

### РОЗДІЛ 3. ФІНАНСИ, ГРОШОВИЙ ОБІГ ТА КРЕДИТ

---

УДК: 336.77:338.432

#### ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ

*Гулая А.С., аспирант*

*Харьковский национальный университет внутренних дел*

Рассмотрены особенности использования кредитных отношений субъектами аграрного сектора экономики, проведен анализ финансового обеспечения сельскохозяйственных товаропроизводителей и определены направления оптимизации процентной политики коммерческого банка, использование документарных инструментов. Определены направления расширения использования кредитных отношений в аграрном секторе экономики на основе обеспечения государственной поддержки.

**Ключевые слова:** кредитные отношения, аграрный сектор, государственная поддержка.

**Постановка проблемы в общем виде.** В условиях посткризисного развития, существования нестабильности на мировых финансовых рынках кредитование аграрного сектора относится к числу проблем, требующих первоочередного решения. Возрастание финансовых угроз является причиной возникновения кредитных рисков. Незначительные объемы, темпы кредитования, отсутствие качественного заемщика ограничивает потребности в предоставлении банковских кредитов в аграрном секторе. Либерализация аграрных отношений, расширение децентрализации существующих форм предприятий аграрного сектора направлено на развитие многообразия форм хозяйствования на селе.

**Целью статьи** является исследование основных направлений развития кредитных отношений в аграрном секторе экономики.

**Основное задание статьи** заключается в выявлении особенностей процесса кредитования аграрного сектора и определении тенденций его развития.

**Анализ последних исследований и публикаций** В.М. Баутина, Ю.И. Клименко, О.Э. Гудзя, Б.А. Дадашева, С.Г. Черемисиной, В.В. Обливанцова, П.Т. Саблука, М.Я. Демьяненко, И.В. Чехова и других ученых свидетельствует о существовании многообразия подходов при исследовании сущности и особенностей кредитных отношений в аграрном секторе экономики [1, 2 3, 4, 5, 6, 7]. Большинство авторов указывает на процесс формирования кредитных отношений в Украине, отвечающих рыночному характеру экономики. Анализ современных тенденций развития аграрных отношений, определение роли государства в их регулировании, а также изучение направлений реформирования кредитования относятся к числу дискуссионных вопросов в экономической литературе.

**Актуальность темы исследования** состоит в поиске выхода из кризиса в аграрном секторе экономики на основе расширения использования кредитования. Проблема финансового обеспечения сельскохозяйственных товаропроизводителей путем использования кредитных ресурсов относится к числу важнейших вопросов стимулирования производства при проведении модернизации экономики. Рост портфеля кредитов банков в условиях увеличения объемов кредитования экономических субъектов вынуждает банки

проводить взвешенную кредитную политику, включающую оценку кредитоспособности клиента. Замедление темпов развития аграрных рынков вызвало рост ажиотажного спроса на сельскохозяйственную продукцию на потребительских рынках, способствовало возникновению диспаритета цен на сельскохозяйственную и промышленную продукцию.

В качестве основных источников финансирования предприятий рассматриваются банковские кредиты, внутреннее самофинансирование сельхозпредприятий, а также личные сбережения владельцев фермерских хозяйств. В соответствии с данными Фонда Юго-Восточной Европы внутреннее самофинансирование сельхозпредприятий в форме вложений нераспределенной прибыли и далее на развитие бизнеса составляет более половины от всех средств, поступающих в аграрный сектор экономики Украины. Показатель финансирования в форме банковских кредитов составляет четверть всех доступных ресурсов. Незначительную долю в финансировании агробизнеса составляют личные сбережения владельцев фермерских хозяйств, поставщиков ресурсной базы, предприятий перерабатывающей промышленности и трейдеров. Наиболее распространенными формами кредитования предприятий аграрного сектора являются сезонные кредиты на выращивание сельскохозяйственных культур, инвестиционные кредиты на приобретение сельскохозяйственных активов, кредиты для развития агробизнеса.

Не привлекательный инвестиционный климат, нестабильность нормативно-правовой базы предпринимательской деятельности, низкая рентабельность ведения сельскохозяйственного производства являются причинами низкой кредитоспособности сельхозпроизводителей. Доступ к кредитным ресурсам в аграрном секторе ограничен также в связи с использованием кредитной истории заемщика и имущества под залог. Э. Кирилюк указывает на асимметричность информации на отечественном аграрном рынке, а также существование конкурентной среды, со стороны предложения, и олигополистического (или монополистического) – со стороны спроса [8, с. 60]. Установление контроля посредническими структурами за оптовыми и экспортными товарными потоками, а также доходами от реализации сельскохозяйственной продукции сопровождается ростом цен, приводит к монополизации аграрного сектора экономики, увеличивает транзакционные затраты. В связи с ограниченностью денежных средств сельскохозяйственные товаропроизводители сталкиваются с проблемой поиска и привлечения дополнительных финансовых ресурсов для обеспечения непрерывности воспроизводственного процесса.

В экономической литературе особенности финансово-кредитных отношений субъектов аграрного сектора экономики рассматриваются на основе анализа условий и темпов предоставления и возвращения денег за соответствующие услуги, определяющего вид кредита или инвестиции, кредитного залога, особенности их оформления и страхования [2, с.135]. М. Демьяненко выделяет систему кредитного обеспечения сельскохозяйственных товаропроизводителей и включает в нее три основные блока: кредитную инфраструктуру, ориентированную на обслуживание аграрного сектора АПК, механизм кредитных отношений с коммерческими банками, механизм банковского кредитования [8, с.54]. Представляется, что выделение механизма кредитных отношений с коммерческими банками, включающего кредитные институты и кредитный рынок, направлено на реализацию политики координации финансовых и кредитных потоков в аграрном секторе экономики.

В условиях ограничения бюджетного финансирования разнообразные по формам и масштабам своей деятельности кредитные организации выполняют функции финансирования аграрных предприятий, способствуя достижению и поддержанию устойчивого экономического развития экономики.

Сезонный характер сельскохозяйственного производства, высокие риски, связанные с недополучением прибыли на вложенный капитал, непредсказуемость природно-климатических условий отличают кредитование аграрного сектора от других сфер экономики. Сокращение числа кредитных институтов, отсутствие современной биржевой торговли сельскохозяйственной продукцией, увеличение доли заемных средств в финансировании предприятий аграрного сектора экономики, использование неэффективных

технологий хеджирования аграрных рисков делает актуальным изучение специфики бизнеса в аграрном секторе экономики и адаптации банковских продуктов под потребности села. В зарубежных странах получило распространение кредитование сельскохозяйственных предприятий под залог земли (земельно-ипотечное кредитование). Рассматриваемая форма кредитования предусматривает последующее рефинансирование соответствующих кредитных требований на основе функционирования стабильной нормативно-правовой базы, определяющей условия предоставления банковских займов и секьюритизацию ипотечных активов. В Украине отсутствие у сельскохозяйственных товаропроизводителей ликвидного залога является препятствием предоставления кредитов в аграрном секторе экономики.

Изучение опыта стран Европейского Союза показывает, что кредитная кооперация выступает одним из катализаторов экономического развития, важным источником финансирования малого и среднего бизнеса. В странах ЕС членами кооперативных банков являются 50 млн. человек. Финансирование 46 % от общего объема кредитов малого и среднего бизнеса во Франции и Австрии производится посредством использования системы кооперативных банков. В Германии и Италии каждый четвертый кредит выдается кооперативными банками. В Польше доля кредитной кооперации составляет 13% [1, с. 87]. Расширение доли кооперативных банков среди финансовых институтов способствует повышению финансовой стабильности развития банковской системы путем ее избавления от малоэффективных банков.

Расширение использования кредитных кооперативов обеспечивает сельскохозяйственным производителям свободный доступ к финансовым ресурсам. В постсоветских странах широко применяется кооперативный кредит, позволяющий кредитным организациям (кооперативным банкам) его получать на льготных условиях. Объектами кооперативного кредитования выступают сельскохозяйственное производство, переработка сельскохозяйственной продукции, строительство и т.д. Использование опыта развитых стран указывает на преобладание государственной кредитной поддержки аграрного сектора, что является важным механизмом стимулирования экономического равновесия.

В Украине финансирование через кредитные союзы не получило широкого использования. В соответствии с данными Нацфинуслуг, по состоянию на 1 июля 2013 года доля кредитов, предоставленных отечественными кредитными кооперативами производителям и переработчикам сельскохозяйственной продукции, составляла лишь 5 % общего объема финансирования от кредитных союзов. В абсолютном выражении это составило приблизительно 125 млн. грн. [8]

В сельском хозяйстве отмечен рост дефицита оборотных средств, что объясняется высокой стоимостью кредитных ресурсов. Дефицит средств в аграрном секторе составляет примерно 7, 9 млрд. грн. в 2014 году. Из указанной суммы до 3,7 млрд. грн. планируется выплатить с помощью коммерческих кредитов, 0,3 млрд. грн. – через механизм форвардных закупок зерна, 4 млрд. грн. будут привлекаться в форме банковских кредитов [9]. К факторам, определяющим кредитоспособность заемщика, относятся допустимый уровень кредитного риска, его кредитоспособный спрос на банковский кредит, а также доступная ресурсная база кредитора. Использование банковского кредитования большинством предпринимательских структур в аграрном секторе Украины затруднено в связи с высокими процентными ставками, низкой доходностью сельского хозяйства по сравнению с другими отраслями экономики. Статистические данные свидетельствуют о существовании неравных по сравнению с развитыми странами условий кредитования. В частности, в США средняя кредитная ставка составляет 3,25 %, во Франции – 3,43%, в Германии – 3,94 %, в Канаде – 3 %, в Украине – 18,4 % (между Ганой – 18,2% и Гондурасом – 18,6 %)[10]. Отсутствие земельного рынка в Украине вынуждает аграриев использовать будущий урожай в качестве залога при получении банковского кредита. Финансовые учреждения осуществляют ипотечное кредитование аграрного сектора, используют инструменты фондового рынка, привлекают к деятельности лизинговые, факторинговые и страховые компании.

Анализ динамики объемов кредитования аграрных предприятий за последние четыре года показывает, что основным источником их роста являются краткосрочные кредиты (до 1 года). С 2010 года, при росте общей суммы кредитования на 52 %, объемы кредитов до 1 года выросли в 2,21 раза, а их удельный вес в общем объеме кредитования вырос с 35 % - в 2010 году до 51 % - в 2013 году. Показатель кредитования сельскохозяйственных предприятий достиг около 40 млрд. грн., что объясняется ограничением стоимости имеющихся залогов ликвидного имущества [11].

Законом Украины «Об аграрных расписках» от 6.11.2012 года разрешено применение нового финансового инструмента – товарораспорядительного документа – аграрных расписок, использование которых позволяет сельхозпроизводителям получать авансом материально-технические ресурсы под залог будущего урожая [12]. В соответствии со статьей 7 Закона аграрная расписка устанавливает обеспечение исполнения обязательств должника залогом его будущего урожая. Опыт применения аграрных расписок в Бразилии показывает, что с помощью этого инструмента аграрии привлекают около 5 млрд. долл.

Одной из форм кредитования агробизнеса является использование документарных инструментов. Активное использование безресурсных инструментов, включая авалированные векселя и банковские гарантии, способствует удешевлению финансирования аграрного сектора. ПАО «КредиАгригольБанк» предлагает банковские гарантии для дистрибьютеров, векселя для конечных потребителей, аккредитивы. Применение указанных документарных инструментов позволяет существенно снизить финансовую нагрузку на клиентов в силу их дешевизны по сравнению с другими. Плата за авалирование ниже платы за пользование кредитом. В частности, реальная стоимость банковского кредита составляет 20-25 % годовых, стоимость безресурсных инструментов – 2-5 %. Национальный банк Украины производит частичную компенсацию процентных ставок по кредитам, выданным аграриям, рефинансирование банков, кредитующих аграриев.

Привлечение финансовых средств международных финансовых организаций для кредитования аграрного сектора позволяет обеспечить доступность получения кредитных ресурсов субъектами хозяйствования в аграрном секторе. В 2013 году Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) выделил кредитов в аграрный сектор Украины на сумму 160 млн. евро, а также взял на себя обязательства о предоставлении 8.7 млрд. евро в рамках реализации 321 проекта в Украине [12].

**Выводы.** Анализ развития кредитных отношений в аграрном секторе свидетельствует о существовании дефицита оборотных средств, высоких процентных ставок, неэффективности сельскохозяйственного производства, низкой кредитоспособности, преобладании краткосрочных кредитов. Расширение использования кооперативных банков, упрощение условий предоставления кредитов на основе оптимизации процентной политики коммерческого банка с сельскохозяйственными предприятиями, использование документарных инструментов, включая авалированные векселя и банковские гарантии, государственная поддержка предоставления кредитов, применение льготного кредитования сельхозпроизводителей будет способствовать улучшению финансирования аграрного сектора и повышению его эффективности.

#### **Литература:**

1. Баутин В.М., Клименко Ю.И. Реформирование сельскохозяйственных предприятий ФРГ / В.М. Баутин, Ю.И. Клименко // Вестник Российской Академии сельскохозяйственных наук. 2000. - № 3. - С. 86 - 88.
2. Гудзь О.Є. Кредитування і банківське обслуговування підприємств агропромислового виробництва: сучасні тенденції та особливості / О.Є. Гудзь – К.: ННЦ Е, 2005. – 170с.
3. Дадашев Б.А., Черемісіна С.Г., Обливанцов В.В. Економіко-фінансовий механізм розвитку регіонального продовольчого ринку / Б.А. Дадашев, С.Г. Черемісіна, В.В. Обливанцов / К.: ННЦ ІАЕ – 2012. – 324 с.

4. Клокар О.А. Особенности формирования финансово-кредитных отношений субъектов аграрного сектора экономики/ О.А. Клокар// Бизнес Информ. – 2012. - № 1. - С. 135 -137.

5. Саблук П. Т. Розвиток земельних відносин в Україні/ П.Т. Саблук — К.: ННЦ "Інститут аграрної економіки", 2006. — 396 с.

6. Фінанси в період реформування агропромислового виробництва / М.Я.Дем'яненко, П.Т.Саблук, П.І.Гайдуцький та ін. / За ред. М.Я.Дем'яненка. – К.: ІАЕ УААН, 2002. – 645 с.

7. Чехова И.В. Функционирование рынка банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики Украины/И.В. Чехова// Экономика Украины.- 2014.- № 3. – С. 62 -69.

8. Кирилюк Є.М. Реалізація інтересів суб'єктів аграрного ринку у господарській системі сучасної України/ Є.М. Кирилюк//Економіка України. - № 11. – 2012. – С.58-75.

9. Перели И. В этом году в аграрный сектор будет привлекаться около 4 млрд. грн. в форме банковских кредитов/М.И.Перели - 18 апреля 2013[Электронный ресурс]. Режим доступа://<http://www.fermer.org.ua>

10. АПК: Закредитовались по самые ...аграрные расписки. - 19 декабря. - 2013// [Электронный ресурс]. Режим доступа:// <http://Latifundist.com>

11. ЛупенкоЮ., Фещенко В. Современные инструменты для финансирования аграрного сектора экономики/Ю.Лупенко, В. Фещенко // Україна фінансова. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:// <http://www.u-fin.com.ua/index.htm>

12. Закон України від 06.01.2012 №5479 «Про аграрні розписки»[Электронный ресурс]. Режим доступа:// <http://www.zakon.rada.gov.ua>

13. Дем'яненко М.Я. Кредитна політика держави щодо аграрного сектора економіки в ринкових умовах /М.Я.Дем'яненко//Економіка України.- № 1. – 2002. – С.51-59.

### **Тенденції розвитку кредитних відносин в аграрному секторі економіки**

*Гулая А.С., аспірант,*

*Харківський Національний Університет Внутрішніх Справ*

Розглянуто особливості використання кредитних відносин суб'єктами аграрного сектора економіки, проведено аналіз фінансового забезпечення сільськогосподарських товаровиробників та визначено напрями оптимізації процентної політики комерційного банку, та використання документарних інструментів. Визначено напрями розширення використання кредитних відносин в аграрному секторі економіки на основі забезпечення державної підтримки.

**Ключові слова:** кредитні відносини, аграрний сектор, державна підтримка.

### **Trends in the development of credit relations in the agricultural sector**

*Gulaya A.S., a graduate student,*

*Kharkov National University of Internal Affairs*

The peculiarities of credit relations use by actors in the agricultural sector, the analysis of financial support to agricultural producers and directions to optimize interest rate policy of a commercial bank, the use of documentary instruments are suggested. The directions of the increased use of credit relations in the agricultural sector through the provision of state support are proposed.

**Keywords:** credit relations, agriculture, state support.

Поступила в редколлегию 27.05.2014

Научный руководитель: Носова О.В, д.э.н., профессор