

КОРОЛЕВ КОНСТАНТИН ЮРЬЕВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМОВ КРЕДИТОВАНИЯ
СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
(НА ПРИМЕРЕ ПЕНЗЕНСКОЙ ОБЛАСТИ)**

Специальности:

- 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством (15 – экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами АПК и сельского хозяйства);
- 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва – 2008

Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования. Современное сельское хозяйство имеет достаточно разветвленную систему функций, в совокупности дающую право на признание его приоритетным сектором экономики страны. Базовая отрасль АПК оказывает существенное влияние на все сферы народнохозяйственного комплекса, выполняя экономические, социальные, экологические и политические функции. Поэтому высокий уровень развития сельхозпроизводства, его платежеспособность, возможность приобретать материально-технические ресурсы, являющиеся продукцией других отраслей, влияют на устойчивое развитие экономики страны. Однако дефицит собственных источников финансирования основного и оборотного капитала сельхозтоваропроизводителей служит фактором, сдерживающим возможности отрасли выполнять указанные функции.

Использование эффективных механизмов кредитования в аграрной сфере способствует решению проблемы финансового обеспечения сельскохозяйственных товаропроизводителей. Объективная необходимость кредитной поддержки сельского хозяйства обусловлена рядом причин, главными из которых являются особенности сельскохозяйственного производства, неэквивалентность в товарообмене с промышленностью, необходимость преодоления негативных тенденций в развитии отрасли.

В 2006-2007 гг. государственная кредитно-финансовая политика в сельском хозяйстве проводилась в рамках мероприятий приоритетного Национального проекта «Развитие АПК», основная ответственность за реализацию которых возлагалась на специализированное кредитное учреждение (Россельхозбанк), занимающего центральное место в системе кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Однако, как показала практика, проводимая кредитная политика ориентирована на узкий круг заемщиков, не содержит эффективных механизмов кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей, ограничена в выборе методов оценки кредитоспособности сельхозпредприятий и способов оказания кредитной поддержки хозяйствам, находящимся в различном экономическом положении.

Таким образом, для обеспечения внешних источников финансирования деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей, устойчивого развития аграрной сферы требуется повышение эффективности механизмов кредитования сельского хозяйства, необходимость совершенствования которых определила научно-теоретическую и практическую актуальность темы исследования.

Состояние изученности проблемы. Механизмы кредитования хозяйствующих субъектов достаточно широко рассмотрены в трудах отечественных и зарубежных ученых: Г.Н. Белоглазовой, Н.Е. Егорова, Р.К. Гроснан, В.И. Колесникова, Г.Г. Коробовой, Л.П. Кролевецкой, О.И. Лаврушина, Г.С. Пановой, Д. Полфреман, П.С. Роуз, А.М. Смулова, К.Р. Тагирбекова, Ф. Форд и других.

Основные теоретические и методологические положения, связанные с раскрытием сущности сельскохозяйственного кредита, его особенностями и закономерностями функционирования в условиях рынка и реформирования отрасли исследовались следующими зарубежными экономистами: Д.В. Адамс, Б. Дж. Макдоналд, Г. Педерсон, Г.Л. Пипрек, Дж. Д. фон Пишке, Л. Так, Дж. Штиглиц, Я. Ярон и др.

В российской науке специфика сельскохозяйственного кредита рассмотрена в работах М.П. Базаря, М.М. Коробейникова, М.Л. Лишанского, В.В. Масловой, И.Б. Масловой, В.М. Пахомова, Е.В. Серовой, А.В. Субботина, А.В. Чайнова, Ю.В. Трушина, О.К. Ястребовой, Р.Г. Янбых.

Проблемы, связанные с финансовым обеспечением деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей, рассмотрены такими учеными как В.Ф. Башмачников, А.В. Петриков, В.Я. Узун, С.Л. Федоров, Н.И. Шагайда, Д.Б. Эпштейн.

Однако указанные авторы освещают лишь отдельные вопросы финансово-кредитного обеспечения и обслуживания сельского хозяйства. Проблемы формирования и функционирования механизмов кредитования в аграрной сфере, комплексной реализации кредитной политики остаются не до конца исследованными. Таким образом, недостаточная научная и практическая разработанность указанных проблем определила выбор темы, цели и задачи настоящего исследования.

Цели и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка и обоснование методических и практических подходов к совершенствованию основных направлений и механизмов кредитования сельского хозяйства.

Для достижения поставленной цели предусматривается решение следующих задач:

- в соответствии с теорией многофункциональности выявить специфику сельского хозяйства, определяющую формирование механизмов кредитования отрасли;

- исследовать особенности кредитной политики в аграрной сфере экономики России в период становления рыночных отношений;

- систематизировать международную практику кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- проанализировать современное финансово-экономическое положение сельского хозяйства Пензенской области и действующие механизмы кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- разработать направления совершенствования кредитования сельского хозяйства.

Предметом исследования являются экономические отношения и взаимосвязи, возникающие в процессе функционирования механизмов кредитования в сельском хозяйстве.

Объектом исследования выступают сельскохозяйственные товаропроизводители Пензенской области, их объединения, субъекты, осуществляющие несельскохозяйственную предпринимательскую деятельность в сельской местности, ОАО «Россельхозбанк» (пензенский региональный филиал), кредитные учреждения области.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых в области кредитования сельского хозяйства. Методика исследования основана на сочетании диалектической логики и системного подхода к изучению различных сторон и механизмов кредитования, основных положениях современного институционализма.

В работе использованы законодательные акты и другие нормативно-правовые документы Российской Федерации и Пензенской области.

Информационной базой исследования послужили материалы Федеральной службы государственной статистики (Росстата), документы Министерства сельского хозяйства России, Управления сельского хозяйства Пензенской области, годовая финансовая отчетность сельскохозяйственных организаций, инструктивный материал ОАО «Россельхозбанк». В процессе исследования применялись методы: монографический, абстрактно-аналитический, балансовый, экономико-статистический, расчетно-конструктивный, использовался программный продукт MS Office Excel.

Научная новизна исследования заключается в разработке комплекса мер по совершенствованию основных направлений и механизмов кредитования сельского хозяйства с использованием форм эффективного государственного регулирования и методов стимулирования:

а) по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (15 – экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами АПК и сельского хозяйства):

- обоснована необходимость формирования специальных механизмов кредитования сельского хозяйства, адаптированных к особенностям отрасли и обеспечивающих в отличие от действующих кредитных механизмов внешние источники финансирования не только процесса сельскохозяйственного производства, но и процесса воспроизводства общественных благ;

- доказана необходимость совершенствования действующей системы государственного регулирования кредитной политики в сельском хозяйстве, не создающей в настоящее время финансовых основ для одновременного обеспечения материальных и социальных условий жизнедеятельности сельского населения, устойчивого развития отрасли и извлечения прибыли кредитором;

- предложены направляющие, стимулирующие и компенсирующие инструменты государственного регулирования системы сельскохозяйственного кредитования, позволяющие обеспечить полный и равный доступ к кредиту всех категорий сельских заемщиков, увеличить ресурсную базу кредитования сельского хозяйства, повысить устойчивость функционирования системы;

б) по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит:

- усовершенствована методика оценки кредитоспособности сельскохозяйственных организаций Россельхозбанка на основе введения коэффициента обслуживания долга и расширения числа групп кредитоспособности, доказана эффективность предлагаемой методики для определения качественных отличий сельхозпредприятий по финансово-экономическому состоянию;

- расширены действующие методы кредитования сельхозпредприятий, основанные на применении стандартизированных банковских технологий выдачи средств, за счет разработки кредитных механизмов, обеспечивающих дифференцированный подход к определению мер поддержки, условий кредитования сельскохозяйственных организаций, существенно отличающихся по финансово-экономическому состоянию и кредитоспособности.

Практическая значимость работы. Основные теоретические подходы и методические рекомендации диссертационного исследования доведены до уровня конкретных предложений, имеют комплексный характер и направлены на формирование эффективных механизмов кредитования в сельском хозяйстве. Разработанные методические рекомендации для определения кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий и выбору на этой основе конкретных механизмов

кредитования могут быть использованы в кредитной политике государства, проводимой через специализированный институт кредитования на стадии организации кредитного процесса. Разработанные автором направления государственного регулирования кредитования сельского хозяйства получили положительную оценку Правительства и Управления сельского хозяйства Пензенской области и находятся в стадии внедрения. Пензенскому региональному филиалу ОАО «Россельхозбанк» предложено начать кредитование заемщиков, ведущих несельскохозяйственный бизнес на селе, в пилотном режиме.

Апробация результатов исследования. Представленные в диссертации результаты исследований докладывались и обсуждались: на Международной научно-практической конференции «Социально-экономическая стратегия развития регионов в свете глобализации экономических процессов» (г. Пенза, 2005), Всероссийской научно-практической конференции «Роль региональной экономики в формировании развитого рыночного пространства» (г. Пенза, 2006), Межрегиональной научной конференции «Институциональные основы устойчивого развития социально-экономической системы России» (г. Пенза, 2007), Всероссийской научно-практической конференции «Тенденции развития финансов: теория и практика» (г. Пенза, 2008), в ходе научно-методических семинаров кафедры «Финансов, налогообложения и бухгалтерского учета» Пензенского государственного педагогического университета (2005-2008 гг.), на ежегодных конференциях молодых ученых Пензенского государственного педагогического университета (2005-2008 гг.).

Отдельные результаты, полученные в процессе исследования, используются в учебном процессе при изучении курсов «Финансы сельскохозяйственных предприятий», «Деньги, кредит, банки», «Финансовый менеджмент» в высших учебных заведениях по специальностям «экономика и управление», «финансы и кредит».

Публикации. По теме исследования опубликовано 15 печатных работ общим объемом 5,8 п.л.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав и заключения, содержит 172 страницы машинописного текста, 24 таблицы, 11 рисунков, 9 приложений. Список литературы включает 219 источников.

Во введении отражены актуальность темы, степень изученности проблемы, определены цель и задачи, объект и предмет исследования, научная новизна, практическая значимость и апробация полученных результатов исследования.

В первой главе «Кредитная политика в системе аграрной реформы» рассмотрена специфика сельского хозяйства как объекта кредитной политики и обоснована объективная необходимость кредитной поддержки сельского хозяйства; выявлены особенности формирования кредитной политики в аграрном секторе экономики России в период становления рыночных отношений; обобщена международная практика организации системы сельскохозяйственного кредитования.

Во второй главе «Современные механизмы реализации кредитной политики в сельском хозяйстве (на примере Пензенской области)» дана организационно-экономическая характеристика сельскохозяйственных товаропроизводителей различных организационно-правовых форм как субъектов кредитных отношений; проведен анализ действующих механизмов формирования и реализации кредитной политики в сельском хозяйстве на стратегическом и тактическом уровнях; выявлены риски, снижающие эффективность механизмов кредитования отрасли.

В третьей главе «Основные направления совершенствования кредитования сельского хозяйства» представлены концептуальные основы совершенствования механизмов кредитования, определены и обоснованы конкретные направления расширения границ кредитования в сельском хозяйстве на основе активизации государственного регулирования, даны рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности сельскохозяйственных организаций.

Проведенное исследование позволило сформулировать **выводы и предложения** по совершенствованию механизмов кредитования сельского хозяйства.

Основные положения, выносимые на защиту

Уточнение механизмов кредитования сельского хозяйства с позиций теории многофункциональности отрасли

Различные аспекты кредитования хозяйствующих субъектов рассматриваются отечественной и зарубежной экономической литературой очень широко. В контексте этих проблем недостаточное внимание уделяется вопросам, отражающим особенности функционирования кредитных механизмов, используемых для поддержки субъектов конкретных отраслей народного хозяйства, в частности, сельского хозяйства.

С одной стороны, формирование механизмов кредитования в аграрном секторе имеет общетеоретические и общеметодологические основы. Воспроизводст-

венная деятельность хозяйствующих субъектов имеет непрерывный характер и ставит проблему формирования источников финансирования производственной деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей, а одним из принципов рыночного хозяйства для восполнения дефицита собственных средств выступает принцип самофинансирования.

С другой стороны, в соответствии с современной теорией многофункциональности сельского хозяйства отрасль является не только сферой производства продовольствия и сырья для пищевой и перерабатывающей промышленности, но и сферой предоставления дополнительных общественных благ: обеспечение социального контроля над территорией, сохранение исторически сложившегося ландшафта, воспроизводство традиционной культуры общества и т.д. Такой подход позволяет рассматривать устойчивое развитие сельского хозяйства в качестве фактора, обеспечивающего продовольственную и экологическую безопасность страны, укрепляющего ее геополитическое положение, создающего условия для удовлетворения социально-духовных потребностей общества.

Таким образом, специфика организационно-экономической среды оказывает существенное влияние как на формирование финансовых потребностей сельскохозяйственных товаропроизводителей для выполнения ими базовых функций, так и на механизмы кредитования, направленные на обеспечение этих потребностей, что требует уточнения категории «механизмы кредитования сельского хозяйства» с позиций указанного выше подхода.

Под механизмами кредитования сельского хозяйства понимается совокупность видов и форм организации кредитных отношений, условий и методов кредитования, необходимых для формирования финансовых ресурсов, обеспечивающих выполнение экономических, социальных, экологических и политических функций отрасли. Воспроизводственные особенности, общенациональная значимость сельского хозяйства, необходимость его устойчивого развития требуют применения элементов рыночного и государственного механизмов кредитования, позволяющих обеспечить аграрную сферу необходимыми финансовыми ресурсами (рис. 1).

В соответствии с данным подходом кредитные механизмы в сельском хозяйстве, включая элементы рыночного и государственного механизмов кредитования, в совокупности являются формой финансового обеспечения процесса сельскохозяйственного производства и процесса воспроизводства общественных благ.

Ретроспективный анализ механизмов реализации кредитной политики, проводимой в сельском хозяйстве России в период становления рыночных отношений, позволил выявить ее особенности, обусловленные, главным образом, сочета-

нием механизмов собственного рыночного саморегулирования и государственного регулирования.



Рис. 1. Механизмы кредитования сельского хозяйства

1. Формирование кредитной политики базировалось на крайне либеральном направлении неоклассической теории и предполагало резкое сокращение мер кредитной поддержки сельского хозяйства, сведение государственного регулирования кредитных отношений к минимуму.

2. Для абсолютного большинства предприятий сельского хозяйства всех форм собственности произошло чрезмерное ужесточение бюджетных ограничений. Отсутствие дополнительной помощи государства при ухудшении финансового положения сельскохозяйственных товаропроизводителей привело к тому, что выдаваемые субсидии стали инструментом, с помощью которого цена реализации доводилась до уровня общественной полезности.

3. При одномоментном разрушении элементов централизованной экономики учреждение замещающих институтов, поддерживающих отрасль, не произошло. Неэффективность кредитных механизмов обусловила необходимость создания специализированного института, поддерживающего сельскохозяйственных товаропроизводителей и сельское население в обеспечении внешними источниками финансирования.

В настоящее время в вопросах теоретического обоснования кредитных механизмов в сельском хозяйстве и дальнейшего совершенствования их конкретных элементов должны преобладать принципы эволюционного развития, нацеленные на преобразования, дополняемые государственным научно-обоснованным экономическим и правовым регулированием кредитных отношений в аграрной сфере в рамках теории многофункционального сельского хозяйства.

**Современные механизмы кредитования сельского хозяйства
не обеспечивают финансовые потребности процесса сельскохозяйственного
производства и воспроизводства общественных благ**

Проведенный анализ финансового положения сельскохозяйственных организаций Пензенской области показывает некоторые позитивные тенденции их развития. Если в 2004-2005 гг. не многим более половины хозяйств региона были прибыльными, то в 2007 гг. положительный финансовый результат имели свыше 80% сельхозпредприятий. Уровень рентабельности по всей деятельности, рассчитанный с учетом бюджетных субсидий, повысился с 8% в 2006 г. до 18,2% в 2007г.

Кредиторская задолженность сельхозпредприятий устойчиво превышает величину их выручки от реализации (1,29 руб. задолженности в расчете на 1 рубль выручки), то есть, оборотные средства замещены просроченной или отсроченной кредиторской задолженностью, что свидетельствует об отсутствии возможности рассчитываться по текущим долгам и привлекать внешние источники финансирования (табл. 1).

Таблица 1 – Показатели задолженности сельскохозяйственных организаций Пензенской области, 2002-2007 гг.

Показатели	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Кредиторская задолженность, включая кредиты банков и другие заемные средства, млн. руб.	5950	6001,8	5829,2	6433,0	7473	11107
Обязательства по кредитам банков и займам, млн. руб.	1904	1680,5	2273,4	2951,1	4822,7	7774
Размер просроченной задолженности в сумме обязательств по кредитам банков и займам, %	82,7	73,6	66,9	50,2	37,5	13,6
Число организаций, имеющих просроченную задолженность, %	89,4	81,2	70,7	58,2	42,3	26,7
Кредиторская задолженность в процентах к выручке от продажи продукции, работ и услуг	180,4	140,5	117,8	128,9	114,6	129,3

С другой стороны, за 2002-2007 гг. задолженность сельскохозяйственных организаций Пензенской области увеличивалась, но более медленными темпами по сравнению динамикой роста их выручки. Это означает, что растущего долга у

предприятий не образуется, но имеется накопленная ранее задолженность. Кредиторская задолженность той части сельскохозяйственных организаций, которые являются рентабельными, отражает только или некоторый период времени, необходимый для перечисления денежных средств за купленные товары или услуги, или временное использование банковских или иных кредитных средств для покрытия дефицита собственных средств.

Сокращение размеров просроченной задолженности и количества сельхозпредприятий, имеющих просроченную задолженность, свидетельствуют о повышении платежной дисциплины, что положительно характеризует их как потенциальных заемщиков. Данный тезис подтверждается увеличением объемов кредитования хозяйств в 4 раза за 2002-2007 гг., что выражается ростом их кредитных обязательств.

Для достижения устойчивого функционирования сельскохозяйственных организаций и поддержания их благоприятного финансового положения требуются, на наш взгляд, активная поддержка и регулирование государством системы сельскохозяйственного кредита.

Анализ движения денежных средств К(Ф)Х региона отчетливо характеризует основные направления притока денежных ресурсов и их расходования (табл. 2). Так, до 2005 потребность в денежных средствах в фермерских хозяйствах превышала величину их поступления (без учета возможности привлечения кредитов), хозяйства испытывали дефицит собственных денежных средств для покрытия текущих затрат и капитальных расходов. Динамике кредиторской задолженности (в части заемных средств) свидетельствует об отсутствии в К(Ф)Х собственных источников погашения полученных ранее кредитов. Таким образом, для сохранения производства при сложившемся уровне цен и затрат хозяйства использовали внешнее финансирование в форме кредитов, которые в то время явились единственным источником для их выживания.

Привлечение К(Ф)Х кредитов позитивно отразилось на эффективности их деятельности: 2006-2007 гг. положение хозяйств существенно улучшилось, о чем свидетельствует избыток поступивших денежных средств над величиной фактически произведенных затрат. Положительная величина притока денежных средств в К(Ф)Х (с учетом привлечения и погашения займов и кредитов) не только обеспечивает полное покрытие их обязательств, но и создает возможности для погашения накопленной ранее задолженности. Кредит в этой связи становится источником финансирования расширенного воспроизводства. Кроме того, величина по-

ложительного сальдо движения денежных средств в фермерских хозяйствах может характеризовать предельные размеры новых ссуд, условия их кредитования.

Таблица 2 – Движение денежных средств в К(Ф)Х Сердобского района Пензенской области

Показатель	2003	2004	2005	2006	2007
Остаток денежных средств на начало года	17672,5	10967,5	2912,5	1017,5	1907,5
1. Движение денежных средств по текущей деятельности					
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	148120	121367,5	181447,5	156437,5	166622,5
Денежные средства, направленные на оплату расходов и проведение расчетов	144577,5	140232,5	151312,5	150982,5	155500
ЧДП по текущей деятельности	3542,5	-18865	30135	5455	11122,5
2. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности					
Выручка от продажи объектов основных средств	525	4770	5952,5	7482,5	4582,5
Приобретение объектов основных средств	8622,5	12070	38392,5	11515	5207,5
ЧДП по инвестиционной деятельности	-8097,5	-7300	-32440	-4032,5	-625
3. Движение денежных средств по финансовой деятельности					
Поступления от займов и кредитов	35747,5	43670	22025	24635	42445
Погашение от займов и кредитов	37897,5	25560	21615	25167,5	42320
ЧДП по финансовой деятельности	-2150	18110	410	-532,5	125
Остаток денежных средств на конец года	10967,5	2912,5	1017,5	1907,5	12530
Задолженность по заемным средствам на начало года	4177,5	2027,5	20137,5	20547,5	20015
Поступления средств (без учета кредитов)	148645	126137,5	187400	163920	171205
Потребность в средствах	153200	152302,5	189705	162497,5	160707,5
Избыток (дефицит) денежных средств (без учета кредитов)	-4555	-26165	-2305	1422,5	10497,5

Таким образом, сельскохозяйственные товаропроизводители Пензенской области объективно нуждаются в поддержке специализированной кредитной системы, обеспечивающей внешние источники финансирования деятельности, а повышение эффективности механизмов кредитования является перспективным направлением преодоления негативных тенденций развития сельского хозяйства.

В 2006-2007 гг. банковские программы кредитования сельского хозяйства были непосредственно связаны с мероприятиями Национального проекта «Развитие АПК». При этом значительная ответственность за исполнение его основных направлений возлагалась на центральный кредитный институт аграрного сектора – государственный Россельхозбанк.

Мероприятия по реализации кредитных программ Национального проекта «Развитие АПК» осуществились по нескольким направлениям (табл. 3). По направлению «Ускоренное развитие животноводства» сельскохозяйственными товаропроизводителями Пензенской области получено в Россельхозбанке свыше

1,6 млрд. руб. и заключено с банком кредитных договоров на 1,2 млрд. руб. на строительство, реконструкцию и модернизацию животноводческих комплексов области. В области ведется новое строительство 9 и реконструкция 10 животноводческих комплексов и ферм. Из них: 16 молочных комплексов на 8,5 тысяч коров, 2 свинокомплекса на 130 тысяч свиней, одна индюшиная птицефабрика на 7,5 тысяч тонн мяса птицы в год.

Таблица 3 – Участие пензенского регионального филиала ОАО «Россельхозбанк» в реализации ПНП «Развитие АПК», 2006-2007 гг.

Направление кредитования	Количество		Сумма, млн. руб.	Уровень про-кредитованности, %
	зарегистрирован. хозяйств	выданных кредитов		
СХО, в том числе:	352	31	1676,9	8,8
на строительство, реконструкцию, модернизацию животноводческих комплексов		22	1658	-
на покупку племенного скота		9	18,9	-
К(Ф)Х	2200	210	226	9,5
ЛПХ	236000	6230	602	2,7
СКПК	30	13	14,2	43,3
Ассоциированное членство	-	2	3,4	6,6

Общая сумма заключенных кредитных договоров на строительство и модернизацию животноводческих комплексов (ферм) составляет 2,16 млрд. рублей, из которых освоено – 1,67 млрд. рублей. Заемщикам перечислено субсидий на строительство животноводческих комплексов – 94 млн. рублей. По 6 объектам завершены строительные работы и в помещения поставлен скот.

Большая программа по развитию животноводства намечена областью и на 2008 год. Планируется приступить к строительству 26 животноводческих комплексов, в том числе 24 молочных комплексов на 21,8 тысяч коров и двух откормочных комплексов на 2 тысячи голов крупного рогатого скота.

В Пензенской области ведется активная работа по привлечению субсидируемых кредитов крестьянскими (фермерскими) и личными подсобными хозяйствами, сельскохозяйственными потребительскими кооперативами.

Всего за 2 года банками области выдано кредитов КФХ и ЛПХ на сумму 1,2 млрд. рублей, в т.ч. за 2007 г. ЛПХ привлечен 3741 кредит на сумму 333 млн.руб., К(Ф)Х – 157 кредитов на сумму 157 млн. руб., перечислено субсидий из бюджетов всех уровней на сумму – 51,9 млн. рублей. (табл. 3). На полученные кредиты К(Ф)Х и ЛПХ закуплено свыше 1580 коров, 13500 свиней, 750 овец, приобретена

сельскохозяйственная техника, построены помещения для содержания скота, профинансированы оборотные средства.

В целях дополнительного стимулирования развития малых форм хозяйствования в области действует целевая региональная программа «Развитие крестьянских (фермерских) хозяйств», в рамках которой осуществляется льготное товарное кредитование вновь созданных КФХ. На эти цели из бюджета области за два года направлено более 60 млн. рублей.

Комплекс мер, направленный на стимулирование развития малых форм хозяйствования на селе, позволил за 2 года активно привлечь сельское население к развитию мелкого бизнеса, о чем свидетельствует количество зарегистрированных КФХ – более 1500. В результате в крестьянских (фермерских) хозяйствах поголовье скота к уровню 2005 года увеличилось: КРС на 67%, в том числе коров на 50 %; свиней в 2,5 раза; овец и коз на 53%.

Ведется работа и по развитию системы сельскохозяйственных потребительских кооперативов. В области зарегистрировано 76 таких кооперативов, в том числе 30 кредитных (в 28 районах области).

Кредитными кооперативами получено в Пензенском региональном филиале ОАО «Россельхозбанк» 13 кредитов на сумму 14,2 млн. рублей. В СКПК «Степь» и СКПК «Содружество» оформлено ассоциированное членство Россельхозбанка с паевыми взносами банка 2,2 и 1,2 млн. руб. соответственно. Всего кредитными кооперативами за 2 года выдано займов своим членам на сумму 103 млн. рублей, в том числе в 2007 году – 9 млн. рублей.

С одной стороны, несмотря на значительные объемы кредитных ресурсов, выданных по различным направлениям национального проекта, уровень прокредитованности хозяйств всех категорий остается незначительным (табл. 3). Так, в среднем по Пензенской области он составляет всего 2-7%, не превышая по отдельным районам 20%.

С другой стороны, являясь исполнителем конкретных мероприятий Национального проекта «Развитие АПК», Россельхозбанк не в состоянии самостоятельно преодолеть проблемы и риски, существующие в самом проекте и механизмах его реализации:

- убыточность и закредитованность хозяйств;
- отсутствие или недостаточность залоговой базы, иного обеспечения кредита;
- сложности оформления имущества в залог;
- сложность и длительность документального оформления субсидий;

- разрыв между временем уплаты процентов и поступлением субсидий, задержки выплат субсидий;
- удаленность кредитных организаций;
- несельскохозяйственные виды деятельности не включены в объекты поддержки;
- недостаток квалифицированной помощи в составлении бизнес-плана, технико-экономического обоснования.

Представленные особенности современных механизмов кредитования отрасли значительно сужают границы использования данной формы финансового обеспечения процесса сельскохозяйственного производства и воспроизводства общественных благ.

Выявлена и обоснована проблема «заказчик-исполнитель», снижающая эффективность реализации кредитной политики в сельском хозяйстве, проводимой специализированным государственным кредитным институтом

Достаточно низкая эффективность работы государственного института кредитной поддержки сельхозпроизводителей (Россельхозбанка) выражается в сложившихся механизмах его кредитной политики и реализации национального проекта. Кроме того, несовершенство усугубляется существующей системой их государственного регулирования, что предопределяет необходимость корректировки механизмов распределения и доведения государственных финансовых средств до предприятий и организаций сельского хозяйства, устранения имеющихся недостатков в современной практике кредитования.

Решение указанной задачи связано с выявлением факторов, сдерживающих кредитование сельскохозяйственных товаропроизводителей, анализ которых выявил их существенные различия для кредитора и заемщика (рис. 2).

Сельскохозяйственные организации, фермеры, хозяйства населения в силу удаленности кредитора, дефицита информации о нем, отсутствия кредитной истории, неблагоприятного для заемщика отбора не имеют возможности получить кредит. Предельные транзакционные издержки, связанные с получением кредита, превышают предельный доход от использования заемных средств. Эти факторы значительно ограничивают возможности сельхозтоваропроизводителей использовать внешние источники финансирования, в частности, кредиты.

Для кредитора существенными являются факторы, обуславливающие риск высоких транзакционных издержек. Они влияют на прибыльность его кредитной политики и его деятельности в целом. Уровень рентабельности кредитных вложе-

ний не покрывает издержек, связанных с преодолением информационных, пространственных барьеров.



Рис. 2. Факторы, сдерживающие кредитование сельского хозяйства

Таким образом, современная политика кредитования в сельском хозяйстве, проводимая специализированным кредитным институтом, ориентирована, в первую очередь, на достижение показателей его прибыльности и не обеспечивает формирование материальных и социальных условий жизнедеятельности сельского населения, что свидетельствует о существовании проблемы «заказчик-исполнитель», связанной с асимметричной информацией.

Указанная проблема характеризуется тем, что исполнитель (банк), действуя от имени заказчика (государство) и по его поручению, должен выполнять функции института кредитной поддержки сельского хозяйства, но фактически преследует иные цели, достижение которых может не входить в интересы заказчика и сельхозпроизводителей, нуждающихся в более эффективных механизмах кредитования, призванных обеспечить повышение доступности сельскохозяйственного кредита.

Однако между установками заказчика существует диалектическое противоречие, затрудняющее работу банка. С одной стороны, специализированный кредитный институт (Россельхозбанк) создан государством как коммерческое предприятие, которому как минимум необходимо работать на уровне самоокупаемости, а предпочтительнее – устойчиво наращивать прибыль. С другой стороны, уч-

редитель делегирует ему функции государственного института поддержки аграрной сферы, то есть его кредитная деятельность должна быть направлена на обеспечение и поддержание материальных и социальных условий жизнедеятельности сельского населения. В итоге банк имеет две разные, противоположные друг другу цели, а преследует одну (извлечение прибыли), наиболее значимую для себя в условиях рыночной экономики.

Проблема «заказчик-исполнитель» и асимметрия информации создают базу для «провалов рынка» – выбранные направления и механизмы кредитования в сельском хозяйстве, нацелены на решение частных задач кредитора и не соответствуют общеэкономической политике в аграрном секторе экономики России. Существующее противоречие целевых установок государства сужает границы кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей и сельского населения, снижает эффективность механизмов реализации кредитной политики в отрасли. Этим определяется необходимость эффективного государственного регулирования кредитной политики.

Система государственного регулирования механизмов кредитования сельского хозяйства, обеспечивающая высокий уровень покрытия потенциальных заемщиков и устойчивость политики кредитования

Действующая в настоящее время система государственного регулирования сельхозкредитования основана на субсидируемом кредитовании, высоком уровне прямой государственной поддержки и низком уровне покрытия целевых реципиентов, в качестве которых выступают сельхозтоваропроизводители всех форм собственности, предприниматели, осуществляющие несельскохозяйственный бизнес на селе (рис. 3).

На наш взгляд, она является малоэффективной и не позволяет агенту реализовывать функции института кредитной поддержки аграрной сферы, обеспечивать равный и полный доступ сельхозтоваропроизводителей к кредитным ресурсам. Более эффективным мы считаем государственное регулирование, основанное на субсидируемом кредитовании с уровнем прямой поддержки ниже среднего и высоким уровнем покрытия целевых реципиентов, обеспечивающее высокий уровень покрытия сельскохозяйственных заемщиков.

Переход к указанной системе регулирования должен осуществляться последовательно: сначала достигается средний уровень покрытия, а затем границы кредитной политики расширяются до высокого уровня покрытия. Одновременно

уменьшается доля прямой бюджетной поддержки кредитного института, увеличивается самостоятельность его кредитной политики.



Рис. 3. Действующая и рекомендуемая система регулирования кредитования сельского хозяйства

Решение указанных задач требуют совершенствования рыночного и государственного механизмов кредитования сельского хозяйства. С одной стороны, это обеспечит реализацию агентом функций института кредитной поддержки аграрной сферы, с другой – будет способствовать развитию его коммерческой деятельности, создаст условия для извлечения прибыли.

Расширение границ кредитования, повышение доступности сельскохозяйственного кредита должно обеспечиваться на основе развития сети дополнительных офисов специализированного кредитного института. Необходимо создать условия, обеспечивающие полный и равный доступ заемщиков к кредитным ресурсам, что требует создания соответствующей банковской инфраструктуры в сельской местности для предоставления кредитных услуг не только в каждом районном центре, но и на уровне сельских поселений или их групп. Для этого предлагается использовать развитую инфраструктуру почты России, открывать на базе местных почтовых отделений дополнительные офисы банка, что позволит иметь как минимум одну штатную единицу кредитного консультанта банка в сельских поселениях, минимизировать транзакционные издержки сельских заемщиков, расширить

клиентскую базу и увеличить ресурсный потенциал кредитного обслуживания субъектов аграрной сферы.

Разнообразные кредитные механизмы могут значительно способствовать решению ресурсных проблем действующих и создаваемых кредитных кооперативов. Кроме прямой государственной бюджетной поддержки, субсидирования процентных ставок по привлекаемым кооперативами средствам, необходимо использовать элементы кредитной политики специализированного в сельском хозяйстве института, включая:

- прямое кредитование кредитных кооперативов;
- рефинансирование деятельности сельских кредитных кооперативов;
- участие в паевом фонде кредитных кооперативов;
- предоставление кредитным кооперативам банковской инфраструктуры;
- использование кредитных кооперативов в качестве агентов сельскохозяйственного банка;
- использование кредитных кооперативов в качестве поручителей при стандартном кредитовании заемщиков, являющихся членами кредитных кооперативов;
- информационно-консультационное, методическое обеспечение.

Объемы кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей могут быть значительно расширены за счет роста ресурсной базы банка. Первостепенное значение в этом процессе приобретают стимулирующие инструменты государственного регулирования, обеспечивающие повышение уровня самодостаточности кредитной политики и снижение прямой нагрузки на бюджет.

Одним из таких инструментов является субсидирование процентных ставок по привлекаемым сельским депозитам для повышения величины их доходности. Порядок предлагаемого способа привлечения средств для кредитования сельского хозяйства должен быть унифицирован с действующей практикой субсидирования процентной ставки за кредит. Выплата надбавки производится только по депозитам сельскохозяйственных организаций, иных юридических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность (в том числе, несельскохозяйственную) на селе, а также вкладам населения, проживающего в сельской местности. Процентная ставка будет складываться из суммы базовой ставки, предлагаемой банком по определенному виду депозита, и субсидии, выплачиваемой банку государством. В системе субсидирования сельских депозитов должны участвовать банки, обслуживающие сельхозпроизводителей.

Другим стимулирующим элементом государственного регулирования является субсидирование процентных ставок по кредитам, предоставленным субъектам, осуществляющим несельскохозяйственный бизнес на селе. Поддержка несельскохозяйственных сфер занятости в сельской местности будет способствовать увеличению числа рабочих мест, повышению доходов граждан, что очень существенно в силу сезонности аграрного труда и невозможности обеспечить интенсивную круглогодичную занятость в сельскохозяйственном производстве. Включение несельскохозяйственных видов деятельности, осуществляемых на селе, в государственные программы поддержки, в систему субсидирования процентных ставок по кредитам, создаст стимулы для кредитования данного направления, разработки специального кредитного продукта и позволит повысить степень покрытия заемщиков кредитной политикой.

Использование компенсирующих инструментов государственного регулирования позволит снизить риски специализированного банка, функционирующего в определенной отрасли народнохозяйственного комплекса, риски узковывбранного продуктового ряда. Возможными преференциями могут стать:

- уменьшенные нормативы отчислений государственного банка в фонд обязательных резервов для расширения масштабов кредитования сельского хозяйства;
- выработка государством условий обязательного перехода на обслуживание в специализированный банк каждого участника любой государственной целевой программы;
- льготное налогообложение прибыли банка для снижения ставки кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- применение льготных тарифов при размещении региональных подразделений банка в государственном или муниципальном нежилом секторе.

Методика оценки кредитоспособности сельскохозяйственных организаций, основанная на сочетании коэффициентов финансового состояния и коэффициента обслуживания долга

Вопросы совершенствования механизмов кредитования сельского хозяйства должны решаться комплексно, что требует совершенствования системы оценки кредитоспособности сельскохозяйственных организаций. В современных условиях важным направлением совершенствования, на наш взгляд, является расширение состава выделяемых групп кредитоспособности сельхозпредприятий.

На рисунке 4 представлены способы дифференциации сельскохозяйственных организаций на группы кредитоспособности по предлагаемой методике.



Рис. 4. Способы дифференциации сельскохозяйственных организаций на группы кредитоспособности

На основе предлагаемой схемы произведена классификация 88 сельхозпредприятий Пензенской области по 5 группам кредитоспособности:

I группа (отличные заемщики) – полностью кредитоспособные, финансово-устойчивые хозяйства, не имеющие риска непогашения задолженности;

II группа (стандартные заемщики) – кредитоспособные, финансово-устойчивые сельхозпредприятия со средним уровнем задолженности либо кредитоспособные хозяйства в удовлетворительном финансовом положении, имеющие приемлемый уровень задолженности;

III группа (удовлетворительные заемщики) – кредитоспособные, финансово-неустойчивые сельскохозяйственные организации, испытывающие определенные трудности в погашении задолженности, но способные перейти в более кредитоспособную категорию при повышении эффективности производства;

IV группа (проблемные заемщики) – некредитоспособные, финансово-неустойчивые хозяйства, не способные покрывать текущую задолженность при сложившемся уровне эффективности производства, накапливающие долги, но имеющие перспективу развития за счет сокращения материальных затрат, увеличения рентабельности, снижения задолженности;

V группа (безнадежные заемщики) – некредитоспособные (и не могут стать таковыми), сельскохозяйственные предприятия-неплательщики.

Различия в кредитоспособности сельхозпредприятий, набравших одинаковое количество баллов по результатам анализа финансового положения, представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Дифференциация сельхозорганизаций по группам кредитоспособности

Наименование показателей	Сельскохозяйственная организация/район					
	СПК Ива Н. Ломовский		СПК Заря Вадинский		ООО Русь Тамалинский	
Определение категории финансового положения						
1. Коэффициент финансовой независимости	0,2	8 баллов	0,28	12 баллов	1,68	20 баллов
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2,76	0 баллов	-1,79	0 баллов	2,02	15 баллов
3. Коэффициент текущей ликвидности	3,88	20 баллов	1,1	8 баллов	0,42	0 баллов
4. Коэффициент быстрой ликвидности	0,91	10 баллов	0,64	10 баллов	0,05	3 балла
5. Норма чистой прибыли	0,21	5 баллов	0,09	3 балла	-0,06	0 баллов
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,25	0 баллов	1,56	10 баллов	0,62	5 баллов
Общее количество баллов	43		43		43	
<i>Категория финансового положения</i>	<i>средняя</i>		<i>средняя</i>		<i>средняя</i>	
Определение категории покрытия долга						
Долг/выручка	0,34		0,64		3,81	
<i>Категория покрытия долга</i>	<i>хорошая</i>		<i>средняя</i>		<i>плохая</i>	
Определение группы кредитоспособности						
Соотношение категорий финансового положения и покрытия долга	средняя/ хорошая		средняя/ средняя		средняя/ плохая	
Итоговая группа кредитоспособности	II Стандартная		III Удовлетворительная		IV Проблемная	

Заемщики, получившие равное количество баллов по действующей в настоящее время в Россельхозбанке методике оценки финансового положения, существенно различаются степенью покрытия текущей задолженности поступающей выручкой от продаж. В частности, финансовое положение всех трех сельскохозяйственных организаций определяется как «среднее». Но показатель отношения долга к выручке позволяет четко отделить те предприятия, у которых годового объема выручки достаточно для покрытия текущих расходов, то есть более платежеспособных, от тех, у которых величина задолженности превышает доходы от основной деятельности.

Таким образом, методика определения кредитоспособности сельскохозяйственных организаций, расширенная за счет критерия, определяющего его возможности обслуживать текущую задолженность, более информативна, чем стандартная система, основанная на расчете финансовых коэффициентов, так как позволяет рассчитать интегрированный показатель кредитоспособности сельскохозяйственной организации, расширить число групп кредитоспособности предприятий, качественно различающихся между собой по финансово-экономическому

состоянию: «отличная», «стандартная», «удовлетворительная», «проблемная» и «безнадежная» группы заемщиков.

Специальные дифференцированные механизмы кредитования сельхозпредприятий, имеющих существенные различия в кредитоспособности и наиболее нуждающихся в кредитной поддержке

Качественные различия в финансово-экономическом состоянии и кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий требуют применения специальных механизмов кредитования по отношению к предприятиям различных групп кредитоспособности. Категория кредитоспособности сельхозорганизаций характеризует возможности выдачи кредита и позволяет дифференцированно подойти к определению мер поддержки, условий кредитования (табл. 5).

В таблице 6 представлены элементы механизмов кредитования сельхозпредприятий, относящихся к наиболее нуждающимся в кредитной поддержке группам. Указанные элементы кредитования находят свое практическое выражение в организационных формах и способах кредитования, разработанных в отношении каждой группы заемщиков. При этом для предприятий разных групп кредитоспособности применяются неодинаковые приемы, способы, методы кредитной политики, определяющие дифференциацию видов и объемов поддержки.

Таблица 5 – Формирование механизмов кредитования сельскохозяйственных организаций

Элементы	Сельскохозяйственная организация/группа		
	СПК Ива II группа	СПК Заря III группа	ООО Русь IV группа
I. Обеспечивающие снижение вероятности потерь от предоставления ссуд			
Платное консультирование, совместное бизнес-планирование			+++
Требование обоснованного бизнес-плана на срок кредитования			+++
Требование приоритетного статуса банка по отношению к другим кредиторам заемщика			+++
Требование залога, гарантийного депозита	++	+++	
Требование поручительства, гарантий			+++
II. Обеспечивающие снижение потерь от предоставления ссуд			
Мониторинг кредита			+++
Льготный период погашения кредита	+++		
Повышение процентной ставки		+++	
Дисконтное кредитование			+++
Комплексное кредитование	+++		
Позэтапное кредитование			+++
Проектное финансирование		+++	

Таблица 6 – Основные характеристики механизмов кредитования сельскохозяйственных организаций

Параметры кредитования	Характеристика механизмов		
	Комплексное кредитование	Кредитование на основе проектного финансирования	Поэтапное кредитование
	СПК Ива	СПК Заря	ООО Русь
Цель	Создание новых, модернизация действующих производств	Обновление основных фондов, внедрение прогрессивных технологий	Восполнение дефицита основного и оборотного капитала
Обоснование	Бизнес-план, составленный заемщиком самостоятельно	Бизнес-план, составленный заемщиком при консультировании банка	Бизнес-план, составленный заемщиком с участием банка
Вид кредита	Долгосрочный, среднесрочный, краткосрочный	Среднесрочный, краткосрочный	Краткосрочный
Льготный период погашения долга	до 24 месяцев	до 12 месяцев	Не предусмотрен
Обеспечение	Не требуется	Наличие поручителя с устойчивым финансовым состоянием	Наличие гарантий региональных или местных органов власти
Уровень процентной ставки	Стандартная	Стандартная	Повышенная
Способ кредитования	Кредитная линия, Разовая выдача	Разовая выдача	Поэтапная выдача

Комплексное кредитование направлено на расширение круга заемщиков, получающих доступ к долгосрочным (среднесрочным) кредитным средствам, ускорение процесса обновления основных фондов, внедрение прогрессивных технологий на сельхозпредприятиях. Комплексное кредитование рекомендуется использовать в отношении СПК «Ива».

Кредитование на основе проектного финансирования позволяет сконцентрировать денежные ресурсы на решении конкретной хозяйственной задачи заемщика и применяется в случае, если для реализации кредитного проекта имеющейся выручки и денежных средств заемщика недостаточно для возврата запрашиваемого кредита и выполнения ранее принятых обязательств. Использование данного механизма наиболее целесообразно при кредитовании СПК «Заря».

Механизмы поэтапного кредитования используется банком для минимизации рисков, возникающих при кредитовании заемщиков, так как график выдачи денежных средств связан с этапами реализации проекта. Преимущество такого подхода заключается в повышении ответственности заемщика, его платежной дисциплины, повышении статуса банка перед другими кредиторами заемщика.

Указанный подход следует применять для кредитования ООО «Русь» в силу неустойчивого финансового состояния предприятия.

Выводы и предложения

1. В ходе исследования современной политики кредитования в сельском хозяйстве выявлено, что неудовлетворительное состояние отрасли, низкая доступность сельскохозяйственного кредита обусловлены, главным образом, неэффективностью работы государственного института кредитной поддержки сельхозтоваропроизводителей, что выражается в сложившихся механизмах кредитования. Этим предопределяется необходимость корректировки механизмов распределения и доведения государственных финансовых средств до предприятий и организаций сельского хозяйства, устранения имеющихся недостатков в современной политике кредитования.

2. Действующие в настоящее время механизмы кредитования в сельском хозяйстве ориентированы на узкий круг заемщиков и недостаточно направлены на поддержку аграрной сферы. Это связано с диалектическим противоречием государственных целевых установок в деятельности специализированного в сельском хозяйстве кредитного института, так как с одной стороны, он призван осуществлять государственную политику кредитования аграрной сферы для создания материальных и социальных условий обеспечения жизнедеятельности сельского населения, с другой стороны, являясь коммерческой организацией, использует свою кредитную политику для извлечения прибыли. Двойственность целей обуславливает существование проблемы «заказчик-исполнитель», которая сужает границы кредитования сельхозпроизводителей и сельского населения, снижает эффективность механизмов реализации кредитной политики в отрасли.

3. Существующее государственное регулирование механизмов кредитования сельского хозяйства основано на субсидируемом кредитовании, высоком уровне прямой государственной поддержки и низком уровне покрытия сельскохозяйственных заемщиков. Более эффективный способ регулирования включает использование кредитных механизмов, обеспечивающих высокую доступность сельскохозяйственного кредита для различных категорий заемщиков, устойчивость кредитной политики и баланса интересов банка как коммерческого предприятия и как государственного института кредитной поддержки отрасли, с учетом рыночного и социально-ориентированного векторов развития аграрной сферы.

4. Создание полного и равного доступа сельских заемщиков всех категорий к кредитным ресурсам связано с ключевыми направлениями расширения границ сельскохозяйственного кредитования: развитием банковской инфраструктуры в сельской местности, использованием существующей почтовой инфраструктуры для открытия сети филиалов и дополнительных офисов кредитных учреждений, ресурсным обеспечением функционирования системы сельской кредитной кооперации.

5. Необходимым направлением совершенствования механизмов кредитования сельского хозяйства является государственное субсидирование процентных ставок по кредитам, выдаваемым субъектам несельскохозяйственного предпринимательства на селе. Введение субсидий позволит значительно расширить сферу кредитуемых объектов, будет способствовать развитию социальной инфраструктуры села, сохранению культурного и исторического наследия в сельской местности.

6. Расширение границ кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей обеспечивается использованием более эффективных механизмов формирования ресурсной базы для кредитования. Первостепенное значение в этом процессе приобретают стимулирующие инструменты государственного регулирования, позволяющие повысить уровень устойчивости кредитной политики за счет снижения прямой нагрузки на бюджет. Одним из таких инструментов является субсидирование процентных ставок по привлекаемым банком сельским депозитам для повышения величины их доходности.

7. Различия в финансово-экономическом положении сельскохозяйственных организаций требуют их более детальной дифференциации как потенциальных заемщиков. Разработанная методика базируется на определении интегрального показателя кредитоспособности сельхозпредприятий, предоставляет возможность выделить новые качественно различные группы заемщиков и дифференцированно подойти к определению мер поддержки каждой группы.

8. Разработанные механизмы кредитования сельскохозяйственных организаций позволяют дифференцировать виды и объемы поддержки заемщиков, имеющих различную степень кредитоспособности и относящихся к наиболее нуждающимся в кредитной поддержке группам: для сельхозорганизаций II группы целесообразно использовать механизмы комплексного кредитования, предприятий III группы – кредитование на основе проектного финансирования, заемщиков IV группы – механизмы поэтапного кредитования.

По теме диссертации опубликованы следующие работы:

1. Королев К.Ю., Юняева Р.Р. Кредитная политика государства как фактор развития АПК // Социально-экономическая стратегия развития регионов в свете глобализации экономических процессов: Сборник статей Международной научно-практической конференции. – Пенза, 2005. – 0,2 п.л.
2. Королев К.Ю. Особенности кредитной политики банка в сфере сельского хозяйства // Известия ПГПУ. Научные и учебно-методические вопросы. Сектор молодых ученых. – Пенза, 2005. – 0,3 п.л.
3. Королев К.Ю. Роль кредитной политики в сфере сельского хозяйства // Финансовая стабилизация экономического развития: теория и практика / Под ред. В.Д. Борисовой. Пенза: ПГПУ им. В.Г. Белинского, 2006. – 0,5 п.л.
4. Королев К.Ю. Теоретические подходы к определению кредитной политики банка // Роль региональной экономики в формировании развитого рыночного пространства: Сборник статей Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза, 2006. – 0,4 п.л.
5. Королев К.Ю. Концептуальные основы совершенствования кредитной политики банка в сельском хозяйстве // Известия ПГПУ. Научные и учебно-методические вопросы. Сектор молодых ученых. – Пенза, 2006. – 0,45 п.л.
6. Королев К.Ю. Роль и значение сельского хозяйства в экономике России // Финансы и бухгалтерский учет: актуальные вопросы теории и практики / Под ред. В.Д. Борисовой. Пенза: ПГПУ им. В.Г. Белинского, 2007. – 0,5 п.л.
7. Королев К.Ю., Юняева Р.Р. Особенности формирования кредитной политики в аграрном секторе экономики России // Финансы и бухгалтерский учет: актуальные вопросы теории и практики / Под ред. В.Д. Борисовой. Пенза: ПГПУ им. В.Г. Белинского, 2007. – 0,8 п.л.
8. Королев К.Ю. Развитие механизма кредитной поддержки несельскохозяйственного бизнеса на селе // Институциональные основы устойчивого развития социально-экономической системы России: Сборник статей Межрегиональной научной конференции. – Пенза, 2007. – 0,4 п.л.
9. Королев К.Ю. Роль «Россельхозбанка» в реализации Национального проекта «Развитие АПК» // Институциональные основы устойчивого развития социально-экономической системы России: Сборник статей Межрегиональной научной конференции. – Пенза, 2007. – 0,3 п.л.
10. Королев К.Ю. Расширение границ кредитной политики в сельском хозяйстве // АПК: экономика, управление. – 2007. - № 8. – 0,8 п.л.

11. Королев К.Ю., Юняева Р.Р. Дифференциация моделей формирования кредитной политики в зависимости от кредитоспособности сельскохозяйственных организаций // Актуальные проблемы налогообложения и развития ключевых сфер экономики: Сборник научных трудов. – Пенза: ИИЦ ПГУ, 2007. – 0,7 п.л.

12. Королев К.Ю., Юняева Р.Р. Совершенствование методики оценки кредитоспособности сельскохозяйственных организаций // Актуальные проблемы налогообложения и развития ключевых сфер экономики: Сборник научных трудов. – Пенза: ИИЦ ПГУ, 2007. – 0,5 п.л.

13. Королев К.Ю., Юняева Р.Р. Кредитная политика банка как фактор развития несельскохозяйственного бизнеса на селе «Многофункциональность сельского хозяйства и устойчивое развитие сельских территорий» М.: ВИАПИ им. А.А. Никонова, «Энциклопедия российских деревень». – 2007 . – 0,4 п.л

14. Королев К.Ю., Юняева Р.Р. Организационно-экономическая характеристика сельскохозяйственных товаропроизводителей как субъектов кредитных отношений // Тенденции развития финансов: теория и практика: сб. статей I Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза: ПГПУ им. В.Г. Белинского, 2008. – 344 с. – 0,75 п.л.

15. Королев К.Ю., Юняева Р.Р. Международная практика кредитования сельского хозяйства // Тенденции развития финансов: теория и практика: сб. статей I Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза: ПГПУ им. В.Г. Белинского, 2008. – 344 с. – 0,6 п.л.