Полякова Елена Осиповна. Развитие организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в АПК : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Саранск, 2004 180 c. РГБ ОД, 61:04-8/2551

**Содержание к диссертации**

Введение

1 .Теоретические аспекты формирования организационно- экономического механизма инвестиционного кредитования АПК 9

1.1 Теоретические и методологические основы формирования и развития организационно-экономического механизма инвестиционногокредитования регионального АПК 9

1.2 Проблемы функционирования и развития организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования АПК 23

1.3 Методические аспекты оценки эффективности инвестиционных кредитных ресурсов 34

2. Современное состояние организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в АПК Республики Мордовия 50

2.1 Анализ современного состояния агропромышленного комплекса региона 50

2.2 Организационно-экономический механизм банковского инвестиционного кредитования регионального АПК 68

2.3 Небанковские формы инвестиционного кредитования аграрного сектора региона 75

3. Развитие организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в аграрной сфере региона 96

3.1 Перспективы применения зарубежного опыта инвестиционного кредитования АПК в современных российских условиях 96

3.2 Развитие региональных процессов на основе методики повышения эффективности и регулирования инвестиционного кредитования аграрного сектора экономики 110

3.3 Совершенствование организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в АПК региона 128

Выводы и предложения 156

Список использованных источников 162

Приложения 176

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Современное социально-экономическое, организационное и технологическое состояние агропромышленного комплекса страны и уровень финансового обеспечения системы его инвестирования свидетельствуют о том, что одной из основных сфер, особо влияющих на эти процессы, является механизм инвестиционного кредитования. Однако в настоящее время не создано достаточно развитых организационных, экономических, правовых условий и форм его эффективного функционирования в отечественной экономике, что особо значительно проявляется в аграрной сфере.

Оценка ситуации в агропромышленном комплексе страны свидетельствует о том, что материальное производство и финансово-кредитные учреждения в сфере инвестиционных интересов в последние годы функционируют обособленно друг от друга. Подобное обстоятельство обусловлено, главным образом, низкой инвестиционной привлекательностью аграрного сектора, с одной стороны, и отсутствием у предприятий реальных возможностей привлечения кредитных ресурсов, с другой.

В связи с этим в целях обеспечения условий эффективного социально-экономического развития агропромышленного производства необходимо внести существенные изменения в организационно-экономический механизм инвестиционного кредитования агропромышленного комплекса. Это относится к функциональным изменениям в кредитном механизме, к правовому обеспечению его действия, снявшему практически все ограничения на развитие кредитных отношений, к институциональным изменениям банковских структур и развитию специализированных финансово-кредитных форм при активном государственном участии.

Особая значимость формирования механизма инвестиционного кредитования проявляется в агропромышленном комплексе регионов в связи с необходимостью реализации их целевых задач. Исходя из вышеизложенного, решение

проблемы развития организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования агропромышленного комплекса весьма актуально, что и предопределило выбор темы диссертационной работы.

**Состояние изученности проблемы.**Теоретической и методологической базой исследования организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования послужили работы М. Адибекова, А. Бабича, В. Бочарова,

A. Водянова, Р. Гумерова, Л. Игониной, А. Ковыршина, А. Лурье, А. Михалева,

B. Новожилова, С. Струмилина, Т. Хачатурова. Вопросы совершенствования  
механизма инвестиционного кредитования рассмотрены в работах Н. Берзона,  
М. Коробейникова, В. Милосердова, Н. Резникова, И. Тихомировой, А. Хицко-  
ва, А. Шахназарова. Тем не менее специфика проблемы формирования и разви  
тия организационно-экономического механизма инвестиционного кредитова  
ния АПК представляет недостаточно изученную сферу для отечественной эко  
номической науки. В частности, недостаточно разработанными остаются во  
просы, связанные с формированием организационного механизма кредитования  
структурного развития АПК, обоснованием методических подходов к регули  
рованию инвестиционного процесса на федеральном и региональном уровнях.  
Требуется разработка и совершенствование методик повышения эффективно  
сти инвестиционного кредитования аграрного сектора экономики.

**Цель и задачи исследования.**Целью диссертационного исследования является разработка методических подходов и практических рекомендаций по совершенствованию организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в региональном агропромышленном комплексе. Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач:

изучить понятийный аппарат, определяющий содержание организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования применительно к современным условиям хозяйствования;

систематизировать теоретические и методологические аспекты формирования и развития механизма инвестиционного кредитования аграрного сектора экономики;

выявить основные проблемы функционирования механизма инвестиционного кредитования в аграрном секторе экономики;

проанализировать современные тенденции инвестиционных процессов в агропромышленном комплексе Республики Мордовия и степень влияния на них финансово-кредитной сферы;

исследовать состояние организационно-экономических форм инвестиционного кредитования в аграрном секторе Республики Мордовия;

определить перспективы применения передового опыта инвестиционного кредитования аграрного сектора экономики в современных российских условиях;

обосновать методику оценки эффективности инвестиционного кредитования агропромышленного производства;

- разработать рекомендации по совершенствованию организационно-  
ff- экономического механизма инвестиционного кредитования аграрного сектора

экономики.

Объектом исследования в диссертационной работе является сфера инвестиционного кредитования в агропромышленном комплексе Республики Мордовия.

Предметом исследования является организационно-экономический механизм инвестиционного кредитования агропромышленного комплекса Республики Мордовия.

W Теоретической и методологической основой исследования послужили

научные труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов, материалы международных, всероссийских, региональных конференций и семинаров, посвященные вопросам совершенствования организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования, действующие законодательные и нормативно-правовые документы Российской Федерации.

\*. Информационную базу исследования составили статистические данные и

отчеты Государственных комитетов по статистике Российской Федерации и

Республики Мордовия, министерств и ведомств республики, информационные материалы научно-практических конференций и семинаров.

Методологической основной исследования являются положения и принципы диалектической логики и практического подхода. При проведении исследования использовались общие и специальные методы экономического исследования: системного анализа и синтеза, сравнения, статистический, экономико-математический, монографический, расчетно-конструктивный.

**Научная новизна**диссертационного исследования заключается в разработке комплекса методических положений и практических рекомендаций по развитию организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в агропромышленном комплексе региона.

Основные результаты, определяющие новизну проведенного исследования, состоят в следующем:

- уточнено понятие «организационно-экономический механизм инвести  
ционного кредитования» применительно к аграрному сектору экономики с уче  
том особенностей его функционирования в современных социально-  
экономических условиях;

выявлены тенденции развития организационно-экономических форм инвестиционного кредитования в аграрном секторе экономики, заключающиеся в высоком удельном весе товарного кредита, развитии лизинга и становлении ипотечного кредита, низких объемах банковских инвестиций, что позволило определить приоритеты развития инвестиционного кредитования АПК;

адаптированы к отечественным условиям используемые в мировой практике схемы инвестиционного кредитования, предусматривающие: участие в инвестиционных процессах аграрного сектора специализированных банков инвестиционного назначения; программно-целевое регулирование, позволяющее стимулировать приоритетные направления развития агропромышленного производства с учетом региональных особенностей; льготное кредитование товаропроизводителей в зависимости от финансовых показателей их деятельности;

разработаны многофакторные корреляционно-регрессионные эконо-метрические модели инвестиционного кредитования АПК, позволяющие прогнозировать уровень эффективности использования кредитных ресурсов в условиях конкретного предприятия в зависимости от изменения финансово-экономических факторов, а также использовать результаты вариантных расчетов в оптимизации организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в аграрном секторе экономики;

обоснована необходимость формирования инфраструктуры инвестиционного кредитования аграрного сектора экономики, включающей специализированный инвестиционный банк для льготного кредитования инвестиций в АПК, финансово-кредитные институты, обеспечивающие квалифицированную разработку и сопровождение инвестиционных проектов;

выработан комплекс предложений по развитию механизма финансово-кредитного обеспечения инвестиционной сферы аграрного сектора экономики, обеспечивающего осуществление мер, способствующих росту объемов государственных инвестиций, активизации инвестиционной деятельности коммерческих банков, развитию сети небанковских кредитно-финансовых институтов (инвестиционных фондов и компаний, кредитных кооперативов и союзов, лизинговых компаний, машинно-технических станций и др.), мобилизации средств населения, привлечению иностранных инвестиций.

Практическая значимость работы определяется возможностью использования результатов исследования в области совершенствования организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования аграрного сектора экономики. Характер полученных результатов позволяет применять их в регулировании инвестиционных процессов не только в аграрной сфере Республики Мордовия, но и в других регионах Российской Федерации.

Полученные результаты могут послужить предпосылкой для дальнейших исследований по проблемам развития механизма инвестиционного кредитования АПК. Теоретические и практические разработки диссертационного исследования используются в преподавании учебных курсов «Организация и финансирование

инвестиций» и «Инвестиционный анализ» для студентов экономического факультета Мордовского государственного университета им. Н.П. Огарева и Мордовского гуманитарного института.

**Результаты, полученные лично соискателем.**Предложенные в диссертационном исследовании методика оценки эффективности и регулирования инвестиционного кредитования аграрного сектора региона и организационная схема методических подходов по совершенствованию организационно-экономического механизма инвестиционного кредитования в агропромышленном комплексе региона могут способствовать решению региональных проблем развития агропромышленного комплекса.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения и результаты диссертационного исследования опубликованы в открытой печати в виде статей, а также отражены в докладах автора на: республиканских научно-практических конференциях «Роль науки в социально-экономическом развитии Республики Мордовия» (г. Саранск, 2002 г.) и «Роль науки и инноваций в развитии хозяйственного комплекса региона» (г. Саранск, 2003 г.), II, **III**и IV Ма-каркинских научных чтениях (г. Саранск, 2002, 2003, 2004 гг.), научной конференции «XXX Огаревские чтения» (г. Саранск, 2002 г.)

**Публикации результатов исследования.**По теме диссертации опубликовано 11 научных работ, общим объемом 2,3 п.л., в том числе лично автора -**2,1 п.л.**

**Объем и структура диссертации.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, содержит 180 страниц машинописного текста, 43 таблицы, 12 рисунков, 17 формул, 3 приложения. Список использованных источников включает 176 наименований.

## Теоретические и методологические основы формирования и развития

Инвестиции относятся к числу важнейших показателей экономической динамики и определяют социально-экономическое развитие и состояние экономики. В настоящее время они выступают важнейшим средством обеспечения устойчивого экономического роста, инструментом осуществления структурных сдвигов в народном хозяйстве, обеспечения технического прогресса, повышения качественных показателей хозяйственной деятельности. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства.

Обеспечивая накопление фондов предприятий, производственного потенциала инвестиции непосредственно влияют на текущие и перспективные результаты хозяйственной деятельности. При этом инвестирование должно осуществляться в эффективных формах, поскольку вложение средств в морально устаревшие средства производства, технологии не будет иметь положительного экономического эффекта. Нерациональное использование инвестиций влечет за собой замораживание ресурсов и вследствие этого сокращение объемов производимой продукции.

Существуют различные модификации определений понятия «инвестиции», отражающие множественность подходов к пониманию их экономической сущности. В отечественной экономической литературе до 80-х годов базисным понятием инвестиционной деятельности являлось понятие капитальных вложений. Инвестиции (капитальные вложения) рассматривались в двух аспектах: как процесс, отражающий движение стоимости в ходе воспроизводства основных фондов, и как экономическая категория - система экономических отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в основные фонды от момента мобилизации денежных средств до момента их возмещения [65, с. 20].

Более широкая трактовка инвестиций в рассматриваемый период была представлена позицией, согласно которой инвестиции выступают как вложения не только в основные фонды, но и в прирост оборотных средств, нашедшая отражение в Типовой методике определения экономической эффективности капитальных вложений 1981 г. и других методических рекомендациях [166, с. 17].

Включение в состав капитальных затрат расходов на формирование прироста оборотных средств положило начало исследованию оборота инвестиций и его отельных стадий. В месте с тем, инвестиции, как правило, рассматривались в связи с расширенным воспроизводством основных фондов, поскольку завершение инвестиционного цикла связывалось с вводом в действие основных фондов и производственных мощностей.

Обращение к трактовке термина «инвестиции» в зарубежной экономической литературе показывает, что в различных школах и направлениях экономической мысли определения понятия «инвестиции» содержат общую существенную черту - связь инвестиций с получением дохода как целевой установки инвестора [39, 45, 77, 118, 120]. К. Р. Макконнелл и С. Л. Брю, придерживаются следующей точки зрения, определяя инвестиции как «строительство либо создание новых капитальных активов» [95, с. 137], то есть вложения капитала с целью расширения и модернизации производства.

Таким образом, в наиболее общем виде инвестиции понимаются как вложения капитала с целью его увеличения в будущем [65, с. 22]. Такой подход к определению понятия «инвестиции» является господствующим как в европейкой, так и в американской методологии.

В специальных исследованиях, посвященных проблемам инвестирования, инвестиции определяются как способ помещения капитала, который должен обеспечить сохранение или возрастание стоимости капитала и (или) принести положительную величину дохода.

## Анализ современного состояния агропромышленного комплекса региона

Агропромышленный комплекс занимает важное место в экономике республики, включает в себя 418 сельскохозяйственных предприятий, 1024 крестьянских (фермерских) хозяйства, 39 предприятий пищевой и перерабатывающей промышленности, 57 обслуживающих предприятий. Площадь сельскохозяйственных угодий составляет 1192,0 тыс. га, или 70,9 % земельного фонда республики, в том числе пашни - 882,7тыс. га, или 74,0 % от общей площади земель сельскохозяйственного назначения.

В связи с приватизацией и реформированием в аграрной сфере произошли существенные структурные изменения в земельных отношениях, организационно-правовых формах сельхозобразований, вопросах собственности и ряде других.

Землепользование традиционных сельскохозяйственных предприятий (колхозов и совхозов) за период реформирования сократилось более чем в 2 раза. Увеличились площади, используемые акционерными обществами, товариществами (их удельный вес составляет 19 % земель сельхозпредприятий и организаций). В личном пользовании 8,3 % всех угодий составляют земли крестьянских (фермерских) хозяйств.

В условиях либерализации цен, дефицита продовольствия в начале 1990-х гг. активизировалось развитие индивидуального сектора. Сейчас под приусадебными участками в Республике Мордовия занято более 70 тыс. га земель. Некоторые площади используются сельскохозяйственными формированиями под внутрихозяйственное строительство.

Перераспределение земель - одна из причин сокращения посевных площадей в сельскохозяйственных предприятиях и напротив, увеличения площади посевов у населения. В последние годы в республике ускорился процесс сокращения площадей продуктивных сельскохозяйственных земель. Ежегодно значительное количество угодий предоставляется предприятиям и учреждениям для различных несельскохозяйственных целей в бессрочное и временное пользование, долгосрочную и краткосрочную аренду.

В ходе реорганизации изменилась правовая форма сельскохозяйственных предприятий. Среди правовых форм преобладают производственные кооперативы (317). Однако, несмотря на существенные структурные изменения, экономическая эффективность предприятий увеличивается незначительно. Причинами сложившейся ситуации в сельскохозяйственных предприятиях различных форм собственности являются диспаритет цен на промышленную и сельскохозяйственную продукцию; монополизм перерабатывающих и обслуживающих предприятий; неразвитость рыночной инфраструктуры (информационной, финансово-кредитной систем, системы страхования и т.д.); недостатки менеджмента. К перечисленным факторам добавились внутренние проблемы предприятий АПК - плохое управление и нерациональная организация производства, медленная адаптация руководителей предприятий к новым условиям хозяйствования, отразившаяся на общем ухудшении финансовых результатов.

В таблице 2.1 приведены основные показатели состояния аграрного сектора Республики Мордовия. Из приведенных данных видно, что только с 1999 г. предприятия стали получать прибыль. Причем в 2000 г. из общей суммы прибыли - 188 млн. рублей, две трети приходилось на четыре предприятия - это птицефабрики «Октябрьская», «Атемарская», «Комсомольская» и ГУП «Тепличное». Устойчивое снижение эффективности агропромышленного производства ведет к росту числа убыточных предприятий и, как следствие, к ухудшению условий жизнедеятельности сельского населения и снижению коэффициента его воспроизводства, то есть к изменению социальной эффективности. На фоне общего падения уровня жизни в стране усилилось отставание доходов работников АПК по отношению к доходам работников промышленности, строительства, транспорта, торговли и других отраслей.

## Перспективы применения зарубежного опыта инвестиционного кредитования АПК в современных российских условиях

Чистый доход предприятий аграрного сектора в настоящее время не способен удовлетворить все финансовые потребности развивающегося производства. В этой связи важное значение приобретает привлечение заемных средств, которые повышают доход товаропроизводителей, позволяют возмещать и обновлять основные и оборотные фонды, модернизировать производство.

Зарубежный опыт показывает, что финансовое обеспечение агропромышленного производства в значительной мере осуществляется при помощи эффективной кредитной политики. В странах с развитой рыночной экономикой создана и успешно функционирует широкая сеть кредитных услуг для сельскохозяйственных товаропроизводителей. Анализ механизма становления кредитного рынка в этих странах позволил бы выяснить, что из этого опыта возможно использовать в оздоровлении кредитно-финансовой системы российского аграрного сектора.

Кредит, предоставляемый сельскохозяйственным товаропроизводителям в Германии, является важным элементом экономического развития аграрной сферы. Кредитование агропромышленного комплекса в Германии обеспечивают в основном специализированные банки и кредитные товарищества, а также различные коммерческие структуры.

Ведущими кредиторами, хранителями и распорядителями средств аграрного сектора экономики являются: Союз немецких народных банков и банков товарищества «Райффейзен», в состав которого входят свыше 1470 кредитных товариществ, объединяющих в основном фермеров и других предпринимателей, работающих в сельской местности; система немецких сберегательных касс; сельскохозяйственный рентный банк (СРБ) во Франкфурте; немецкий поселенческий и немецкий (ипотечный) банк в Бонне; Кредитный институт восстановления во Франкфурте; частные ипотечные банки [78, с. 4].

Крупные коммерческие банки, действующие на территории всей Германии, в частности, «Дрезднер Банк», «Коммерцбанк», «Дойче Банк», предоставляя любые виды кредитных услуг, лишь эпизодически участвуют в долгосрочном кредитовании агропромышленных предприятий и фермерских хозяйств и проектов, а также в осуществлении государственных кредитных программ в аграрном секторе.

Под влиянием интеграционных процессов, усиления концентрации и специализации банковского капитала, обострения конкуренции в кредитной сфере, растущей диверсификации банковской деятельности в последние десятилетия в сфере кредитования аграрного сектора Германии произошли значительные преобразования, в частности, изменение удельного веса кредитных учреждений, предоставляющих кредиты агропромышленному комплексу. В кредитовании АПК удельный вес кооперативных банков составляет 44,1 %, сберегательных - 33,5 %, ипотечных - 8,7 %, частных коммерческих - 8,4 %, специализированных - 5,3 % [78, с. 5]. Таким образом, основную роль в кредитовании аграрного сектора Германии играют кооперативные и сберегательные банки.

Кооперативный банковский сектор Германии имеет трехуровневую организационную структуру. Ее нижний уровень составляют местные кооперативные банки (кредитные товарищества). Второй уровень представлен региональными банками, которые были созданы первоначально местными банками с целью управления их избыточной ликвидностью. В настоящее время эти региональные кооперативные банки являются главными пайщиками «Дойче Генос-сеншафтсбанка», представляющего собой третий уровень кооперативного банковского сектора.