

*На правах рукописи*



**Бичёва Елена Евгеньевна**

**Кредитный менеджмент в системе  
управления производственным  
процессом сельскохозяйственных  
предприятий**

*Специальность: 08.00.05 – экономика и управление народным хозяйством:  
экономика, организация и управление предприятиями, отраслями,  
комплексами: (АПК и сельское хозяйство)*

**АВТОРЕФЕРАТ**

**диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук**

**Воронеж –2005**

Диссертационная работа выполнена на кафедре финансов и кредита ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки».

**Научный руководитель:** доктор экономических наук, профессор  
**Белоусов Владимир Ильич**

**Официальные оппоненты:** доктор экономических наук, профессор  
**Закшевский Василий Георгиевич**

кандидат экономических наук, доцент  
**Бригадин Иван Фёдорович**

**Ведущая организация:** ГОУ ВПО «Воронежская государственная  
технологическая академия»

Защита диссертации состоится 18 января 2006 г. в 12 часов на заседании диссертационного совета Д.220.010.02 при ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки» по адресу: 394087, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки».

Автореферат разослан 16 декабря 2005 г.

**Ученый секретарь диссертационного  
совета, доктор экономических наук,  
профессор**

 **В.Г. Широбов**

2006-4  
28183

2253930

### 1. Общая характеристика работы

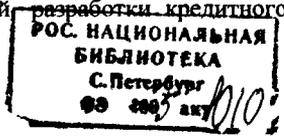
**Актуальность темы исследования.** Агропродовольственный комплекс России переживает глубокий кризис, обусловленный накопленными проблемами в этом секторе экономики, общим социально-экономическим кризисом в стране, ошибками в аграрной политике, а так же специфическими отраслевыми проблемами, которые отрицательно сказались на финансовом состоянии и кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий.

В этой связи сельскохозяйственные предприятия России все большее внимание уделяют применению и совершенствованию кредитного менеджмента. Специфика аграрного производства объективно требует циклического привлечения финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения непрерывности воспроизводственных процессов в АПК. В условиях деградации ресурсного потенциала большинства сельских товаропроизводителей, их тяжелого финансового положения, характеризующегося высоким уровнем кредиторской задолженности и тотального дефицита денежных средств, кредитные ресурсы являются важнейшим источником восстановления и наращивания экономического потенциала предприятий аграрной сферы. Сегодня в аграрном секторе рынок кредитных ресурсов характеризуется не только определенным монополизмом со стороны кредитных организаций, но и относительно низкой активностью в кредитовании сельских товаропроизводителей. Этот процесс требует эффективного управления, что и вызывает необходимость научной и практической проработки механизмов кредитного менеджмента. Что и предопределяет актуальность темы диссертации.

**Степень разработанности проблемы.** Вопросы развития рыночных финансовых инструментов и формирования механизмов их использования приобрели особую актуальность для России с началом экономических реформ, сменой социально-экономических ориентиров и ростом экономической самостоятельности хозяйствующих субъектов. Теоретические и методологические основы развития системы управления кредитными ресурсами на уровне предприятий представлены в трудах представителей западной экономической школы Б. Айкса, Р. Брейли, Ю. Бриггема, Дж. Ван Хорна, Р. Дамари, С. Майерса, М. Мескона, Дж. Сигела, А. Хоскинга, Дж. Шима, Й. Шумпетера и др.

Существенный вклад в разработку вопросов формирования и развития кредитных отношений применительно к российским предприятиям, в том числе и предприятиям аграрной сферы, внесли И. Балабанов, В. Гаврилов, Д. Ендовицкий, В. Закшевский, В. Ковалев, М. Коробейников, З. Круш, О. Лаврушин, К. Левчук, М. Лишанский, А. Манелля, А. Серова, Е. Стянова, А. Ткаля, И. Хицков, А. Шишкин и др.

Тем не менее, вопросы оптимального управления кредитными ресурсами на уровне аграрных формирований разработки кредитного менеджмента в



управлении воспроизводственным процессом на сельскохозяйственных предприятиях остаются малоизученными. Актуальность и недостаточная разработанность этих проблем послужили основанием для проведения данного исследования.

**Цель и задачи исследования.** Цель исследования состоит в развитии концептуальных и методических подходов к формированию эффективной системы кредитного менеджмента сельскохозяйственных предприятий.

В соответствии с поставленной целью в работе решены следующие задачи:

- раскрыта сущность кредитного менеджмента и его место в системе управления воспроизводственным процессом предприятий;

- исследована специфика системы кредитования аграрных формирований;

- прослежена эволюция системы кредитных отношений в аграрной сфере;

- определены тенденции развития процессов кредитования сельскохозяйственных предприятий;

- на примере аграрных формирований Богучарского района Воронежской области исследована современная практика организации кредитного менеджмента;

- изучены методические подходы организации кредитного менеджмента, в частности его функции планирования на предприятиях аграрной сферы;

- разработаны методические подходы к оценке альтернативных вариантов использования ограниченного объема кредитных ресурсов в управлении воспроизводственным процессом на сельхозпредприятиях;

- разработана и апробирована методика осуществления кредитного менеджмента на примере конкретных сельскохозяйственных предприятий.

**Предмет и объект исследования.** Предметом исследования являются отношения кредитного менеджмента в воспроизводственном процессе предприятий аграрной сферы. Предметная область исследования находится в рамках специальности 08.00.05 в пределах раздела 15. Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами (АПК и сельское хозяйство): 15.56. Исследование особенностей воспроизводственного процесса в сельском хозяйстве. Объект исследования – 15 сельскохозяйственных предприятий Богучарского района Воронежской области, в том числе 3 типичных, относящихся к разным группам кредитоспособности.

Источником информации явились материалы Госкомстата, Министерства сельского хозяйства Российской Федерации, аналитического центра агропродовольственной экономики Института экономики переходного периода, годовые отчеты исследуемых сельскохозяйственных предприятий, результаты личных наблюдений.

**Методология и методика исследования.** Методологической и

теоретической основой исследования послужили работы отечественных и зарубежных ученых-экономистов по формированию и развитию кредитного механизма хозяйствующих субъектов, законодательные акты, программные документы и постановления правительства, затрагивающие вопросы производственно-финансовой деятельности аграрных формирований.

В работе использованы монографический, абстрактно-логический, исторический, расчётно-конструктивный, экономико-математический, экономико-статистический, и другие методы экономических исследований.

**Положения диссертации, выносимые на защиту.** В работе защищаются следующие наиболее существенные научные результаты, полученные автором:

- понятие «кредитный менеджмент»;
- место кредитного менеджмента в управлении воспроизводственным процессом сельскохозяйственных предприятий с учетом их отраслевой специфики;
- обзор эволюции кредитных отношений банковской системы с аграрными формированиями в России;
- классификация форм взаимоотношений кредитных организаций с аграрными формированиями;
- методика оценки изменчивости результатов производственно-финансовой деятельности предприятий аграрной сферы в зависимости от объемов привлечения краткосрочных кредитов с учетом внедрения интенсивных технологий;
- концептуальный и методический подходы к оценке альтернативных вариантов использования ограниченного объема кредитных ресурсов;
- методика организации кредитного менеджмента для обеспечения повышения устойчивости воспроизводственных процессов в исследуемых сельскохозяйственных предприятиях;

**Научная новизна исследования** заключается в развитии концептуальных и методических положений по повышению эффективности управления кредитными ресурсами на уровне сельскохозяйственных предприятий.

Основными элементами научного вклада и предметом защиты являются следующие теоретические, методические и практические результаты:

- в отличие от существующих определений кредитный менеджмент рассматривается как вид деятельности и процесс принятия управленческих решений по поводу планирования, выдачи, получения, размещения кредитных ресурсов и контроля за их использованием в рамках обеспечения процесса воспроизводства хозяйствующего субъекта и сохранения целостности социально-экономической системы за счет повышения ее конкурентоспособности;
- раскрыто место кредитного менеджмента в воспроизводственном процессе сельскохозяйственных предприятий и обоснована базовая функция кредитного менеджмента сельскохозяйственных предприятий, отличительная

особенность которой заключается в разработке стратегии и тактики оптимального привлечения и использования ограниченных кредитных ресурсов через взаимосвязку долгосрочных и краткосрочных кредитов на основе применения рациональных форм и видов кредита, методов и инструментов кредитования.;

- выявлены тенденции изменения результативности производственно-финансовой деятельности предприятий аграрной сферы Богучарского района Воронежской области и объемов их краткосрочного кредитования, позволившие сделать вывод о снижении эффективности дополнительного привлечения «коротких» кредитов без инвестиций в реструктуризацию производственных систем предприятий;

- разработана методика оценки альтернативных вариантов использования ограниченного объема кредитных ресурсов, в отличие от известных, включающая анализ технологии производства отдельных видов продукции, разработку экономико-математической модели по оптимизации отраслевой структуры производства с помесечной детализацией планирования производственной деятельности;

- обоснованы базовые параметры воспроизводственного процесса исследуемых сельскохозяйственных предприятий, объемы кредитных ресурсов, необходимые для их достижения.

- методика организации кредитного менеджмента на сельхозпредприятии, отличительная особенность которой состоит в планировании приращения оборотных средств за счет кредитов при использовании интенсивных технологий возделывания озимых и яровых культур.

**Практическая значимость результатов исследования** заключается в том, что основные положения и научные выводы имеют практическую направленность и могут быть использованы конкретными предприятиями, инвесторами, районными и областными органами управления сельского хозяйства, кредитными организациями при формировании кредитной политики и определении приоритетных направлений и объемов кредитования сельских товаропроизводителей. Отдельные положения диссертационной работы целесообразно использовать в учебном процессе при разработке и преподавании учебных курсов «Экономический анализ», «Финансовый анализ», «Финансы предприятий», «Финансовый менеджмент», «Финансовое планирование», «Финансовая и инвестиционная стратегия» на экономических факультетах вузов, а также при подготовке специалистов по экономике и управлению предприятиями, отраслями народного хозяйства.

**Апробация результатов исследования.** Теоретические положения, практические результаты исследования докладывались на региональных, межвузовских и вузовских научных и научно-практических конференциях, проводившихся в 1995-2004 гг.

Диссертация выполнена на кафедре финансов и кредита ФГОУ ВПО

«Воронежский государственный аграрный университет им. К. Д. Глинки» в соответствии с планом научно-исследовательских работ (номер государственной регистрации 01.200.1003980).

Ряд рекомендаций и предложений автора принят к внедрению в сельскохозяйственных предприятиях Богучарского района Воронежской области, что подтверждено соответствующими справками и актами о внедрении научно-исследовательских разработок в агропромышленном производстве.

Основные положения диссертации нашли отражение в 11 печатных работах, общим объемом 1,4 п.л., в том числе авторских 0,9 п.л.

**Объем и логическая структура диссертации.** Работа изложена на 142 страницах компьютерного текста, содержит 16 таблиц, 9 рисунков, 15 приложений, список использованной литературы, включающий 169 наименований.

## **2. Основное содержание и результаты работы**

Во введении обосновывается актуальность темы диссертации, характеризуется степень ее разработанности, формулируются цель и задачи исследования, определяются объект и предмет исследования, раскрываются научная новизна, практическая значимость и апробация работы.

В первой главе – «Сущность и проблемы кредитного менеджмента в системе управления воспроизводственным процессом сельскохозяйственных предприятий»- рассмотрены содержание и специфика категории «кредитный менеджмент», раскрыто его место в системе управления воспроизводственным процессом предприятий.

В диссертации наряду с принципами, процессами и методами общего менеджмента (стратегический, антикризисный, инновационный менеджмент и т.д.) характерными для любого предприятия, выделяются его разновидности, использующие специфические формы управления различными функциональными сферами предприятия или видами хозяйственной деятельности (функциональный менеджмент). Исходя из этой предпосылки, выделяются отдельные секторы менеджмента в соответствии с его предметной областью (сферой приложения управленческого воздействия): производственный менеджмент, менеджмент персонала, менеджмент качества, финансовый менеджмент, кредитный менеджмент и т.д.

В диссертации «кредитный менеджмент» рассматривается в двух аспектах: во-первых, как наука и искусство управления кредитом; во-вторых, как вид деятельности и процесс принятия управленческих решений по поводу планирования, выдачи, получения, размещения кредитных ресурсов и контроля за их использованием в рамках обеспечения процесса воспроизводства хозяйствующего субъекта и сохранения целостности социально-экономической системы. На рис. 1 приведена предлагаемая структурная схема кредитного менеджмента.



Рисунок 1. Структурная схема кредитного менеджмента

В качестве объекта управления мы рассматриваем кредит как таковой, а в качестве субъекта управления выступают люди, в чьей компетенции находятся функции кредитного менеджмента, объективно возникающие в рамках общих функций управления (прогнозирование, планирование, организация, координация, регулирование, контроль и стимулирование), связанных с привлечением и использованием кредитных ресурсов.

Как подчеркивается в диссертации, динамический характер воспроизводственных процессов требует синхронизации и согласования долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных действий хозяйствующего

субъекта, что обуславливает выделение стратегического и тактического уровней кредитного менеджмента. Ядром кредитного менеджмента, по мнению автора, является кредитный механизм, посредством которого происходит управление кредитными отношениями по привлечению и использованию заемных средств. Кредитный механизм, являясь элементом организационно-экономического механизма предприятия, включает в себя функциональные и обеспечивающие системы. К функциональным системам относятся методы и инструменты кредитования и кредитные рычаги, к обеспечивающим – системы правового, нормативного и информационного обеспечения.

При осуществлении кредитного менеджмента в работе предлагается учитывать эволюционное многообразие форм и видов кредита. Множественность условий кредитования обуславливает множественность классификационных признаков форм и видов кредита. В частности, по участникам кредитной сделки принято различать банковский, коммерческий, ипотечный, государственный, международный и потребительский кредиты. Также кредиты предлагается классифицировать по способу выдачи, по целевому назначению, по технике представления, по способам погашения, по срокам, по обеспеченности и т.д.

В диссертационном исследовании обеспечивается компромисс между функциональным и процессным подходами к управлению с целью интеграции всех видов деятельности в рамках кредитных отношений в единую цепочку, разорванную в результате имеющегося на практике «чрезмерного увлечения» функциональным подходом, при котором каждая из функций, реализуется отдельным субъектом управления. Поскольку кредит является важнейшим инструментом обеспечения непрерывности воспроизводства социально-экономических систем, то нам представляется, что большинство функций кредитного механизма (таких, например, как прогнозирование, планирование, координация и др.) может быть успешно реализовано лишь в рамках единой концепции развития хозяйствующего субъекта, тогда как отдельные функции (контроль, регулирование и др.) могут быть обособлены.

Исследуя кредитный механизм, в диссертации отмечается, что основными методами кредитования (элементами, отражающими характер движения денежных средств) являются кредитование по обороту, кредитование по остатку и оборотно-сальдовое кредитование. К инструментам кредитования относятся ссудные счета, векселя, кредитные карты и др. Кредитный рычаг, являющийся частным случаем финансового рычага, отражает эффективность использования заемных средств для обеспечения устойчивого воспроизводства хозяйствующего субъекта.

Обеспечивающие системы (правовое, нормативное и информационное обеспечение) создают условия адаптации кредитного менеджмента к изменяющейся среде функционирования. В диссертации подчеркивается, что специфика организации воспроизводственных процессов социально-экономических систем определяется цикличностью их развития. При этом

следует различать как внутренние циклы, связанные с особенностями протекания производственных процессов и организацией системы, так и циклы, обусловленные макроэкономическими факторами.

Автор исходит из того, что на разных стадиях экономического цикла (спад, кризис, депрессия, оживление, подъем) приоритетность объективных функций кредита будет меняться. Так, например, в условиях спада и кризиса наступает дефицит денежных средств, что резко снижает объем кредитного рынка и ведет к сокращению значимости перераспределительной функции кредита и функции экономии издержек обращения. В тоже время, на стадиях кризиса и депрессии отмечается рост банкротств, приводящий к перераспределению собственности и росту масштабов производства отдельных хозяйствующих субъектов. Поскольку большинство производственных систем предприятий-банкротов разбалансированы, то для включения их в единый воспроизводственный процесс требуется привлечение дополнительных средств. В этой ситуации приоритетное значение приобретает функция, концентрации капитала, усиливающая свое значение на стадии оживления.

Проведенные исследования позволяют сделать вывод о том, что на стадии кризиса и депрессии преимущество получают те хозяйствующие субъекты, деятельность которых ориентирована на внедрение инноваций. Повышенный спрос на инновации объективно предполагает рост значимости такой функции кредита, как ускорение научно-технического процесса. То есть, изменения приоритетности функций кредита объективно обуславливают трансформацию места кредитного менеджмента в воспроизводственном процессе.

В условиях кризиса, сокращения ресурсного потенциала, падения кредитоспособности предприятий, по мнению автора, происходит разрыв между тактическим и стратегическим кредитным менеджментом, поскольку «длинные» кредиты становятся недоступными для большинства товаропроизводителей. «Короткие» кредиты в этом случае теряют свою инновационную составляющую, являясь инструментом покрытия сезонного дефицита оборотных средств.

В диссертации, применительно к современным условиям, предлагается выделение, так называемой, базовой функции кредитного менеджмента, которую можно определить как разработку стратегии и тактики оптимального привлечения и использования ограниченных кредитных ресурсов через взаимоувязку долгосрочных и краткосрочных кредитов на основе применения рациональных форм и видов кредита, методов и инструментов кредитования с целью обеспечения устойчивости и эффективности воспроизводственного процесса.



Рис. 2. Место кредитного менеджмента в системе управления воспроизводственным процессом

Воспроизводственный процесс традиционно представляется в виде процесса реализации отношений производства, обмена, распределения и потребления. Автор исходит из того, что неразрывная связь этих отношений требует целенаправленного воздействия на все элементы воспроизводственного процесса через создание адекватной системы управления как всей системой, так и ее отдельными структурными и функциональными элементами. В общем виде управление экономической системой можно представить себе как управление ресурсами, необходимыми для функционирования и воспроизводства системы. В этой связи целесообразно выделять управление трудовыми ресурсами, управление земельными ресурсами, управление капиталом (основные и оборотные средства). Вместе с тем, процесс формирования и воспроизводства ресурсов целесообразно рассматривать как совокупность отношений по поводу рационального использования собственных, привлеченных и заемных средств. Кредитный менеджмент реализует функции управления заемными средствами и, по мнению автора диссертации, является неотъемлемым элементом системы обслуживания воспроизводственного процесса.

**Во второй главе** – «Состояние и развитие системы сельскохозяйственного кредита»- исследована эволюция системы кредитных отношений в аграрной сфере, определены тенденции процессов кредитования сельскохозяйственных предприятий.

Как показывается в диссертации, началом зарождения сельскохозяйственного кредита считается становление банковской системы в России (вторая половина XVIII века). Уже к началу XIX века по всей стране стали формироваться многочисленные кредитные учреждения: запасные денежные фонды, сиротские кассы бывших немецких колонистов, коммунальные кассы, удельные банки, вспомогательные и сберегательные кассы для государственных крестьян, инородческие ссудные кассы, сельские и волостные банки, а также ссудо-сберегательные кассы. Целью этих учреждений было предоставление кредита исключительно лицам «сельского состояния». В 1862 г. был создан Крестьянский поземельный банк (функции данного банка ограничивались выдачей крестьянам ссуд на покупку земли), а в 1885 г. - Дворянский земельный банк (выдача долгосрочных ссуд землевладельцы под залог земли). Позже стала развиваться система кредитной кооперации, включающая в себя кредитные и паевые ссудо-сберегательные товарищества. После революции 1917 г. в рамках концепции «военного коммунизма» система кредитования была ликвидирована. Лишь после учреждения в 1921 г. государственного банка был открыт Банк потребительской кооперации, преобразованный затем во Всероссийский кооперативный банк. В начале 1923 г. была учреждена система местных сельскохозяйственных банков - обществ сельскохозяйственного кредита, а в 1924 г. - Центральный сельскохозяйственный банк СССР. В 1930 г. коммерческий кредит сельхозпредприятиям был запрещен и заменен прямым банковским кредитованием. В 1932 г. функции кредитования сельскохозяйственного производства были переданы Сельхозбанку СССР. С 1959 г. все функции финансирования и кредитования сельского хозяйства были сконцентрированы в Госбанке СССР, ставшем практически единственным институтом краткосрочного кредитования в стране. Эти функции он исправно выполнял до начала 1986 г. В середине 1980-х гг. началась реорганизация действующих и образование новых специализированных банков. В январе 1988 г. приступил к операциям Агропромбанк СССР.

После крушения плановой системы распределения финансирования, существовавшей в СССР, сельское хозяйство столкнулось с проблемой острого дефицита средств, прежде всего, для финансирования оборотного капитала в ходе сезонного производственного цикла. В государственной политике пореформенного периода в отношении кредитования сельского хозяйства можно выделить несколько этапов. Первый этап, по сути, представлял собой прямое государственное кредитование, которое на деле часто превращалось в субсидирование. Второй этап трансформации отношений сельскохозяйственного кредита начался в 1995 г. с введением системы

товарного кредита. Началом третьего этапа можно считать введение в 1997 г. новой схемы кредитования сельского хозяйства за счет федерального бюджета. Четвертый этап начался после кризиса 1998 г., когда прежняя система льготного кредитования обрушилась. С конца 2000 г. начала действовать новая программа поддержки сезонного кредита. Программа предусматривала субсидирование процентной ставки в размере не более двух третей от ставки рефинансирования, действующей на дату предоставления кредита, в пределах предусмотренных законом средств. При таком подходе кредитование осуществляется за счет средств коммерческого банка, поэтому риски он несет самостоятельно. В настоящее время возмещение из федерального бюджета части затрат на уплату процентов по кредитам производится в соответствии с Порядком возмещения из федерального бюджета части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях сельскохозяйственными товаропроизводителями, организациями агропромышленного комплекса, фермерскими хозяйствами и организациями потребительской кооперации.

Являясь неотъемлемым элементом организационно-экономического механизма регионального АПК, система кредитования сельских товаропроизводителей объективно обуславливает эффективность и устойчивость их функционирования. В качестве объекта исследования развития сельскохозяйственного кредита в диссертации выбрана совокупность сельскохозяйственных предприятий Богучарского района Воронежской области. В таблицах 1 и 2 приведена информация об объемах поступления денежных средств от займов и кредитов, предоставленных сельскохозяйственным предприятиям Богучарского района другими организациями.

**Таблица 1. Поступления денежных средств от займов и кредитов, предоставленных сельхозпредприятиям Богучарского района другими организациями, млн. руб.**

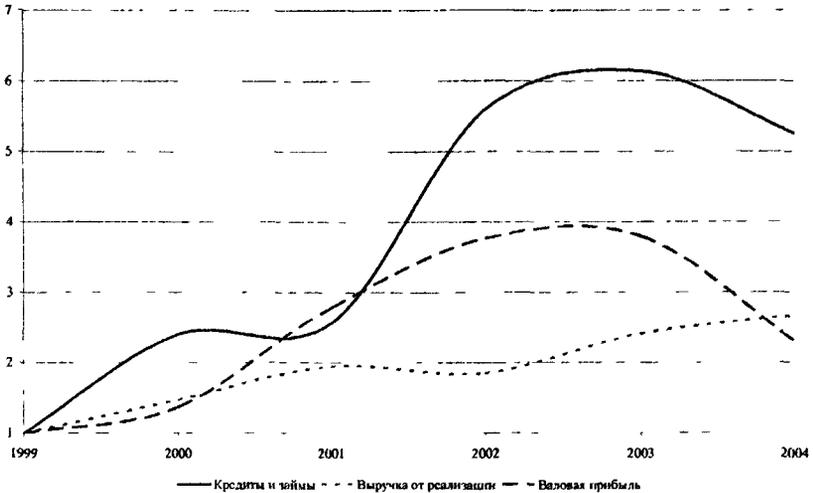
Показатели	Годы					
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Поступления от займов и кредитов	31,8	76,1	81,5	177,8	195,3	167,2
из них банки	10,7	37,8	63,5	113,4	80,7	93,7
Погашение займов и кредитов	7,2	22,4	57,9	99,7	111,6	152,3

**Таблица 2. Краткосрочная кредиторская задолженность по кредитам и займам сельскохозяйственных предприятий Богучарского района, (на конец года) млн. руб.**

Показатели	Годы					
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Кредиты	2,3	13,0	34,8	72,8	114,2	91,2
Займы	15,5	20,6	19,1	29,5	36,8	74,9
Всего по кредитам и займам	17,8	33,6	53,9	102,3	151,0	166,1

Автор работы исходит из того, что в условиях дефицита финансовых средств кредиты и займы являются важнейшим условием сокращения

разбалансированности ресурсов, повышения отдачи их использования и роста эффективности и устойчивости сельскохозяйственного производства. На рисунке 3 приведены данные, характеризующие динамику изменения объемов выручки от реализации продукции, ее себестоимости и финансовых результатов производственной и коммерческой деятельности сельскохозяйственных предприятий Богучарского района.



**Рис. 3.** Изменение объемов кредитов и займов, выручки от реализации продукции и валовой прибыли по сельскохозяйственным предприятиям Богучарского района в 1999-2004 гг. (1999 г. - за 1).

На основании данного графика в работе сделан вывод о том, что в 1999-2001 гг. рост объемов краткосрочных кредитов и займов обеспечил достаточно высокие темпы роста эффективности производства, но, начиная с 2002 г., рост объемов валовой прибыли остановился, несмотря на рост привлеченных кредитных ресурсов в 2003 г., а сумма валовой прибыли в 2004 г. снизилась до 36,1 млн. руб. Это свидетельствует, в первую очередь, о том, что для существующего уровня ресурсообеспеченности предприятий, интенсивности освоенных технологий, сформированной отраслевой структуры производства потребность в оборотных средствах можно считать удовлетворенной. Добиться роста эффективности производства в этой ситуации можно лишь за счет реструктуризации производственных систем аграрных формирований, совершенствования имеющейся системы машин, интенсификации технологических процессов и т.д. В этом случае рост объемов так называемых «коротких» кредитов должен быть напрямую увязан с инвестиционной деятельностью предприятий и ориентирован на достижение оптимальных пропорций между всеми ресурсами, необходимыми для ведения

производственно-финансовой деятельности в оптимальных для каждого конкретного сельскохозяйственного производителя масштабах.

В третьей главе – «Обоснование направлений повышения эффективности кредитного менеджмента» – исследованы методические вопросы организации кредитного планирования на предприятиях аграрной сферы, предложены методические подходы к оценке альтернативных вариантов использования ограниченного объема кредитных ресурсов; на примере конкретных сельскохозяйственных предприятий проведена апробация предлагаемой методики.

В настоящем диссертационном исследовании автор исходит из того, что эффективность системы кредитного менеджмента определяется сбалансированностью всех его звеньев, ключевым из которых является кредитное планирование. Это связано, в первую очередь, с тем, что именно на этом этапе происходит координация тактических действий предприятия со стратегией его развития, осуществляется обоснование направлений, объемов и сроков привлечения и использования кредитных ресурсов.

Анализируя существующую систему кредитного планирования, мы сделали вывод о том, что в большинстве сельскохозяйственных предприятий при отсутствии долгосрочных планов развития и практической невозможности привлечения «длинных» кредитов, кредитное планирование носит формальный характер и ориентировано, главным образом, на обеспечение их текущего функционирования в рамках простого воспроизводства. Однако, мы полагаем, что даже в условиях экстенсивного развития можно получить дополнительный эффект от использования одного и того же объема кредитных ресурсов за счет оптимизации процессов их привлечения и использования. В этой связи, в условиях экстенсивного развития, в диссертации предлагается следующая методика кредитного планирования.

На первом этапе определяются и анализируются технологии производства отдельных видов продукции, на основе которых разрабатывается система технико-экономических коэффициентов, позволяющая определить потребность в оборотных средствах в расчете на 1 га возделываемых культур или 1 голову скота. На этом этапе рассчитывается возможный рост урожайности сельскохозяйственных культур и продуктивности животных за счет различных факторов.

На втором этапе используется экономико-математическая модель по оптимизации отраслевой структуры производства, на основе реализации которой обосновываются оптимальные параметры отраслевой структуры и возможный масштаб производства для заданного уровня обеспеченности собственными и привлеченными средствами. Эти параметры функционирования являются дискретными величинами, характеризующими состояние системы на момент их достижения, но не позволяющие описать динамику финансовых процессов, что затрудняет разработку мероприятий по формированию механизмов кредитного обеспечения.

Третий этап предполагает переход от дискретных методов планирования к динамическим через использование имитационной модели функционирования сельскохозяйственных предприятий. Данный тип модели предполагает ежемесячную детализацию планирования производственной деятельности, что создает аналогичную динамическую структуру финансового плана, обеспечивающего соответствие потребности в финансовых ресурсах и источников их покрытия.

В рамках предлагаемой методики, существует необходимость оценки эффективности привлечения кредитных ресурсов для развития отдельных направлений производства. В диссертации предложена методика для достижения этой цели, включающая следующие. Сначала в разрезе отдельных сельскохозяйственных культур определяется величина затрат оборотных средств необходимых для реализации базовых технологий с ежемесячной разбивкой. Затем обосновывается уровень интенсификации производства отдельных видов продукции и планируется объем приращения оборотных средств, требуемый для реализации интенсивных технологий. Для обеспечения сопоставимости результатов по различным культурам в диссертации исходим из того, что покрытие дополнительной потребности в оборотных средствах будет осуществляться за счет использования краткосрочных кредитов. Погашение основного долга по кредитам и выплата процентов планируется после получения продукции, в связи с чем, при определении затрат на обслуживание кредита используется принцип капитализации процентов.

Апробация предлагаемой методики была проведена на примере четырех сельскохозяйственных культур, имеющих основное товарное значение для большинства сельских товаропроизводителей: озимой пшеницы, ячменя, подсолнечника и сахарной свеклы. В таблице 3 приведены данные, характеризующие потребность в оборотных средствах в течение производственного цикла при обычных и интенсивных технологиях, разницу между этими величинами с ежемесячной разбивкой, величину кредитных ресурсов (нарастающим итогом), необходимых для выхода на заданный уровень интенсификации производства отдельных видов продукции, и объем затрат, связанных с обслуживанием кредита.

В таблице 4 приведены результаты расчетов для оценки сравнительной эффективности альтернативных вариантов привлечения кредитных ресурсов на примере четырех сельскохозяйственных культур. Предлагаемый методический подход позволяет оценить приоритетность отдельных культур с точки зрения стоимости кредитных ресурсов и уровня рисков, связанных с экономической целесообразностью интенсификации их производства. Следует отметить, что критериями оценки эффективности привлечения краткосрочных кредитов могут быть различные показатели, связанные с отображением стратегической и тактических целей функционирования сельскохозяйственных предприятий.

**Таблица 3. Расчет дополнительной потребности в кредитных ресурсах и затрат на их обслуживание (на 1 га посева) при переходе от традиционных технологий к интенсивным, руб.**

Показатели	Прошлый год (номер месяца)					Текущий год (номер месяца)									Всего
	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
<b>Озимая пшеница</b>															
Интенсивная	1 630,0	963,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	34,4	582,7	927,4	41,4	412,1	0,0	0,0	4 591,1
Обычная	1 380,0	129,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	34,4	582,7	129,8	0,0	390,6	0,0	0,0	2 647,1
Разница	250,0	833,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	797,6	41,4	21,5	0,0	0,0	1 944,0
Остаток кредита	250,0	1 083,5	1 083,5	1 083,5	1 083,5	1 083,5	1 083,5	1 083,5	1 083,5	1 881,1	1 922,5	1 944,0	0,0	0,0	
Проценты за кредит	3,8	16,3	16,6	16,8	17,1	17,3	17,6	17,8	18,1	30,3	31,4	32,2	0,0	0,0	235,2
<b>Ячмень</b>															
Интенсивная	0,0	1 589,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 079,9	877,7	99,4	396,8	0,0	0,0	5 043,3
Обычная	0,0	276,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 116,0	113,9	0,0	387,6	0,0	0,0	2 893,8
Разница	0,0	1 313,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-36,1	763,8	99,4	9,2	0,0	0,0	2 149,5
Остаток кредита	0,0	1 313,2	1 313,2	1 313,2	1 313,2	1 313,2	1 313,2	1 313,2	1 277,1	2 040,9	2 140,3	2 149,5	0,0	0,0	
Проценты за кредит	0,0	19,7	20,0	20,3	20,6	20,9	21,2	21,5	21,3	33,1	35,1	35,7	0,0	0,0	269,5
<b>Сахарная свекла</b>															
Интенсивная	4 198,2	128,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 144,2	1 511,7	1 143,5	0,0	77,5	4 064,3	16 267,4
Обычная	2 370,7	128,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 001,0	1 274,7	933,7	0,0	77,5	3 168,6	9 954,2
Разница	1 827,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 143,2	237,0	209,8	0,0	0,0	895,6	6 313,2
Остаток кредита	1 827,6	1 827,6	1 827,6	1 827,6	1 827,6	1 827,6	1 827,6	1 827,6	4 970,8	5 207,8	5 417,6	5 417,6	5 417,6	6 313,2	
Проценты за кредит	27,4	27,8	28,2	28,7	29,1	29,5	30,0	30,4	78,0	82,8	87,1	88,5	89,8	104,6	761,9
<b>Позднотростник</b>															
Интенсивная	2 589,1	437,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 424,7	101,1	66,5	0,0	0,0	1 133,6	5 752,1
Обычная	1 424,4	437,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 424,7	101,1	66,5	0,0	0,0	288,1	3 742,0
Разница	1 164,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	845,4	2 010,1
Остаток кредита	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	1 164,7	2 010,1	
Проценты за кредит	17,5	17,7	18,0	18,3	18,5	18,8	19,1	19,4	19,7	20,0	20,3	20,6	20,9	33,9	282,6

**Таблица 4. Эффективность привлечения кредитных ресурсов для возделывания отдельных сельскохозяйственных культур**

Показатели	Озимая пшеница	Ячмень	Сахарная свекла	Подсолнечник
<b>Затраты на 1 га, руб.</b>				
при используемых технологиях	5066,2	4311,3	12592,4	5066,1
при интенсивных технологиях	7010,2	6460,8	18905,6	7076,2
<b>Дополнительные затраты на 1 га, руб.</b>	1944,0	2149,5	6313,2	2010,1
<b>Критический уровень урожайности, ц/га</b>				
при используемых технологиях	15,8	16,6	148,1	9,3
при интенсивных технологиях	20,0	20,8	222,4	11,4
<b>Затраты на обслуживание кредита, руб.</b>	235,2	269,5	761,9	282,6
<b>Критический уровень урожайности, ц/га</b>	20,7	21,7	231,4	11,9
<b>Математическое ожидание урожайности, ц/га</b>	23,5	17,4	165,7	12,9
<b>Масса прибыли при урожайности на уровне математического ожидания при используемых технологиях, руб.</b>	2453,8	212,7	1492,1	2286,9
<b>Урожайность при интенсивных технологиях, обеспечивающая получение расчетной прибыли, ц/га</b>	27,0	21,5	240,0	15,1
<b>Соотношение расчетной урожайности к уровню математического ожидания</b>	1,15	1,24	1,45	1,17
<b>Средние затраты на обслуживание 1 руб кредита, руб</b>	0,12	0,13	0,12	0,14

В таблице 5 приведен расчет условного эффекта кредитного рычага. По эффекту кредитного рычага приоритет по экономической целесообразности привлечения краткосрочных кредитных ресурсов имеет озимая пшеница (24,8%), тогда как минимальный показатель ЭКР присущ ячменю (12,07%), что свидетельствует об относительно низкой эффективности данной культуры с точки зрения привлечения дополнительных средств для интенсификации производства.

**Таблица 5. Расчет эффекта кредитного рычага при возделывании отдельных сельскохозяйственных культур**

Показатели	Озимая пшеница	Ячмень	Сахарная свекла	Подсолнечник
<b>Прогнозируемая урожайность, ц/га</b>	35,4	28,5	346,0	18,1
<b>Выручка от реализации, руб</b>	12 390,0	8 835,0	29 410,0	11 222,0
<b>Собственные средства, руб.</b>	5 066,2	4 311,3	12 592,4	5 066,1
<b>Заемные средства, руб.</b>	1 944,0	2 149,5	6 313,2	2 010,1
<b>Расчетная прибыль, руб</b>	5 379,8	2 374,2	10 504,4	4 145,8
<b>Уровень рентабельности, %</b>	76,74	36,75	55,56	58,59
<b>Соотношение заемных и собственных средств</b>	0,38	0,50	0,50	0,40
<b>Средняя расчетная ставка процента, %</b>	12,10	12,54	12,07	14,06
<b>Эффект кредитного рычага, %</b>	24,80	12,07	21,81	17,67
<b>Соотношение между ЭКР и рентабельностью, %</b>	32,32	32,85	39,25	30,16

Автор диссертации исходит из того, что одним из важнейших критериев оценки воспроизводственной функции социально экономических систем является устойчивость их функционирования. В рамках методики перспективного планирования реализация принципа устойчивости функционирования осуществляется через полную взаимосвязку операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. То есть, обоснование перспективных параметров развития любого хозяйствующего субъекта требует сбалансированности объемов потребности в финансовых ресурсах (краткосрочного и долгосрочного характера) с источниками их покрытия.

Для обоснования системы кредитного обеспечения развития исследуемых предприятий на первом этапе в диссертации предлагается определить общую потребность в основных и оборотных средствах, требующихся для достижения оптимальных параметров их функционирования. В качестве инструментария реализации данной задачи мы рекомендуем использовать традиционную экономико-математическую модель по оптимизации отраслевой структуры производства, дополненную ограничениями по формированию потребности в ресурсах.

В результате реализации данной экономико-математической модели определяются базовые параметры функционирования исследуемых сельскохозяйственных предприятий, достижение которых в течение трех лет обеспечит выход на уровень устойчивого их развития. Но использование данных параметров в кредитном планировании крайне затруднено тем, что они не позволяют сделать вывод о динамике привлечения кредитных ресурсов и сравнительной эффективности различных схем организации кредитного процесса. Для разрешения данной проблемы используется имитационная модель, позволяющая реализовать принцип динамического планирования привлечения и использования кредитных ресурсов.

По оптимальному решению для выхода на прогнозируемые параметры развития СХА «Истоки» требуется инвестировать в основные средства 34 500 тыс. руб. Реализация этой задачи предполагает проведение оценки эффективности инвестиций за счет дополнительного привлечения кредитных ресурсов в первый год на исследуемом горизонте планирования или за счет комбинированного использования собственных источников, сформированных по 2005 г., и кредитов банка в 2006 г. Прогнозируемый рост затрат оборотных средств и возможное увеличение объемов и качества производимой продукции принимается на основании экспертных оценок специалистов данного предприятия и районного управления сельского хозяйства.

Для сопоставления эффективности рассматриваемых вариантов в работе была использована величина чистой текущей стоимости (NPV). Графически величины сальдо денежных потоков (с учетом процентов за кредит) представлены на рисунке 4.

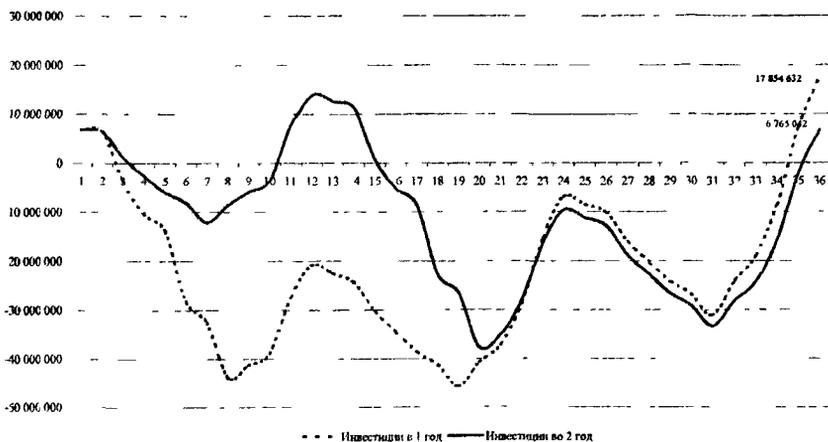


Рис. 4. График сальдо денежных потоков по СХА «Истоки», тыс. руб.

Проведенные расчеты позволили сделать вывод о том, что имеется реальная возможность добиться окупаемости инвестиций и выхода на оптимальные параметры развития СХА «Истоки» за три года. При этом, в случае привлечения в 2005 г кредитных ресурсов в объеме 43,8 млн. руб. чистая текущая стоимость проекта на 1.01.2008 г. составит 17,9 млн. руб., тогда как при инвестировании в приобретение основных средств в 2006 г. — лишь 6,8 млн. руб. Очевидно, что планируемая отдача от использования инвестиционных ресурсов в первом варианте существенно выше, что свидетельствует о более высокой эффективности данного варианта по сравнению со вторым, даже не смотря на более высокую стоимость обслуживания кредитов.

Поскольку отклонения эффективности первого варианта от второго зависят, в первую очередь, от величины процентной ставки за использование кредитов (отдача от интенсификации производства по этим вариантам принята на одном и том же уровне), то определенный интерес представляет поиск такого размера этой ставки, при котором величина NPV сравняется. В результате подбора параметров, данная величина составила 40,2%. Этот показатель позволяет сделать вывод о довольно высокой устойчивости первого варианта, даже в случае роста процентных ставок.

Аналогичные расчеты были проведены и по СХА «Родина». График сальдо денежных потоков по СХА «Родина» в разрезе вариантов сроков кредитных ресурсов приведен на рисунке 5. По сравнению с СХА «Истоки» данное хозяйство имеет гораздо лучшую материально-техническую базу и для обеспечения выхода на оптимальные параметры функционирования ему требуется 7,1 млн. руб. инвестиций в основные средства.

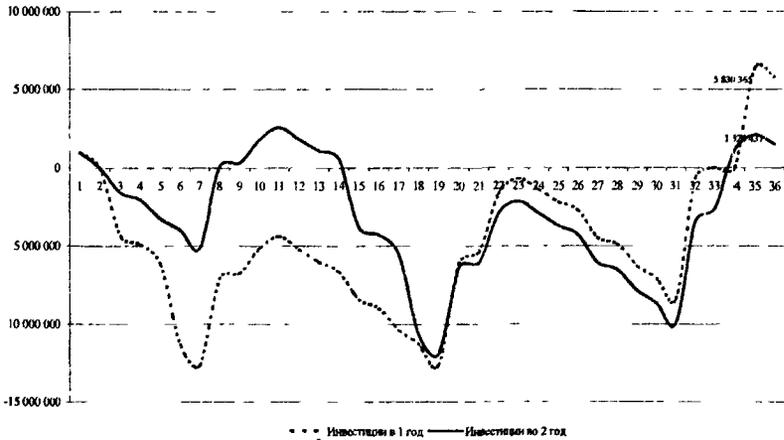


Рис. 5. График сальдо денежных потоков по СХА «Родина», тыс. руб.

СХА «Шуриновская» имеет сложное финансовое положение и относится к заемщикам третьего класса, что в значительной мере снижает уровень ее инвестиционной привлекательности. Проведенные расчеты показали, что в существующих условиях данное предприятие должно в течение трех лет минимизировать затраты на приобретение основных средств ориентируясь на перераспределение доступного объема кредитных ресурсов в пользу отраслей, обеспечивающих максимальный эффект кредитного рычага. В данном случае рост объемов производства может быть достигнут за счет вовлечения в хозяйственный оборот всей площади пашни (в 2004 г. 18% пашни не обрабатывалось). Дефицит основных средств планируется ликвидировать посредством использования услуг, предоставляемых ООО МТС «Прогресс». Анализ эффективности различных вариантов использования краткосрочных кредитов в 2005-2007 гг. позволяет сделать вывод о том, что в 2005 г. приоритет должен быть отдан разработке залежей и расширению посевов озимой пшеницы, в 2006 г. – увеличению до 250 га посевов сахарной свеклы. В случае реализации данного плана хозяйство сможет ликвидировать просроченную кредиторскую задолженность, повысить финансовую устойчивость и кредитоспособность, что создаст предпосылки и условия модернизации материально-технической базы предприятия путем реализации тех или иных инвестиционных проектов. В 2005 г. в соответствии с обоснованным планом требуется привлечение краткосрочных кредитов в объеме 1 918 тыс. руб., в 2006 г. – 3 524 тыс. руб., а в 2007 г. – 3 708 тыс. руб.

В заключении работы содержатся выводы и предложения.

**Работы соискателя, в которых опубликованы основные  
научные результаты диссертации**

1. Бичева Е.Е. Совершенствование кредитования аграрных организаций/ Е.Е. Бичева // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 1. – Воронеж: 1997. – С.29-32. (0,1 п.л.)

2. Бичёва Е. Е. К вопросу об источниках уплаты процентов за кредит / Е.Е. Бичева // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 2. – Воронеж: 1998. – С.32-33. (0,1 п.л.)

3. Бичёва Е. Е. Место и роль управления кредитными отношениями в АПК в предпринимательском менеджменте/ Е.Е. Бичева, Н. П. Бичев// Материалы конференции профессорско-преподавательского состава “Отечественный менеджмент: уроки истории и современность”, – Воронеж: 1998. – С.125-128. (0,1 п.л.)

4. Бичёва Е. Е. К вопросу о совершенствовании управления кредитным процессом в сельском хозяйстве/ Е.Е. Бичева // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 5. – Воронеж: 2000. – С.72-77. (0,2 п.л.)

5. Бичёва Е. Е. К вопросу об отнесении кредиторской задолженности к заёмному капиталу АКО/ Е.Е. Бичева, Е. В. Злобин // Межвузовский сборник научных трудов. – Воронеж, ВГУ: 2000. – С. 86-88. (0,1 п.л.)

6. Бичёва Е. Е. Определение эффективности краткосрочных кредитных вложений. / Е.Е. Бичева // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 7. – Воронеж: 2001. – С.39-43. (0,1 п.л.)

7. Бичева Е.Е. Проблемы невозврата банковских кредитов и пути их решения. / Е.Е. Бичева, В.В. Пшеничников// Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 11 – Воронеж: 2003. – С.63-66. (0,2 п.л.)

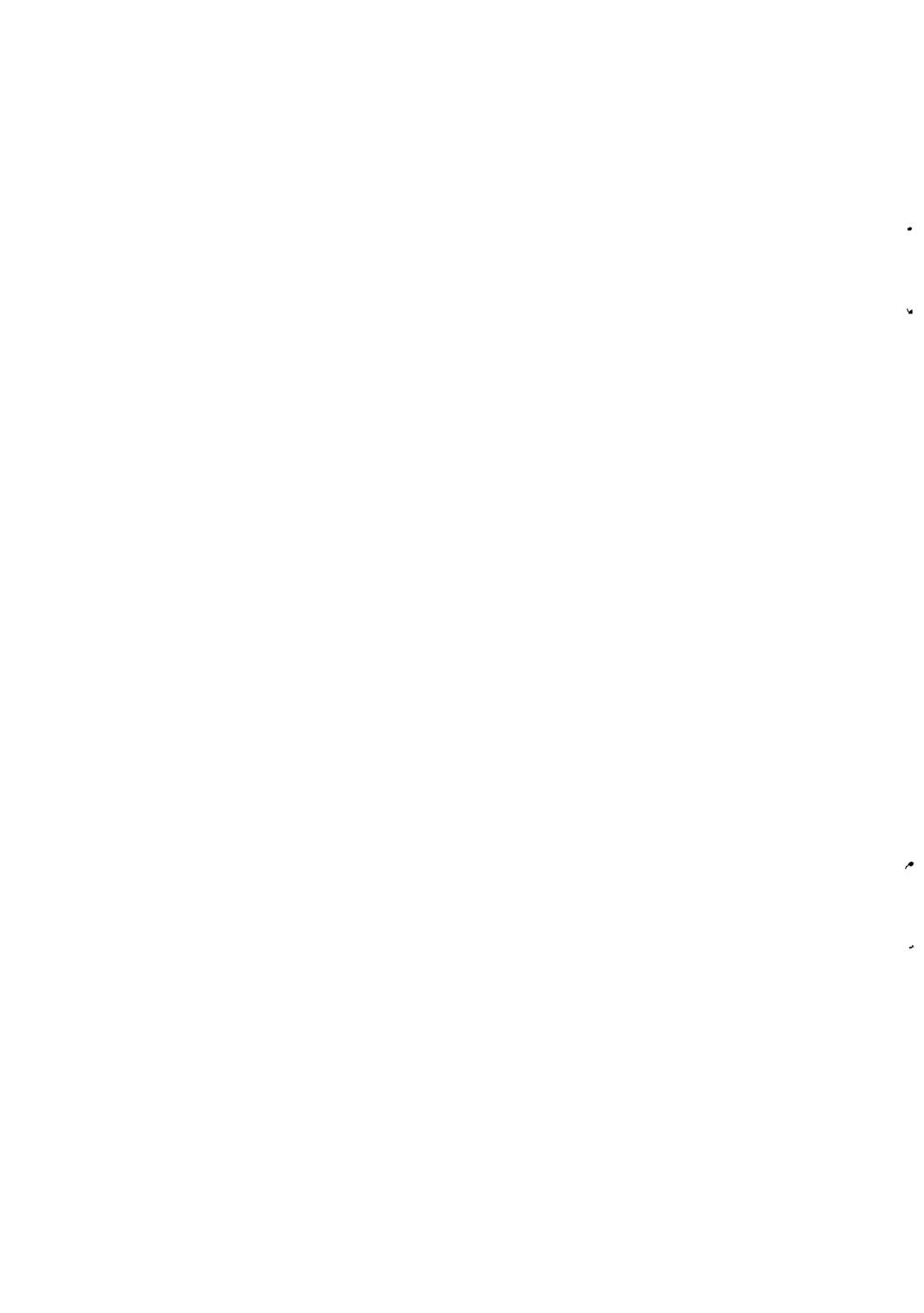
8. Бичева Е.Е. Облигационные займы как инструмент формирования инвестиционного портфеля коммерческого банка/ Е.Е. Бичева, В. В. Пшеничников// Материалы международной научно-практической конференции “Образование и наука без границ”, Том 6. Экономика. – Белгород – Днепропетровск: Руснауцкнига – Наука и образование, 2004. – С.115-118. (0,2 п.л.)

9. Бичёва Е. Е. Управление кредитным процессом на сельскохозяйственных предприятиях: целесообразность и эффективность (по материалам хозяйств Рамонского района Воронежской области). / Е.Е. Бичева, Е. А. Гребенщикова // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 13. – Воронеж: 2004. – С.73-76. (0,1 п.л.)

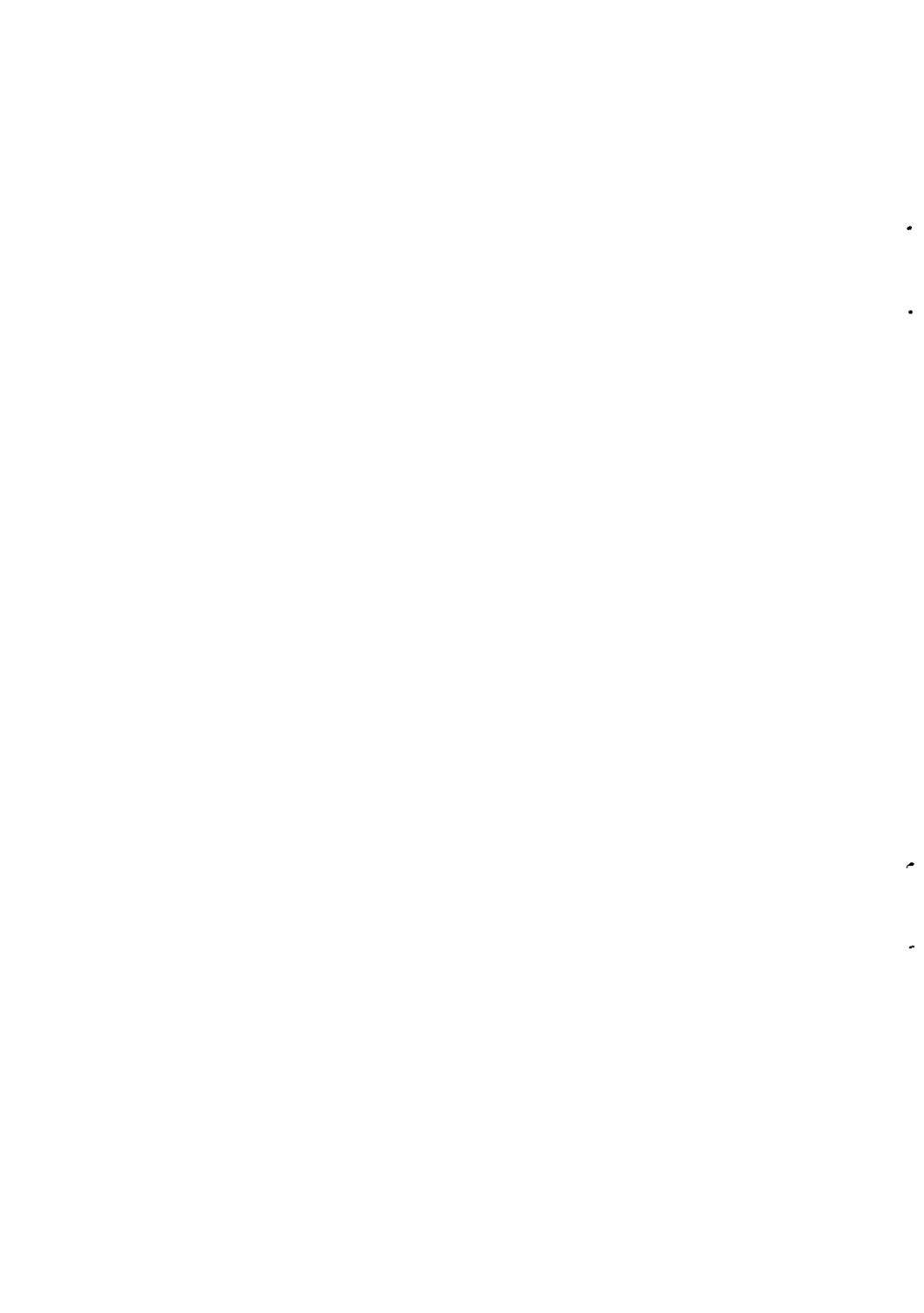
10. Бичева Е.Е. Использование кредитных ресурсов и возможности их привлечения в сельском хозяйстве/ Е.Е. Бичева, В.В. Пшеничников, И. Г. Тихонова // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 13. – Воронеж: 2005. – С.47-53. (0,2 п.л.)

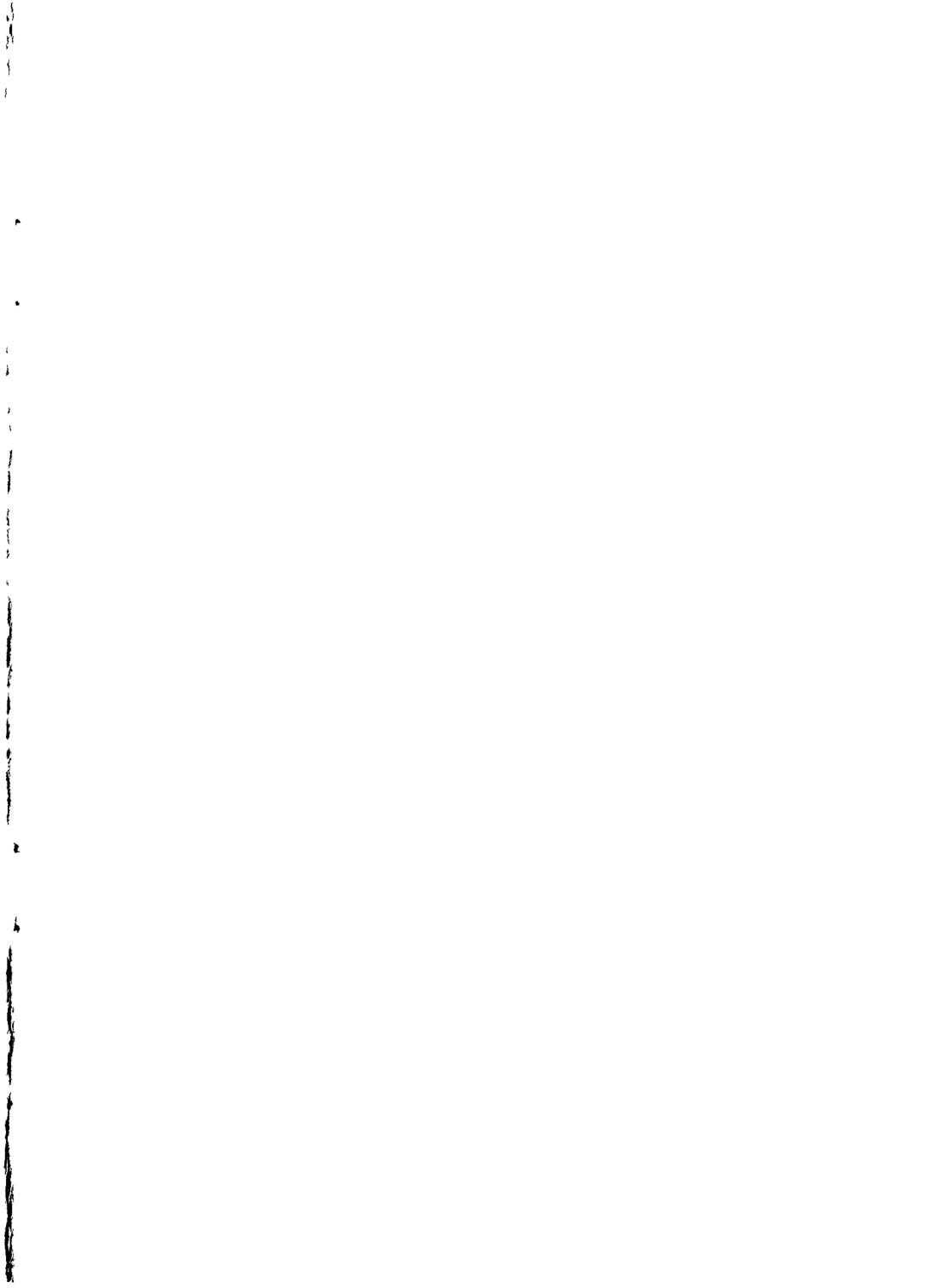
11. Бичёва Е. Е. Тенденции использования кредитных ресурсов сельскохозяйственными предприятиями Богучарского района Воронежской области/ Е.Е. Бичева // Вклад молодых ученых в решение проблем аграрной науки. Материалы межрегиональной научно-практической конференции молодых ученых. Воронеж. – 2005. – С. 155-158. (0,1 п.л.)











**№25244**

РНБ Русский фонд

2006-4

28183