

ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ АПК

УДК 336.77:338.437

И. В. ЧЕХОВА,
*кандидат экономических наук,
завотделом экономических и маркетинговых исследований
и вопросов интеллектуальной собственности
Института масличных культур НААН Украины
(Запорожье)*

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ РЫНКА БАНКОВСКИХ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ УКРАИНЫ

Исследованы основные тенденции функционирования рынка банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики Украины, приведены характеристики субъектов и объектов кредитования. Рассмотрен сегмент аграрных кредитов на кредитном рынке, проанализированы их объемы и структура. Определены изменения конъюнктуры, ценовой ситуации на кредитном рынке аграрного сектора в разрезе областей Украины. Названы основные преимущества и недостатки современных кредитных программ. Предложено повысить доступность кредитов для предприятий аграрной отрасли путем создания специализированных банков, Фонда гарантирования кредитов.

Ключевые слова: кредит, банки, аграрный сектор экономики, рынок банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики, кредитные программы, процентная ставка.

I. V. CHEKHOVA,
*Cand. of Econ. Sci.,
Head of the Department of Economic and Marketing studies
and Questions of Intellectual Property,
Institute of Oil Cultures of the NAAS of Ukraine
(Zaporozh'e)*

FUNCTIONING OF THE MARKET OF BANK CREDIT RESOURCES IN THE ARGARIAN SECTOR OF UKRAINE'S ECONOMY

The main tendencies of the functioning of the market of bank credit resources in the agrarian sector of Ukraine's economy are studied, and the characteristics of subjects and objects of a crediting are presented. The segment of agrarian credits on the credit market is considered, and their volume and structure are analyzed. Changes in the conjuncture and the price situation on the credit market of the agrarian sector for Ukraine's regions are determined. The main advantages and shortcomings of modern credit programs are shown. It is proposed to enhance the accessibility of credits for enterprises of the agrarian branch by means of the creation of specialized banks and a Credit Warranty Fund.

Keywords: credit, banks, economy's agrarian sector, market of bank credit resources in economy's agrarian sector, credit programs, interest rate.

Чехова Ирина Валерьевна (Chekhova Irina Valer'evna) – e-mail: irina.chekhova_iok.naan@ukr.net.

Одним из определяющих факторов экономической стабильности и роста эффективности производства предприятий аграрного сектора экономики является ресурсный потенциал. Потенциальные возможности экономического развития каждой отрасли хозяйства существенно ограничены имеющимися ресурсами: природными, производственными, людскими, финансовыми. Безусловно, каждая из 4 составляющих ресурсного потенциала выполняет важные функции, но восполнить их нехватку или отсутствие возможно только за счет финансовых вложений. Кредиты банков являются основным финансовым средством для развития материально-технической базы предприятий сельского хозяйства, требующей обновления производственных мощностей, а также для финансового обеспечения текущей производственной деятельности.

Проблемы финансового кредитования предприятий АПК, теории и практики освещены в работах таких ученых, как Н.Я. Демьяненко, Е.Е. Гудзь, В.А. Борисова, А.Г. Борщ, П.А. Стецюк, Н.И. Малик. Вопросы кредитного рынка раскрыты в научных трудах Е.А. Непочатенко, П.Т. Саблука, О.О. Лошкаревой. Исследованию совершенствования механизма кредитования сельскохозяйственных предприятий посвящены научные изыскания О.В. Дзюблюка, Е.В. Шубравской, А.В. Благодатного, А.В. Сомика и других.

Целью статьи является исследование основных тенденций на рынке банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики Украины.

Функционирование кредитного рынка строится на взаимовыгодных отношениях между субъектами рынка по вопросам привлечения кредита с учетом спроса, предложения, цены и уровня конкуренции. Кредиты предоставляют свободные средства заемщикам во временное пользование с целью получения от этого прибыли. Заемщики привлекают банковские кредиты во временное пользование с обязательным их возвратом кредитору и выплачивают за это проценты по кредиту.

В целом рынок банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики представляет собой специфический вид рынка, на котором формируются спрос и предложение на кредитные ресурсы, обеспечивается взаимодействие между банками-кредиторами и предприятиями-заемщиками, а ценой выступает процентная ставка. Такое формирование позволяет объединить важные элементы кредитного рынка, определяет его специфические свойства, подчеркивает самостоятельность и особое место на финансовом рынке.

Субъектами на рынке банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики выступают, с одной стороны, банки-кредиторы (продавцы), а с другой – сельскохозяйственные предприятия-заемщики (покупатели). Объектами кредитования являются: производственные запасы и готовая продукция; незавершенное строительство; расходы будущих периодов; платежи и расчетные операции с поставщиками и покупателями; реконструкция предприятий, техническое перевооружение, внедрение новой техники и технологий. На практике в каждом банке объекты кредитования устанавливаются индивидуально согласно кредитной политике.

Для предприятий аграрного сектора – заемщиков кредитного рынка характерны определенные отличия от заемщиков других сфер хозяйствования. Причинами, формирующими эти отличия, есть: высокий уровень обеспечения по кредитам из-за низкой ликвидности залога; зависимость от природно-климатических условий и повышенный с учетом этого уровень риска аграрного бизнеса;

сезонность производства; медленный оборот капитала; превышение уровнем процентных ставок по кредитам уровня рентабельности предприятий аграрного сектора; и т. д.

При оценке вероятного риска кредитного соглашения кредитор не только проводит тщательный ретроспективный анализ финансового положения потенциального заемщика, но и моделирует финансовое положение на перспективу в зависимости от вида экономической деятельности заемщика и условий ее осуществления. К специфическим рискам, сопровождающим кредитный процесс заемщиков аграрного сектора, банки относят: неустойчивость финансового положения аграрных предприятий; невыполнение статей бюджета, направленных на поддержку сельского хозяйства; природно-климатические условия в зоне размещения предприятия; уровень ликвидного обеспечения по кредиту.

Таким образом, для кредитора на первый план выходят кредитоспособность и финансовая устойчивость будущего заемщика, его способность успешно развиваться в условиях внешней и внутренней среды.

Анализ структуры кредитов в 2006–2012 гг. в разрезе отраслей экономики показал, что самая большая доля в общей структуре кредитов принадлежит предприятиям торговой сферы (36,4% в 2012 г. против 38,2% в 2006 г.); вторая позиция — предприятиям перерабатывающей промышленности (соответственно, 20,8% и 26,7%); третья — субъектам сферы недвижимости (17,4% и 7,5%); четвертая — аграрным предприятиям (6% и 7,1%). Такая ситуация отвечает особенностям данных отраслей.

По мнению исследователей, в существующих условиях зависимость предприятий аграрного сектора экономики от кредитных ресурсов не только не снижается, но и продолжает расти; при этом минимальный уровень ежегодной потребности отрасли в кредитных средствах, по разным подсчетам, равен 25–40 млрд. грн. [1, с. 103–104; 2, с. 138]. И хотя за 2000–2012 гг. объем привлеченных отечественными предприятиями АПК ежегодных кредитов вырос более чем в 10 раз, этого недостаточно для покрытия потребностей отрасли.

В 2006–2012 гг. развитие рынка банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики Украины характеризовалось положительной динамикой. Так, прирост кредитов в аграрную отрасль в 2007 г. составил 4634 млн. грн.; в 2008 г. — 12304 млн. грн., а отток остатка кредиторской задолженности в 2009 г. равнялся 2786 млн. грн., или 10%. Динамика привлечения кредитов в отрасль в этом периоде была положительной, за исключением 2009 г., результат которого обусловлен экономическим спадом и влиянием финансового кризиса. За 6 лет объем привлечения кредитов в отрасль увеличился на 24614 млн. грн., или в 3 раза (таб.).

**Динамика привлечения кредитных ресурсов
предприятиями аграрного сектора экономики Украины
за период 2006–2012 гг. ***

Вид кредитов	Годы							(млн. грн.)
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2012 г. в % к 2006 г.
Краткосрочные (до 1 года).....	4981	6294	10851	10245	8631	13336	16509	331,4
удельный вес (%)...	41,9	61,8	37,7	39,4	32,5	39,0	45,2	—
Долгосрочные (свыше 1 года).....	6893	10214	17961	15781	17914	20807	19979	289,8
удельный вес (%)...	58,1	38,2	62,3	60,6	67,5	60,9	54,8	—

Окончание таблицы

Кредиты в гривне.....	9402	12429	19454	17851	20355	24985	25569	272,0
удельный вес (%)...	79,1	75,3	67,5	68,6	76,7	73,2	70,0	–
Кредиты в иностранной валюте.....	2472	4078	9358	8175	6191	9158	10919	441,7
удельный вес (%)...	20,8	24,7	32,5	31,4	23,3	26,8	30,0	–
Всего.....	11874	16508	28812	26026	26545	34143	36488	307,3

* Рассчитано по данным официального сайта Национального банка Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.bank.gov.ua.

Из данных таблицы видно, что объем краткосрочных кредитов вырос за эти годы в 3,3 раза, долгосрочных – в 2,9 раза, кредитов в гривне – в 2,7 раза, в иностранной валюте – в 4,4 раза. Структура кредитных ресурсов на конец исследуемого периода сформировалась таким образом: 45,2% от общего объема составили краткосрочные кредиты, 54,8% – долгосрочные, 70% – кредиты в гривне, 30% – кредиты в иностранной валюте.

Сравнение объема кредитов в расчете на 1 предприятие аграрной отрасли говорит о том, что в 2010–2012 гг. в целом по Украине этот показатель увеличился с 310,57 тыс. грн. до 527,57 тыс. грн., или на 37,6%. Наибольший (в 2 раза) прирост кредитов зафиксирован в сельском хозяйстве Винницкой и Черкасской областей; противоположные тенденции, которые привели к существенному сокращению кредитования аграрных предприятий, имели место в Тернопольской, Луганской и Ривненской областях.

По результатам 2012 г., свыше 200 тыс. грн. кредитных ресурсов на 1 предприятие привлекали аграрии Черкасской, Полтавской, Николаевской областей, свыше 300 тыс. грн. – Харьковской, свыше 430 тыс. грн. – Хмельницкой, свыше 800 тыс. грн. – Днепропетровской и свыше 3 млн. грн. – Киевской областей.

Процесс кредитования как отражение взаимоотношений между субъектами на рынке банковских кредитных ресурсов характеризуется разными уровнями возможных рисков для заемщика и кредитора. Так, заемщику аграрного сектора экономики на пути к получению кредита необходимо осуществить три важных шага: выбрать банк, подготовить пакет документов и получить соответствующее решение. При этом минимизация рисков для заемщика-агрария состоит в правильном и ответственном выполнении первых двух пунктов, потому что именно от них будут зависеть условия кредитования. Что касается банка, то процесс кредитования для него более сложный. Так, на стадии рассмотрения заявки от заемщика банковскими службами изучаются финансовые документы, кредитная история, осуществляется выезд эксперта в хозяйство для оценки залогового имущества, проводятся оценка возможных рисков заемщика, рассмотрение дела на заседании Кредитного комитета, готовится решение о предоставлении кредита или отказе в нем. И только после всех этих процедур между заемщиком и кредитором заключаются кредитное соглашение и договор залога (ипотека), то есть осуществляется фактическое кредитование [3].

Аграрный сектор экономики Украины кредитуют 92 банка, из которых большую часть кредитных ресурсов предоставили “Райффайзен Банк Аваль”, “Проминвестбанк”, “ПриватБанк”, “Креди Агриколь” и “UniCreditBank”.

Анализ предложения на рынке банковских кредитных ресурсов Украины в сегменте заемщиков аграрной сферы в течение 2006–2012 гг. показал, что расту-

щий спрос на кредиты для закупки сельхозтехники и пополнения оборотных средств получил отражение в предложении от кредиторов. Кредитные учреждения сформировали банковский кредитный продукт, направленный на удовлетворение интересов заемщиков аграрной сферы. К преимуществам кредитных программ для сельскохозяйственных предприятий можно отнести:

- гибкий индивидуальный график погашения кредита с учетом сезонного производства в агросфере, который предлагали практически все кредиторы, а в некоторых случаях возможность значительной отсрочки платежа по основному кредиту до момента реализации произведенной продукции (“Надра Банк”, “ПриватБанк”). Это очень важно для предприятий отрасли, поскольку в основные периоды финансовых затрат (при подготовке к посевной и сбору урожая) нагрузка в виде платежей по кредиту “вымывает” значительную часть оборотных средств;

- отсутствие требования о дополнительном обеспечении по кредиту (“Проминвестбанк”, “ПриватБанк”), когда обеспечением выступает объект кредита. Поскольку в виде залога принимается ликвидная недвижимость или другое ликвидное имущество (“Райффайзен Банк Аваль”, “Надра Банк”), то обеспечить его на уровне 20% от суммы кредита в отдаленных от городов селах сложно, а кое-где и невозможно;

- самостоятельный выбор заемщиком валюты кредита (гривни или иностранной денежной единицы) с учетом уровня процентных ставок на кредитном рынке и ситуации на валютном рынке. Если деятельность аграрного предприятия ориентирована на экспорт, то логичным будет выбор именно валютного кредита.

В то же время наряду с достижениями современных кредитных технологий необходимо назвать и их недостатки, а именно:

- условия внесения первоначального платежа по кредиту в размере от 20–25% (“Проминвестбанк”, “Райффайзен Банк Аваль”) до 30% (“ПриватБанк”), что является существенным препятствием на пути к привлечению кредита заемщиками. Преодолеть этот барьер могут только мощные предприятия аграрной сферы с определенным запасом денежных средств;

- страхование объекта на уровне 1,5–3,5% в год от стоимости техники (“ПриватБанк”), ежегодное страхование от всех возможных рисков (“Каско”, “Райффайзен Банк Аваль”). Для заемщика это дополнительные расходы, которые он будет нести в момент заключения кредитного соглашения, что приведет к удорожанию кредита;

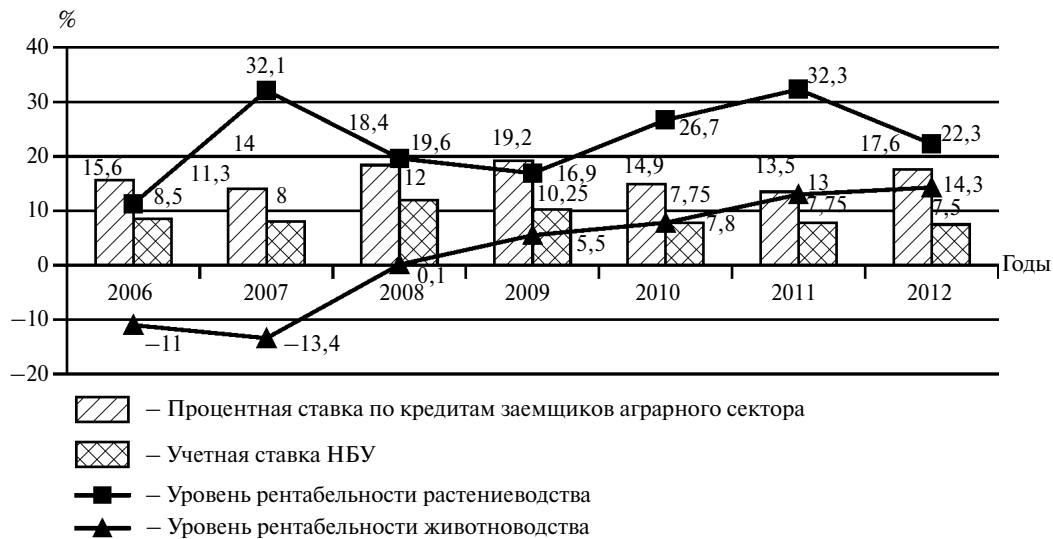
- ограничение срока долгосрочных кредитов двумя (“Надра Банк”) или тремя (“ПриватБанк”, “Райффайзен Банк Аваль”) годами. В случае оформления кредита на приобретение дорогостоящей техники (комбайна, трактора) иностранного производства, цена которой достигает 500 тыс. грн., выплатить кредит и проценты по нему в такой короткий срок – сложная задача.

На этапе принятия решения о привлечении кредита первоочередным условием, которое рассматривает потенциальный заемщик, является цена кредита. На сегодня уровень ставок по кредитам колеблется от 17 до 25%. По мнению специалистов банковского дела, такая разница обусловлена в первую очередь финансовым состоянием заемщика: если риск неплатежеспособности минимален, то, соответственно, и уровень ставки по кредиту будет минимальным. Вторым фактором является размер предприятия: корпоративный сектор всегда кредитуют по более низким ставкам, чем, например, малый и средний бизнес. Опыт заемщика в прошлом, его репутация также влияют на размер процентных ставок.

В целом динамика процентных ставок по кредитам для предприятий сельскохозяйственной отрасли в течение 2006–2012 гг. была нестабильной, характеризовалась значительными колебаниями в сторону роста в 2007–2009 гг. на 5,2 процентного пункта, в 2011–2012 гг. – на 4 процентных пункта; их удешевление на 1,6 процентного пункта имело место в 2006–2007 гг. и на 5,7 процентного пункта – в 2009–2011 гг.

На конец 2012 г. средневзвешенный показатель процентной ставки равнялся 17,6%. Отмеченные изменения ценовой политики банков в плане стоимости кредитных денег частично обусловлены и оказались реакцией на изменения учетной ставки НБУ (рис.). Общеизвестно, что экономически выгодной для заемщика считается процентная ставка по кредиту, которая меньше или равна показателю рентабельности деятельности субъекта хозяйствования. Только при таких условиях целесообразно привлекать кредитные ресурсы, потому что в противном случае предприятие не способно оплачивать кредит самостоятельно.

Сравнение показателей рентабельности растениеводства и уровня процентных ставок по кредиту демонстрирует, что в 2006 г. средняя цена кредитов превышала уровень его рентабельности почти вдвое. Для животноводства же, в котором рентабельность не превышала 11%, кредиты оказались недосягаемо дорогими. За период до 2012 г. показатель рентабельности основных отраслей сельского хозяйства претерпел значительные изменения в сторону роста (рис.).



Динамика процентной ставки по кредитам для сельского хозяйства, учетной ставки НБУ, уровня рентабельности растениеводства и животноводства в 2006–2012 гг.

Источник: данные официального сайта Национального банка Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.bank.gov.ua.

Исследованием установлено, что на фоне ежегодного роста объема привлеченных кредитных ресурсов цена кредитов для сельскохозяйственных товаропроизводителей остается высокой. Конъюнктура рынка, при которой процентные ставки по кредитам превышают уровень рентабельности производства (а, по сути, конечную цель каждого субъекта экономической деятельности), может означать только одно – заемщик большую часть собственного дохода отдает кредитору. Если стоимость привлеченных на производственные цели кредитных ресурсов не по-

крывается полученной прибылью от производства, то происходит процесс распыления капитала. Кроме того, дорогие кредитные ресурсы увеличивают себестоимость сельскохозяйственной продукции, следствием чего является снижение конкурентной позиции отечественных аграриев.

Безусловно, займы не могут носить благотворительный характер, и плата за их использование определяется кредитным рынком [4], но сегодня на рынке кредитных ресурсов для сельского хозяйства сформировалась плата, превышающая потенциальные финансовые возможности большинства предприятий отрасли. Дефицит оборотных средств и капитальных вложений в сельскохозяйственное производство отрицательно влияет на его результативность.

Таким образом, производители сельскохозяйственной продукции в современных условиях функционирования кредитного рынка ощущают нехватку кредитов и отсутствие равноправного доступа к ним. Повысить доступность кредитов для предприятий аграрной отрасли возможно благодаря созданию специализированных банков.

Такой специализированный аграрный банк должен стать, с одной стороны, центром, через который правительство могло бы проводить государственную финансово-кредитную политику в аграрном секторе экономики, а с другой — финансовым центром отрасли, в котором будут аккумулироваться все финансовые ресурсы [5]. Его деятельность имеет преимущества над деятельностью универсальных банков именно для заемщика, поскольку сосредоточивание на конкретном сегменте кредитного рынка повысит качество предоставляемых услуг с учетом существующей специфики производства. В данном аспекте показателен пример работы на рынке кредитных ресурсов Российской Федерации государственного Российского сельскохозяйственного банка, обслуживающего предприятия АПК. Его эффективность подтверждается ростом кредитного портфеля в кризисном 2009 г. на 31%. То есть, даже при неблагоприятных внешних влияниях он проводил активную кредитную деятельность.

В Украине определенные шаги по организации работы специализированного аграрного банка уже сделаны. Так, создан Государственный земельный банк Украины, целью которого задекларирована финансовая поддержка за счет дешевых кредитов малого и среднего бизнеса в сфере АПК. Банк предусматривает программы кредитования сельскохозяйственных предприятий в сумме до 2 млн. грн. под 8–12% годовых. Начало деятельности специализированного аграрного банка сможет повысить доступность кредитов, поскольку сосредоточивание на конкретном сегменте кредитного рынка улучшит качество предоставляемых услуг с учетом специфики производства.

Во многих странах перспективным и действенным инструментом обеспечения доступности кредитов является механизм их частичного или полного государственного гарантирования Фондом гарантирования кредитов. Деятельность такого фонда позволяет аккумулировать кредитные ресурсы из разных источников, гарантировать возврат кредитов сельскохозяйственными предприятиями, сформировать дополнительный источник предоставления кредитов. Гарантийный фонд должен служить инструментом государственного регулирования и распределения кредитных ресурсов в разрезе отраслей экономики в соответствии с определенными приоритетными направлениями развития государства, утвержденными целевыми государственными программами. Названные направления предоставления денежных средств подадут “сигнал” потенциальным инвесторам или кредиторам о перспек-

тивных инвестиционных объектах. Взаимодействие между банками и сельскохозяйственными предприятиями при участии Фонда гарантирования кредитов будет способствовать распределению кредитных рисков среди участников кредитных операций, расширению клиентской базы кредиторов, установлению более четкого порядка предоставления кредитных ресурсов.

Выводы

Предприятия аграрного сектора как заемщики на кредитном рынке характеризуются отличиями и формируют стабильный повышенный спрос на долгосрочные кредиты в национальной валюте. Расширение состава участников рынка банковских кредитных ресурсов в аграрном секторе экономики Украины будет способствовать, во-первых, обеспечению доступности кредитов, во-вторых, преодолению кризиса доверия между заемщиками аграрного сектора и кредиторами, в-третьих, стабилизации кредитного процесса.

Список использованной литературы

1. *Непочатенко О.О.* Організаційно-економічні механізми кредитування аграрних підприємств : моногр. — Умань : УВПП, 2007. — 456 с.
2. *Шубравська О.В., Поштаренко М.Г.* Розвиток банківського кредитування агросфери у контексті забезпечення її економічної сталості // *Фінанси АПК*. — 2006. — № 7. — С. 131–138.
3. *Кузьо Н.* Що повинен знати фермер про банківські кредити // *Агромакетинг*. — 2012. — № 3 (226). — С. 12.
4. *Фінансово-кредитні відносини в АПК ; [за ред. П.Т. Саблука, М.Я. Дем'яненко].* — К. : ІАЕ, 1996. — 278 с.
5. *Дем'яненко М.Я.* Аграріям нужен свой банк // *Фермерське господарство*. — 2003. — № 4 (132). — С. 10.

References

1. *Nepochatenko O.O.* *Organizatsiino-ekonomichni mekhanizmy kredyтуvannya agrarnykh pidpryemstv* [Organizational-Economic Mechanisms of Crediting of Agrarian Enterprises]. Uman', UVPP, 2007 [in Ukrainian].
2. *Shubravs'ka O.V., Poshtarenko M.G.* *Rozvytok bankivs'kogo kredyтуvannya agrosfery u konteksti zabezpechennya ii ekonomichnoi stalosti* [Development of the banking crediting of the agrosphere in the context of the ensuring of its economic durability]. *Finansy APK – Finances of AIC*, 2006, No. 7, pp. 131–138 [in Ukrainian].
3. *Kuz'o N.* *Shcho povynen znaty fermer pro bankivs'ki kredyty* [Knowledge on bank credits needed to a farmer]. *Agromarketyng – Agromarketing*, 2012, No. 3 (226), p. 12 [in Ukrainian].
4. *Finansovo-Kredytni Vidnosyny v APK, za red. P.T. Sabluka, M.Ya. Dem'yanenka* [Financial-Credit Relations in AIC], edited by P.T. Sabluk, M.Ya. Dem'yanenko. Kyiv, IAE, 1996 [in Ukrainian].
5. *Dem'yanenko M.Ya.* *Agrariyam nuzhen svoi bank* [The agrarians need the own bank]. *Fermers'ke Gospodarstvo – Farm Economy*, 2003, No. 4 (132), p. 10 [in Russian].

Статья поступила в редакцию 26 сентября 2013 г.