусом Банка развития сельского хозяйства ОАО «Россельхозбанк», а также освобождения его от отчислений в фонд минимальных обязательных резервов, что позволит снизить стоимость кредита для заемщиков.

Третья группа проблем связана с разработкой предложений по развитию кредитования сельскохозяйственных предприятий и оценке его эффективности в институциональном и методическом аспектах.

В ходе исследования выделены четыре основные особенности в развитии кредитования: а) специфика воспроизводственного процесса отрасли; б) наличие и эффективность форм государственной поддержки как условия развития кредитования; в) статус основного кредитора отрасли, вытекающий из определенного Правительством Российской Федерации кругом решаемых; г) недостающие элементы инфраструктуры кредитного рынка.

Наряду с предложением о перенаправлении компенсаций части процентной ставки по кредиту в пользу банка в диссертации обосновывается целесообразность определения на законодательном уровне фиксированных процентных ставок для сельхозпроизводителей. Внедрение этих предложений не будет обременять доходы заемщиков и позитивно отразится на ликвидности их деятельности, устраним многоступенчатую процедуру получения компенсации и позволит объективно оценивать эффективность деятельности банка, обслуживающего потребности сельхозпроизводителей.

Самостоятельное практическое значение имеют предложения, связанные с эффективностью деятельности ОАО «Россельхозбанк» в части ее оценки на уровне банка в целом и его подразделений, разработкой системы общих и частных показателей.

В диссертационной работе приводится авторская трактовка понятия эффективности деятельности банка, занимающегося кредитованием сельхозпроизводителей. Предложено ее рассматривать как комплексную характеристику, отражающую операционную и социально-экономическую эффективность. При этом операционная эффективность может быть измерена соотношением доходности и степени рискованности проводимой банком политики, оптимальным управлением издержками. В исследовании доказывалось, что система классических показателей оценки эффективности деятельности не позволяет объективно оценить рациональность использования государственных средств, поскольку 100% участие государства в формировании уставного капитала банка связано с получением дополнительных выгод и выражается в доступности более дешевых источников внешнего фондирования, других выгод.

В этой связи в диссертационной работе предлагается корректировать прибыль банка на сумму дополнительных преимуществ, полученных от привлечения более дешевого финансирования, льготной стоимости приобретения непрофильных активов на основе специальной группы коэффициентов. Формула рентабельности активов в этой связи примет следующий вид:

$$ARO A = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{объем поддержки (S) в денежном выражении}}{\text{Средний размер активов}}, \text{ где}$$

S – объем поддержки, рассчитываемый, как: ,где

S - ежегодный объем поддержки (заемные средства, привлеченные на льготных условиях)

A –чистая прибыль за минусом субсидий

m – рыночная процентная ставка по привлеченным ресурсам

c –средний уровень процента по привлеченным ресурсам

E – среднегодовой размер акционерного капитала

p - прибыль до налогообложения

k – сумма иных ежегодных субсидий (частичное или полное покрытие операционных расходов за счет государства)

Анализ операционной эффективности ОАО «Россельхозбанк» за ряд лет показал, что уровень покрытия расходов по обеспечению деятельности (ER), снижение прибыли и низкая чистая процентная маржа ограничивают возможности ее повышения (см. рис.2).

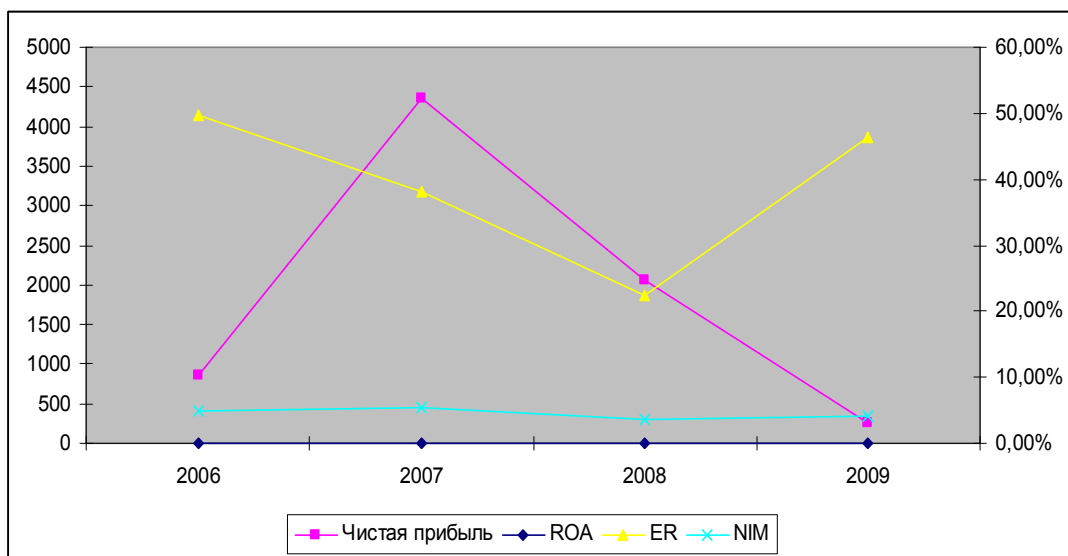


Рисунок 2. Динамика показателей прибыли, рентабельности активов, уровня издержек и чистой процентной маржи ОАО «Россельхозбанк»⁴⁵

⁴ ER отражает уровень покрытия расходов по обеспечению деятельности банка валовыми доходами, скорректированными на резервы на возможные потери по судам

⁵ Построено на основе данных отчетности ОАО «Россельхозбанк»

Детальный факторный анализ выявил и другие индикаторы, негативно отражающиеся на показателях эффективности, в частности, замедление темпов роста объемных показателей, сужение доходности активов и процентного спреда, рост процентных расходов и др. Значение этих показателей могло бы иметь и более негативный тренд, если учесть дополнительные выгоды, которые получает банк с государственным участием.

Эффективность деятельности банка как самостоятельного субъекта во многом определяется результатами работы его ключевых структурных подразделений, в частности, занимающихся кредитованием. В диссертационной работе предлагается для более глубокой оценки и повышения эффективности управления создать в структуре ОАО «Россельхозбанк» три центра кредитования: долгосрочного, краткосрочного и малых форм хозяйствования (см. рис. 3) и проводить оценку результатов их деятельности на основе системы общих и частных показателей.

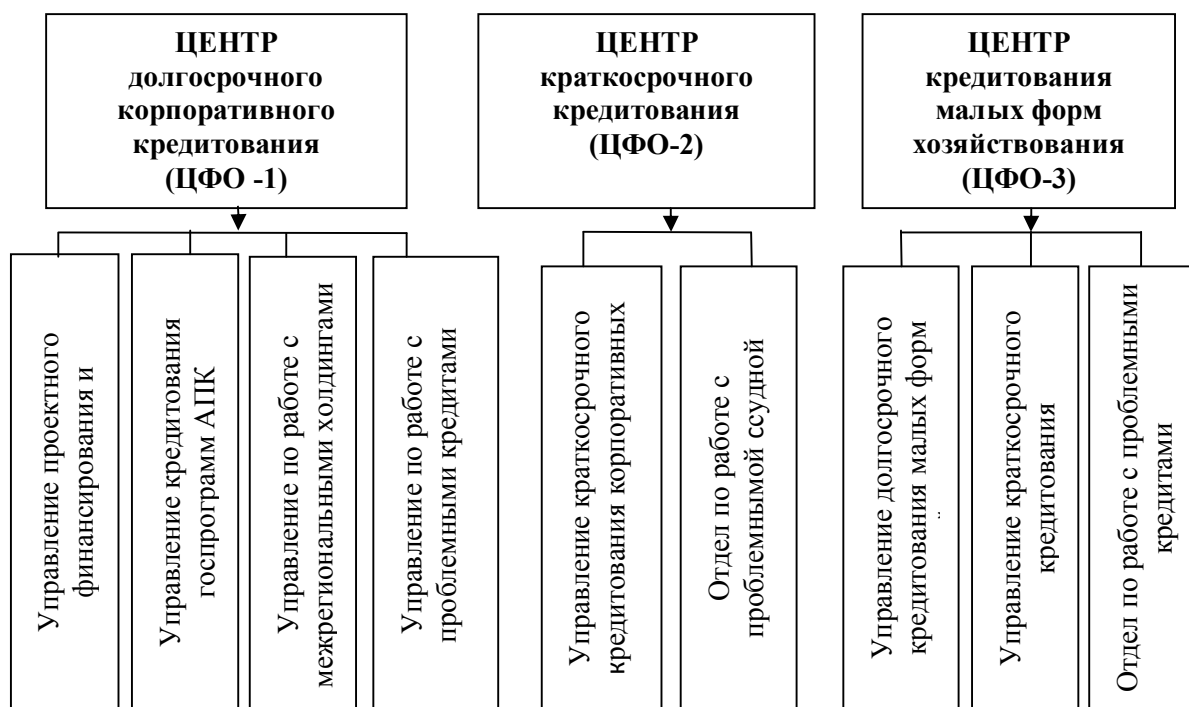


Рисунок 3. Кредитный блок организационной структуры Банка

В диссертационной работе обосновывается также целесообразность дополнения общих показателей частными индикаторами, что позволит детализировать представление о качестве, уровне рентабельности и риска

кредитного портфеля, характеристикой клиентской базы каждого центра кредитования (см. табл.1).

Таблица 1 - Общие и специальные показатели оценки операционной эффективности деятельности Центров кредитования Банка

Центр долгосрочного кредитования		Центр краткосрочного кредитования	Центр кредитования малых форм хозяйствования
Общие показатели			
Наименование показателя		Экономическое содержание	Порядок расчета
Показатели рентабельности	ROA	Отражает эффективность менеджмента	Отношение чистой прибыли Центра к среднему размеру активов
	ROE отражает инвестиционную привлекательность	Инвестиционная привлекательность	Отношение чистой прибыли Центра к акционерному капиталу
Показатели качества кредитного портфеля	Уровень просроченной задолженности	Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле банка	Отношение просроченной ссудной задолженности к средним остаткам ссудной задолженности
	Коэффициент защищенности кредитного портфеля	Степень покрытия резервами ссудной задолженности	Отношение резервов на возможные потери по ссудам к средним остаткам ссудной задолженности
	Коэффициент потерь по кредитам	Фактический коэффициент списаний ссудной задолженности	Отношение забалансовых остатков списанной задолженности к средним остаткам ссудной задолженности
	Коэффициент необслуживаемой ссудной задолженности	Отражает долю неработающей ссудной задолженности в кредитном портфеле	Отношение неработающей ссудной задолженности к средним остаткам ссудной задолженности
	Коэффициент покрытия резервами классифицированной ссудной задолженности	Отражает степень покрытия резервами классифицированной ссудной задолженности	Отношение РВПС по каждой группе к ссудной задолженности соответствующей группы риска
Показатели рентабельности ссудной задолженности	Рентабельность кредитного портфеля	Эффективность кредитного риск-менеджмента	Отношение процентной маржи к средним остаткам ссудной задолженности
	Рентабельность кредитного портфеля с учетом риска	Эффективность кредитного риск-менеджмента с учетом риска	Отношение процентной маржи скорректированной на резервы на возможные потери по ссудам к средним остаткам ссудной задолженности
Частные показатели			
Общая характеристика клиентской базы	Объем выданных кредитов на 1 ссудный счет	Средний размер кредита по одному ссудному счету	Отношение ссудной задолженности к количеству открытых ссудных счетов

Продолжение таблицы 1			
Показатели качества кредитного портфеля	Коэффициент возвратности кредитов	Доля просроченной задолженности в течение x дней на 1 ссудный счет	Характеризует уровень просроченной задолженности, приходящейся на 1 ссудный счет. Показатель может быть детализирован по видам кредита, статусу заемщика, срокам кредита
	PAR (Portfolio-at-Risk)	Отражает уровень риска кредитного портфеля	Отношение просроченной задолженности x дней к общему объему просроченной задолженности
	LAR (Loan-at-Risk)	Отражает уровень риска по просроченным кредитам	Количество просроченных кредитов x дней к общему количеству выданных кредитов
	CRR (Current Recovery Rate)	Отражает количество возвращенных ссуд	Доля возвращенных кредитов в течение x дней к общему объему возвращенных кредитов в соответствии с договором
	ALR (Annual Loan-loss Rate)	Отражает уровень годовых убытков по кредитам	Отношение доли невозвращенных кредитов к среднему сроку кредитов, в годах

Использование разработанной системы общих и частных показателей позволит менеджменту банка более предметно управлять эффективностью основных направлений деятельности в сфере кредитования.

Повышение роли кредита и развитие кредитования сельскохозяйственных предприятий в целях расширения производства продукции зависит от решения комплекса вопросов, затрагивающих условия кредитования, совершенствование форм поддержки сельхозпроизводителей, эффективности деятельности коммерческих банков, предоставляющих кредитные ресурсы, а также дополнение инфраструктуры недостающими элементами. Использование предложенной методики оценки деятельности ОАО «Россельхозбанк» как единого целого и его подразделений (центров кредитования) позволит государству и органу надзора получать более объективную оценку эффективности его функционирования.

**Основные публикации по теме диссертации, опубликованные
в журналах, определенных ВАК Минобрнауки России**

1. Дмитриев И.В. Институциональные и организационные особенности кредитования сельскохозяйственных предприятий в зарубежной практике [текст] / И.В. Дмитриев // Банковские услуги. – М., 2011. - № 1. – с. 29-39 (1,2 п.л.);
2. Дмитриев И.В. Факторы, определяющие спрос сельскохозяйственных предприятий на кредитные ресурсы [текст] / И.В. Дмитриев // Банковские услуги. – М., 2011. - № 2. – с.10-17. (0,8 п.л.);
3. Дмитриев И.В. Направления развития кредитования сельхозпредприятий. [текст] / И.В. Дмитриев // Банковские услуги. – М., 2011. — № 6. – с. 2-10. (0,9 п.л.).
4. Дмитриев И.В. Модель оценки эффективности Банка, осуществляющего кредитование предприятий сельского хозяйства. [текст] / И.В. Дмитриев // Банковские услуги. – М., 2011. — № 9. – с. 28-45. (1,7 п.л.).