

Геннадий ЛЫЧ<sup>1</sup>, Виталий ЧАБАТУЛЬ<sup>1</sup>,Анна БАШКО<sup>1</sup>, Маргарита ПАПИНОВА<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Институт системных исследований  
в АПК НАН Беларуси, Минск, Республика Беларусь  
e-mail: [agrecinst@mail.belpak.by](mailto:agrecinst@mail.belpak.by)

<sup>2</sup> ОАО «Управляющая компания холдинга  
«Минский моторный завод», Минск, Республика Беларусь  
e-mail: [severita80@mail.ru](mailto:severita80@mail.ru)

УДК 631.162:658.14

## Кредитование сельского хозяйства: проблемы и пути их решения

Проанализировано современное состояние кредитования сельскохозяйственного производства Беларуси, в том числе во взаимосвязи с основными производственно-экономическими и финансовыми показателями функционирования аграрных товаропроизводителей. Выявлены основные проблемы сферы кредитования отечественного сельского хозяйства. Учитывая, что низкая эффективность кредитования аграрного сектора в значительной степени обусловлена недостатками в области инвестиционной деятельности, показаны ключевые направления ее совершенствования. В качестве важного направления снижения стоимости заемного капитала предложено создание в сельскохозяйственной отрасли Беларуси сельскохозяйственных кредитных кооперативов, положительно зарекомендовавших себя в практике экономически развитых стран.

*Ключевые слова:* банковские кредиты, сельское хозяйство, кредитная задолженность, производственно-экономические и финансовые показатели, экономическая эффективность, инвестирование аграрного сектора, сельскохозяйственный кредитный кооператив.

Hennadzy LYCH<sup>1</sup>, Vitaly CHABATUL<sup>1</sup>,Anna BASHKO<sup>1</sup>, Marharita PAPINOVA<sup>2</sup>

<sup>1</sup> The Institute of System Researches  
in the Agroindustrial Complex of the National Academy  
of Sciences of Belarus, Minsk, Republic of Belarus  
e-mail: [agrecinst@mail.belpak.by](mailto:agrecinst@mail.belpak.by)

<sup>2</sup> OJSC «Holding Management company  
«Minsk motor plant», Minsk, Republic of Belarus

## Agricultural lending: problems and solutions

The current state of lending to agricultural production in Belarus, including in relation to the main production, economic and financial indicators of the functioning of agricultural producers, is analyzed. The main problems of the sphere of crediting of domestic agriculture are revealed. Given that the low efficiency of lending to the agricultural sector is largely due to shortcomings in the field of investment activity, the key directions of its improvement are shown. The creation of agricultural credit cooperatives in the agricultural sector of Belarus, which have proven themselves in the practice of economically developed countries, is proposed as an important direction of reducing the cost of borrowed capital.

*Keywords:* bank loans, agriculture, credit debt, production and economic and financial indicators, economic efficiency, investment in the agricultural sector, agricultural credit cooperative.

### Введение

Сравнительно большая длительность производственного цикла вкпе с сезонностью сельскохозяйственного производства и обусловленный ими особый характер формирования аграрными субъектами хозяйствования затрат и производственных запасов вызывают повышенную потребность их в заемном капитале. Его использование позволяет аграриям расширить объем хозяйственной деятельности организации, обеспечив более эффективное использование собственных ресурсов, ускорив обновление основных и пополнение оборотных средств.

В качестве основного источника заемных средств выступают кредитные ресурсы. Посредством кредитования обеспечивается аккумуляция временно свободных денежных средств и их перераспределение в соответствии с потребностями товаропроизводителей в формировании денежных ресурсов на различных стадиях производства, распределения, обмена и потребления продукции. Обеспечение эффективного использования кредитов предполагает определение приоритетных направлений кредитных вложений, а также применение действенного механизма кредитования, учитывающего как проблемы, накопившиеся в аграрной сфере, так и тенденции ее дальнейшего развития.

**Основная часть**

Исследования показали существенное снижение доли сельского хозяйства в общем объеме кредитования национального хозяйственного комплекса. Так, согласно данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, удельный вес сельского, лесного и рыбного хозяйства в общей сумме задолженности по кредитам и займам национальной экономики в целом с 2011 г. по 2017 г. уменьшился на 5,4 п.п. (см. рис. 1).

Одновременно значительно увеличилась доля проблемных активов банков в общем объеме кредитования аграрной отрасли (см. табл. 1). Особенно резкий скачок данного показателя произошел в 2016 г. – сразу на 25,1 п.п. по сравнению с предшествующим годом. Правда, в 2017 г. он опять-таки резко снизился (на 12,9 п.п.), но остался на достаточно высоком уровне.

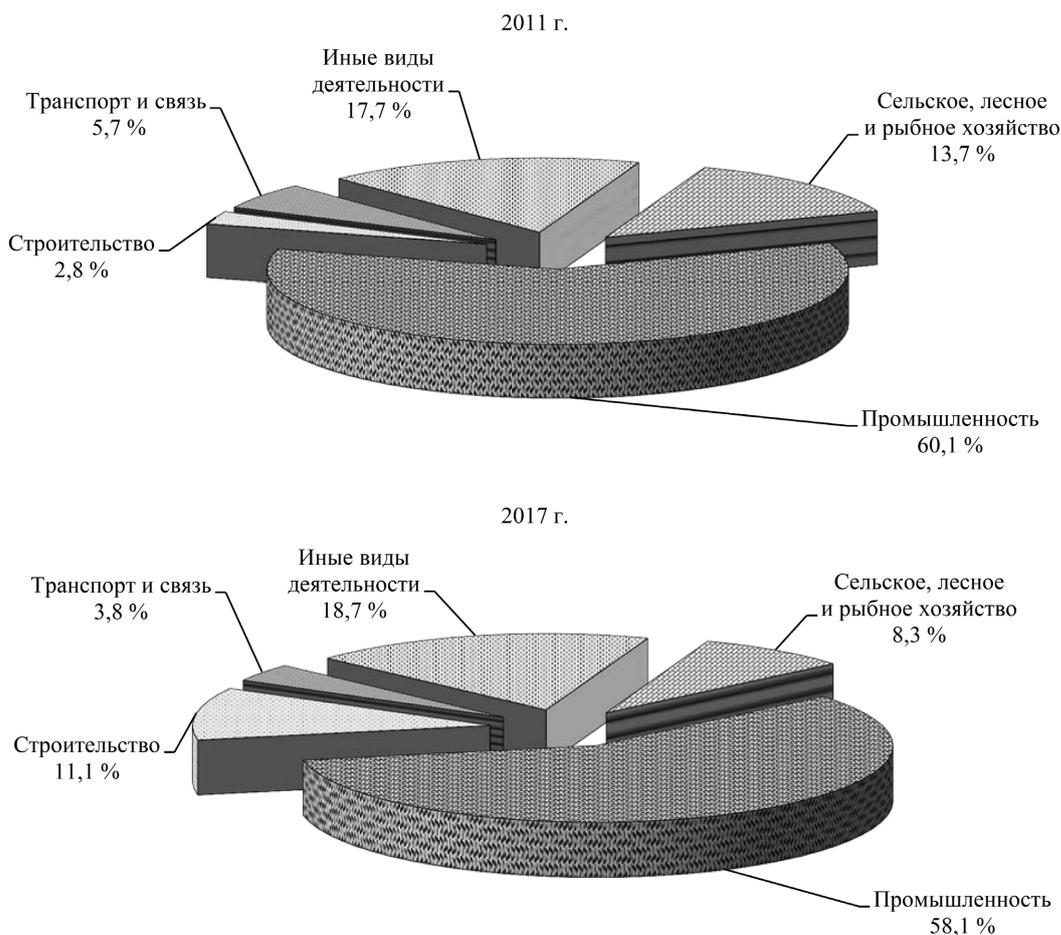


Рис. 1. Структура задолженности по кредитам и займам в отраслях национальной экономики Республики Беларусь, % (выполнен авторами на основании источников [6, 7])

Таблица 1. Долговая нагрузка и проблемные активы в разрезе основных отраслей экономики, %

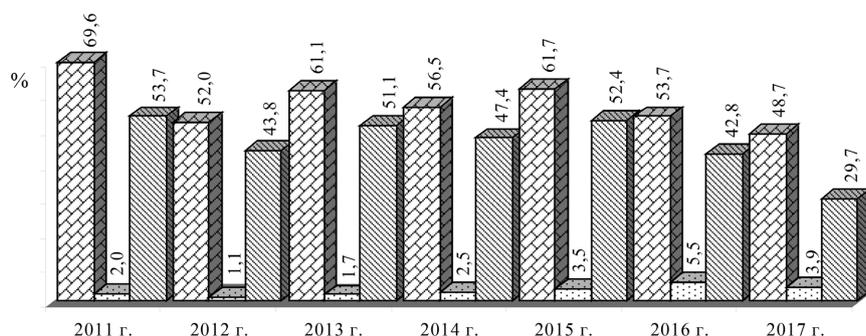
Виды деятельности	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
<i>Доли проблемных активов</i>						
Сельское хозяйство	7,6	10,4	9,1	9,6	34,7	21,8
Обрабатывающая промышленность	7,3	4,7	5,2	8,9	17,8	22,6
Строительство	27,7	20,9	12,8	23,4	24,7	20,5
Торговля	4,3	2,7	3,2	7,4	12,8	13,5
Другие виды деятельности	5,0	3,9	4,0	8,7	13,5	10,6
<i>Долговая нагрузка</i>						
Сельское хозяйство	59,1	65,4	50,7	54,6	47,0	30,0
Обрабатывающая промышленность	56,0	68,7	76,2	83,3	79,0	67,4
Строительство	13,8	10,5	9,2	12,4	16,9	14,6
Торговля	30,6	34,3	35,5	37,8	44,4	48,1
Другие виды деятельности	16,4	15,5	16,0	15,8	10,3	9,0

Примечание. Составлена авторами на основании источников [8, 9].

Долговая нагрузка (отношение активов банков, подверженных кредитному риску, к валовой добавленной стоимости в текущих ценах) в аграрном секторе, в отличие от всех иных основных отраслей народного хозяйства, в исследуемые годы имела достаточно четко выраженную тенденцию к снижению. С 2012 г. по 2017 г. она уменьшилась почти в 2 раза.

Снижение кредитной нагрузки было обусловлено, в частности, уменьшением отношения задолженности по кредитам к стоимости валовой продукции сельского хозяйства и к сумме выручки сельскохозяйственных организаций от реализации продукции, услуг и работ (см. рис. 2). Этому, в свою очередь, способствовала реализация мер, предусмотренных принятыми в последние годы законодательными актами.

Среди них следует прежде всего отметить Указ Президента Республики Беларусь от 25.08.2016 № 320 «О развитии сельскохозяйственного производства Витебской области» [2]. По этому указу были реорганизованы открытые акционерные общества «Витебский мясокомбинат», «Глубокский комбикормовый завод», «Оршанский комбинат хлебопродуктов» и «Полоцкий комбинат хлебопродуктов» путем присоединения к ним ряда сельскохозяйственных организаций. Одновременно для снижения задолженности по кредитам преобразуемых организаций была предусмотрена эмиссия ценных бумаг Витебским облисполкомом на установленную сумму их задолженности банкам. В результате обязательства упомянутых открытых акционерных обществ и присоединяемых к ним сельхозорганизаций по погашению задолженности по кредитам трансформировались в обязательства перед областным бюджетом Витебской области.



- ▣ Отношение задолженности по кредитам (на конец года) к сумме выручки от реализации продукции
- ▤ Отношение просроченной задолженности по кредитам к сумме выручки от реализации продукции
- ▥ Отношение задолженности по кредитам к стоимости продукции сельского хозяйства

Рис. 2. Задолженность сельскохозяйственных организаций по кредитам и займам, % (выполнен авторами на основании источников [5, 6])

Погашению сформированных ранее обязательств по кредитам (в том числе просроченным) также способствовали:

Указ Президента Республики Беларусь от 14.07.2016 № 268 «О создании и деятельности открытого акционерного общества «Агентство по управлению активами» (в ред. от 11.05.2017 № 155), предусматривающий передачу задолженности сельскохозяйственных организаций по кредитам (согласно перечню, периодически утверждаемому Советом Министров Республики Беларусь и Национальным банком Республики Беларусь) Агентству по управлению активами, наделенному правом предоставления отсрочки (рассрочки) погашения основного долга и процентов за пользование кредитами, начисленных Банком развития до даты уступки требования [3];

Указ Президента Республики Беларусь от 11.05.2017 № 155 «Об открытых акционерных обществах «Белагропромбанк» и «Агентство по управлению активами», содержащий механизм сокращения задолженности аграрных товаропроизводителей по основному долгу и процентам за пользование кредитами, предоставленными банком на закупку минеральных удобрений и ГСМ [4].

Обращает на себя внимание постоянное наличие у сельхозорганизаций просроченной задолженности по кредитам (и займам), имеющей тенденцию к увеличению. И хотя в 2017 г. по сравнению с 2016 г. ее отношение к сумме выручки снизилось с 5,5% до 3,9%, это не позволяет говорить о сколь-нибудь существенном улучшении финансового состояния организаций аграрного сектора.

Изложенная выше динамика задолженности сельскохозяйственных организаций по банковским кредитам в значительной мере предопределялась принятыми процентными ставками. В течение всего анализируемого периода максимальное значение процентной ставки наблюдалось в 2013 г. Во все последующие годы она неуклонно снижалась (см. рис. 3). Однако и в 2017 г. процентная ставка по кредитам, выданным банками аграрным хозяйствующим субъектам, продолжала оставаться большей, нежели во многих зарубежных странах с высокоразвитым сельским хозяйством.

Анализ задолженности сельхозорганизаций по кредитам за 2010–2017 гг. показал ее резкое увеличение в первые 5 лет рассматриваемого периода (см. табл. 2). В последующие 2 года она заметно снизилась. Тем не менее в 2017 г. кредитная задолженность все еще была в 1,5 раза больше, чем в 2010 г.



Рис. 3. Динамика средних процентных ставок по кредитам банков в национальной валюте (процентов годовых) по видам экономической деятельности, % (выполнен авторами на основании источника [8])

Таблица 2. Объем и структура кредитов сельскохозяйственных организаций Республики Беларусь по направлениям использования, тыс. BYN

Показатели	2010 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Долгосрочные кредиты, всего	1246272	2635909	2734450	2221013	2167610
на строительство	1003265	2041664	2124032	1781321	1658198
на приобретение молодняка КРС	8922	5811	5098	4793	4387
на приобретение основных средств	122842	126839	125703	97963	70440
на расчеты за сельхозсырье	–	14400	13752	17383	34865
прочие расходы	111243	447194	465865	319553	399720
Краткосрочные кредиты, всего	304662	460872	455120	308737	259145
на приобретение товарно-материальных ценностей	233783	337366	347562	232552	181857
на оплату труда	25974	19502	17506	14038	8204
на расчеты за сельхозсырье	14514	26167	15031	18274	36301
прочие расходы	30391	77837	75021	43873	32783
Задолженность по кредитам на конец года, всего	1550934	3096781	3189570	2529750	2426755

Примечание. Составлена авторами на основании сводных годовых отчетов сельхозорганизаций системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь за 2010–2017 гг.

Рост кредитной задолженности сельхозорганизаций происходил исключительно за счет долгосрочных кредитов, доля которых в общей сумме кредитов, полученных указанными организациями, с 2010 г. по 2017 г. увеличилась на 8,9 п.п. При этом в преобладающей своей части (от 76,5% до 80,5%) они были использованы на строительство, то есть на создание пассивных основных фондов. Доля же долгосрочных кредитов, использованных для приобретения активных основных фондов, ни в один из рассматриваемых годов не превысила 10%. В крайне незначительных объемах использовали сельхозорганизации полученные долгосрочные кредиты на приобретение молодняка крупного рогатого скота.

Как показал последующий анализ, кредитная политика сельскохозяйственных организаций в большой мере предопределяется достигнутым уровнем экономической эффективности их производственно-хозяйственной деятельности (см. табл. 3). Как видно из таблицы, наименее закредитованы сельхозорганизации, у которых выше показатели рентабельности реализованной продукции, коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами (вторая и третья группы). По мере снижения поименованных показателей экономической эффективности аграрного производства и связанной с ней финансовой устойчивости сельхозорганизаций от второй и третьей групп к седьмой их кредитная задолженность в расчете на 100 руб. выручки от реализации продукции неуклонно возрастает. В седьмой группе хозяйств по сравнению со второй она оказалась больше почти в 27 раз. В еще большей мере сравниваемые группы хозяйств различаются по величине просроченной кредитной задолженности на 100 руб. выручки от реализации продукции – почти в 41 раз.

Таблица 3. Результаты группировки сельскохозяйственных организаций Республики Беларусь по величине кредитной задолженности на 100 руб. выручки от реализации продукции (работ, услуг) за 2017 г.

Показатели	Группы сельскохозяйственных организаций по кредитной задолженности на 100 руб. выручки							В среднем
	до 0,0	0,1–10,0	10,1–20,0	20,1–40,0	40,1–60,0	60,1–100,0	свыше 100,1	
Количество организаций, ед.	116	112	195	211	102	68	59	863
Кредитная задолженность в расчете на 100 руб. выручки, BYN	0,0	5,8	14,8	28,2	49,3	74,6	156,1	33,3
в том числе просроченная	0,0	0,3	1,0	1,8	3,5	3,0	12,2	2,2
Коэффициент текущей ликвидности	0,79	2,16	1,73	1,40	1,45	1,41	0,99	1,41
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	–0,28	0,54	0,42	0,29	0,31	0,29	–0,01	0,29
Рентабельность реализованной продукции, %	–0,9	13,7	11,2	8,3	9,6	9,1	4,8	9,1
Кредиторская задолженность на 100 руб. выручки, BYN	157,0	63,1	48,0	76,3	68,3	71,6	96,2	71,8

Окончание табл. 3

Показатели	Группы сельскохозяйственных организаций по кредитной задолженности на 100 руб. выручки							В среднем
	до 0,0	0,1–10,0	10,1–20,0	20,1–40,0	40,1–60,0	60,1–100,0	свыше 100,1	
Рентабельность капитала, %	0,45	3,59	5,54	3,63	3,64	2,44	0,72	3,30
Эффект финансового рычага	-8,02	-0,87	0,24	-1,12	-1,19	-2,80	-6,05	-1,5
Урожайность зерновых, ц/га	24	33	34	31	33	33	30	31
Среднегодовой удой молока от коровы, кг	3504	5350	5086	4653	4755	4943	4302	4696
Среднесуточный прирост живого веса крупного рогатого скота, г	481	569	578	554	561	545	534	550

Примечание. Составлена авторами на основании сводного годового отчета сельскохозяйственных организаций системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь за 2017 г.

Из этой закономерности выпадает первая группа сельхозорганизаций, которая характеризуется, с одной стороны, наихудшими показателями рентабельности реализованной продукции и устойчивости финансового состояния, а с другой – отсутствием всякой задолженности по кредитам. Однако отмеченное не является следствием какой-то особой кредитной политики, проводимой данными хозяйствами. Причина здесь в том, что банки во избежание большого риска потери своих активов стараются избегать предоставления кредитов некредитоспособным предприятиям. В результате хронически убыточным сельхозорганизациям приходится решать свои финансовые проблемы в значительной мере за счет экономических контрагентов, попадая от них во все большую финансовую зависимость. Об этом свидетельствует, в частности, весьма большая кредиторская задолженность сельхозорганизаций первой группы. В расчете на 100 руб. выручки от реализации продукции в 2017 г. она составила 157 BYN, или в 2,2 раза больше, чем в среднем по всей совокупности анализируемых хозяйств.

Установленная обратная зависимость задолженности сельхозорганизаций по кредитам от экономической эффективности их производственно-хозяйственной деятельности и устойчивости финансового положения полностью подтвердилась полученными результатами группировки анализируемых хозяйств по факториальным показателям – рентабельности реализованной продукции и коэффициенту текущей ликвидности (см. табл. 4 и 5).

Таблица 4. Результаты группировки сельскохозяйственных организаций Республики Беларусь по рентабельности реализованной продукции за 2017 г.

Показатели	Группы сельскохозяйственных организаций по рентабельности реализованной продукции, %				
	до 0,0	0,1–10,0	10,1–20,0	20,1–30,0	30,1 и выше
Количество организаций, ед.	228	395	201	33	13
Рентабельность реализованной продукции, %	-12,4	4,5	15,3	24,3	41,8
Коэффициент текущей ликвидности	0,82	1,27	1,84	4,14	7,14
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,22	0,22	0,46	0,76	0,86
Кредитная задолженность на 100 руб. выручки, BYN	32,4	33,1	37,6	21,9	17,0
в том числе просроченная	3,3	3,1	1,7	0,3	0,0
Урожайность зерновых, ц/га	22	29	41	50	58
Среднегодовой удой молока от коровы, кг	3382	4495	5891	7132	7870
Среднесуточный прирост живой массы крупного рогатого скота, г	454	544	627	703	720

Примечание. Составлена авторами на основании сводного годового отчета сельскохозяйственных организаций системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь за 2017 г.

Как видно из таблицы 4, по мере повышения рентабельности реализованной продукции от первой группы сельхозорганизаций к пятой их кредитная задолженность в расчете на 100 руб. выручки от реализации продукции снижается, причем достаточно высокими темпами. В результате разница между указанными крайними группами составила 1,9 раза. Особо следует подчеркнуть отсутствие по пятой группе сельскохозяйственных организаций просроченной кредитной задол-

женности, тогда как по первой группе в расчете на 100 руб. выручки от реализации продукции она составила 3,3 BYN, или более 10% от общей суммы задолженности по кредитам.

Еще более четко проявилась зависимость задолженности сельскохозяйственных организаций от их финансового состояния, выраженного коэффициентом текущей ликвидности (см. табл. 5).

Таблица 5. Результаты группировки сельскохозяйственных организаций Республики Беларусь по показателю текущей ликвидности за 2017 г.

Показатели	Группы сельскохозяйственных организаций по текущей ликвидности				
	до 1,50	1,51–2,50	2,51–4,50	4,51–7,50	7,51 и выше
Количество организаций, ед.	520	188	104	40	18
Коэффициент текущей ликвидности	0,93	1,86	3,23	5,41	11,99
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,07	0,46	0,69	0,82	0,92
Рентабельность реализованной продукции, %	2,7	9,7	15,1	20,2	29,1
Кредитная задолженность в расчете на 100 руб. выручки, BYN	41,4	31,3	30,5	17,2	13,5
в том числе просроченная	4,31	1,01	0,15	0,00	0,00
Урожайность зерновых, ц/га	27	33	38	50	57
Среднегодовой удой молока от коровы, кг	4076	4928	5798	7196	7737
Среднесуточный прирост живой массы крупного рогатого скота, г	512	566	616	712	701

Примечание. Составлена авторами на основании сводного годового отчета сельскохозяйственных организаций системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь за 2017 г.

Так, с увеличением коэффициента текущей ликвидности от первой группы сельхозорганизаций к пятой их кредитная задолженность в расчете на 100 руб. выручки от реализации продукции уменьшилась более чем в 3 раза. При этом просроченной кредитной задолженности в данном случае удалось избежать хозяйствам не только пятой, но и четвертой группы, между тем как по первой она составила 10,4% от общей суммы кредитной задолженности.

Установленная закономерность изменения кредитной задолженности сельскохозяйственных организаций от экономической эффективности их производственно-хозяйственной деятельности и финансового положения прямо свидетельствует о том, что в нынешних макроэкономических условиях аграрные хозяйствующие субъекты по возможности стараются не обременять себя большими суммами банковских кредитов, предпочитая обходиться собственными средствами. К получению кредитов у банков они прибегают лишь в случае острой необходимости в заемных средствах для решения поставленных перед ними производственно-хозяйственных задач.

Последнее, в свою очередь, объясняется, во-первых, сравнительно высокой ценой заемного капитала и, во-вторых, отсутствием во многих случаях у кредитополучателей реальных возможностей для обеспечения должной эффективности использования кредитных ресурсов, позволяющей им получать дополнительную прибыль, достаточную для того, чтобы своевременно рассчитываться по своим долговым обязательствам и вдобавок иметь от использования полученных кредитов собственную экономическую выгоду. Так, судя по результатам группировочных расчетов по итогам производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных организаций системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь за 2017 г., только у одной четверти от их общего количества показатель эффекта финансового рычага (разность между рентабельностью совокупного капитала и средневзвешенной ценой заемных ресурсов) был со знаком «плюс» (см. табл. 6). Иначе говоря, только у этой значительно меньшей части общего количества анализируемых хозяйств привлечение банковских кредитов способствовало повышению рентабельности совокупного капитала. У остальных же трех четвертей общей совокупности сельхозорганизаций указанный показатель был отрицательным, засвидетельствовав таким образом обесценение собственного капитала из-за неэффективного использования полученных банковских кредитов. А между прочим, со временем это может стать причиной банкротства предприятия.

Таблица 6. Результаты группировки сельскохозяйственных организаций по эффекту финансового рычага за 2017 г.

Показатели	Группы сельскохозяйственных организаций по эффекту финансового рычага					В среднем
	до 0,0	0,1–1,0	1,1–2,0	2,1–3,0	свыше 3,1	
Количество организаций, ед.	647	108	59	27	22	863
Эффект финансового рычага	-4,8	0,9	2,4	3,5	5,2	-1,5
Рентабельность капитала, %	0,8	7,8	10,2	10,5	10,7	3,3
Коэффициент капитализации	1,10	0,30	0,42	0,59	0,86	0,80
Доля собственного капитала в источниках формирования долгосрочных активов, %	0,57	0,79	0,79	0,70	0,59	0,63
Рентабельность реализованной продукции, %	2,7	17,2	20,4	20,8	16,8	9,1
Коэффициент текущей ликвидности	1,13	2,74	2,94	2,10	1,61	1,41
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,11	0,64	0,66	0,52	0,38	0,29
Кредитная задолженность на 100 руб. выручки, BYN	43,3	17,7	22,5	31,2	27,7	33,3
в том числе просроченная	3,5	0,5	0,2	0,7	1,4	2,2
Кредиторская задолженность на 100 руб. выручки, BYN	106,8	26,0	23,1	38,6	54,1	71,8
Урожайность зерновых культур, ц/га	28	43	43	39	37	31
Среднегодовой удой молока от одной коровы, кг	4204	6147	6385	6154	5756	4696
Среднесуточный прирост живой массы крупного рогатого скота, г	520	654	650	611	594	550

Примечание. Составлена авторами на основании сводного годового отчета сельскохозяйственных организаций системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь за 2017 г.

Низкая эффективность использования банковских кредитов в первой группе хозяйств с отрицательным значением эффекта финансового рычага подтверждается рядом иных показателей, приведенных в таблице. В частности, рентабельность капитала у них на порядок ниже, чем во всех иных группах. Самые низкие в хозяйствах первой группы рентабельность реализованной продукции, коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами. Заметно уступают они всем остальным сельхозорганизациям также по производственно-экономическим показателям: урожайности зерновых культур, среднегодовому удою молока от одной коровы, среднесуточному приросту живой массы крупного рогатого скота, зато существенно превосходят их по сумме кредиторской и кредитной задолженности в расчете на 100 руб. выручки от реализации продукции. Особенно велика разница между ними по просроченной кредитной задолженности, что свидетельствует о крайне ограниченной платежеспособности хозяйств с отрицательным значением эффекта финансового рычага.

Низкая эффективность кредитования сельского хозяйства обусловлена прежде всего рядом недостатков, накопившихся в области инвестирования аграрной отрасли, о чем подробно излагалось в одной из наших предыдущих статей [1]. Отсюда следует, что проблема повышения экономической эффективности банковского кредитования сельского хозяйства должна решаться в рамках кардинального совершенствования инновационно-инвестиционной деятельности в агропромышленном комплексе.

Первым шагом на данном пути должно стать совершенствование регламентирующей инновационно-инвестиционную деятельность нормативно-правовой базы. При этом крайне важно обеспечить ее стабильность, неизменность законодательных норм и порядка их применения на протяжении всего периода реализации проекта, в том числе путем введения моратория на изменения, сведя до минимума финансовые и иные риски для инвесторов; устранить фактическое неравенство экономических условий производственно-хозяйственной деятельности государственных и частных инвесторов, в особенности с точки зрения получения финансовой поддержки со стороны государства; гарантировать частным инвесторам безусловное право самостоятельно определять, какие ресурсы (материальные, трудовые, денежные) и в каком количестве вкладывать для достижения запланированного производственного и экономического эффекта (при этом можно стимулировать добровольное принятие на себя инвестором социальных обязательств), и т.п.

Следует также окончательно отказаться от ориентации инвесторов на первоочередное достижение и последующее увеличение объемных показателей (в ущерб экономической эффективности инновационно-инвестиционной деятельности) в сочетании с их строжайшей ответственностью за невыполнение запроектированных параметров названных показателей;

Не менее важно для повышения экономической эффективности инвестирования, а следовательно, и кредитования сельского хозяйства обеспечить взаимовыгодные, равноправные взаимоотношения аграрных хозяйствующих субъектов с их экономическими контрагентами. Необходимо устранить какой бы то ни было диктат предприятий и организаций, осуществляющих производство и поставку сельхозпроизводителям машин и оборудования, топлива, минеральных удобрений и всех иных средств и предметов труда, а также возводящих для их нужд производственные здания и сооружения, который обычно используется упомянутыми предприятиями и организациями для того, чтобы навязать аграриям свои условия по качеству и цене оказываемых услуг. Поскольку сельскохозяйственные организации в конечном итоге несут полную материальную ответственность за экономическую эффективность использования производственных мощностей, созданных в процессе реализации инвестиционных проектов, то именно им должно принадлежать решающее слово при выборе, какую технику надлежит покупать, каких размеров, по каким проектам и в какие сроки возводить животноводческие комплексы и все иные производственные здания и сооружения. Кстати, это будет соответствовать обеспечению комплексного подхода к разработке и реализации инвестиционных проектов, что является одним из важнейших условий достижения высокой экономической эффективности инвестиций в основной капитал. В частности, при инвестировании строительства (реконструкции, модернизации) производственных объектов в рамках программных документов и за счет бюджетного финансирования считаем необходимым предоставлять сельскохозяйственным организациям возможность самостоятельно выбирать наиболее приемлемый для них способ выполнения строительно-монтажных работ (подрядный или хозяйственный) и перечислять суммы выделяемого на эти цели финансирования на расчетные счета аграрных товаропроизводителей при одновременном установлении жесткого контроля за целевым использованием указанных средств.

В современных условиях каждый рубль, особенно государственный, должен быть на счету. А это ориентирует на переход от повсеместного создания объектов основного капитала (например строительства молочно-товарных ферм) к «точечному» их инвестированию в регионах и хозяйствах, где это действительно обосновано возможностью повышения экономической эффективности производственно-хозяйственной деятельности, учитывает сложившуюся рыночную конъюнктуру и прогнозируемую динамику ее изменения, а также обеспечено требуемыми ресурсами.

Наконец, следует отметить большое значение для повышения экономической эффективности кредитования сельского хозяйства снижения цены заемного капитала. Как свидетельствует мировой опыт, немаловажную роль в этом может сыграть развитие кредитной кооперации. При этом особое внимание должно быть уделено созданию некоммерческих сельскохозяйственных кредитных кооперативов, основной целью которых должно быть не извлечение как можно большей прибыли, а оказание кредитно-финансовых услуг исключительно участникам (членам) кооператива.

Крайне важно, чтобы сельскохозяйственная кредитная кооперация в своей деятельности основывалась на личном доверии к заемщику. Это позволит:

во-первых, существенно упростить процесс выдачи займа, до минимума сократив количество предоставляемых справок и иных бумажных подтверждений. Для молодых и начинающих предпринимателей кредитный кооператив может стать единственной надеждой на финансирование их проектов, поскольку банки, как известно, крайне неохотно кредитуют стартапы, не имеющие истории;

во-вторых, кооперативу в регионах с недостаточно развитой банковской инфраструктурой выступать в качестве посредника: те, у кого имеются свободные средства, могут их разместить в кооперативе, а те, у кого есть потребность в заимствованиях, могут стать членами кооператива и получить доступ к дополнительному финансированию;

в-третьих, предоставить аграрным субъектам хозяйствования возможность получения прямых инвестиций в бизнес без крупных собственных вложений. В кредитный кооператив могут войти

и те, кто заинтересован в финансировании определенного бизнес-проекта, но не обладает достаточной суммой, чтобы в одиночку оплатить весь проект. Объединившись с единомышленниками, можно будет финансировать деятельность иных членов кооператива, получая при этом прибыль.

Кроме того, развитие кредитной кооперации в аграрной сфере позволит уменьшить «перетекание» денежных средств из данной отрасли в банковскую.

Первым шагом на пути развития кредитной кооперации в аграрной сфере должно стать принятие специального нормативно-законодательного акта, регламентирующего создание и деятельность сельскохозяйственных кредитных кооперативов. Предлагаемая структура данного документа приведена в таблице 7.

Таблица 7. Структура нормативно-правового акта, регламентирующего образование и деятельность сельскохозяйственных кредитных кооперативов

Разделы	Содержание
Общие положения	Создание и функционирование сельскохозяйственного кредитного кооператива, его полномочия, а также взаимодействие с государством
Образование сельскохозяйственного кредитного кооператива	Образование и государственная регистрация сельскохозяйственного кредитного кооператива
Устав сельскохозяйственного кредитного кооператива	Обязательные сведения, которые должны содержаться в уставе сельскохозяйственного кредитного кооператива, а также порядок внесения изменений и дополнений в устав
Членство в сельскохозяйственном кредитном кооперативе	Права и обязанности членов сельскохозяйственного кредитного кооператива, процедура приема в члены, прекращения членства и исключения из членов, а также порядок возврата пая выходящему члену кооператива
Органы управления сельскохозяйственным кредитным кооперативом	Структура органов управления сельскохозяйственного кредитного кооператива, полномочия его членов, порядок созыва общего собрания членов сельскохозяйственного кредитного кооператива, собрания уполномоченных, а также принятия решений общим собранием членов кооператива. Ответственность председателя кооператива и его членов, порядок образования и полномочия наблюдательного совета кооператива
Имущество кооператива	Источники формирования имущества кооператива, паевые взносы и паевой фонд сельскохозяйственного кредитного кооператива, порядок распределения прибыли и убытков кооператива, имущественная ответственность кооператива и его членов
Основы деятельности кооператива	Трудовые отношения, порядок заключения сделок сельскохозяйственным кредитным кооперативом, ведение документации и отчетности
Реорганизация и ликвидация сельскохозяйственного кредитного кооператива	Порядок реорганизации и ликвидации сельскохозяйственного кредитного кооператива

Примечание. Составлена авторами на основании собственных исследований.

Одновременно должны быть предусмотрены меры по:

подготовке квалифицированных кадров, ориентированных на работу в сфере кредитной кооперации (организация учебно-практических семинаров по формированию и функционированию сельскохозяйственной кредитной кооперации; подготовка / переподготовка / повышение квалификации специалистов (руководителей, менеджеров, маркетологов, логистов и др.);

формированию системы информационного обеспечения сельскохозяйственной кредитной кооперации на региональном и республиканском уровнях;

организации мониторинга деятельности кооперативов;

совершенствованию механизма государственной финансовой поддержки, включая льготное кредитование.

Осуществление в комплексе предложенных выше мероприятий позволит уже на первых порах обеспечить высокоэффективное функционирование создаваемых сельскохозяйственных кредитных кооперативов. Последнее, в свою очередь, будет способствовать оптимизации денежных потоков между агропромышленным комплексом и банковским сектором, что положительно скажется не только на экономической эффективности кредитования аграрного производства, но и на накоплении капитала у сельхозтоваропроизводителей, а следовательно, и на темпах расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Лыч, Г. Проблемы повышения эффективности инвестирования аграрного производства / Г. Лыч, В. Чабатуль // Аграрная экономика. – 2016. – № 5. – С. 11–18.
2. О развитии сельскохозяйственного производства Витебской области: Указ Президента Респ. Беларусь от 25.08.2016 № 320 // Консультант Плюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
3. О создании и деятельности открытого акционерного общества «Агентство по управлению активами»: Указ Президента Респ. Беларусь от 14.07.2016 № 268 (в ред. от 02.10.2018; с изм. и доп., вступившими в силу с 26.10.2018) // Консультант Плюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
4. Об открытых акционерных обществах «Белагропромбанк» и «Агентство по управлению активами»: Указ Президента Респ. Беларусь от 11.05.2017 № 155 // Консультант Плюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
5. Сельское хозяйство Республики Беларусь: стат. сб. / Нац. стат. комитет Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – 233 с.
6. Состояние расчетов в Республике Беларусь на 1 января 2018 г.: стат. бюллетень / Нац. стат. комитет Респ. Беларусь. – Минск, 2018. – 81 с.
7. Статистический ежегодник. 2017: стат. сб. / Нац. стат. комитет Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – 506 с.
8. Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2017. Аналитическое обозрение [Электронный ресурс]. – 2018. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/Publications/finstabrep/FinStab2017.pdf>. – Дата доступа: 22.10.2018.
9. Финансовые результаты работы организаций Республики Беларусь за 2017 год.: стат. бюллетень / Нац. стат. комитет Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – 39 с.

*Поступила в редакцию 31.05. 2019*