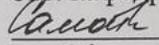


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 - Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

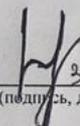
 Е.А. Самойлова

« 01 » 06 2021 г

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

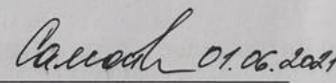
на тему: Особенности кредитования реального сектора экономики (на примере
АО «Российский сельскохозяйственный банк»)

Исполнитель
студент группы 671 - зб


31.05.21
(подпись, дата)

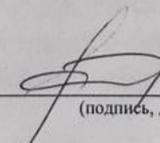
Е.В. Недбай

Руководитель
зав. кафедрой, к. э. н.


01.06.2021
(подпись, дата)

Е.А. Самойлова

Нормоконтроль
ассистент


01.06.2021 / С.Ю. Колупаева
(подпись, дата)

Благовещенск 2021

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Самойлова Е.А.

подпись И.О. Фамилия
« 23 » 03 2021 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента Недбай Елизаветы Владимировны
1. Тема бакалаврской работы Особенности кредитования реального сектора экономики (на примере АО «Россельхозбанк»)
(утверждено приказом от 19.03.2021 № 57544)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 01 июня 2021 года

3. Исходные данные к бакалаврской работе
Учредительные документы организации, бухгалтерская (финансовая) отчетность АО РСХБ

4. Содержание бакалаврской работе (перечень подлежащих к разработке вопросов):

1) Теоретические аспекты кредитования предприятий реального сектора экономики

2) Характеристика финансово-экономической деятельности АО РСХБ

3) Особенности кредитования реального сектора экономики АО РСХБ

5. Перечень материалов приложения: «Бухгалтерский баланс», «Отчёт о финансовых результатах»

6. Консультанты по бакалаврской работе нет

7. Дата выдачи задания 23 марта 2021 года

Руководитель бакалаврской работы

Самойлова Елена Алексеевна доцент, к.э.н.

Фамилия, Имя, Отчество, ученная степень, ученное звание

Задание принял к исполнению (дата): 23.03.2021 *Н*
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 100 с., 26 таблиц, 14 рисунков, 50 источников.

КРЕДИТОВАНИЕ, КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА, УСЛОВИЯ КРЕДИТОВАНИЯ, КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ, ПРИНЦИПЫ КРЕДИТОВАНИЯ, ВИДЫ КРЕДИТОВАНИЯ, СПОСОБЫ КРЕДИТОВАНИЯ, РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ, АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ СЕКТОР

Цель бакалаврской работы – сформировать мероприятия по совершенствованию кредитования АО РСХБ и оценить их экономическую эффективность. Предмет исследования – особенности и текущее состояние кредитования реального сектора экономики в РФ. Объект исследования – кредитование реального сектора экономики в АО РСХБ.

В первой части работы рассматриваются теоретические аспекты кредитования предприятий реального сектора экономики. Выявляется сущность реального сектора экономики. Рассматриваются особенности кредитования реального сектора экономики банками. Исследуется текущая ситуация с кредитованием реального сектора экономики в РФ.

Во второй части работы даётся характеристика финансово-экономической деятельности АО РСХБ. Изучаются основные показатели деятельности банка, проводится анализ финансового состояния АО РСХБ, даётся оценка кредитного портфеля банка.

В третьей части работы выявляются особенности кредитования реального сектора экономики АО РСХБ. Рассматривается практика кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ. Выявляются направления совершенствования кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ, даётся оценка эффективности предложенных мероприятий.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты кредитования предприятий реального сектора экономики	8
1.1 Сущность реального сектора экономики	8
1.2 Особенности кредитования реального сектора экономики банками	16
1.3 Текущая ситуация с кредитованием реального сектора экономики в РФ	23
2 Характеристика финансово-экономической деятельности АО РСХБ	33
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО РСХБ	33
2.2 Анализ финансового состояния АО РСХБ	37
2.3 Оценка кредитного портфеля АО РСХБ	48
3 Особенности кредитования реального сектора экономики АО РСХБ	59
3.1 Практика кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ	59
3.2 Направления совершенствования кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ	74
3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий	79
Заключение	87
Библиографический список	92
Приложение А Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	99

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время кредитование предприятий реального сектора экономики является распространённой операцией, проводимой банком в рамках заключённого договора. Развитию данного направления деятельности кредитных организаций способствует как снижение уровня ставки по таким кредитам, так и снижение в целом рисков по экономике, что делает такую деятельность выгодной как для банков, так и для клиентов-заёмщиков, что и обуславливает актуальность темы исследования.

Необходимость кредитования реального сектора экономики связано со значительными его потребностями в ресурсах. В условиях современной экономики процесс перераспределения средств между отраслями экономики осуществляется банками, которые получают компенсацию за риск в виде процента по кредитам. Для предприятий реального сектора экономик, в отличие от финансовых предприятий, характерен длительный цикл оборота, в результате чего они предъявляют повышенные требования к объёмам ресурсов. Следствием этого является их обращение к кредитам банков, которые удовлетворяют их потребности в данных ресурсах.

Проходящий процесс централизации в банковской системе РФ привёл к тому, что, с одной стороны, количество банков, кредитующих данный сектор, уменьшилось, а с другой – среди оставшихся существенно выросла конкуренция за клиентов. Практика показывает, что если для финансового сектора экономики уровень рентабельности операций, как правило, очень низкий, что купируется значительным оборотом, то в реальном секторе экономики уровень рентабельности может на 1-2 порядка превосходить финансовый сектор, что даёт возможности не только уменьшить требуемый оборот, но и формировать значительные объёмы прибыли с меньшими усилиями. В результате этого, наиболее выгодные для банков клиенты имеют возможность выбора того кредитного института, который обеспечит им удовлетворение всех важных потребностей.

Существенное влияние на процесс кредитования предприятий и организаций в настоящее время оказывает технологический аспект банковской деятельности. Он состоит в том, что наблюдается миграция банковского капитала в информационный сектор экономики. Так, Сбербанк как один из лидеров банковского рынка активно проводит политику по формированию собственной экосистемы, внутри которой выделяются финансовый сегмент, сегмент взаимодействия с частными лицами, а также сегмент комплексного обслуживания (в том числе – кредитования) предприятий, ввиду чего уровень запросов к качеству, ассортименту и количеству услуг на рынке постепенно увеличивается.

Так, сейчас большинству устойчивых предприятий не нужно длительное время согласовывать параметры кредита, если его размеры не превышают определённой величины. При этом, все действия по кредитованию осуществляются в рамках дистанционного (удалённого) обслуживания с минимальными временными затратами, что позволяет банкам более эффективно использовать имеющиеся у них средства.

Возможно, предполагать, что развитие кредитования реального сектора экономики в российских условиях будет увеличиваться по комплексу причин. Одной из них будет являться активное развитие сектора производства продукции конечного потребления, что немаловажно в условиях активного процесса импортозамещения и перехода мира к полицентричному развитию. Кроме того, увеличению объёмов указанного кредитования будет также способствовать и то, что с развитием промышленности увеличивается потребность в уникальной продукции, изготавливаемой в единичных экземплярах, и обладающих уникальными же свойствами. Процесс изготовления данной продукции занимает, как правило, очень длительный период времени, что также повышает потребность в кредитовании. Наконец, увеличению кредитования реального сектора российской экономики будет способствовать и увеличение степени её инновационности, что также требует значительных объёмов ресурсов на длительный срок. В этих условиях, возможно, ожидать дальнейшего увеличения объёмов ссудной задолженности предприятий реального сектора экономики, а снижение

уровня процентной ставки по кредитам будет стимулировать к выпуску высококлассной и дорогой продукции.

Цель бакалаврской работы – сформировать мероприятия по совершенствованию кредитования АО РСХБ и оценить их экономическую эффективность.

Предмет исследования – особенности и текущее состояние кредитования реального сектора экономики в РФ.

Объект исследования – кредитование реального сектора экономики в АО РСХБ.

Задачи работы:

- изучить теоретические аспекты кредитования предприятий реального сектора экономики;

- дать характеристику финансово-экономической деятельности АО РСХБ;

- исследовать практику кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ;

- выявить направления совершенствования кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ;

- дать оценку эффективности предложенных мероприятий.

Информационную базу исследования составили учебная и научная литература, Статистический бюллетень Банка России, периодические издания, посвящённые вопросам кредитования предприятий, бухгалтерская финансовая отчётность АО РСХБ и его годовые отчёты.

Временной период исследования – 2016-2020 гг. В качестве методов исследования использовались такие, как аналитический, сравнительный, монографический.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КРЕДИТОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

1.1 Сущность реального сектора экономики

Важность реального сектора экономики обуславливается тем, что данный сектор удовлетворяет наиболее насущные потребности предприятий, организаций и населения, в результате чего он имеет наибольший уровень важности в процессе кредитования. В отличие от него, финансовый сектор экономики существенно менее значим, хотя и даёт возможность получения значительных объёмов прибыли, так как не ориентирован на производство продукции, реализацию товаров и услуг, производство работ.

Рассмотрим определение реального сектора экономики. Анализ определений, приводимых в учебной и научной литературе даёт возможность выделить следующие из них:

1) «реальный сектор экономики – это сектор, который относится к сфере как материального, так и нематериального производства товаров и предоставления услуг, вносит весомый вклад в доходную часть бюджета страны и составляет основу экономической системы большинства государств мира»¹;

2) «Реальный сектор экономики – это совокупность отраслей хозяйства, занимающихся выпуском продуктов и оказанием услуг»²;

3) «Реальный сектор экономики ... это сектор экономики, связанный непосредственно с материальным производством, получением прибыли. В реальный сектор экономики входят как отрасли материального производства, так и сфера производства нематериальных форм богатства и услуг»³;

4) «... реальный сектор экономики – это совокупность отраслей экономики, производящих материальные и нематериальные блага, т. е. товары и услуги,

¹ Васина, Е.И. О содержании понятия «Реальный сектор экономики» // Научный альманах. 2016. № 2-1. С. 117.

² Горьковенко, Н. А. Обеспечение экономической безопасности реального сектора экономики // Право, экономика и управление: теория и практика : Сб. материалов Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Чебоксары, 11 апреля 2020 года. – Чебоксары: ООО «Издательский дом «Среда», 2020. С. 15-18.

³ Фероян, В. Г. Понятие кредитования юридических лиц и виды выдаваемых кредитов в коммерческом банке // Научный электронный журнал Меридиан. 2020. № 5. С. 457.

за исключением операций, которые, в свою очередь, относятся к финансовому сектору экономики».

Анализ данных определений позволяет сделать вывод о том, что под реальным сектором экономики понимается такая совокупность её отраслей, которая нацелена, прежде всего, на производство продукции, реализации товаров, оказание услуг и выполнение работ, связанных с реальными ценностями. При этом, из состава реального сектора экономики исключаются финансовые операции, не подразумевающие действий, связанных с реальными ценностями, и оперирующие лишь денежными средствами.

Особенностью реального сектора экономики в современных условиях является наличие в нём двух существенно различных сегментов:

- отрасли, ориентированные на внешний рынок;
- отрасли, ориентированные на внутренний рынок.⁴

Особенностью отраслей, которые ориентированы на внешний рынок, является их заинтересованность в ослаблении стоимости национальной валюты, что приводит к снижению возможностей страны по импорту. При этом, роль экспортно-ориентированных отраслей состоит в том, чтобы обеспечивать поступление в страну необходимого объёма экспортной выручки, с тем, чтобы осуществлять ввоз (импорт) товаров, которые в ней не производятся.

Отрасли, ориентированные на внутренний рынок, как правило, заинтересованы в стабильном или высоком уровне национальной валюты. Основной причиной этого является их широкое участие в импорте товаров, а также производство продукции, продаваемой на внутреннем рынке. Снижение курса национальной валюты приводит к снижению спроса на их продукцию.

В целом по экономике рассматриваемые группы отраслей должны находиться в равновесии, обеспечивая экономике страны определённый уровень

⁴ Перевезенцева, Е. В. Особенности функционирования и современное состояние реального сектора экономики России // Экономическая безопасность личности, общества, государства: проблемы и пути обеспечения : Материалы ежегодной всероссийской научно-практической конференции. СПб.: Санкт-Петербургский университет МВД РФ, 2019. С. 262.

устойчивости.

В качестве основных особенностей развития реального сектора экономики на текущем этапе можно указать:

1) Существенный срок операционного цикла.

Особенностью реального сектора экономики, существенно отличающего от финансового сектора, является, прежде всего, существенный срок операционного оборота. Так, для производства продукции необходимо наличие сырья, рабочей силы, финансов для покупки необходимых ресурсов. Кроме того, после производства также необходимо и проведение мероприятий по доставке продукции в магазины, её продажа.

В результате этого, длительность операционного цикла предприятий реального сектора экономики намного выше, нежели чем в финансовом секторе, где длительность цикла оборота средств может быть существенно менее 1 суток. Так, для сельскохозяйственного производства типичные сроки операционного цикла составляют 6 и более месяцев, в производстве крупной машиностроительной продукции – 1 год и более, а для наиболее крупных объектов они могут превышать 5 лет.

Соответственно, на этот период необходимо обеспечение предприятий реального сектора денежными средствами для их функционирования, в результате чего даже относительно небольшие предприятия должны оперировать значительными суммами, особенно, если это касается инвестиций.

2) Зависимость от мировых цена сырья и от его наличия.

Для большинства стран характерна открытая экономика, что подразумевает возможность экспорта и импорта продукции, товаров, работ и услуг, что позволяет наиболее эффективно осуществлять предпринимательскую деятельность. При этом, так как большинство видов сырья являются биржевыми товарами, для них характерна существенная зависимость цены от мировых цен на биржах. В результате этого, предприятия реального сектора функционируют в условиях постоянной неопределённости цены на сырьё. При этом, в наиболее сложной ситуации находятся предприятия, которые имеют значительную долю

сырья в себестоимости собственной продукции, что характерно для предприятий первых переделов.

Результатом такой зависимости является колебание цены на продукцию таких отраслей, в результате чего может существенно изменяться спрос на неё – расти при снижении цены и снижаться – при росте. При этом, у предприятия формируются риски ликвидности, связанные с подобными ценовыми колебаниями.

3) Значительные сроки развития отраслей.

Для большинства отраслей реального сектора экономики, ввиду длительности операционного цикла, характерен длительный период развития. Особенно это касается наукоёмких и инновационных отраслей, так как в них наряду с производством, также идёт и интенсивный процесс научного поиска. В результате этого длительность процессов в таких отраслях ещё возрастает.

Для отраслей реальной экономики, которые уже имеют длительный опыт исторического развития, например, таких, как выплавка металлов или машиностроение, темпы развития, как правило, невелики, так как действующие предприятия имеют крупные размеры, образование которых обуславливается длительным периодом их развития, путём поглощения и органического роста. В результате этого, в отношении них является верным невозможность быстрого наращивания объёмов производства, а также уровня рентабельности, так как его увеличение будет приводить к одновременному увеличению цены в смежных отраслях, и уходу предприятий последующих переделов к конкурентам.⁵

4) Существование олигополий в основных отраслях.

Для большого количества отраслей реальной экономики характерно наличие олигополий. Это обуславливается, прежде всего, историческим опытом развития данных отраслей, а также возможностью экономии издержек для более крупных предприятий по сравнению с более мелкими.

Однако, существуют отрасли, в которых ситуация существенно отличается

⁵ Лебедева, П. О. Особенности развития реального сектора экономики России // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2019. № 1. С. 117.

ся. Так, для сельского хозяйства, которое характеризуется унификацией конечного продукта, практически всегда характерен рынок совершенной конкуренции. С другой стороны, для предприятий сферы коммунального хозяйства, таких, как производство и транспортировка воды, тепла и электроэнергии, характерно наличие локальной монополии, в результате чего в отношении них часто вводятся ограничительные меры.

5) Высокая потребность в заёмном капитале для инвестиций.

Данный аспект обуславливается, прежде всего, длительным периодом отдачи инвестиций, что требует значительных их объёмов. При этом, используемые в реальном секторе инвестиции требуют, с одной стороны, невысокой ставки возврата, а с другой – длительных сроков и постоянства наличия. В результате этого, в экономике формируется высокий объём потребности в финансовых ресурсах для инвестиций, которые могут предоставлять, в том числе, банки.

б) Высокий уровень конкуренции с иностранными фирмами в рамках одной отрасли.

Особенностью мировой экономики является её более широкий характер по сравнению с национальными экономиками. При этом, лидеры в отдельных отраслях реального сектора экономики в мировом масштабе являются основными конкурентами для предприятий национальных экономик.

Обладая большими ресурсными возможностями, транснациональные компании усиливают конкуренцию на национальных рынках, в результате чего национальные предприятия должны противостоять им, в том числе, за счёт мер государственной поддержки, которые заключаются в создании для них более благоприятных условий. Они состоят в установлении таможенных пошлин, субсидировании продукции, установлении субсидий на банковские кредиты и прочие.⁶

Важным аспектом рассматриваемого вопроса является взаимодействие

⁶ Лебедева, П. О. Особенности развития реального сектора экономики России // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2019. № 1. С. 118.

реального и финансового секторов экономики (рисунок 1).⁷

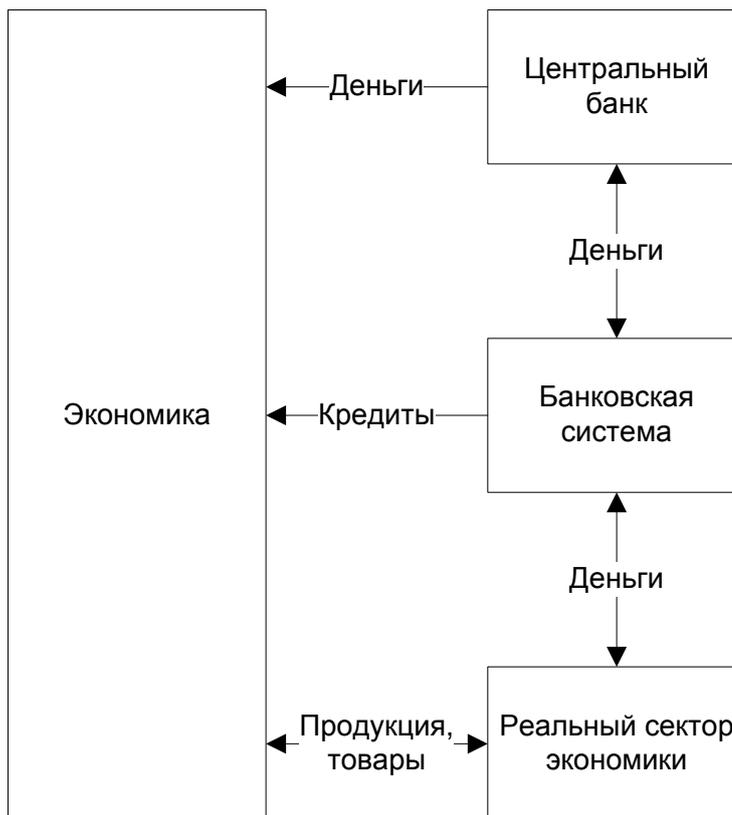


Рисунок 1 – Взаимодействие реального и финансового секторов экономики

Основными участниками финансового сектора выступают Центральный банк и банковская система, состоящая из совокупности банков. Центральный банк оказывает влияние на экономику, посредством регулирования уровня тех или иных контролируемых показателей:

- денежной базы;
- денежной массы;
- ключевой ставки;
- уровня доступности денежных средств для банков и прочих.

При этом, Центральный банк взаимодействует с банковской системой, а также с экономикой в целом, преимущественно – с государственными органами регулирования, обеспечивая возможность оборота денежных средств.

Банковская система оказывает двойное влияние на экономику и её реаль-

⁷ Евчак, А. М. Анализ характера влияния финансового сектора мировой экономики на динамику реального сектора // Вестник Самарского муниципального института управления. 2019. № 1. С. 105.

ный сектор. С одной стороны, она кредитует предприятия реального сектора, в результате чего они имеют возможность получения необходимых объёмов финансовых ресурсов для своей деятельности – производства продукции, её реализации, инвестиционной деятельности и прочих.

С другой стороны, банковская система осуществляет кредитование потребителей, как юридических, так и физических лиц, с целью покупки ими продукции, товаров, работ и услуг, который производит реальный сектор экономики. В результате этого, у предприятия реального сектора экономики всегда есть альтернатива – осуществлять финансирование своей деятельности за счёт кредитов, что быстро, но требует уплаты процентов, с другой стороны – за счёт того, что спрос на продукцию или товары обеспечивается банками в виде выдачи кредитов.

Соответственно, предприятия реального сектора экономики осуществляют производство и продажу тех или иных материальных и нематериальных ценностей, получая за это средства, часть из которых направляется в финансовый сектор экономики как плата за привлечение денежных средств, так и в возмещение взятых ранее кредитов.

Важным аспектом деятельности реального сектора экономики является также и его активное влияние на обеспечение экономической безопасности страны. Обеспечивая выпуск как наиболее востребованной продукции, так и продукции, связанной с обеспечением обороноспособности страны, реальный сектор экономики должен сохранять свои производственные возможности на таком уровне, который бы позволял выпускать не только конкурентоспособную продукцию, но также и военную продукцию, а также продукцию двойного назначения, которая по своим качествам соответствовала бы потребностям государства.

Этого возможно достичь только за счёт активной политики по вложению инвестиций, а также в результате проведения активной инновационной деятельности, что требует для этого привлечения сторонних источников финансо-

вых ресурсов.⁸

Наиболее очевидными источниками здесь являются как средства государства, так и средства финансового сектора экономики, как имеющие наиболее короткий период привлечения.

По итогам проведённого в пункте 1.1 исследования сделаем следующие выводы:

1) реальный сектор экономики представляет собой совокупность отраслей, которые осуществляют производство продукции, продажу товаров, работ и услуг, и составляет основу экономической системы государства, позволяя удовлетворять своей деятельностью наиболее насущные потребности граждан и организаций страны;

2) реальный сектор экономики может быть разделён на два сегмента – отрасли, ориентированные на внешний и внутренний рынок. Они характеризуются противоположными потребностями, что требует соблюдения баланса их интересов. В качестве основных особенностей реального сектора экономики выступают существенный срок операционного цикла, зависимость от мировых цена сырья и от его наличия, значительные сроки развития отраслей, существование олигополий в основных отраслях, высокая потребность в заёмном капитале для инвестиций, высокий уровень конкуренции с иностранными фирмами в рамках одной отрасли;

3) реальный сектор экономики в современных условиях неотделим от финансового, причём финансовый сектор выступает поставщиком ресурсов для реального сектора. Более того, вопросы обеспечения экономической безопасности реального сектора экономики не могут быть решены без привлечения финансового сектора, так как последний имеет возможности по быстрому предоставлению необходимых ресурсов, что позволяет сохранить суверенитет и защитить страну и государство.

⁸ Балугев, Д.С. Недостаточный объем инвестиций в реальный сектор экономики как угроза экономической безопасности // Правовые, социально-экономические, психологические аспекты обеспечения национальной безопасности : Материалы IV Всероссийской с международным участием студенческой научно-практической конференции, Пермь, 16 мая 2019 года / Отв. ред. Н.В. Голохвастова. – Пермь: Прикамский социальный институт, 2019. С. 247.

1.2 Особенности кредитования реального сектора экономики банками

Необходимость исследования особенностей кредитования реального сектора экономики обуславливается, прежде всего, спецификой данной деятельности. Ввиду того, что реальный сектор экономики нацелен на потребности населения и организации в получении продукции, товаров и услуг, данное направление кредитования предполагает, что оно нацелено на продуктивные отрасли, а также на отрасли, осуществляющие процесс товародвижения, которые имеют соответствующую специфику.

Как указывает Д.С. Пантелеев, банковский кредит является наиболее привычной формой взаимодействия между предприятиями и кредитными организациями. Он является продуктом договорного взаимодействия заёмщика и кредитора. При этом, основной функцией банковского кредита является организация движения стоимости на основании принципов кредитования.

Роль банковского кредитования реального сектора экономики, по мнению данного автора, состоит в следующем:

- банковский кредит здесь обеспечивает бесперебойность кругооборота капитала, что способствует расширенному воспроизводству. Фактически банковский кредит выступает как источник ресурсов, устраняющий их возможный дефицит в процессе производственной деятельности;

- увеличение эффективности использования финансовых ресурсов, а также рациональности их размещения в те или иные активы. Основной причиной здесь выступает возможность выбора более приемлемых условий для деятельности при наличии доступных ресурсов. Примером может являться получение скидки на покупку материалов при немедленной оплате, которая будет больше, нежели чем при оплате с отсрочкой, перекрывая объём уплачиваемых банку процентов;

- увеличение эффективности банковской деятельности, в связи с возможностью получения банком прибыли за счёт кредитования реального сектора экономики, и, таким образом, развитие самого банка;

– стимулирование инновационной деятельности, ввиду как необходимости, так и появления возможности проведения мероприятий по совершенствованию технологий, их внедрению в производственный процесс. Следствием этого является увеличение уровня конкурентоспособности предприятия-заёмщика.

Несмотря на то, что кредитование банками реального сектора экономики является возмездным (платным), тем не менее, данный процесс выгоден обеим сторонам кредитной сделки:

– банк получает доход в виде процентов по кредитам, формирующий в дальнейшем его прибыль, диверсифицирует кредитный портфель, что приводит к росту уровня его финансовой устойчивости;

– предприятия реального сектора экономики получают возможность доступа к финансовым ресурсам, что позволяет увеличить их возможности больше, нежели чем объём уплачиваемых процентов. С помощью кредитов возможно финансирование инноваций, оптимизация финансовых потоков.

Особое значение в кредитовании реального сектора экономики имеют инвестиционные средства. Их особенностью является длительный период использования, а также наличие начального периода, в течение которого отдача от инвестиций отсутствует. При этом, вложение инвестиционных средств требует регулярности, которую самостоятельно предприятия обеспечить в значительном количестве случаев самостоятельно не могут. В результате этого, предприятия вынуждены прибегать к банковским кредитам, что позволяет реализовать инвестиционные проекты. Однако, для этого необходим источник, удовлетворяющий следующим требованиям:

– значительный объём средств, которые могут быть получены;

– ставка по кредиту должна быть не больше, чем отдача по инвестициям;

– срок кредита должен быть равен или больше срока выхода инвестиционного проекта на окупаемость.

В том случае, если данные условия соблюдаются, предприятия реального сектора экономики начинают активно привлекать средства для инвестирования

ния их свои инвестиционные проекты. Для банков использование их средств для кредитования инвестиций связано с длительным периодом инвестиционных вложений, что даёт им возможность получения процентного дохода в этот период.

В качестве факторов, которые ограничивают участие банков в инвестиционном кредитовании их клиентов реального сектора, выступают:

- высокий уровень нестабильности экономики, что приводит к сокращению сроков кредитов и переходу от долгосрочного к краткосрочному кредитованию, что приводит к прекращению использования данных средств в качестве инвестиционного ресурса;

- отсутствие у заёмщиков ликвидных залогов под привлекаемые кредиты;

- наличие значительных рисков при вложении средств в реальный сектор экономики;

- наличие значительной задолженности предприятий реального сектора экономики по уже имеющимся у них кредитам.⁹

Важное значение в кредитовании реального сектора экономики имеет организация данного процесса. По мнению А.О. Абдрахмановой, общая схема кредитования может быть представлена следующим образом (рисунок 2).¹⁰

На первом этапе проводится экспресс-анализ финансового состояния потенциального заёмщика, который осуществляется на основании предоставленной им бухгалтерской финансовой отчётности. Как правило, для анализа данной отчётности банками используются унифицированные методики, которые позволяют отсеять от кредитования предприятия, имеющие недостаточно высокие показатели ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и прочих. Такой отсев необходим ввиду того, что данные предприятия с высокой степенью вероятности не смогут выполнять взятые на себя кредитные обязательства.

⁹ Пантелеев, Д. С. Влияние банковского кредитования на реальный сектор экономики России // Современная наука: актуальные вопросы, достижения и инновации : сб. статей II Международной научно-практической конференции. Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение», 2018. С. 204.

¹⁰ Абдрахманова, А. О. Организация кредитного процесса коммерческими банками юридических лиц // Управление инвестициями и инновациями. 2017. № 2. С. 6.



Рисунок 2 – Порядок кредитования предприятия реального сектора экономики в банке

Обычно, на данном этапе не анализируется состояние расчётных счетов и оборотов предприятия в целом, так как банк концентрируется на проверке потенциальной кредитоспособности клиента. Дополняется данный этап сбором неформальной информации, характеризующей предприятие – участием в тех или иных холдингах, наличии той или иной информации о наложении на предприятие санкций, прочей. Фактором, который может привести к отказу на данном этапе, является прямой запрет в кредитной политике кредитования предприятий конкретной отрасли.

Второй этап реализации кредитования в банке предприятия реального сектора экономики осуществляется только после успешного прохождения первого этапа. На нём ответственными лицами банка (финансовым директором, главным бухгалтером, директором предприятия) предоставляется пакет необходимых документов, который запрашивается банком для оформления кредитной сделки.

Обязательным условием эффективной кредитной сделки является проверка предоставленной клиентом банку информации. Данная проверка обеспечивает подтверждение платёжеспособности предприятия, снижает риски его банкротства сразу после получения кредита.

В тех случаях, когда у банка возникают сомнения в достоверности полученной информации, он может запросить у потенциального заёмщика дополнительную информацию, например, расшифровку тех или иных статей бухгалтерского баланса, аудиторское заключение или другие. Возможен запрос у клиента первичных документов, свидетельствующих о наличии у него договорных отношений с теми или иными лицами. Например, с целью снижения рисков могут запрашиваться договора с контрагентами-покупателями, либо с контрагентами-поставщиками.

По итогам реализации данного этапа у кредитного эксперта или подразделения, которое ведёт данного клиента, формируется обоснованное мнение о возможности, либо, напротив, невозможности кредитования банком.

В случае принятия положительного решения, кредитным экспертом собранный пакет документов направляется в обслуживающие кредитный процесс подразделения, каждое из которых осуществляет в пределах своей компетенции ту или иную деятельность (проверку).

Одно из основных в данной деятельности мест занимает юридический отдел, осуществляющий юридическую чистоту кредитной сделки. Им проверяются предоставленные документы на соответствие законодательству, а также проводится оценка имеющегося имущества на принадлежность предприятию-заёмщику исходя из требований законодательства. Кроме того, юридический отдел принимает решение о наличии у заёмщика правоспособности, либо её отсутствии, что делает заключение сделки невозможным.

Другим подразделением, которое осуществляет действия, направленные на выяснение возможности выдачи кредита, выступает отдел рисков. Он оценивает такие риски, как:

– риски заёмщика;

- риски банка;
- косвенные риски, связанные с кредитованием.

Так, выдача слишком крупного кредита может вести не только к значительным потерям банка, но также и к снижению уровня его ликвидности ниже определённых значений, установленных регулятором.

Основная цель деятельности залогового отдела состоит в оценке стоимости залога, а также в мерах, направленных на фиксацию факта залога. Обычно в залог принимается имущество, которое можно быстро реализовать:

- автотранспортные средства;
- высоколиквидные ценные бумаги;
- драгоценные металлы;
- товары в обороте и прочие.

Как правило, уровень оценки стоимости залога составляет от 30 % до 70 % от их текущей рыночной стоимости, что стимулирует заёмщика к возврату кредита, так как в таком случае его потери от реализации залога будут больше, нежели чем выгоды от невозврата кредита. При этом, сумма залога должна быть в 1,3-1,5 раза больше, нежели чем размер кредита, с тем, чтобы покрыть требования не только по основному долгу, но и по начисленным процентам, которые заёмщик может не погасить вовремя.

Служба безопасности банка оценивает риски, связанные с заёмщиком, выявляет наличие в отношении него сведений, которые могут свидетельствовать о нём как о недобросовестном заёмщике, осуществляет прочие проверки.

Кредитной политикой конкретного банка может устанавливаться комплекс факторов, наличие которых, безусловно, прекращает процесс оформления кредита на данной стадии. К ним могут относиться:

- наличие непогашенного и просроченного кредита в данном банке;
- наличие споров с другими банками, находящихся в рассмотрении в арбитражном суде;
- вступившие в силу решения судов о выплате крупных сумм и прочие.

Каждое подразделение по итогам рассмотрения переданного пакета до-

кументов составляет заключение, в котором формирует мнение о возможности, либо невозможности кредитования, с учётом имеющейся у него информации.

На четвёртом этапе проводится кредитный анализ. Данный этап может вестись параллельно с третьим этапом, в случае, если клиент имеет длительные отношения с банком. Здесь осуществляется оценка кредитоспособности клиента, а также оценка возможности гашения им кредита. По итогам данного анализа составляет кредитное заключение, в котором вся имеющаяся информация обобщается, формулируется предложение кредитного отдела о выдаче (отказе в выдаче) кредита.

В кредитном заключении приводится информация о следующих аспектах:

- предполагаемой сделке;
- заёмщике, а также о связанных с ним лицах;
- особенностях предпринимательской деятельности заёмщика;
- наличии и характере обеспечения;
- анализе финансового состояния;
- краткие выводы служб, проводивших анализ в рамках своих компетенций;
- прочая информация, необходимая для понимания сделки;
- итоговый вывод.

Следующим этапом является рассмотрение принятых решений кредитным комитетом, либо, в случае небольших сделок – уполномоченным лицом, в результате чего выносятся то или иное решение.

Далее, седьмым этапом процесса кредитования предприятий реального сектора экономики выступает назначение даты подписания кредитного договора. После подписания кредитного договора осуществляется выдача кредита, и запускается процесс сопровождения кредита (кредитного мониторинга), с помощью которого обеспечивается как возвратность кредита, так и снижается риск его невозврата, повышается скорость реакции банка на возможные проблемы с гашением кредита заёмщиком.

По итогам проведённого в пункте 1.2 исследования сделаем следующие

выводы относительно особенностей кредитования предприятий реального сектора экономики:

1) основными целями кредитования реального сектора экономики выступают увеличение эффективности оборота средств такими предприятиями, рост эффективности использования имеющихся у них финансовых ресурсов, получение доходов банками, стимулирование инновационной деятельности;

2) ограничивают банковское кредитование реального сектора экономики такие факторы, как нестабильность экономики, отсутствие ликвидных залогов, высокий уровень риска вложений, наличие существенной задолженности предприятий по уже выданным кредитам;

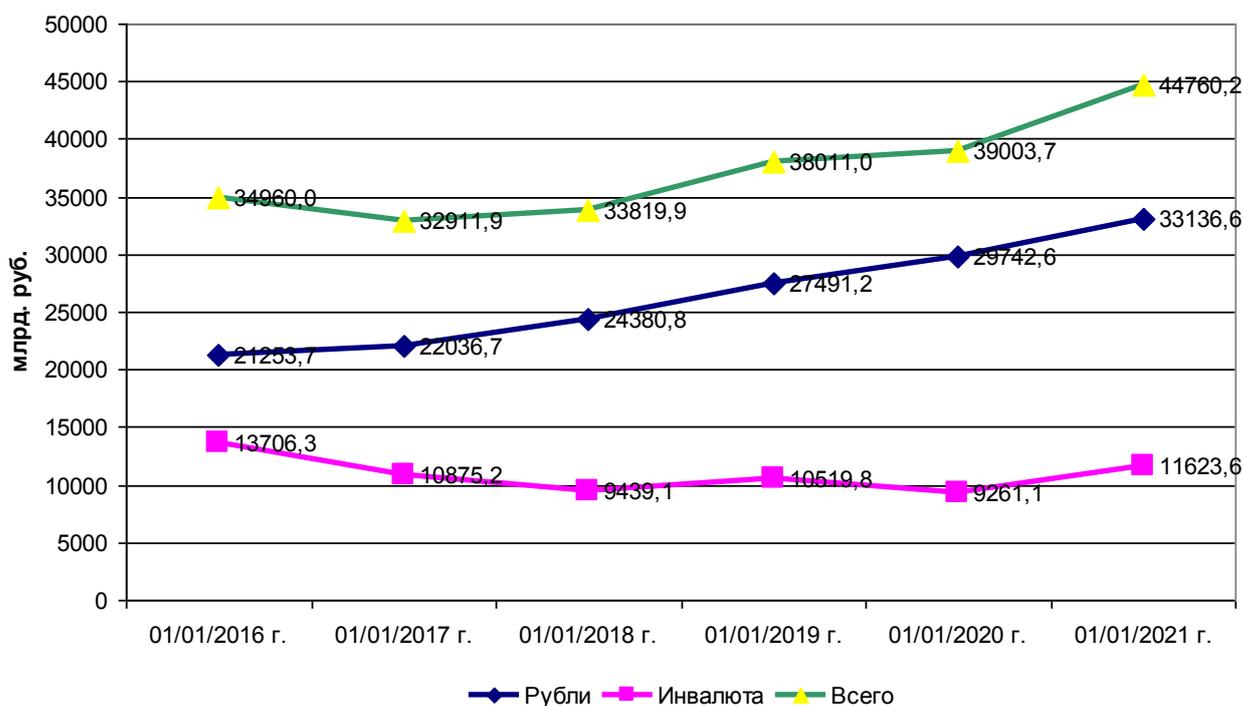
3) основными этапами процесса банковского кредитования реального сектора экономики выступают привлечение клиентов и их консультация, формирование пакета документов и проверка сведений о клиенте, проверка клиента функциональными службами банка, кредитный анализ, формирование кредитного заключения, вынесение решения, подписание кредитного договора, выдача и сопровождение кредита.

1.3 Текущая ситуация с кредитованием реального сектора экономики в РФ

Необходимость исследования текущей ситуации с кредитованием реального сектора экономики обуславливается, прежде всего, тем, что это позволяет выявить тенденции развития данной деятельности, даёт возможность определения основных и дополнительных характеристик такого кредитования.

Важным показателем, характеризующим кредитование реального сектора экономики, является общий его объём. При этом, следует помнить, что банки нашей страны осуществляют кредитование как в рублях (национальной валюте), так и в иностранной валюте, с целью получения доходов в ней.

Динамика данного показателя представлена на рисунке 3.



Источник: Статистический бюллетень Банка России, 2016-2021 гг.

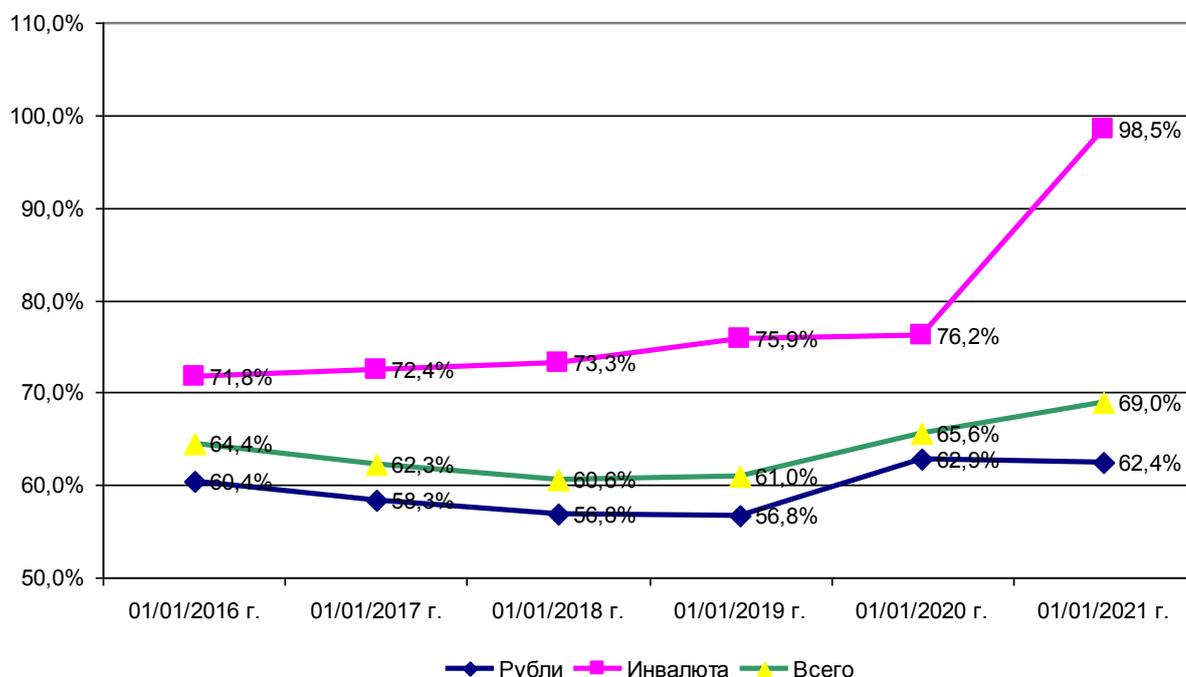
Рисунок 3 – Динамика объёмов кредитования реального сектора экономики РФ в 2016-2020 гг.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что по рублёвым кредитам наблюдалось постепенное и постоянное увеличение объёмов ссудной задолженности. Так, если на начало 2016 года данная сумма составляла 21,3 трлн. руб., то по итогам 2018 года она стала составлять уже 27,5 трлн. руб., а в 2020 году наблюдается повышение активности банков в таком кредитовании, в результате чего объёмы ссудной задолженности предприятиям реального сектора выросли до 33,1 трлн. руб. При этом, прирост объёмов кредитования в 2017-2020 годах не опускался ниже 8,2 %, а в 2017, 2018 и 2020 годах был более 10 %, причём в 2018 году прирост составил 12,8 %. Объёмы кредитования предприятий реального сектора в иностранной валюте существенно меньше. При этом, для них характерна неустойчивая динамика изменения. Объёмов максимальный объём такой ссудной задолженности наблюдался по итогам 2016 года, когда она составила 13,7 млрд. руб. Однако, в дальнейшем вплоть до 2020 года наблюдается практически постоянное снижение объёмов

ссудной задолженности по валютным кредитам. Так, по итогам 2019 года они стали составлять 9,3 трлн. руб., что почти на 1/3 меньше, чем в начале анализируемого периода. Данное снижение обуславливается, прежде всего, отсутствием возможности привлечения банками иностранных финансовых ресурсов. Тем не менее, по итогам 2020 года сумма ссудной задолженности предприятий реального сектора выросла на 14,8 % и составила 11,6 трлн. руб.

В целом по стране в 2016 году характеризовался стагнацией объёмов ссудной задолженности предприятий реального сектора экономики. Так, если в 2016 году она составляла 35,0 трлн. руб., то по итогам 2017 года – 33,8 трлн. руб. Однако, в дальнейшем наблюдается рост показателя. Так, по итогам 2019 года объём ссудной задолженности рассматриваемого круга предприятий составил 39,0 трлн. руб., а по итогам периода уверенно превысил 40 трлн. руб., составив 44,8 трлн. руб.

Динамика доли ссудной задолженности, приходящейся на кредиты предприятиям реального сектора экономики, представлена на рисунке 4.



Источник: Расчёты автора

Рисунок 4 – Доля ссудной задолженности предприятий реального сектора экономики

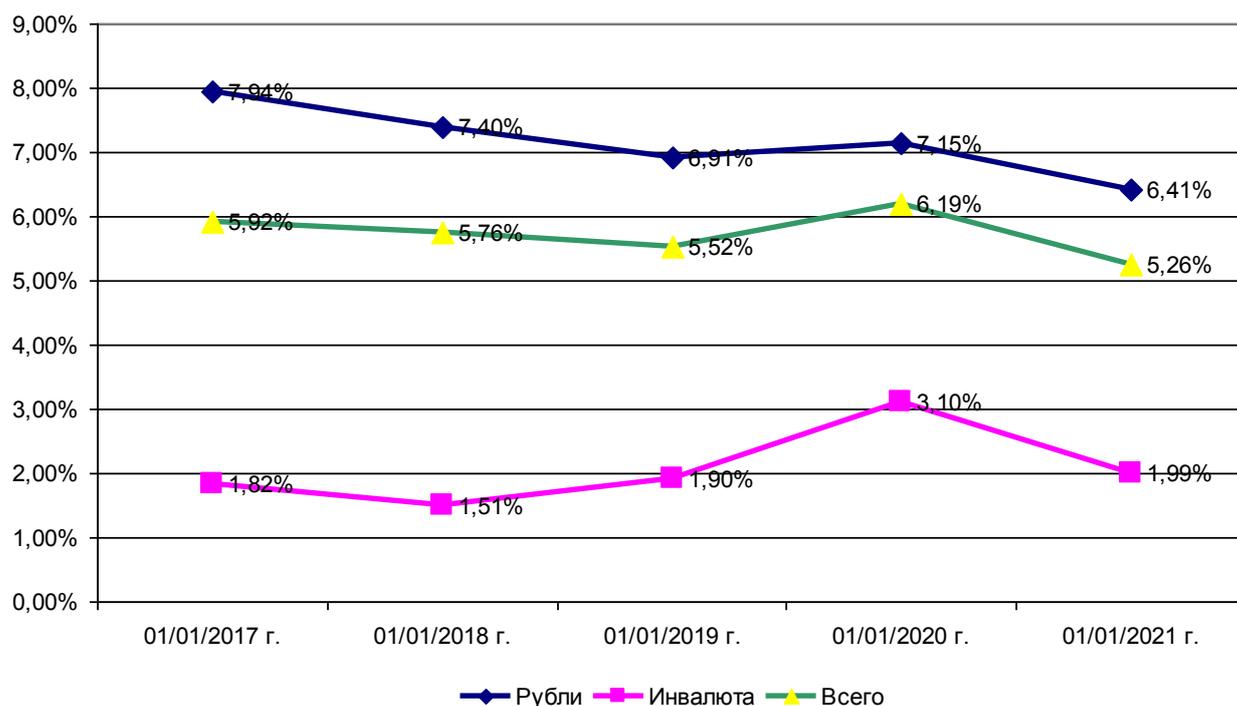
Анализ представленных на рисунке данных свидетельствует о том, что на долю предприятий реального сектора экономики приходится более половины всего объёма ссудной задолженности по экономике по кредитам в рублях. При этом, если в период 2016-2018 годов наблюдалось некоторое уменьшение данной доли – с 60,4 % до 56,8 %, то в период 2019-2020 годов данный показатель вырос до более чем 60 %, составляя 62,4-62,8 %.

Доля предприятий реального сектора в ссудной задолженности в иностранной валюте была ещё больше. Так, если в 2016-2019 годах она превышала 70 %, увеличившись за это время с 71,6 % до 76,2 %, то по итогам 2020 года данный показатель вырос до 98,5 %, что обуславливается снижением кредитных вложений в иностранной валюте по финансовым организациям и населению.

В целом, доля предприятий реального сектора экономики в ссудной задолженности в рассматриваемом периоде превышала 60 % ежегодно, что указывает на крайнюю важность данного вида кредитной деятельности. При этом, если в 2016-2017 годах наблюдается снижение данной доли с 64,4 % до 60,8 %, то по итогам периода 2018-2020 гг. она выросла до 69 %, что говорит об увеличении привлекательности данного направления банковского бизнеса.

Динамика просроченной задолженности предприятий реального сектора экономики представлена на рисунке 5.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что уровень просроченной задолженности по кредитам, которые предоставлены в рублях, в рассматриваемом периоде имела тенденцию к снижению. Так, по итогам 2016 года (более ранние данные в Статистическом бюллетене Банка России отсутствуют) уровень просроченной задолженности в рублях составлял 7,94 %. Однако, уже на следующий год данный показатель снизился до 7,40 %, а по итогам 2018 года его значение снизилось до менее чем 7 %, составив 6,91 %, и после небольшого роста в 2019 году, в 2020 году значение показателя сократилось ещё на 0,5 %, составив уже только 6,41 %, что свидетельствует о снижении рисков данного кредитования.



Источник: Расчёты автора

Рисунок 5 – Динамика уровня просроченной задолженности предприятий реального сектора экономики

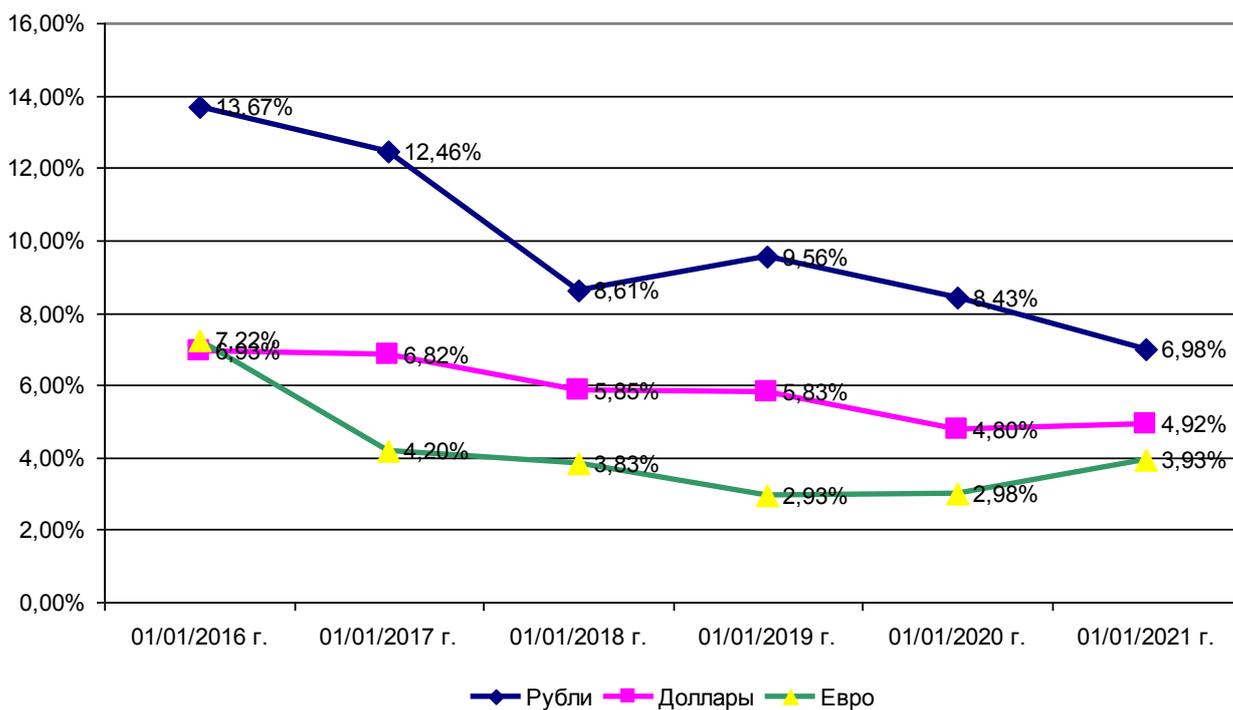
Наряду со снижением рисков по кредитованию в рублях, следует также указать на то, что снижение уровня просроченной задолженности обуславливается и снижением уровня ставок в экономике РФ, что позволяет предприятиям более эффективно использовать имеющиеся у них финансовые средства.

Уровень просроченной задолженности по кредитам в иностранной валюте в рассматриваемом периоде демонстрировал неустойчивую, волнообразную динамику. Так, минимальный уровень показателя был достигнут по итогам 2017 года, когда его значение составило всего 1,51 %, что значительно меньше, нежели чем по кредитам в рублях. Данное обстоятельство обуславливается следующими причинами. С одной стороны, уровень ставки по кредитам в иностранной валюте, как правило, ниже, нежели чем в рублях, ввиду того, что российская экономика характеризуется большим уровнем процентных ставок. С другой стороны, кредитование в иностранной валюте имеет смысл только в том случае, если выручка кредитруемого предприятия также формируется в этой же

иностранной валюте. На сегодняшний день это доступно только наиболее крупным российским компаниям. Они же имеют возможности по привлечению на наиболее выгодных условиях финансовых ресурсов, чего лишены другие российские компании, имеющие меньший размер.

В целом, уровень просроченной задолженности в РФ имел выраженный тренд на снижение. Если по итогам 2016 года уровень показателя составлял 5,92 %, то уже на начало 2019 года – 5,52 %. Однако, по итогам 2019 года уровень просроченной задолженности вырос, составив 6,19 %, однако, затем, по итогам 2020 года его значение сократилось до 5,26 %, или ещё на 0,26 % от предыдущего минимального показателя, что свидетельствует о системном уменьшении рисков в нашей стране в части кредитования.

Динамика уровня кредитной ставки по кредитам реальному сектору экономики представлена на рисунке 6.



Источник: Статистический бюллетень Банка России, 2016-2021 гг.

Рисунок 6 – Динамика процентной ставки кредитования реального сектора экономики РФ в 2016-2020 гг.

По итогам анализа представленных на рисунке данных можно сделать вывод о том, что в целом по кредитам реальному сектору экономики в рублях наблюдается постепенное снижение уровня ставки. Если на начало периода она составляла 13,67 %, то уже по итогам 2017 года её уровень сократился до менее чем 10 %, составив 8,61 %, что указывает на то, что предложение кредитных ресурсов на рынке по данной ставке достаточное. По итогам 2018 года уровень ставки вырос до 9,56 %, однако, она оставалась менее чем 10 %, что указывает на стабильность экономических условий хозяйствования.

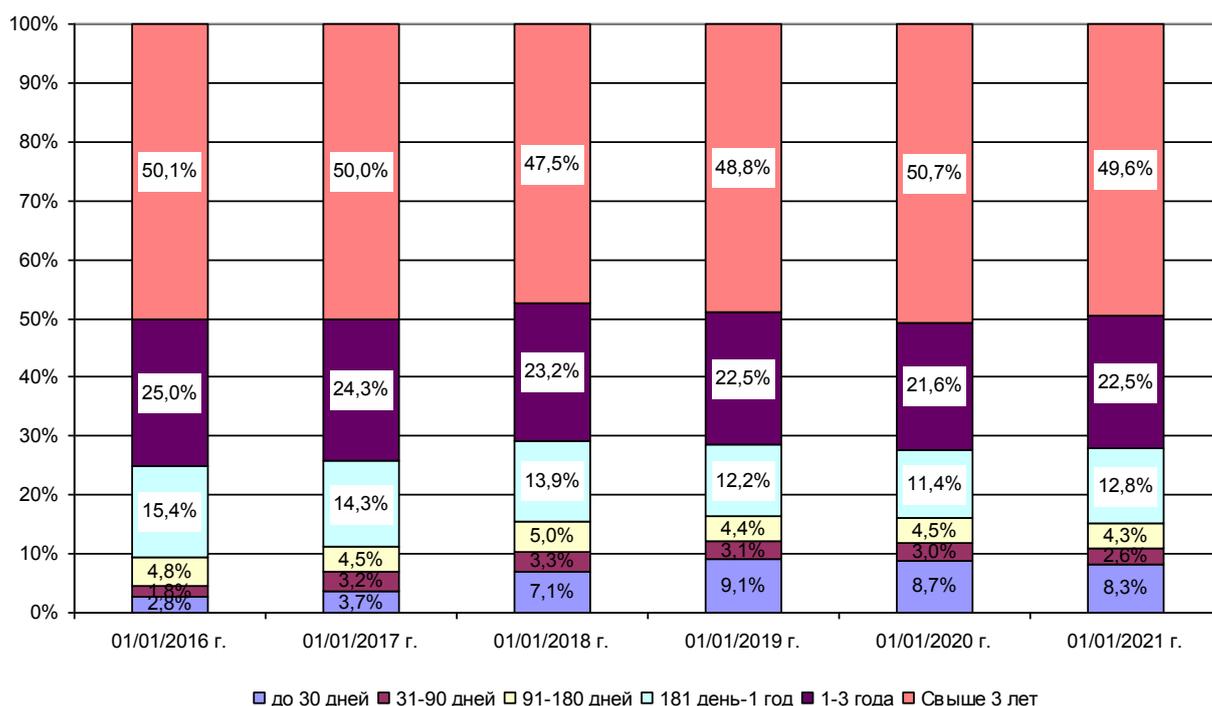
По итогам периода 2018-2020 годов наблюдается активное снижение средней ставки кредитования реального сектора экономики РФ в рублях. Так, по итогам 2019 года данный показатель сократился более чем на 1 %, или до 8,43 % годовых, по итогам 2020 года его значение снизилось ещё почти на 1,5 %, что указывает на снижение ставок в рублях и их приближение к ставкам кредитования в иностранной валюте.

По кредитам в долларах наблюдалось, как и по кредитам в рублях, снижение ставок. Если на начало анализируемого периода данный показатель составлял 6,93 % годовых, то уже по итогам 2017 года – 5,85 % годовых, или более чем на 1 % годовых меньше. По итогам 2019 года уровень ставки сократился до уровня менее 5 % годовых, и оставался на этом уровне и в 2020 году, что свидетельствует об увеличении конкуренции на рынке при кредитовании в долларах.

Уровень процентной ставки по кредитам в евро на начало рассматриваемого периода был сопоставим с кредитами в долларах, составляя 7,22 % годовых. Однако, затем данная ставка стала очень быстро сокращаться. Так, по итогам 2016 года она сократилась более чем на 3 %, составив 4,22 %, а в 2018-2019 годах её значение стало составлять менее 3 % годовых. По итогам 2020 года ставка несколько выросла, составив 3,93 %, однако, её значение остаётся наименьшим среди всех рассмотренных валют, в которых осуществлялось кредитование предприятий реального сектора экономики.

Проведём анализ структуры кредитных вложений по срокам в рублях, что

представлено на рисунке 7.



Источник: Расчёты автора

Рисунок 7 – Структура сроков ссудной задолженности предприятий реального сектора экономики

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что в нашей стране наиболее популярным сроком кредитования предприятий реального сектора экономики является срок более 3 лет. Его доля в рассматриваемом периоде колебалась от 47,5 % до 50,7 %, что составляет около половины всего объёма ссудной задолженности. Данный факт обуславливается тем, что в отличие от финансовых компаний, предприятия реального сектора экономики не могут столь быстро оборачивать свой капитал, что не позволяет заметно снизить сроки возврата кредитов.

Вторым по доле сроком был срок кредитования от 1 до 3 лет, доля которого сократилась с 25 % в начале до 22,5 % по итогам периода. Доля срока от 181 дня до 1 года сократилась в периоде с 15,4 % до 12,8 %.

Следует также отметить и тот факт, что сроки кредитования от 31 дня до 90 дней, и от 91 дня до 180 дней не пользовались заметной популярностью у

предприятий реального сектора. Так, по первому диапазону доля составила в периоде от 1,8 % до 3,3 %, а по второму – от 4,3 % до 5 %.

Заметно выросло кредитование на срок до 30 дней, что связано с развитием овердрафтного кредитования, которое необходимо для покрытия наиболее срочных потребностей предприятий. Если на начало периода его доля составляла всего 2,8 %, то на конец периода – уже 8,3 %, достигая 9,1 % по итогам 2018 года. Данный факт свидетельствует, с одной стороны, о том, что наблюдается рост значимости краткосрочного кредитования, а с другой – развитие банковских технологий краткосрочного кредитования, что позволяет снизить риски банков от предоставления подобных кредитов.

По итогам проведённого в пункте 1.3 исследования сделаем следующие выводы:

1) потребности реального сектора экономики РФ привели к росту объёмов кредитования и увеличению ссудной задолженности. При этом, если по кредитам в рублях наблюдался устойчивый рост с 21,3 до 33,1 трлн. руб., то по кредитам в иностранной валюте наблюдалось существенное колебание объёмов кредитования, что обуславливается слабой доступностью таких кредитов ввиду сложности получения под них иностранной валюты. Тем не менее, в целом объём ссудной задолженности по кредитам реальному сектору экономики вырос в периоде с 35 до 45 трлн. руб. в 2016-2020 гг.;

2) ввиду снижения уровня риска в экономике РФ, наблюдается уменьшение уровня просроченной задолженности с 8 % до 6,4 % по рублям и в целом с 6 % до 5 %. Уровень просроченной задолженности по кредитам в иностранной валюте для предприятий реального сектора экономики составил от 2 % до 3 %;

3) снижению рисков кредитования реального сектора экономики РФ способствовало постепенное сокращение уровня процентных ставок. По кредитам в рублях они сократились с 14 % до 7 % годовых, по кредитам в долларах и евро – с 7 % до 4-5 % годовых. При этом, около половины всего объёма кредитов выдаётся на срок 3 года и более, что обуславливается потребностями реального сектора экономики РФ в длинных ресурсах.

По итогам проведённого в главе 1 исследования сделаем следующие выводы обобщающего характера:

1) под реальным сектором экономики понимается сфера материального производства, а также предоставления услуг предприятиям и населению, не связанная с финансовой деятельностью. В данном секторе выделяются два крупных сегмента – ориентированные на внешний и внутренний рынок, для которых характерна существенная дифференциация потребностей. При этом, реальный сектор экономики в значительной степени интегрирован с финансовым сектором, так как является активным потребителем финансовых ресурсов, обращающихся на финансовых рынках;

2) в качестве основных целей кредитования реального сектора экономики выступают цели, связанные с её развитием, повышением эффективности, а также удовлетворение финансового сектора в доходах, стимулирование инноваций. При этом, в отличие от финансового сектора, оперирующего денежными средствами, на реальный сектор экономики оказывает влияние комплекс факторов, ограничивающий кредитование, что необходимо учитывать на практике. Сам процесс кредитования предприятий реального сектора связан с реализацией определённых этапов, в ходе которых проверяется кредитоспособность заёмщика, формируются необходимые документы, выдаётся кредит и проводится кредитный мониторинг;

3) в период 2016-2020 годов в реальном сегменте российской экономики наблюдается увеличение спроса на кредиты, в результате чего фиксируется рост ссудной задолженности таких предприятий. Наряду с этим, идущий процесс снижения процентных ставок привёл к тому, что уровень просроченной задолженности заметно сократился, что стимулирует кредитование. Наряду с этим наблюдается снижение значимости кредитования в иностранной валюте, и рост значимости – кредитования в рублях, несмотря на то, что оно является более дорогим для заёмщиков. При этом, предприятия предпочитают кредитоваться на длинные сроки, что выгодно обеим сторонам кредитной сделки. Банки получают долгосрочный источник дохода в виде процентов по кредиту, а заёмщики – долгосрочный источник финансовых ресурсов, обеспечивающий потребности их основной производственной деятельности.

2 ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО РСХБ

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО РСХБ

Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк» (АО «Россельхозбанк») является одним из крупнейших банков РФ. Он создан в 2000 году, основной целью его создания являлось как развитие кредитования агропромышленного сектора экономики, так и формирование на селе сети кредитно-финансовых учреждений, которые бы позволили развить инфраструктуру сельской местности, повысили уровень её привлекательности для населения.

На сегодняшний день АО «Россельхозбанк» является одним из крупнейших российских банком, предоставляющим услуги как юридическим, так и физическим лицам. Особенностью его функционирования является полное нахождение в собственности государства (100 % акций).

На текущий момент времени, ввиду существенной поддержки со стороны государства, АО «Россельхозбанк» входит в высшую группу надёжности банков по версии журнала Forbes.

Миссия банка – обеспечение доступного, качественного и эффективного удовлетворения потребностей сельскохозяйственных товаропроизводителей и сельского населения Российской Федерации в банковских продуктах и услугах, всемерное содействие формированию и функционированию современной национальной кредитно-финансовой системы агропромышленного сектора России, поддержка развития агропромышленного комплекса и сельских территорий Российской Федерации.

Основными отраслями, на которые ориентирован АО РСХБ в своей деятельности, являются:

- сельскохозяйственная отрасль;
- рыбохозяйственный комплекс;
- лесопромышленный комплекс.

Наряду с этим, АО «Россельхозбанк» стремится развивать сельские тер-

ритории страны, путём кредитования предприятий, которые обеспечивают реализацию тех или иных программ. Также, АО РСХБ осуществляет и кредитование населения, в том числе, личных подсобных хозяйств населения, обеспечивая, таким образом, сохранение сельских населённых пунктов, стимулирует в них экономическую активность.

По состоянию на 01.05.2021 г. АО «Россельхозбанк» располагает следующей сетью подразделений

- 66 филиалов (все располагаются в пределах РФ);
- 4 представительства (все – за рубежом);
- 995 дополнительных офисов;
- 313 операционных офисов.

АО «Россельхозбанк» является учредителем таких организаций, как:

- АО СК «РСХБ-Страхование», которое является активным игроком на рынке агрострахования, обеспечивая рост объёмов непроцентных доходов банка;

- ООО ТД «Агроторг», выступающее основной организацией по управлению проблемными активами для обеспечения их сохранности, а также возможности последующей реализации на рынке, поиску профильных инвесторов для выкупа таких активов;

- АО «АГРОкредит-информ», реализующее программы по продвижению и имиджевой поддержке продуктов банка;

- АКРА (АО), занимающееся формированием системы рейтингов в РФ. Доля банка в данном агентстве составляет 3,7 %.

Наряду с этим, АО «Россельхозбанк» является участником таких ассоциаций, как:

- Ассоциация банков «Россия»;
- Ассоциация организаций в сфере наличного денежного обращения, инкассации и перевозки ценностей (Ассоциация «НДО»);
- Ассоциация развития финансовых технологий (Ассоциация «ФинТех»);
- Национальная финансовая ассоциация (саморегулируемая некоммерче-

ская организация) и ряд других.

Основные показатели деятельности банка представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Основные показатели деятельности АО «Россельхозбанк» в 2019-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста, процент		Абсолютное отклонение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Средняя величина активов, млрд руб.	2904,1	3279,2	3518,8	112,9	107,3	375,1	239,6
Сумма вкладов населения, млрд. руб.	1059,3	1209,8	1376,2	114,2	113,8	150,5	166,4
Сумма ссудной задолженности, млрд. руб.	2319,6	2436,2	2899,8	105,0	119,0	116,6	463,6
Рентабельность активов, процент	0,27	0,31	0,16	48,1	51,6	-0,14	-0,15
Прибыль до налогообложения, млн руб.	7897,6	10271,1	5709,3	130,1	55,6	2373,5	-4561,8
Чистые доходы банка, млн руб.	125949	98371	93820	78,1	95,4	-27578	-4551
Средняя величина собственных средств, млрд руб.	303,8	243,7	189,7	80,2	77,8	-60,1	-54,0
Средства акционеров, млрд руб.	409,8	439,5	470,0	107,2	106,9	29,7	30,5
Рентабельность собственных средств, процент	2,60	0,97	1,21	37,3	124,7	-1,63	0,24

По итогам анализа данных таблицы можно сделать вывод о том, что банк постепенно наращивает показатель средней величины активов. Если в начале анализируемого периода она составляла 2,9 трлн. руб., то по итогам 2019 года – уже 3,3 трлн. руб., или на 12,9 % больше. По итогам 2020 года наблюдается рост объёмов показателя в размере ещё на 7,3 %, в результате чего значение показателя выросло до 3,5 трлн. руб., абсолютное увеличение показателя по годам составило 375,1 и 239,6 млрд. руб.

По вкладам населения наблюдается постоянное увеличение объёмов – на 14,2 % и 13,8 %, в результате чего сумма данной статьи выросла с 1059,3 до

1376,2 млрд. руб., что свидетельствует о росте ресурсной базы банка. По ссудной задолженности также наблюдается рост по годам – на 5 % и 19 %, в результате чего в периоде данный показатель вырос более чем на 0,5 трлн. руб. – с 2,3 до 2,9 трлн. руб. Данный факт свидетельствует о наращивании кредитных вложений в экономику банка.

Уровень рентабельности активов АО «Россельхозбанк» в рассматриваемом периоде был нестабильным. Так, если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 0,27 %, то по итогам следующего года его значение стало составлять 0,31 %, или на 0,04 % больше. Однако, в 2020 году значение рентабельности активов сократилось до 0,16 %, или на 0,15 %, что является невысоким показателем, что обуславливается спецификой деятельности банка – кредитованием сельскохозяйственных производителей.

Размер прибыли до налогообложения в банке был нестабилен в объёме. Если в начале анализируемого периода она составляла 7,9 млрд. руб., то в 2019 году – уже 10,3 млрд. руб., увеличившись за год на 30,1 %. По итогам 2020 года наблюдается снижение показателя до 5,7 млрд. руб., или на 44,4 %, что указывает на некоторое снижение возможностей банка по получению прибыли от своей деятельности.

Объём чистых доходов банка имел тенденцию к снижению. Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 125,9 млрд. руб., то в 2019 году его значение снизилось до 98,4 млрд. руб., или на 21,9 %, а в 2020 году показатель сократился до 93,8 млрд. руб., или на 4,6 %.

Размеры средней величины собственных средств АО «Россельхозбанк» в рассматриваемом периоде существенно снизились. Так, своего максимального размера данный показатель достиг в 2018 году, когда составил 303,8 млрд. руб., а минимального – в 2020 году, когда его размеры составили 189,7 млрд. руб., сократившись по годам на 19,8 % и 22,2 %. Основной причиной данной динамики является влияние на деятельность банка, как факторов мировой сельскохозяйственной конъюнктуры, так и внутренних погодных факторов, действующих на отрасль сельского хозяйства.

Объём средств акционеров (участников) в источниках финансовых ресурсов АО «Россельхозбанк» в рассматриваемом периоде активно увеличивался. Если в начале периода данная статья составляла 409,8 млрд. руб., то по итогам 2019 года – уже 439,5 млрд. руб., увеличившись за год на 7,2 %. В 2020 году наблюдалось дальнейшее увеличение показателя – до 470 млрд. руб. или на 6,9 %. Данная динамика обуславливается, прежде всего, вложением средств государством для поддержки сельскохозяйственной отрасли и обеспечения продовольственной безопасности нашей страны.

Динамика рентабельности собственных средств АО «Россельхозбанк» показывает нестабильность данного показателя в периоде. Так, в период 2018-2019 годов фиксируется снижение показателя с 2,60 % до 0,97 % или на 1,63 %. В период 2019-2020 годов данный показатель, напротив, существенно вырос, составив 1,21 %, или на 0,24 %. Данный факт свидетельствует о том, что банк уменьшает отдачу от собственного капитала. Более того, данная отдача очень невелика, и не покрывает даже инфляционных потерь, которые составляют 2-3 % годовых.

По итогам проведённого в пункте 2.1 исследования сделаем вывод о том, что АО «Россельхозбанк» в текущих условиях является одним из крупнейших универсальных банков с государственным участием. Основным направлением деятельности является кредитование агропромышленного комплекса, а также сельского населения. При этом, банк имеет достаточно высокие темпы развития, однако, при этом требует значительной поддержки со стороны государства, а также характеризуется низким уровнем показателей рентабельности.

2.2 Анализ финансового состояния АО РСХБ

Проведем горизонтальный анализ баланса банка. Для этого, вначале рассмотрим имущество банка (таблица 2).¹¹

¹¹ Банк России. Информация по кредитным организациям. Россельхозбанк [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. 01.05.2021.

Таблица 2 – Горизонтальный анализ имущества банка АО «Россельхозбанк» за 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.		2020 г.	
	сумма, млн. руб.	сумма, млн. руб.	темп прироста, %	сумма, млн. руб.	темп прироста, %
Денежные средства	150180	60131	-60,0	66419	10,5
Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	91934	96928	5,4	116442	20,1
Средства в кредитных организациях	10998	27068	146,1	6189	-77,1
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	27645	111087	301,8	199884	79,9
Чистая ссудная задолженность	2319582	2436240	5,0	2899820	19,0
Чистые вложения в иные ценные бумаги для продажи	477077	226431	-52,5	255850	13,0
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	55514	51012	-8,1	26458	-48,1
Инвестиции в дочерние и зависимые общества	32584	63673	95,4	72283	13,5
ОС, НМА и запасы	46555	49125	5,5	63690	29,6
Прочие активы	126380	96232	-23,9	112636	17,0
Всего активов	3338448	3217927	-3,6	3819671	18,7

По итогам анализа данных таблицы можно сделать вывод о том, что объёмы денежных средств в банке имели направленность в сторону снижения. Так, если в 2018 году они составляли 150,2 млрд. руб., то по итогам 2020 года их размер составил уже только 66,4 млрд. руб., что свидетельствует о снижении возможностей и потребностей банка в них. Объёмы средств кредитной организации в Банке России имели тенденцию к постепенному увеличению. Так, за 2019 год данный показатель вырос на 5,4 %, а по итогам 2020 года – ещё на 20,1 %, в результате чего в целом за период данная статья выросла с 91,9 до 116,4 млрд. руб. Объёмы средств в кредитных организациях АО «Россельхозбанк» в рассматриваемом периоде изменялись разнонаправленно. Так, только за 2019 год сумма данных средств выросла в 2,5 раза, а по итогам 2020 года они сократились более чем в 4 раза. В результате этого, если на начало периода данный показатель составлял 11 млрд. руб., то на конец – 6,2 млрд. руб., или более чем в 1,5 раза больше.

Объёмы финансовых активов, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в АО «Россельхозбанк» имели также тен-

денцию к активному росту. Однако, данный рост был неравномерным в периоде. Так, за 2019 году он составил 4 раза, после чего, по итогам 2020 года – на 79,9 %. В результате этого, если на начало периода данный показатель составлял 27,6 млрд. руб., то на конец – 199,9 млрд. руб., что указывает на повышение уровня заинтересованности банка в данных инвестициях.

Динамика объёмов чистой ссудной задолженности АО «Россельхозбанк» в рассматриваемом периоде имела тенденцию к медленному росту. Если в 2019 году он составил 5,0 %, то по итогам 2020 года – 19 %. В результате этого, если в начале периода данный показатель составлял 2319,6 млрд. руб., то в 2019 году – уже 2436,2 млрд. руб., а в 2020 году – более чем на 400 млрд. руб. больше, или 2899,8 млрд. руб. Объёмы чистых вложений в иные ценные бумаги для продажи в рассматриваемом периоде существенно колебались. Если на начало периода они составляли 477,1 млрд. руб., то по итогам 2019 года они сократились до 226,4 млрд. руб. или на 52,5 %, после чего фиксируется рост показателя до 255,9 млрд. руб. или на 13 % больше. Объёмы чистых вложений в ценные бумаги, удерживаемые до погашения в АО «Россельхозбанк» сокращались, что указывает на снижение их привлекательности для банка. Так, по итогам 2019 года сокращение составило 8,1 %, а в 2020 году – ещё на 48,1 %. В результате этого в периоде данная статья сократилась с 55,5 до 26,5 млрд. руб. Объёмы инвестиций в дочерние и зависимые общества в банке имели тенденцию к росту, что указывает на увеличение потребностей банка в данных инвестициях. При этом, если в 2019 году рост статьи составил почти 2 раза (+ 95,4 %), то в 2020 году – ещё на 13,5 %. В результате этого данная статья выросла с 32,6 до 72,3 млрд. руб.

Объёмы основных средств, нематериальных активов и запасов в рассматриваемом периоде у АО «Россельхозбанк» имели тенденцию к росту, что обуславливается ростом потребности в них с развитием бизнеса банка. Так, по итогам 2019 года данный показатель вырос на 5,5 %, а по итогам 2020 года – на 29,6 %. В целом за период рост объёмов статьи составил с 46,6 до 63,7 млрд. руб. По прочим активам объёмы имели тенденцию к небольшому сокращению.

Если на начало периода статья составляла 126,4 млрд. руб., то на конец – 112,6 млрд. руб., сократившись на 13,8 млрд. руб. В целом по совокупности активов наблюдалось их разнонаправленная динамика – снижение на 3,6 % по итогам 2019 года и рост на 18,7 % в 2020 году. Таким образом, банк испытывает влияние сильных факторов, приводящих к оттоку у него активов. В результате этого в целом за период объёмы активов банка выросли с 3338,4 до 3819,7 млрд. руб.

Проведём анализ показателей источников имущества, что представлено в таблице 3.¹²

Таблица 3 – Источники имущества АО «Россельхозбанк» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.		2020 г.	
	сумма, млн. руб.	сумма, млн. руб.	темп прироста, %	сумма, млн. руб.	темп прироста, %
Привлеченные средства					
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	71133	45282	-36,3	87105	92,4
Средства кредитных организаций	115956	58395	-49,6	162949	179,0
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	2527057	2608915	3,2	3008339	15,3
Выпущенные долговые обязательства	272383	312063	14,6	329808	5,7
Прочие обязательства	37439	17236	-54,0	25220	46,3
Резервы на возможные потери	1424	1718	20,6	1119	-34,9
Всего обязательств	3025393	3043609	0,6	3614540	18,8
Собственные средства (капитал)					
Средства участников (акционеров)	409848	439483	7,2	469983	6,9
Резервный фонд	9001	10070	11,9	14221	41,2
Переоценка активов	-4582	1872	–	1025	-45,2
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	-103406	-277948	168,8	-280992	1,1
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	2194	0	-100,0	0	–
Всего источников собственных средств	313055	174318	-44,3	205131	17,7
Итого пассивов	3338448	3217927	-3,6	3819671	18,7

Анализ данных таблицы позволяет сделать вывод о том, что у банка в балансе присутствуют средства Банка России. При этом, их объём нестабилен. Так, за 2019 год они сократились на 36,3 % – с 71,1 до 45,3 млрд. руб., однако,

¹² Банк России. Информация по кредитным организациям. Россельхозбанк [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

по итогам 2020 года его значение выросло на 92,4 % до 87,1 млрд. руб. Наличие данного источника обуславливается, прежде всего, невысоким уровнем стоимости данных ресурсов, что позволяет получить по ним существенно высокий уровень прибыли. Схожая динамика наблюдается и по средствам кредитных организаций. Так, если в 2018 году снижение составило 49,6 %, в результате чего данная статья снизилась с 116,0 до 58,4 млрд. руб., после чего, по итогам 2020 года статья выросла до 162,9 млрд. руб. или в 2,8 раза. Существенные объёмы источников ресурсов в банке приходятся на средства клиентов, которые не являются кредитными организациями. При этом, по ним наблюдался медленный рост. Так, в 2019 году они выросли с 2527,1 до 2608,9 млрд. руб. или на 3,2 %, а по итогам 2020 года – ещё на 15,3 % до 3008,3 млрд. руб. По выпущенным долговым обязательствам в банке наблюдается рост. Если в начале периода данный показатель составлял 272,4 млрд. руб., то по итогам 2019 года – уже 312,1 млрд. руб., или на 14,6 % больше. В 2020 году фиксируется рост показателя до 329,8 млрд. руб. или ещё на 5,7 %, что свидетельствует о повышении привлекательности данного источника для банка.

Объёмы прочих обязательств в банке после объёма в размере 37 млрд. руб. по итогам 2018 года, в 2019 году они сократились до 17,2 млрд. руб., или на 54 % в течение года, после чего, фиксируется рост до 25,2 млрд. руб. или на 46,3 %. Объёмы резервов на возможные потери были невелики, и снизились в периоде с 1,4 до 1,1 млрд. руб. В целом же сумма привлечённых средств банка в периоде после роста на 0,6 % в 2019 году, в 2020 году выросла на 18,8 %. В результате этого объёмы средств выросли с 3025,4 до 3614,5 млрд. руб., что указывает на способности банка по привлечению данных ресурсов.

По средствам участников (акционеров) в АО «Россельхозбанк» наблюдается постоянный рост, что связано с вложением средств государством. Так, по итогам 2019 года рост составил 7,2 %, а в 2020 году – 6,9 %, в результате чего данный показатель вырос в периоде с 409,8 до 470,0 млрд. руб. Также, рост объёмов наблюдается и по резервному фонду. При этом, если в 2019 году рост составил 11,9 %, то по итогам 2020 года – на 41,2 %. В результате этого объём

данного фонда составил от 9,0 до 14,2 млрд. руб. периоде. Объёмы переоценки активов в банке были нестабильными. Так, минимальное значение показателя составило минус 4,6 млрд. руб. в 2018 году, а максимальное – 1,9 млрд. руб. в 2019 году. Объёмы непокрытой прибыли в банке в 2018 году составляли 103,4 млрд. руб., которые выросли в 2019 году в 2,7 раза до 277,9 млрд. руб., а по итогам 2020 года – ещё на 1,1 % до 281 млрд. руб., что указывает на недостаточную эффективность деятельности банка. Объёмы неиспользованной прибыли за отчётный период в банке в 2020 годах не выделялись, а в предыдущие годы данный показатель не превышал 3 млрд. руб. Совокупный объём источников собственных средств в банке изменялся разнонаправленно. Так, если в 2019 году данный показатель снизился на 44,3 %, тогда как по итогам 2020 года его значение выросло до 205,1 млрд. руб. или на 17,7 %, что обуславливается списанием крупных убытков по итогам 2020 года.

Вертикальный анализ имущества банка представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Вертикальный анализ имущества АО «Россельхозбанк»

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	сумма, млн. руб.	доля, %	сумма, млн. руб.	доля, %	сумма, млн. руб.	доля, %
Денежные средства	150180	4,5	60131	1,9	66419	1,7
Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	91934	2,8	96928	3,0	116442	3,0
Средства в кредитных организациях	10998	0,3	27068	0,8	6189	0,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	27645	0,8	111087	3,5	199884	5,2
Чистая ссудная задолженность	2319582	69,5	2436240	75,7	2899820	75,9
Чистые вложения в иные ценные бумаги для продажи	477077	14,3	226431	7,0	255850	6,7
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	55514	1,7	51012	1,6	26458	0,7
Инвестиции в дочерние и зависимые общества	32584	1,0	63673	2,0	72283	1,9
ОС, НМА и запасы	46555	1,4	49125	1,5	63690	1,7
Прочие активы	126380	3,8	96232	3,0	112636	2,9
Всего активов	3338448	100,0	3217927	100,0	3819671	100,0

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в составе имущества крупнейшей статьёй являлась статья чистой ссудной

задолженности. При этом, она существенно колебалась в периоде. Если в 2019 году заметен её рост с 69,5 % до 75,7 %, то по итогам 2020 года – дальнейший рост до 75,9 %.

Среди других статей имущества значительная доля приходилась на чистые вложения в иные ценные бумаги для продажи, её доля колебалась от 6,7 % до 14,3 %. Существенна доля денежных средств, которая, однако, сократилась с 4,5 % до 1,7 % в периоде. На долю чистых вложений в иные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, пришлось от 1,7 % в начале до 0,7 % – в конце периода. Объёмы финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, напротив, выросли с 0,8 % до 5,2 %.

Проведём вертикальный анализ пассивов банка (таблица 5).

Таблица 5 – Вертикальный анализ пассивов АО «Россельхозбанк»

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	сумма, млн. руб.	доля, %	сумма, млн. руб.	доля, %	сумма, млн. руб.	доля, %
Привлечённые средства						
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	71133	2,1	45282	1,4	87105	2,3
Средства кредитных организаций	115956	3,5	58395	1,8	162949	4,3
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	2527057	75,7	2608915	81,1	3008339	78,8
Выпущенные долговые обязательства	272383	8,2	312063	9,7	329808	8,6
Прочие обязательства	37439	1,1	17236	0,5	25220	0,7
Резервы на возможные потери	1424	0,0	1718	0,1	1119	0,0
Всего обязательств	3025393	90,6	3043609	94,6	3614540	94,6
Собственные средства (капитал)						
Средства участников (акционеров)	409848	12,3	439483	13,7	469983	12,3
Резервный фонд	9001	0,3	10070	0,3	14221	0,4
Переоценка активов	-4582	-0,1	1872	0,1	1025	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	-103406	-3,1	-277948	-8,6	-280992	-7,4
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	2194	0,1	0	0,0	0	0,0
Всего источников собственных средств	313055	9,4	174318	5,4	205131	5,4
Итого пассивов	3338448	100,0	3217927	100,0	3819671	100,0

По итогам анализа данных таблицы можно сделать вывод о том, что в АО «Россельхозбанк» наибольшая доля приходится на средства клиентов бан-

ка. При этом, данная доля колебалась от 75,7 % до 81,1 %. Кроме того, значительные объёмы приходились на выпущенные долговые обязательства, которые выросли в доле с 8,2 % до 9,7 %. Все остальные статьи привлечённых средств были невелики в доле и не оказывали существенного влияния на структуру данных средств. В целом же доля данных средств выросла в периоде с 90,4 % до 94,6 %, что указывает как на рост значимости данных источников, так и на уменьшение значимости собственных средств.

В составе собственных средств банка доля средств участников в периоде практически не изменилась, составив 12,3 %. Однако, за счёт существенного объёма непогашенных убытков доля данного источника в периоде сокращалась. Так, если в начале периода она составила 9,6 %, то на конец – уже только 5,4 %, что свидетельствует о снижении уровня капитализации банка.

Проведем горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах, что представлено в таблице 6.¹³

Таблица 6 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Россельхозбанк» за 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.		2020 г.	
	сумма, млн. руб.	сумма, млн. руб.	темп прироста, %	сумма, млн. руб.	темп прироста, %
1	2	3	4	5	6
Процентные доходы	241400	250880	3,9	234246	-6,6
Процентные расходы	172409	177791	3,1	162218	-8,8
Чистые процентные доходы	68991	73089	5,9	72028	-1,5
Изменение резерва на возможные потери по ссудам	3560	-24301	–	-33586	38,2
Чистые процентные доходы	72551	48786	-32,8	38442	-21,2
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости	5009	16495	229,3	-10980	–
Чистые доходы от операций с ценными бумагами для перепродажи	1579	1293	-18,1	3479	169,1

¹³ Банк России. Информация по кредитным организациям. Россельхозбанк [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6
Чистые доходы от операций с инвалютой	6955	6533	-6,1	1887	-71,1
Чистые доходы от переоценки инвалюты и драгметаллов	-255	-11843	в 46 р.	16938	-243,0
Доходы от участия в капитале других организаций	110	2199	в 20 р.	241	-89,0
Комиссионные доходы	24855	24031	-3,3	26929	12,1
Комиссионные расходы	3064	2739	-10,6	3358	22,6
Изменение резерва по прочим потерям	-2580	333	–	-114	–
Прочие операционные доходы	19961	18739	-6,1	24002	28,1
Чистые доходы	125949	98371	-21,9	93820	-4,6
Операционные расходы	118052	88100	-25,4	88111	0,0
Прибыль до налогообложения	7898	10271	30,0	5709	-44,4
Выплаты из прибыли	5704	6005	5,3	4488	-25,3
Неиспользованная прибыль за отчетный период	2194	4266	94,4	1221	-71,4

По процентным доходам в АО «Россельхозбанк» наблюдается неустойчивая динамика. Так, если в 2019 году объёмы процентных доходов увеличились на 3,9 % с 241,4 до 250,9 млрд. руб., то по итогам 2020 года фиксируется снижение показателя на 6,6 % до 234,2 млрд. руб., что обуславливается, в том числе, снижением уровня процентной ставки по размещённым средствам. Это также подтверждается и динамикой процентных расходов банка, которые после роста на 3,1 % по итогам 2019 года, в 2020 году также сократились до 162,2 млрд. руб., или на 8,8 %.

В результате такой динамики процентных доходов и расходов в банке объёмы чистых процентных доходов АО «Россельхозбанк» после роста с 69,0 до 73,1 млрд. руб. или на 5,9 % в 2019 году, в 2020 году сократились до 72,0 млрд. руб. или на 1,5 %. При этом, на сумму чистых процентных доходов после вычета резервов повлияли резервы на возможные потери по ссудам, которые в 2019-2020 гг. составили от 24,3 до 33,6 млрд. руб. Следствием этого стало снижение показателя чистых процентных доходов после вычета резервов с 72,6 до 38,4 млрд. руб., по годам снижение составило 32,8 % и 21,2 %.

Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток были нестабильными. Так,

показав в 2018-2019 гг. прибыль в размере 5,0 и 16,5 млрд. руб. соответственно, по итогам 2020 года фиксируется убыток в размере 11 млрд. руб.

Объёмы чистых доходов от операций с иностранной валютой в АО «Россельхозбанк» имели тенденцию к снижению – на 6,1 % и 71,1 % по годам, в результате чего они сократились с 7,0 до 1,9 млрд. руб. Объёмы чистых доходов от переоценки иностранной валюты и драгоценных металлов в банке показывали убыток в 2018-2019 гг., однако, в 2020 году по ним фиксируется прибыль в размере 16,9 млрд. руб. Существенно выросли в 2019 году также и доходы от участия в капитале других организаций – в 20 раз, после чего по итогам 2020 года наблюдается сокращение показателя в 9 раз – до 241 млн. руб.

Объёмы комиссионных доходов банка после небольшого снижения на 3,3 % в 2019 году, по итогам 2020 года выросли до 26,9 млрд. руб., или на 12,1 %. Объёмы комиссионных расходов имели схожую динамику при существенно меньших объёмах – снижение на 10,6 % в 2019 году и рост до 3,4 млрд. руб. или на 22,6 % – в 2020 г. Значительный объём расходов приходился на прочие операционные доходы – от 18,7 до 24 млрд. руб. в периоде. Объёмы чистых доходов в банке имели тенденцию к снижению – на 21,9 % и 4,6 % по годам. В результате этого показатель снизился со 125,9 до 93,8 млрд. руб., что указывает на снижение способности банка к формированию данных доходов.

Объёмы прибыли до налогообложения в АО «Россельхозбанк» имели разнонаправленную динамику. После роста на 30 % по итогам 2019 года, в 2020 году они снизились до 5,7 млрд. руб. или на 44,4 %. Объёмы неиспользованной прибыли в банке за этот же период колебались от 1,2 млрд. руб. по итогам 2020 года до 4,3 млрд. руб. по итогам 2019 г.

Важным аспектом анализа финансового состояния АО «Россельхозбанк» является выполнение им обязательных экономических нормативов, так как они показывают уровень соответствия банка установленным в целом для банков со стороны Банка России требованиям. Динамика данных нормативов представлена в таблице 7.¹⁴

¹⁴ Банк России. Информация по кредитным организациям. Россельхозбанк [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

Таблица 7 – Значения экономических нормативов АО «Россельхозбанк» за 2018-2020 гг.

Норматив	Фактическое значение, %			Абсолютное отклонение 01.01.2020 г. от 01.01.2019 г.	Абсолютное отклонение 01.01.2021 г. от 01.01.2020 г.
	На 01.01.2019 г.	На 01.01.2020 г.	На 01.01.2021 г.		
H1 (min 8,0 %)	15,2	15,1	14,4	-0,1	-0,7
H2 (min 15 %)	191,0	133,9	90,4	-57,1	-43,5
H3 (min 50 %)	213,9	247,7	118,7	33,8	-129
H4 (max 120 %)	54,0	52,1	65,3	-1,9	13,2
H6 (max 25 %)	16,5	18,6	17,6	2,1	-1
H7 (max 800 %)	216,6	208,8	263,8	-7,8	55
H9.1 (max 50 %)	–	–	–	–	–
H10.1 (max 3 %)	0,6	0,5	0,0	-0,1	-0,5
H12 (max 25 %)	7,0	6,7	7,9	-0,3	1,2

По итогам анализа данных, которые представлены в таблице, можно сделать вывод о том, что по всем обязательным экономическим нормативам банк выполняет требования Банка России, что указывает на достаточный уровень его собственного капитала, качества активов и срочности пассивов. При этом, наблюдается некоторое снижение уровня достаточности капитала (норматив H1), а также нормативов ликвидности (H2, H3, H4). Тем не менее, у банка существует значительный запас по данным нормативам, что гарантирует устойчивость его деятельности.

По итогам проведенного в пункте 2.2 анализа финансового состояния АО «Россельхозбанк» сделаем следующие выводы:

1) основным источником финансовых ресурсов в банке являются средства клиентов, которые формируют до 80 % всего объема привлечения. Вместе с этим, существенные объемы привлекаемых ресурсов приходятся на долговые ценные бумаги. Значительны объемы средств кредитных организаций, что обуславливается как размерами банка, так и наличием у него государственной поддержки;

2) основным видом активов в банке выступает ссудная задолженность, ввиду того, что кредитование является основным направлением деятельности банка. Наряду с этим банком активно вкладываются излишки ресурсов в цен-

ные бумаги, доход по которым формируется в виде изменения справедливой стоимости;

3) отрицательным фактором деятельности банка выступает снижение объёмов его собственного капитала в целом за период, что наблюдается на фоне значительного увеличения средств участников (акционеров). Основной причиной снижения объёмов собственных средств является значительный объём убытков, что обуславливается спецификой работы банка – кредитованием сельскохозяйственных производителей.

2.3 Оценка кредитного портфеля АО РСХБ

Динамика общих показателей кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» представлена в таблице 8.¹⁵

Таблица 8 – Общие показатели кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» в 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, процентов		Абсолютное изменение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Сумма кредитного портфеля до вычета резервов, млрд. руб.	2466,4	2725,5	3154,7	10,5	15,7	259,1	429,2
Сумма резервов, млрд. руб.	146,8	289,3	254,9	97,1	-11,9	142,5	-34,4
Сумма кредитного портфеля после вычета резервов, млрд. руб.	2319,6	2436,2	2899,8	5,0	19,0	116,6	463,6

Анализ данных таблицы позволяет сделать вывод о том, что в целом сумма кредитного портфеля банка в рассматриваемом периоде имела тенденцию к увеличению. При этом, если в 2019 году рост составил 10,5 %, то по итогам 2020 года – 15,7 %, показав увеличение в абсолютных цифрах на 259,1 и 429,2 млрд. руб. Сумма резервов по кредитному портфелю в АО «Россельхозбанк» изменялась разнонаправленно. Так, по итогам 2019 года она выросла

¹⁵ Банк России. Информация по кредитным организациям [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

почти в 2 раза – со 146,8 до 289,3 млрд. руб., а в 2020 году – сократилась до 254,9 млрд. руб. или на 11,9 %. При этом сумма кредитного портфеля после вычета резервов имела тенденцию к росту – на 5 % в 2019 году и на 19 % – в 2020 году. В целом, сумма кредитного портфеля после вычета резервов увеличилась с 2,3 до 2,9 трлн. руб.

Проанализируем состав кредитного портфеля банка по видам его заёмщиков, что представлено в таблице 9.¹⁶

Таблица 9 – Состав кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» по видам заёмщиков в 2018-2020 гг.

в миллиардах рублей

Вид заёмщика	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, процентов		Абсолютное изменение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Юридические лица	1998,6	2207,1	2545,9	10,4	15,4	208,5	338,8
Индивидуальные предприниматели	44,2	42,2	41,6	-4,5	-1,4	-2,0	-0,6
Физические лица	423,6	476,2	567,2	12,4	19,1	52,6	91
Итого	2466,4	2725,5	3154,7	10,5	15,7	259,1	429,2

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что по юридическим лицам наблюдается постоянный рост объёмов ссудной задолженности в АО «Россельхозбанк». Если в 2019 году рост составил 10,4 %, то по итогам 2020 года – уже 15,4 %. В результате этого размер ссудной задолженности увеличился с 2,0 трлн. руб. в начале периода до 2,5 трлн. руб. – в конце.

По индивидуальным предпринимателям наблюдается стагнация объёмов кредитования, которые сократились с 44,2 до 41,6 млрд. руб. в периоде, показав снижение на 4,5 % и 1,4 % по годам. По физическим лицам фиксируется рост объёмов, который сопоставим с ростом объёмов по юридическим лицам – на

¹⁶ Банк России. Информация по кредитным организациям [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

12,4 % и 19,1 % по годам, в результате чего в целом за период данная сумма выросла с 423,6 до 567,2 млрд. руб.

Структура кредитного портфеля банка по видам заёмщиков представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Структура кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» по видам заёмщиков в 2018-2020 гг.

в процентах

Вид заёмщика	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Юридические лица	81,0	81,0	80,7	0,0	-0,3
Индивидуальные предприниматели	1,8	1,5	1,3	-0,3	-0,2
Физические лица	17,2	17,5	18,0	0,3	0,5
Итого	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что наблюдается достаточно стабильная структура кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» в рассматриваемом периоде. Так, по юридическим лицам в 2018-2019 гг. доля составляла 81 % и сократилась на 0,3 % только по итогам 2020 года.

По индивидуальным предпринимателям наблюдается постепенное уменьшение доли. Если в начале анализируемого периода она составляла 1,8 %, то в 2019 году – уже только 1,5 %, или на 0,3 % меньше. В 2020 году снижение продолжилось, в результате чего доля данного вида заёмщиков ещё сократилась на 0,2 % до 1,3 %, что свидетельствует о том, что их кредитование не является для банка приоритетным.

Существенна доля физических лиц в структуре кредитного портфеля АО «Россельхозбанк». При этом, наблюдается её рост, что связано с ростом привлекательности кредитования данных лиц. Если на начало периода данная доля составляла 17,2 %, то в 2019 году – уже 17,5 %, или на 0,3 % меньше. По итогам

2020 года фиксируется рост показателя ещё на 0,5 %, в результате чего он составил 18 %.

Анализ показателей доходности портфеля в целом по АО «Россельхозбанк» представлен в таблице 11.¹⁷

Таблица 11 – Анализ доходности кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» в 2018-2020 гг.

Вид заёмщика	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, процентов		Абсолютное изменение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Среднегодовая сумма кредитного портфеля, без учёта резервов, млрд. руб.	2453,8	2596,0	2940,1	5,8	13,3	142,2	344,1
Среднегодовая сумма кредитного портфеля, с учётом резервов, млрд. руб.	2302,7	2102,9	2376,5	-8,7	13,0	-199,8	273,6
Сумма полученных процентов по кредитам, млн. руб.	241400	250880	234246	3,9	-6,6	9480	-16634
Средняя ставка процента по кредитам без учёта резервов, % годовых	10,48	11,93	9,86	13,8	-17,4	1,45	-2,07
Средняя ставка процента по кредитам с учётом резервов, % годовых	9,84	9,66	7,97	-1,8	-17,6	-0,18	-1,70

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что уровень ставки по кредитам без учёта резервов в банке имел разнонаправленную динамику. Так, составляя на начало периода 10,48 % годовых, по итогам 2019 года показатель вырос до 11,93 % годовых, или на 1,45 % годовых. В 2020 году наблюдалась обратная динамика изменения показателя – снижение более чем на 2 % годовых, в результате чего его значение стало составлять на конец периода 9,86 % годовых.

При рассмотрении же показателя средней ставки по кредитам без учёта резервов можно сделать вывод о том, что у банка наблюдается снижение данной ставки. Так, составляя на начало периода 9,84 % годовых, через год она

¹⁷ Банк России. Информация по кредитным организациям [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

стала составлять уже 9,66 %, или на 0,18 % меньше. По итогам 2020 года фиксируется дальнейшее снижение ставки на 1,70 %, в результате чего её значение стало составлять 7,97 %. Данная динамика обуславливается, прежде всего, динамикой уровня процентной ставки в экономике страны, что ведёт к снижению ставки по выдаваемым АО «Россельхозбанк» кредитам.

Проведём анализ уровня ставок по основным группам клиентов АО «Россельхозбанк», что представлено в таблице 12.¹⁸

Таблица 12 – Динамика среднего уровня процентной ставки по основным группам клиентов АО «Россельхозбанк» в 2018-2020 гг.

Вид заёмщика	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, процентов		Абсолютное изменение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Юридические лица							
Среднегодовая сумма кредитного портфеля, без учёта резервов, млрд. руб.	2013,5	2102,8	2376,5	4,4	13,0	89,3	273,7
Сумма полученных процентов по кредитам, млн. руб.	134194	127367	116525	-5,1	-8,5	-6827	-10842
Средняя ставка процента по кредитам, % годовых	6,66	6,06	4,90	-9,1	-19,0	-0,60	-1,15
Индивидуальные предприниматели							
Среднегодовая сумма кредитного портфеля, без учёта резервов, млрд. руб.	47,7	43,2	41,9	-9,4	-3,0	-4,5	-1,3
Сумма полученных процентов по кредитам, млн. руб.	3197	2190	1663	-31,5	-24,1	-1007	-527
Средняя ставка процента по кредитам, % годовых	6,70	5,07	3,97	-24,3	-21,7	-1,63	-1,10
Физические лица							
Среднегодовая сумма кредитного портфеля, без учёта резервов, млрд. руб.	392,7	449,9	521,7	14,6	16,0	57,2	71,8
Сумма полученных процентов по кредитам, млн. руб.	53107	53283	51301	0,3	-3,7	176	-1982
Средняя ставка процента по кредитам, % годовых	13,52	11,84	9,83	-12,4	-17,0	-1,68	-2,01

¹⁸ Банк России. Информация по кредитным организациям [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

Анализ данных, представленных в таблице позволяет сделать вывод о том, что по юридическим лицам в АО «Россельхозбанк» наблюдается снижение уровня ставки по кредитам. Так, если в начале периода она составляла 6,66 % годовых, то в 2019 году – уже только 6,06 % годовых, или на 9,1 % меньше по уровню. В 2020 году наблюдалось дальнейшее снижение уровня ставки по данной категории клиентов – ещё на 1,15 % годовых или до 4,90 %. Столь низкий уровень ставки обуславливается проводимой государством политикой по поддержке сельскохозяйственной отрасли в стране.

По индивидуальным предпринимателям на начало периода наблюдается схожий уровень ставки по кредитам – 6,70 % годовых, однако, уже в 2019 году уровень ставки сократился до 5,07 % годовых, или на 1,63 % годовых, а по итогам 2020 года – до 3,97 % годовых, что свидетельствует о том, что данная группа клиентов в целом была наименее доходной для АО «Россельхозбанк».

Наибольший уровень процентной ставки по кредитам наблюдается в отношении физических лиц. По ним уровень ставки в рассматриваемом периоде также активно снижался, однако, сама ставка была существенно больше. Так, если на начало периода она составляла 13,52 % годовых, то в 2019 году – уже только 11,84 % годовых, или на 1,68 % годовых меньше. По итогам 2020 года фиксируется дальнейшее снижение уровня процентной ставки по кредитам физическим лицам – до 9,83 % годовых, или на 2,01 % годовых. Данная динамика вызвана как общим снижением уровня ставок в экономике РФ, так и увеличением уровня конкуренции между банками в условиях пандемических ограничений. Несмотря на это, за счёт увеличения объёмов кредитования физических лиц банку удалось удержать объёмы полученных от данной категории лиц процентов, что приводит к повышению уровня диверсификации доходов АО «Россельхозбанк», что, в свою очередь, ведёт к увеличению уровня его устойчивости, так как позволяет получать доход из большего количества источников. Следует отметить, что преобладание в составе кредитного портфеля юридических лиц, что наблюдалось в банке ранее, ведёт к излишней зависимости от них и снижает устойчивость банка.

Анализ показателей просроченной задолженности АО «Россельхозбанк»

по кредитному портфелю представлена в таблице 13.¹⁹

Таблица 13 – Уровень просроченной задолженности по кредитам, выданным АО «Россельхозбанк» в 2018-2020 гг.

Вид заёмщика	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, процентов		Абсолютное изменение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Юридические лица							
Остаток ссудной задолженности, млрд. руб.	1998,6	2207,1	2545,9	10,4	15,4	208,5	338,8
Остаток просроченной ссудной задолженности, млн. руб.	191717	172706	140543	-9,9	-18,6	-19011	-32163
Остаток просроченных процентов, млн. руб.	39928	52446	45737	31,4	-12,8	12518	-6709
Уровень просроченной задолженности основного долга, %	9,59	7,83	5,52	-18,4	-29,5	-1,76	-2,30
Уровень просроченной задолженности по процентам, %	2,00	2,38	1,80	18,8	-24,4	0,38	-0,58
Индивидуальные предприниматели							
Остаток ссудной задолженности, млрд. руб.	44,2	42,2	41,6	-4,5	-1,4	-2,0	-0,6
Остаток просроченной ссудной задолженности, млн. руб.	16619	14870	11421	-10,5	-23,2	-1749	-3449
Остаток просроченных процентов, млн. руб.	3162	5000	4101	58,1	-18,0	1838	-899
Уровень просроченной задолженности основного долга, %	37,60	35,24	27,45	-6,3	-22,1	-2,36	-7,78
Уровень просроченной задолженности по процентам, %	7,15	11,85	9,86	65,7	-16,8	4,70	-1,99
Физические лица							
Остаток ссудной задолженности, млрд. руб.	423,6	476,2	567,2	12,4	19,1	52,6	91
Остаток просроченной ссудной задолженности, млн. руб.	17464	17747	17495	1,6	-1,4	283	-252
Остаток просроченных процентов, млн. руб.	1810	9378	5292	418,1	-43,6	7568	-4086
Уровень просроченной задолженности основного долга, %	4,12	3,73	3,08	-9,5	-17,2	-0,39	-0,64
Уровень просроченной задолженности по процентам, %	0,43	1,97	0,93	358,0	-52,6	1,54	-1,04
В целом по кредитному портфелю							
Остаток ссудной задолженности, млрд. руб.	2466,4	2725,5	3154,7	10,5	15,7	259,1	429,2

¹⁹ Банк России. Информация по кредитным организациям [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7	8
Остаток просроченной ссудной задолженности, млн. руб.	225800	205323	169459	-9,1	-17,5	-20477	-35864
Остаток просроченных процентов, млн. руб.	44900	66824	55130	48,8	-17,5	21924	-11694
Уровень просроченной задолженности основного долга, %	9,16	7,53	5,37	-17,8	-28,7	-1,63	-2,16
Уровень просроченной задолженности по процентам, %	1,82	2,45	1,75	34,7	-28,7	0,63	-0,70

По анализу данных таблицы можно сделать вывод о том, что по юридическим лицам в АО «Россельхозбанк» наблюдается снижение уровня просроченной задолженности по основному долгу. Если на начало периода данный показатель составлял 9,59 %, то в 2019 году – уже только 7,83 %, что на 18,4 % меньше. По итогам 2020 года снижение уровня просроченной задолженности продолжалось, в результате чего она стала составлять 5,52 %, или ещё на 29,5 % от уровня ниже. Данные факты свидетельствуют об улучшении качества ссудной задолженности в банке. По просроченной задолженности по процентам в банке наблюдалось колебание показателя от 1,80 %, что являлось минимальным уровнем, до 2,38 %, что было максимальным уровнем.

По индивидуальным предпринимателям уровень просроченной задолженности был существенно больше, нежели чем по юридическим лицам. При этом, также наблюдалось его снижение применительно к показателю основного долга. Если на начало периода он составлял 37,60 %, то на конец – уже 27,45 %. Применительно к просроченным процентам уровень показателя вырос в периоде с 7,15 % до 9,86 %, что можно рассматривать как отрицательный фактор кредитования данной категории клиентов.

Применительно к физическим лицам наблюдается снижение уровня просроченной задолженности по основному долгу, что также говорит об улучшении структуры кредитного портфеля АО «Россельхозбанк». Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 4,12 %, то в 2019 году – 3,73 %, а в 2020 году – 3,08 %. По просроченным процентам уровень просроченной

составил от 0,43 % до 1,97 % в периоде. Таким образом, ссудная задолженность по кредитам физическим лицам относительно уровня наиболее качественная.

В целом по кредитному портфелю АО «Россельхозбанк» наблюдается снижение уровня просроченной задолженности по отношению к основному долгу. Если на начало периода данный показатель составлял 9,16 %, то по итогам 2019 года – уже только 7,53 %, а в 2020 году – 5,37 %. Уровень просроченной задолженности по процентам колебался в периоде от 1,75 % до 2,45 %.

Структура просроченной задолженности по группам клиентов по основному долгу представлена на рисунке 8.²⁰

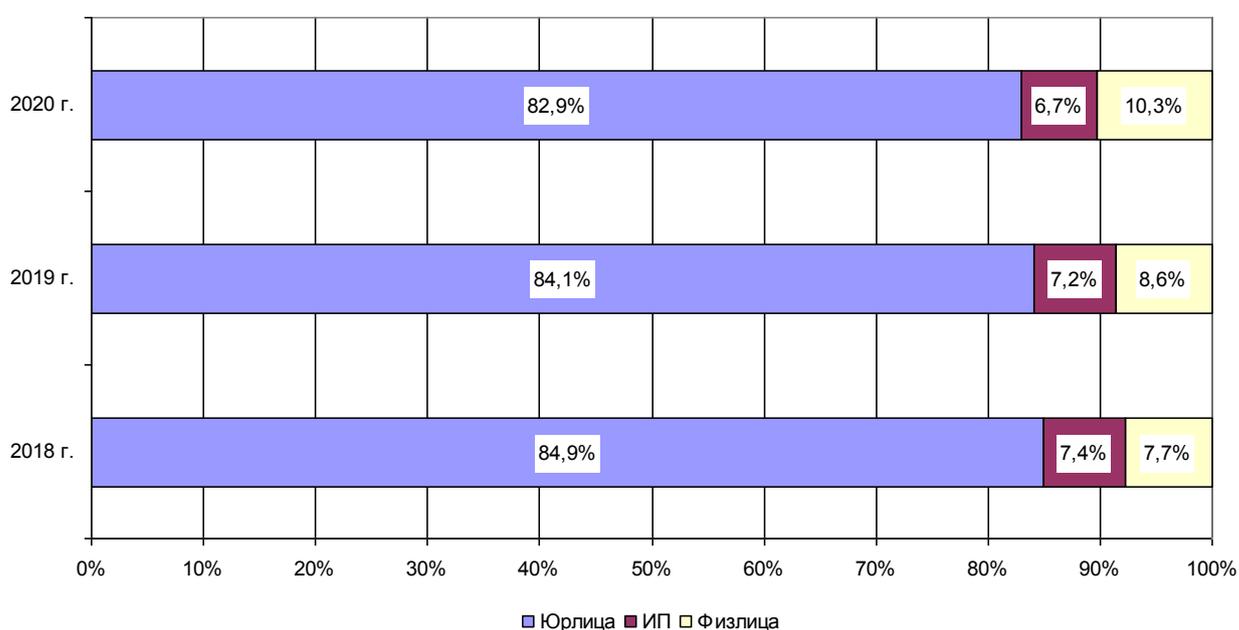


Рисунок 8 – Структура просроченной задолженности по основному долгу по группам клиентов АО «Россельхозбанк» в 2018-2020 гг.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что более 80 % всего объёма просроченной задолженности в АО «Россельхозбанк» приходится на юридических лиц. Однако, наблюдается тенденция снижения данной доли. Если в начале периода она составляла 84,9 %, то на конец – уже только 82,9 %, что на 2 % меньше, чем ранее. Доля индивидуальных предпринимателей сократилась с 7,4 % до 6,7 %, в том числе, ввиду сокраще-

²⁰ Банк России. Информация по кредитным организациям [Электр. источник]. – URL: www.cbr.ru. – 01.05.2021.

ния объёмов их ссудной задолженности, а по физическим лицам, напротив, выросла в доле с 7,7 % до 10,3 %, что обуславливается высоким уровнем привлекательности кредитования данной категории лиц, в том числе, за счёт более высокого уровня процентных ставок.

По итогам проведённого в пункте 2.3 исследования сделаем следующие выводы:

1) в целом по АО «Россельхозбанк» наблюдается увеличение размеров кредитного портфеля. При этом, основными заёмщиками у банка являются организации (юридические лица), на которых приходится более 80 % ссудной задолженности. Доля населения в структуре кредитного портфеля растёт, и на конец периода составляет 18 %;

2) основной тенденцией в банке выступает снижение уровня процентных ставок, что обуславливается общим снижением ставок в экономике РФ. Так, составляя на начало периода 10,48 % годовых, на конец она стала составлять 9,86 % годовых. При этом, существует значительный уровень специфики в уровне процентных ставок. Наименьший уровень фиксируется по индивидуальным предпринимателям, наибольший – по физическим лицам. Уровень ставки по организациями – промежуточный, однако, ближе к ставке по кредитам индивидуальным предпринимателям;

3) несмотря на более низкий уровень ставок по кредитам юридическим лицам, наименьший уровень просроченной задолженности приходится на кредиты населению. Наибольший уровень просроченной задолженности приходится на кредиты индивидуальным предпринимателям, так как они несут не только предпринимательские риски, но также и риски, характерные для физических лиц.

По итогам проведённого в главе 2 исследования деятельности АО «Россельхозбанк» сделаем следующие обобщающие выводы:

1) банк является универсальной кредитной организацией, находящейся полностью в государственной собственности. Банк демонстрирует рост объёмов кредитования, однако, характеризуется низкими уровнями показателей ин-

фляции, что обусловлено особенностью сельскохозяйственного сектора, отдача которого имеет очень низкий уровень;

2) наряду с расширением масштабов деятельности, ключевой отрицательной особенностью деятельности банка является нестабильная динамика объёмов его собственных средств (капитала), ввиду наличия очень значительных объёмов непокрытого убытка, составляющего почти 0,3 млрд. руб. Несмотря на это, банку удаётся выполнять обязательные экономические нормативы, установленные Банком России, что свидетельствует о его нормальном финансовом состоянии;

3) особенностью кредитного портфеля банка является низкий уровень процентных ставок по кредитам, которые, к тому же, ввиду влияния макроэкономических факторов, снижаются. При этом, около 80 % всего портфеля приходится на кредиты юридическим лицам, однако, также развивается и кредитование физических лиц. При этом, уровень просроченной задолженности по кредитам населению имеет наименьшие значения, что стимулирует АО «Россельхозбанк» к увеличению такого кредитования.

3 ОСОБЕННОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ АО РСХБ

3.1 Практика кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ

С целью изучения практики кредитования реального сектора экономики в банке рассмотрим вначале систему кредитных продуктов, которая сформирована для этих целей.

В АО РСХБ осуществляется сегментация клиентов на следующие группы:

- фермеры;
- субъекты малого и микробизнеса;
- субъекты среднего и крупного бизнеса.

Состав кредитных продуктов, которые предоставляются фермерам, представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Кредитные продукты для фермеров в АО РСХБ

Параметр	Значение
1	2
Микро АПК	
Ставка кредитования, % годовых	До 5
Срок принятия решения, дней	От 3
Оптимальный	
Цель кредита	Инвестиции
Сумма кредита, млн. руб.	До 7
Срок кредитования, лет	1-5
Быстрое решение	
Наличие залога	Не требуется
Сумма кредита, тыс. руб.	50-1000
Выгодное решение	
Цель кредита	Рефинансирование кредитов сторонних банков
Сумма кредита, млн. руб.	0,1-20
Срок кредита, лет	1-10
Микро	
Цель кредита	Текущие цели
Залог	Не требуется
Срок кредитования, лет	1-3
Сумма кредита, млн. руб.	0,1-4,0
Коммерческая ипотека	

1	2
Цель кредита	Приобретение коммерческой недвижимости
Сумма кредита, млн. руб.	0,1-20
Срок кредита, лет	1-10
Микро овердрафт	
Цель кредита	Покрытие временных кассовых разрывов
Лимит кредита, тыс. руб.	10-300
Срок кредита, мес.	1-12
Кредитные государственные программы	
Цель кредита	– на заработную плату – на реструктуризацию кредитов
Способ предоставления кредита	Кредитные каникулы

Следует отметить, что на текущий момент АО РСХБ не раскрывает более полно условий данных кредитов на своём сайте, при этом конкретные условия сделки сообщаются клиенту только после рассмотрения его заявки.

Особенностью вышеуказанных кредитов является то, что по их большинству наблюдается возможность получения кредита на длительный период (3 года и более), а по отдельным видам кредитов – на срок до 10 лет, что обуславливается спецификой функционирования сельского хозяйства – невысоким и нестабильным уровнем отдачи, на которые сложно влиять.

При этом, в составе комплекса кредитов фермерам наблюдаются кредиты, используемые по разным направлениям – на инвестиции (кредит «Оптимальный»), на рефинансирование (кредит «Выгодное решение»), на текущие цели (кредит «Микро»), на покрытие временных кассовых разрывов (кредит «Микро овердрафт»), а также кредиты на коммерческую ипотеку (кредит «Коммерческая ипотека»).

Следует отметить тот факт, что на сайте банком не раскрывается уровень процентной ставки по кредитам, кроме кредита «Микро АПК», в рамках которого уровень процентной ставки по кредиту обозначен как до 5 % годовых. Отсюда следует вывод о том, что в целом по остальным кредитам можно ожидать схожего уровня ставки, так как кредитование сельскохозяйственных производителей является одним из приоритетных направлений деятельности в настоящее время.

Для предприятий малого и микробизнеса АО РСХБ предоставляет следующие виды кредитов:

1) Кредит «Микро АПК».

Основным преимуществом данного вида кредита перед другими аналогичными предложениями на рынке является малый перечень предоставляемых клиентом документов для получения такого кредита, упрощённая процедура принятия решения (обычно, от 3 до 10 дней), возможность применения беззалогового кредитования, а также наличие льготной ставки (до 5 % годовых). Следует отметить, что данные условия в части основных преимуществ совпадают с условиями кредитования по данному кредиту для фермеров.

Основные условия кредита «Микро АПК» для субъектов малого и микробизнеса представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Основные условия кредита «Микро АПК» для субъектов малого и микробизнеса

Показатель	Значение
1	2
Условия кредитования	
Цель кредитования	– пополнение оборотных средств – проведение сезонных работ
Ставка процента, % годовых	Устанавливается в соответствии с нормативными документами банка, но не более 5 % годовых
Срок кредитования, не более, мес.	12
Порядок погашения кредита	– ежемесячно, дифференцированный платёж – индивидуальный график, исходя из получения выручки клиентом. Последний платёж не должен превышать 30 % от первоначального размера кредита
Требования к заёмщику	
Вид заёмщика	Юридическое лицо, в том числе, КФХ, за исключением: – сельхозкооперативов – кредитных потребительских кооперативов – гарантийных фондов – ГУП и МУП
Залог	– жилая недвижимость – земельные участки
Страхование	В пользу банка залогового обеспечения рисков утраты или повреждения имущества
Порядок уплаты процентов	Ежемесячно

1	2
Досрочный возврат кредита	Без комиссии
Расчётный счёт	Наличие такого счёта в банке до момента оформления кредита, на который выдаётся такой кредит

В целом условия кредитования в рамках кредита «Микро АПК» достаточно гибкие, однако, ограничивающим фактором здесь является короткий срок кредитования – не более 1 года.

2) Кредит «Выгодное решение».

Основное назначение данного кредита – рефинансирование кредитов, полученных заёмщиком в других банках. Кредит выдаётся на индивидуальных условиях для каждого заёмщика АО РСХБ, причём в его рамках предусматривается длительный срок погашения – до 10 лет, а также предоставляется отсрочка по погашению основного долга – до 9 месяцев. Предусматривается возможность рефинансирования кредитов различных видов, в том числе – инвестиционных и кредитов на текущие цели. Также, возможно предоставление дополнительного финансирования на цели рефинансируемого кредита.

Основные показатели кредита «Выгодное решение» представлены в таблице 16.

Следует отметить, что в рамках данного кредита большое значение имеет наличие поручительства. АО РСХБ предполагает получение поручительства от следующих категорий лиц:

- юридических лиц;
- участников сельскохозяйственных кооперативов;
- участников сельскохозяйственных производственных кооперативов;
- КФХ;
- индивидуальных предпринимателей.

При этом возможно принятие поручительств гарантийных фондов при кредитовании.

Таблица 16 – Основные условия кредита «Выгодное решение» для субъектов малого и микробизнеса

Показатель	Значение
Условия кредитования	
Цель кредитования	Рефинансирование кредитов сторонних банков
Сумма кредита, тыс. руб.	500-20000
Срок кредитования, мес.	До 120
Процентная ставка	Зависит от сроков и целей получения кредита
Форма предоставления кредита	– единовременная выплата – кредитная линия
Залог	Имущество, в том числе – последующий залог
Заёмщик	Юридическое лицо, КФХ, сельскохозяйственный потребительский кооператив
Комиссия за выдачу	От 0,8 % от суммы кредита
Отсрочка уплаты основного долга, мес.	До 9
Требования к заёмщику	
Поручительство	– участники общества – бенефициары бизнеса – взаимосвязанные лица и другие
Залоговое обеспечение	– недвижимое имущество – транспортные средства – оборудование и товары в обороте – гарантия общества АО «Корпорация «МСП»
Страхование	Обязательное страхование жизни и здоровья, в случае, если заёмщиком является КФХ или ИП. Обязательное страхование залогового обеспечения
Порядок гашения кредита	– дифференцированный платёж – индивидуальный график
Порядок уплаты процентов	Ежемесячно
Досрочный возврат кредита	Возможен
Требование к расчётному счёту	Наличие расчётного счёта в АО РСХБ, открытого до момента заключения кредитного договора

3) Коммерческая ипотека;

Цель данного кредита – приобретение коммерческой недвижимости для целей деятельности предприятия. Особенностью данного кредита является ограничение сроков пользования данным кредитом до 10 лет, что меньше, нежели чем при ипотеке, выдаваемой физическим лицам. При этом, в рамках данного кредита возможно предоставление дополнительного финансирования с целью ремонта объекта недвижимости. Возможно, предоставление отсрочки по уплате основного долга на период до 1 года. Кроме того, также может быть предусмотрено отсутствие вложения собственных средств в рамках данного

кредита, что, однако, увеличивает уровень процентной ставки.

Основные показатели коммерческой ипотеки представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Основные показатели коммерческой ипотеки для субъектов малого и микробизнеса

Показатель	Значение
Условия кредитования	
Цель кредитования	Приобретение объектов коммерческой недвижимости
Сумма кредита, тыс. руб.	500-20000
Срок кредитования, мес.	До 120
Процентная ставка	Зависит от сроков и целей получения кредита
Форма предоставления кредита	– единовременная выплата – кредитная линия
Залог	– залог приобретаемой недвижимости – наличие дополнительного обеспечения (транспортные средства, ТМЦ, оборудование и прочее)
Заёмщик	Юридическое лицо, КФХ, сельскохозяйственный потребительский кооператив
Комиссия за выдачу	От 0,8 % от суммы кредита
Отсрочка уплаты основного долга, мес.	До 12
Требования к заёмщику	
Поручительство	– участники общества – бенефициары бизнеса – взаимосвязанные лица и другие
Залоговое обеспечение	– недвижимое имущество – транспортные средства – оборудование и товары в обороте – гарантия общества АО «Корпорация «МСП»
Страхование	Обязательное страхование жизни и здоровья, в случае, если заёмщиком является КФХ или ИП. Обязательное страхование залогового обеспечения
Порядок гашения кредита	– дифференцированный платёж – индивидуальный график
Порядок уплаты процентов	Ежемесячно
Досрочный возврат кредита	Возможен
Требование к расчётному счёту	Наличие расчётного счёта в АО РСХБ, открытого до момента заключения кредитного договора

Особенностью данного вида кредита является то, что он в значительной степени повторяет условия, установленные для кредита «Выгодное решение», за исключением объекта кредитования и принимаемого залогового имущества. Кроме того, существует разница в предоставляемом в АО РСХБ комплекте до-

кументов для оформления данного кредита и заключения договора.

4) Кредит «Микро овердрафт».

Данный кредит используется на покрытие временных кассовых разрывов, он предоставляется без залога, и выдаётся на срок до 1 года. Сумма кредитного лимита по данному кредиту составляет от 300 тыс. руб. В рамках данного кредита возможно учесть обороты в других банках для установления лимита кредитования.

Основные параметры данного кредита представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Основные показатели кредита «Микро овердрафт» для субъектов малого и микробизнеса

Показатель	Значение
Условия кредитования	
Цель кредитования	Покрытие кассовых разрывов
Сумма кредита, тыс. руб.	От 300. До 50 % от среднемесячной величины чистого кредитового оборота по расчётному счёту в АО РСХБ
Срок кредитования, мес.	До 12
Процентная ставка	Зависит от сроков получения кредита
Срок транша, дней	30 или 60
Форма предоставления кредита	Овердрафт
Комиссия за выдачу	От 0,8 % от суммы кредита
Отсрочка уплаты основного долга	Не предоставляется
Требования к заёмщику	
Поручительство	– участники общества – бенефициары бизнеса – взаимосвязанные лица и другие
Залоговое обеспечение	Не требуется
Страхование	Обязательное страхование жизни и здоровья, в случае, если заёмщиком является КФХ или ИП
Порядок гашения кредита	Ежедневно при наличии денежных средств на счёте
Порядок уплаты процентов	Ежемесячно
Досрочный возврат кредита	Возможен
Требование к расчётному счёту	Наличие расчётного счёта в АО РСХБ, открытого до момента заключения кредитного договора

Для предприятий среднего и крупного бизнеса АО РСХБ предоставляет широкий спектр кредитов, направленных на обеспечение потребностей сель-

скохозяйственных предприятий. Система данных кредитов представлена в таблице 19.

Таблица 19 – Система кредитов, предоставляемых предприятиям среднего и крупного бизнеса в АО РСХБ

Группа кредитов	Виды кредитов
Кредиты на инвестиционные цели	<ul style="list-style-type: none"> – кредитование застройщиков с использованием счетов эскроу – кредит на приобретение объектов коммерческой недвижимости под их залог – кредиты под залог приобретаемой техники и/или оборудования – кредит на строительство, реконструкцию и модернизацию мощностей для первичной подработки и хранения зерна – кредит на приобретение молодняка сельскохозяйственных животных под его залог – кредит на приобретение земельных участков из состава земель сельскохозяйственного назначения под их залог
Кредиты на текущие цели	<ul style="list-style-type: none"> – кредитование российских предприятий-производителей, дистрибьюторов сельскохозяйственной и автотранспортной техники и их сбытовых сетей – кредитные продукты на проведение сезонных работ – кредиты в форме овердрафта по банковскому счету Клиента – вексельное кредитование – кредитование рыбоводных хозяйств – кредитование предприятий марикультуры – кредитование предприятий пищевой и перерабатывающей отрасли – рефинансирование кредитов, предоставленных сторонними кредитными организациями – кредит на приобретение зерна из федерального интервенционного фонда – кредит на пополнение оборотных средств «Оборотный – стандарт»
Кредиты на финансирование внешнеторговых контрактов	<ul style="list-style-type: none"> – кредитование под залог выручки по экспортным операциям клиентов

Особенностью данных кредитов является лишь наиболее общее установление условий для кредитования. При этом, для большинства кредитов, которые предоставляются предприятиям конкретных отраслей, срок кредитования составляет до 8 лет, в том числе, и при кредитовании на приобретение коммерческой недвижимости. Для кредитов для пополнения оборотных средств срок кредитования сокращён до 2 лет.

Наряду с данными кредитами, которые выдаются в значительной степени

на рыночных условиях применительно к личности заёмщика, а также к его финансовому положению, в АО РСХБ также существует и реализуется льготное кредитование, основные параметры которого представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Основные параметры льготного кредитования предприятий среднего и крупного бизнеса

Показатель	Значение
Условия кредитования	
Основание кредитования	Льготное кредитование системообразующих организаций и (или) дочерних обществ такой организации в рамках постановления Правительства Российской Федерации от 24.04.2020 № 582
Цель кредитования	Пополнение оборотных средств
Срок кредитования, мес.	До 36
Процентная ставка, % годовых	До 5
Валюта кредита	Рубли РФ
Форма предоставления кредита	– кредит – кредитная линия
Требования к заёмщику	
Вид заёмщика	Системообразующая организация, её дочерняя фирма
Требования к заёмщику	– не является стороной в другом аналогичном кредите – заёмщик не находится в процессе реорганизации – сохранение численности работников не менее 90 % от их количества на момент заключения договора – поддержание стабильности выручки (не более 30 % снижения) – заёмщик не является иностранным юридическим лицом

Рассмотрим динамику объёмов кредитования реального сектора АО РСХБ, что представлено на рисунке 9.²¹

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что в период 2016-2019 года объёмы ссудной задолженности предприятий АПК в банке была достаточно стабильной, и росла относительно слабо. Так, если в 2016 году данная сумма составляла около 1,1 трлн. руб., то в 2019 году – уже около 1,2 трлн. руб., что указывает на определённое насыщение кредитными ресурсами данной отрасли. Более того, с учётом того, что данные кредиты выдаются под низкую ставку, они могут потребляться в больших количествах,

²¹ АО Россельхозбанк. Годовые отчёты за 2016-2020 гг. [Электр. источник]. URL: www.rshb.ru. 01.05.2021.

чего в этот период не наблюдается.

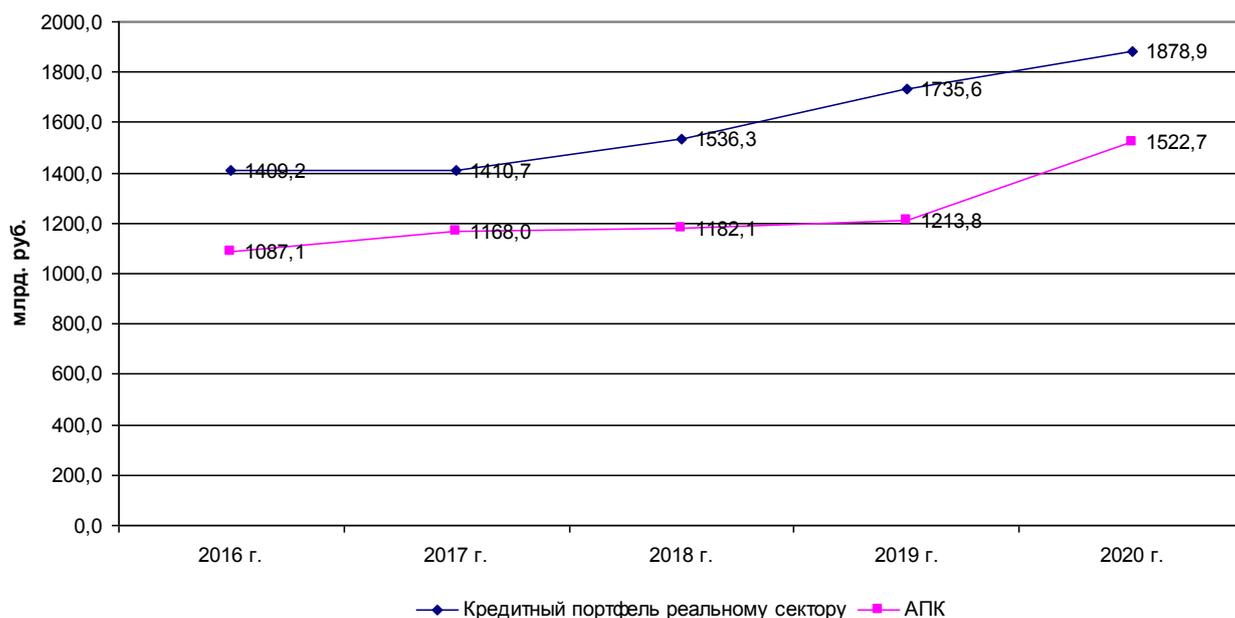


Рисунок 9 – Динамика объёмов кредитования реального сектора в АО РСХБ в 2016-2020 гг.

Однако в 2020 году фиксируется значительное (более чем на 1/4) рост объёмов кредитования в АПК, в результате чего сумма ссудной задолженности данных предприятий стала составлять 1,5 трлн. руб. Данный рост обуславливается как ведущимся перевооружением предприятий отрасли, так и необходимостью её поддержки в период пандемии КОВИД-19.

В целом по предприятиям реального сектора экономики в АО РСХБ в период 2016-2017 годов наблюдается стабильность объёмов в размере 1,4 трлн. руб. ссудной задолженности, однако, в дальнейшем её объёмы стали постепенно увеличиваться, следствием чего стало достижение показателя в размере почти 1,9 трлн. руб. по итогам 2020 года. Данная динамика свидетельствует о том, что сельскохозяйственные предприятия хотя и составляют основу клиентуры АО РСХБ, но банк также имеет возможность кредитования и связанных с сельским хозяйством отраслей, что увеличивает его возможности по сохранению устойчивости, а также по получению достаточных объёмов прибыли, так как при кредитовании сельскохозяйственных производителей уровень прибыльно-

сти данной деятельности очень небольшой, а банк, как показано в главе 2, получает убытки от своей деятельности.

Структура кредитования реального сектора экономики по срокам представлена на рисунке 10.²²

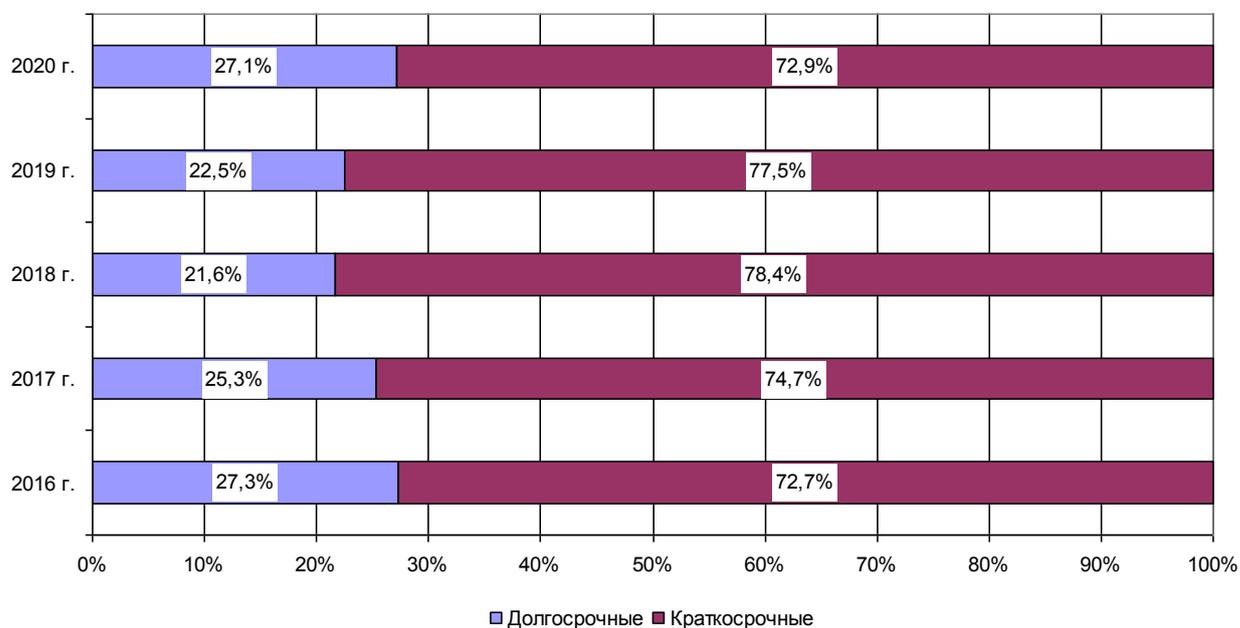


Рисунок 10 – Структура кредитования реального сектора экономики по срокам в АО РСХБ

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что АО РСХБ предоставляет, преимущественно, краткосрочные кредиты (по количеству). Данная доля в банке колебалась от 72,7 % по итогам 2016 года до 78,4 % – по итогам 2018 года. Следует отметить, что в условиях АО РСХБ краткосрочность кредитов обуславливается, прежде всего, тем, что они выдаются на цели развития подсобных хозяйств в относительно небольших суммах.

Наряду с этим доля долгосрочных кредитов, которые выдаются в АО РСХБ, была существенно меньше, находясь в пределах от 21,6 % (минимальное значение, достигнуто по итогам 2018 года) до 27,3 % (максимальное значение, достигнуто по итогам 2016 года). Данные кредиты в значительной степени выдаются более крупным субъектам хозяйствования.

²² АО Россельхозбанк. Годовые отчёты за 2016-2020 гг. [Электр. источник]. URL: www.rshb.ru. 01.05.2021.

Общее количество выданных кредитов по годам в АО РСХБ представлено на рисунке 11.²³



Рисунок 11 – Динамика количества выданных в АО РСХБ в 2016-2020 гг.

В целом по банку наблюдается достаточно стабильное количество выданных кредитов. Оно составляло от 451,5 до 511,2 тыс. ед. в периоде, причём колебания не превышают 60 тыс. договоров в год. Столь значительное количество договоров на кредитование предприятий реального сектора экономики, среди которых наибольшая доля принадлежит предприятиями сферы АПК, обуславливается тем, что наряду с предприятиями и организациями, АО РСХБ также осуществляет кредитование и крестьянско-фермерских хозяйств (КФХ), отдельных индивидуальных предпринимателей, а также лиц, ведущих подсобное хозяйство. При этом, следует отметить тот факт, что присутствует постоянный спрос на услуги кредитования от АО РСХБ, ввиду уникальных условий по процентной ставке по данным кредитам, что делает их практически безальтернативными в условиях российской сельской местности.

Динамика объёмов выдачи кредитов предприятиям реального сектора в АО РСХБ представлена на рисунке 12.²⁴

²³ АО Россельхозбанк. Годовые отчёты за 2016-2020 гг. [Электр. источник]. URL: www.rshb.ru. 01.05.2021.

²⁴ АО Россельхозбанк. Годовые отчёты за 2016-2020 гг. [Электр. источник]. URL: www.rshb.ru. 01.05.2021.

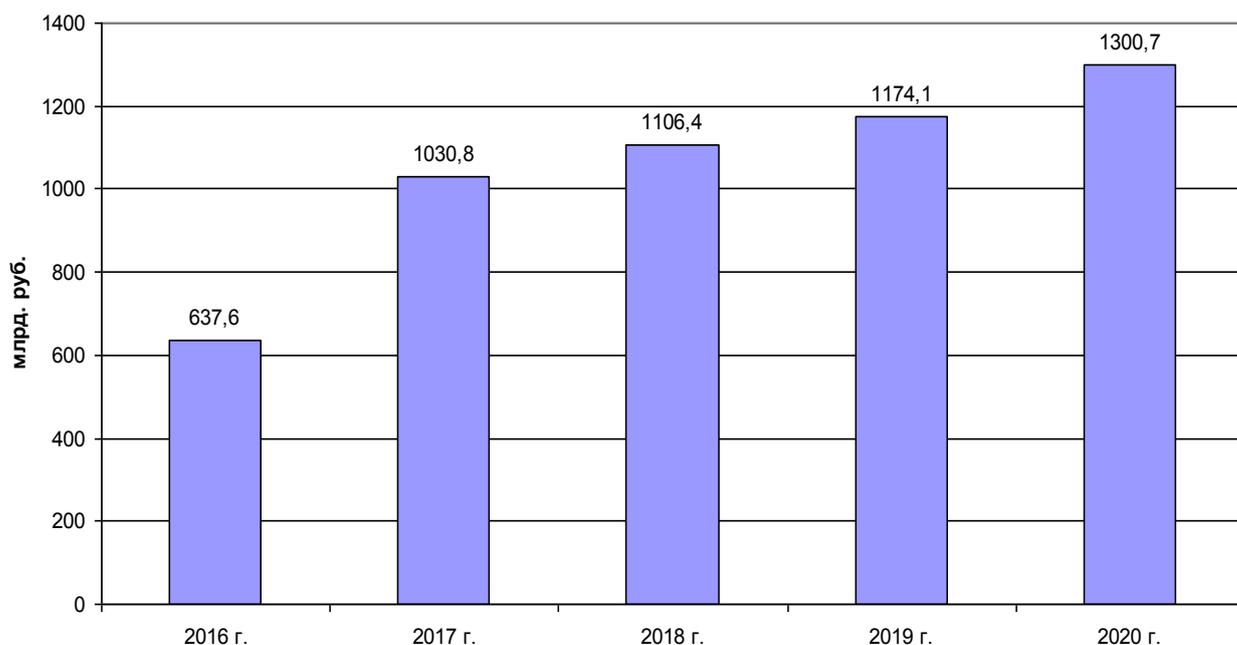


Рисунок 12 – Динамика объёмов выдачи кредитов в АО РСХБ

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что в АО РСХБ наблюдается постоянное увеличение выдачи кредитов в рассматриваемом периоде. Если в 2016 году объём выдачи таких кредитов составил 0,6 трлн. руб., то по итогам 2017 года данный показатель впервые превысил 1,0 трлн. руб. В дальнейшем наблюдалось постепенное увеличение выдачи – до 1,1 трлн. руб. в 2018 году, почти 1,2 трлн. руб. в 2019 году и 1,3 трлн. руб. в 2020 году.

Данная динамика указывает на рост потребности сельского хозяйства и реального сектора экономики в кредитных ресурсах, которую удовлетворяет АО РСХБ. Данный рост обусловлен развитием сельскохозяйственной отрасли, и предполагает её техническое перевооружение, что требует своего финансирования.

Рассмотрим структуру ссудной задолженности предприятий реального сектора экономики по видам заёмщиков, что представлено на следующем рисунке 13.²⁵

²⁵ АО Россельхозбанк. Годовые отчёты за 2016-2020 гг. [Электр. источник]. URL: www.rshb.ru. 01.05.2021.

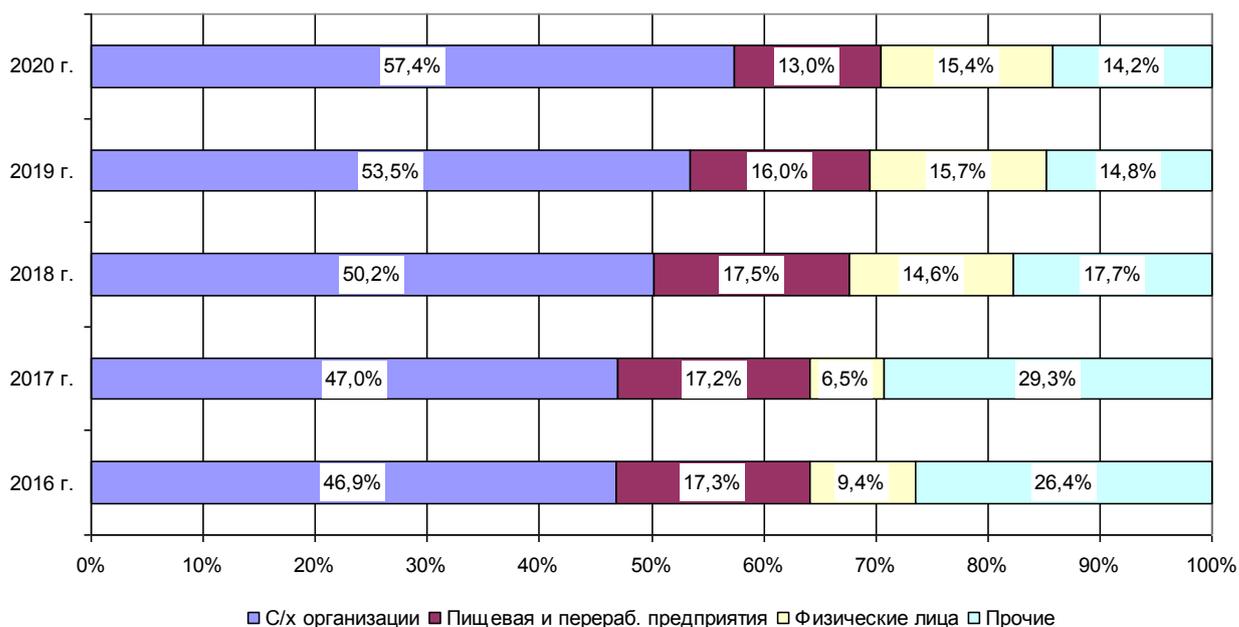


Рисунок 13 – Структура кредитов реальному сектору экономики по видам заёмщиков в АО РСХБ в 2016-2020 гг.

Как видно из приведённого рисунка, в АО РСХБ наблюдается постепенный рост доли сельскохозяйственных организаций в структуре заёмщиков банка. Если в начале анализируемого периода их доля составляла 46,9 %, то по итогам 2020 года – 57,4 %, показав рост доли более чем на 10 %, свидетельствуя о повышении значимости данного кредитования для банка.

Доля предприятий пищевой и перерабатывающей промышленности в периоде имела тенденцию к снижению доли. Если на начало периода доля данных предприятий в структуре ссудной задолженности составляла 17,3 %, то по итогам периода – 13 %.

По ссудной задолженности физических лиц наблюдается активное увеличение доли – с 9,4 % до 15,4 % в периоде, достигая в 2019 году 15,7 %. Доля прочих заёмщиков в банке имела тенденцию к снижению – с 26,4 % до 14,2 %. Таким образом, банк укрепляет своё положение как кредитной организации, ориентированной, прежде всего, на кредитование сельскохозяйственных организаций.

Динамика объёмов кредитования сезонных работ в сельском хозяйстве представлена на рисунке 14.²⁶

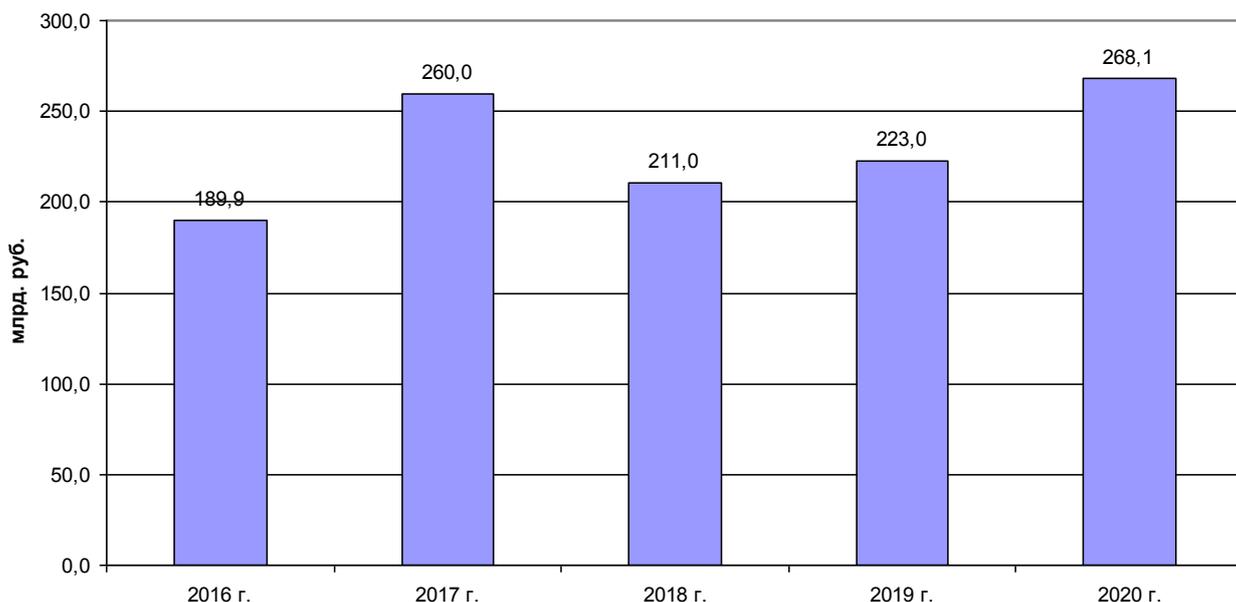


Рисунок 14 – Динамика кредитования АО РСХБ сезонных работ в сельском хозяйстве в 2016-2020 гг.

Как видно из рисунка, в АО РСХБ ежегодные объёмы кредитования сезонных работ в сельском хозяйстве составляют около 0,2-0,3 трлн. руб. За счёт данного кредитования существует возможность начала нового сельскохозяйственного сезона в стране, что делает АО РСХБ крайне важным банком в развитии и функционировании данной отрасли.

По итогам проведённого в пункте 3.1 исследования сделаем следующие выводы:

1) АО РСХБ осуществляет сегментирование своих клиентов по размерам их бизнеса. Банком выделяются такие сегменты, как фермеры, малый и микро-бизнес, а также средние и крупные предприятия и организации. Приоритет в кредитовании отдаётся сельскохозяйственным организациям;

2) кредитные продукты для фермеров существенно образом приближены к кредитованию населения, однако учитывают и специфику хозяйственной

²⁶ АО Россельхозбанк. Годовые отчёты за 2016-2020 гг. [Электр. источник]. URL: www.rshb.ru. 01.05.2021.

деятельности данных лиц. Она состоит в возможности предоставления овердрафтов, инвестиционных кредитов, ипотеки и прочих. При этом, общих условий к заёмщику банк для данной категории не устанавливает. Кредитные продукты для предприятий малого и микро-бизнеса предполагают индивидуализацию условий, особенно в части кредитной ставки, а в рамках кредитования среднего и крупного бизнеса банком задаются лишь общие условия, конкретизируемые в кредитном договоре.

3) проведённый анализ деятельности АО РСХБ по кредитованию реального сектора экономики показал, что ссудная задолженность банка на 3/4 формируется из кредитов АПК. При этом, банк выделяет 0,2-0,3 трлн. руб. на сезонные работы, основными получателями кредитных ресурсов банка являются предприятия сельского хозяйства, либо связанные с ним, а также КФХ и лица, живущие в сельской местности. Банк наращивает объёмы выдачи кредитов, а ежегодное количество их выдачи составляет 0,4-0,5 млн. ед.

3.2 Направления совершенствования кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ

В качестве недостатков текущей ситуации с кредитованием предприятий реального сектора в АО РСХБ можно указать следующее:

1) Отсутствие страхования урожая в кредитных договорах.

Одной из особенностей сельского хозяйства РФ в целом, которая имеет очень большое значение и в Амурской области, является крайне сильное влияние погодного фактора на растениеводство. Так, статистические данные показывают, что в Амурской области от 1/3 до 40 % лет являются неурожайными, что проявляется в гибели одной или нескольких зерновых культур – сои, пшеницы, либо других.

В таких условиях деятельность как собственного сельскохозяйственной организации, так и АО РСХБ как кредитующего банка может подвергаться значительным рискам. Применительно к предприятию АПК данный риск состоит в том, что гибель урожая приводит к тому, что возмещения оборотных средств компания не получает, что требует поиска новых источников финансирования.

Аналогичная ситуация и с банком, в результате чего он также должен искать финансирования. Наряду с этим, данные суммы необходимо списывать в убыток, что приводит к тому, что финансовое положение и предприятия-заёмщика и АО РСХБ ухудшается, что отрицательно сказывается на возможности привлечения данными организациями средств со стороны.

2) Кредиты на авансирование не учитывают изменения цены на материальные ценности по окончанию года.

Особенностью проводимых операций по авансированию закупок необходимых ценностей в предприятиях АПК, которые финансируются в виде кредитов АО РСХБ является то, что они осуществляются, как правило, незадолго до начала сезонных работ, прежде всего, посевных. При этом, как правило, по итогам года происходит изменение цены на закупаемые материальные ресурсы, причём данное изменение может быть достаточно существенным. Соответственно, предприятиям АПК необходимо получение такого кредита, который бы учитывал данный аспект с тем, чтобы закупить материальные ресурсы по цене, которая имелаась на рынке до повышения и до окончания года.

На текущий момент такой кредитный продукт в распоряжении АО РСХБ отсутствует, что требует либо самостоятельного накопления необходимых денежных средств предприятиями АПК, либо кредитования, не учитывающего вышеуказанные особенности, что ведёт к снижению эффективности кредитов для сельскохозяйственных организаций, а также уменьшению полезности АО РСХБ для них.

3) Отсутствие гарантий поставок и выкупа продукции в кредитных договорах и продуктах.

Особенностью сельскохозяйственного производства является то, что данная продукция в значительной степени является продукцией, выращиванием которой могут заниматься широкие слои населения, а также большое количество организаций (при определённой подготовке). В результате этого рынок сельскохозяйственной продукции является рынком с высоким уровнем конкуренции, а также рынком совершенной конкуренции, в результате чего гарантий

по выкупу продукции на нём не даётся. Соответственно, применительно к АО РСХБ складывается ситуация, при которой банк выдаёт кредит на выращивание или производство той или иной сельскохозяйственной продукции, однако, вопрос возможного сбыта, как правило, в кредитных договорах не затрагивается.

Нерациональность данной ситуации состоит в том, что часть видов продукции, которая производится российскими сельскохозяйственными предприятиями, являются биржевыми товарами, в результате чего цены на них объективны, а спрос устойчив. В этой связи логичным является реализация мероприятий, в которых АО РСХБ в качестве одной из мер может рассматривать использование подобной продукции как способа уменьшения возможных объёмов просроченной задолженности или просто гашения возникших обязательств.

В качестве основных направлений совершенствования кредитования реального сектора экономики в АО РСХБ предлагается следующий комплекс мероприятий:

1) Введение обязательного страхования урожая как условия выдачи кредита в виде залога части урожая.

Суть данного мероприятия состоит в следующем:

а) АО РСХБ устанавливает обязательность страхования урожая как обязательное условие выдачи кредита. В качестве страховой компании может выступать дочерняя компания банка – ЗАО СК «РСХБ - Страхование», которая имеет компетенции в соответствующей деятельности;

б) в случае, если компания, которая заключает договор страхования, не имеет возможности оплаты услуг страхования, она может получить страховку за счёт залога дополнительной части своего урожая, получив кредит под данный залог. Данный кредитный продукт (кредит под залог будущего урожая) уже реализован в АО РСХБ. Кроме того, возможным вариантом здесь является оплата за счёт реализации ООО «РСХБ-Факторинг» имеющейся у заёмщика сельскохозяйственной продукции, имеющей высокую ликвидность, например, сои.

Применение такого подхода имеет следующие преимущества для банка:

– снижается вероятность образования просроченной задолженности у банка в связи с неплатежами клиента по кредиту, ввиду гибели его урожая, так как страховая компания возместит издержки;

– у дочерней страховой компании образуется дополнительный доход, а также она получает нового клиента;

– оплата услуг страховой компании, осуществляемая за счёт кредита под залог будущего урожая, либо за счёт реализации факторинговой компании части сельскохозяйственной продукции позволяет разработать новые способы взаимодействия с заёмщиком.

2) Кредитный продукт «Ранний аванс».

Особенностью авансирования, которое проводит АО РСХБ является то, что оно осуществляется для поставок, которые необходимо провести до начала сезонных работ. Значительное количество хозяйств осуществляют такие поставки в январе-марте года, то есть за 2-4 месяца до начала сезонных работ. При этом, ввиду того, что в это время наблюдается значительный спрос на закупаемые ценности – ГСМ, семена и прочие.

В рамках предлагаемого кредитного продукта предполагается авансирование в конце предыдущего сезона закупочных мероприятий, что позволит предприятиям АПК получить материальные ресурсы по более низкой стоимости, так как обычно наценка происходит в конце текущего-начале следующего года. Исходя из данного соображения необходимым условием реализации данного кредитного продукта будет являться дифференцированный график начисления процентов и гашения кредита. Он должен предусматривать, что максимальная стоимость кредита должна приходиться на момент сбора урожая, а в начале данный кредит должен быть наиболее дешёвым с тем, чтобы стимулировать компании АПК, которые его получают, к использованию кредита на закупку необходимых ресурсов. Соответственно, уборка урожая будет вести к тому, что у компаний-получателей такого кредита будут образовываться излишки денежных средств, которые можно пустить на обслуживание и погашение кредита.

С учётом сделанных замечаний нами предлагается следующая схема процентной ставки и порядка гашения кредита, которая учитывает особенности изменения цен накупаемые ресурсы и поступление денежных средств на предприятие-заёмщик, что представлено в таблице 21.

Таблица 21 – Схема начисления процентов по кредиту «Ранний аванс» и гашения кредита

Период	Процентная ставка на период, % годовых	Доля гашения кредита, %
Сентябрь-октябрь	1	5
Ноябрь-январь	2	5
Февраль-апрель	5	10
Май-июнь	8	30
Июль-август	10	50

С учётом представленного графика платежей и процентной ставки её среднее значение составит менее 5 % годовых, а сумма переплаты за весь период составит около 3 %.

Следует также отметить тот факт, что в условиях отсутствия необходимости поставок, возможно, предусмотреть гарантию поставок в пользу компании оплаченных материальных ценностей, что может быть осуществлено с использованием функций «РСХБ-Факторинг», которая может гарантировать такие поставки.

По итогам проведённого в пункте 3.2 исследования сделаем выводы:

1) в качестве основных выявленных недостатков деятельности АО РСХБ по кредитованию реального сектора экономики указаны такие, как отсутствие страхования урожая в кредитных договорах, кредиты на авансирование не учитывают изменения цены на материальные ценности по окончании года, а также отсутствие гарантий поставок и выкупа продукции в кредитных договорах;

2) первым предложенным мероприятием является мероприятие по введению обязательного страхования урожая как условия выдачи кредита в виде залога части урожая. Данное нововведение позволит частично компенсировать потери урожая у предприятий АПК, а банку – снизить потери от невозврата

кредитов. При этом, страховой организацией может выступать «РСХБ-Страхование». Возможна оплата стоимости услуг по страхованию за счёт продажи определённых видов сельскохозяйственной продукции через «РСХБ-Факторинг»;

3) вторым мероприятием является кредитный продукт «Ранний аванс», который предусматривает предоставление авансирования на новый сельскохозяйственный сезон сразу по окончании текущего. Это позволит избежать отрицательного влияния смены календарного года, когда наблюдается пересмотр цен в сторону увеличения. При этом, предполагается дифференцированная от времени процентная ставка и график гашения кредита, увеличивающиеся ближе к концу уборочной. Средневзвешенная ставка по такому кредиту составит 4,92 %, а переплата – 3,41 %, что при росте закупочных цен на материальные ресурсы для нового сельскохозяйственного сезона на 4 % и более делает его выгодным.

3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий

С целью определения перспектив реализации предложенных мероприятий дадим оценку их эффективности:

1) Введение обязательного страхования урожая как условия выдачи кредита в виде залога части урожая.

Дадим оценку экономической эффективности предлагаемого мероприятия. Для этого, будем исходить из следующих посылок:

– страховое покрытие распространяется не более чем на 70 % всего объёма потерь;

– срок планирования мероприятия – 3 года;

– уровень потерь от неблагоприятных погодных условий – 10 %;

– страховая сумма – 5 % от выданных кредитов, распределяемая поровну на денежное страхование, и страхование за счёт залога урожая, либо продажей части сельскохозяйственной продукции;

– уровень рентабельности при залоге урожая или продаже части сельскохозяйственной продукции – 30 %, а также при страховании – 20 %.

Объём портфеля кредитов, на который будет распространяться данное мероприятие, определим в размере 5 % относительно общего объёма выдаваемых в год кредитов АПК, что составит:

$$П = 1300,7 \times 5 \% = 65,035 \text{ млрд. руб.}$$

Эффектами от реализации данного мероприятия будут являться снижение объёмов просроченной задолженности и возможность получения дополнительного процентного дохода на капитал. В качестве ставки при размещении средств примем 4,90 % годовых, что является средней ставкой в 2020 году по кредитам юридическим лицам, а также учтём, что доля кредитов в активах, вложенных в ссудную задолженность составила в банке в этот период 75,9 %.

Результаты расчётов представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Оценка объёмов снижения просроченной задолженности по кредитам АПК и объёмов дополнительных доходов в АО РСХБ

Период	Сумма выданных кредитов накопительно, млн. руб.	Сумма потеря (10 %), млн. руб.	Сумма страхового покрытия (погашение долга), млн. руб.	Сумма средств, которые вложены в кредиты, млн. руб.	Сумма процентных доходов, млн. руб.
1 кв. 2022 г.	5419,6	542,0	379,4	287,9	1,764
2 кв. 2022 г.	10839,2	1083,9	758,7	575,9	5,291
3 кв. 2022 г.	16258,8	1625,9	1138,1	863,8	8,818
4 кв. 2022 г.	21678,3	2167,8	1517,5	1151,8	12,346
Итого 2022 г.	-	-	-	-	28,218
1 кв. 2023 г.	27097,9	2709,8	1896,9	1439,7	15,873
2 кв. 2023 г.	32517,5	3251,8	2276,2	1727,7	19,400
3 кв. 2023 г.	37937,1	3793,7	2655,6	2015,6	22,927
4 кв. 2023 г.	43356,7	4335,7	3035,0	2303,5	26,455
Итого 2023 г.	-	-	-	-	84,655
1 кв. 2024 г.	48776,3	4877,6	3414,3	2591,5	29,982
2 кв. 2024 г.	54195,8	5419,6	3793,7	2879,4	33,509
3 кв. 2024 г.	59615,4	5961,5	4173,1	3167,4	37,037
4 кв. 2024 г.	65035,0	6503,5	4552,5	3455,3	40,564
Итого 2024 г.	-	-	-	-	141,092
Всего	-	-	-	-	253,965

Как видно из таблицы, совокупное снижение просроченной задолженности в результате реализации данного мероприятия составит 4,6 млрд. руб. Кро-

ме того, сумма процентных доходов, которые будут получены АО РСХБ по результатам реализации данного мероприятия составит 254,0 млн. руб., что указывает на то, что данное мероприятие будет выгодным для банка.

Проведём анализ эффективности данного мероприятия с позиций деятельности страховой компании «РСХБ-Страхование» и «РСХБ-Факторинг», которые являются непосредственными участниками, реализующими возможность его проведения в банке. Результаты расчётов представлены в таблице 23.

Таблица 23 – Оценка объёмов доходов «РСХБ-Страхование» и «РСХБ-Факторинг» от реализации страхования урожая в АО РСХБ

Период	Страховая премия накопительно, млн. руб.	Способ страхования		Доходы страховой компании, млн. руб.	Доходы факторинговой компании, млн. руб.	Всего доходов, млн. руб.
		Ден. ср-ва	Залог или продажа с/х продукции			
1 кв. 2022 г.	650,4	325,2	325,2	65,035	97,553	162,588
2 кв. 2022 г.	1300,7	650,4	650,4	65,035	97,553	162,588
3 кв. 2022 г.	1951,1	975,5	975,5	65,035	97,553	162,588
4 кв. 2022 г.	2601,4	1300,7	1300,7	65,035	97,553	162,588
Итого 2022 г.	-	-	-	260,140	390,210	650,350
1 кв. 2023 г.	3251,8	1625,9	1625,9	65,035	97,553	162,588
2 кв. 2023 г.	3902,1	1951,1	1951,1	65,035	97,553	162,588
3 кв. 2023 г.	4552,5	2276,2	2276,2	65,035	97,553	162,588
4 кв. 2023 г.	5202,8	2601,4	2601,4	65,035	97,553	162,588
Итого 2023 г.	-	-	-	260,140	390,210	650,350
1 кв. 2024 г.	5853,2	2926,6	2926,6	65,035	97,553	162,588
2 кв. 2024 г.	6503,5	3251,8	3251,8	65,035	97,553	162,588
3 кв. 2024 г.	7153,9	3576,9	3576,9	65,035	97,553	162,588
4 кв. 2024 г.	7804,2	3902,1	3902,1	65,035	97,553	162,588
Итого 2024 г.	-	-	-	260,140	390,210	650,350
Всего	-	-	-	780,420	1170,630	1951,050

Проведённые расчёты показывают, что совокупные доходы «РСХБ-Страхование» при реализации данного подхода составят 780,4 млн. руб. в 3-летнем периоде, а доходы факторинговой компании – почти 1,2 млрд. руб., что обуславливается большим уровнем рентабельности при данных операциях.

В целом за 3-летний период «РСХБ-Страхование» и «РСХБ-Факторинг» от реализации страхования урожая в АО РСХБ в совокупности получают почти 2

млн. руб. доходов, что свидетельствует об эффективности данного мероприятия не только для банка, но также и для предприятий группы.

2) Кредитный продукт «Ранний аванс».

Оценим экономическую эффективность данного мероприятия. Оценим объём реализации данного кредитного продукта в размере 10 % от размеров общего объёма кредитования сезонных работ. Тогда, плановый объём выданных в рамках кредитного продукта «Ранний аванс» кредитов составит:

$$K = 268,1 \times 10 \% = 26,810 \text{ млрд. руб.}$$

В связи с тем, что рассматриваемый кредитный продукт будет нацелен на краткосрочный период (период закупки необходимых материальных ценностей для проведения сезонных работ), примем срок его реализации в размере 12 месяцев.

При этом, будем использовать для расчётов график предоставления, обслуживания и гашения кредита, который сформирован в пункте 3.2. С учётом вышеизложенных предложений сформируем следующую таблицу 24.

Анализ представленных в данной таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в рамках данного кредитного продукта совокупный объём процентов, которые получит АО РСХБ составит 812,1 млн. руб. При этом, если в начале периода сумма процентов в целом по кредитному портфелю не будет превышать 6 млн. руб., то по итогам 6-11 месяцев объёмы данного показателя составят уже около 100 млн. руб.

При этом, максимальный уровень задолженности по кредиту будет наблюдаться в период с первого по 5 месяц включительно, а далее сумма ссудной задолженности будет снижаться.

Таблица 24 – Оценка эффективности кредитного продукта «Ранний аванс» в АО РСХБ

Период (месяцы)	Остаток ссудной задолженности, млн. руб.			Процентная ставка, % годовых	Сумма полученных процентов, млн. руб.
	На начало периода	На конец периода	Среднее		
Январь	0	13405	6703	1,00	5,585
Февраль	13405	26810	20108	1,00	16,756
Март	26810	26810	26810	2,00	44,683
Апрель	26810	26810	26810	2,00	44,683
Май	26810	26810	26810	2,00	44,683
Июнь	26810	24129	25470	5,00	106,123
Июль	24129	24129	24129	5,00	100,538
Август	24129	24129	24129	5,00	100,538
Сентябрь	16086	16086	16086	8,00	107,240
Октябрь	16086	16086	16086	8,00	107,240
Ноябрь	16086	8043	12065	10,00	100,538
Декабрь	8043	0	4022	10,00	33,513
Итого	–	–	-		812,120

Максимальная сумма процентов, которые будет получать банк, будет приходиться на период с 6 по 11 месяцы, то есть на период, когда будет начало посевной и вплоть до окончания сельскохозяйственного сезона. При этом, погашение кредита будет осуществляться за счёт старого урожая в период начала сезона, и нового урожая – к концу сезона.

На основании проведённых расчётов сформируем следующую таблицу 25, в которую сведём результаты расчётов.

Таблица 25 – Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Мероприятия	Срок, лет	Привлекаемые организации группы	Вид эффекта	Сумма эффекта, млн. руб.
Введение обязательного страхования урожая как условия выдачи кредита в виде залога части урожая	3	РСХБ-Страхование	Доход	780,4
		РСХБ-Факторинг	Доход	1170,6
		По банку	Процентные доходы	254,0
			Снижение просроченной задолженности	4552,5
Кредитный продукт «Ранний аванс»	1	РСХБ-Факторинг	Процентные доходы	812,1
		По банку	Рост кредитного портфеля	26810,0

Основные показатели эффективности деятельности АО РСХБ по итогам данных мероприятий представлены в таблице 26.

Таблица 26 – Изменение показателей эффективности АО РСХБ по итогам предложенных мероприятий

Показатель	До реализации мероприятий	После реализации мероприятий	Изменение
Рентабельность активов, %	0,16	0,25	+0,09
Средняя процентная ставка, % годовых	8,65	8,61	-0,04
Уровень просроченной задолженности по основному долгу, %	5,37	5,18	-0,19

Как видно из таблицы, по результатам мероприятий, возможно, ожидать роста рентабельности активов на 0,09 %, снижения уровня просроченной задолженности по основному долгу на 0,19 % и небольшого снижения уровня процентной ставки на 0,04 % годовых.

По итогам проведённого в пункте 3.3 исследования сделаем следующие выводы:

1) рамках мероприятия по введению обязательного страхования урожая как условия выдачи кредита в виде залога части урожая увеличение объёмов процентных доходов банка составит 254 млн. руб. Кроме того, будет достигнуто снижение объёмов просроченной задолженности на 4,6 млрд. руб. Наряду с этим 780,4 млн. руб. дохода будет приходиться на доходы страховой компании, а по факторинговой компании дополнительные доходы составят почти 1,2 млрд. руб.;

2) при реализации кредитного продукта «Ранний аванс» ожидается получение дополнительно 812,1 млн. руб. процентных доходов, а также увеличение кредитного портфеля на сумму до 26,8 млрд. руб. в течение срока авансирования.

По итогам проведённого в главе 3 исследования сделаем следующие выводы обобщающего характера по кредитованию реального сектора экономики АО РСХБ:

1) банк сегментирует своих клиентов на фермеров, предприятия малого и микробизнеса, а также на группу средних и крупных предприятий. Условия кредитования фермеров приближены к потребительскому кредитованию, однако, отражают специфику хозяйствующих субъектов, предполагая такие виды кредитования, как инвестиционное, овердрафтное, ипотечное и другие. Предприятия малого и микро-бизнеса кредитуются в рамках схожих по условиям программ, однако, в их отношении используются индивидуализация процентной ставки. При кредитовании предприятий среднего и крупного бизнеса задаются лишь наиболее общие условия, их конкретизация осуществляется в применении к конкретным заёмщикам. По данным организациям банк располагает значительным количеством кредитных продуктов, которые разделены на инвестиционные кредиты, на текущие цели, на финансирование ВЭД и льготные кредиты;

2) банком наращивается кредитный портфель по предприятиям реального сектора экономики, который составил 1,9 трлн. руб., а также по кредитам АПК в размере 1,5 трлн. руб. Ежегодный объём кредитного авансирования сельхозработ составляет 0,2-0,3 трлн. руб., общее количество кредитов, выдаваемых сельхозпроизводителям составляет около 0,5 млн. ед. Тенденцией периода является наращивание объёмов выдачи, которая составила в 2020 году 1,3 трлн. руб., ввиду того, что 3/4 всего объёма кредитов являются краткосрочными;

3) основными выявленными недостатками деятельности АО РСХБ являются отсутствие страхования урожая в кредитных договорах, кредиты на авансирование не учитывают изменения цены на материальные ценности по окончании года, а также отсутствие гарантий поставок и выкупа продукции в кредитных договорах. Первым предложенным мероприятием является введение обязательного страхования урожая, а в качестве второго – предоставление кредита на авансирование закупки материалов для начала сельскохозяйственного сезона в конце предыдущего, что снизит риски, связанные с резким ростом стоимости данных материалов по концу года;

4) мероприятие по обязательному страхованию урожая в рамках кредит-

ных договоров АО РСХБ позволит получить 254 млн. руб. процентных доходов банку, а также почти 2,0 млрд. руб. компаниям группы – «РСХБ-Страхование» и «РСХБ-Факторинг». По второму мероприятию ожидается поступление 812 млн. руб. процентных доходов, при взвешенной ставке менее 5 % годовых и переплате 3,41 % годовых. Данные расчёты указывают на эффективность предложенных мероприятий.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Реальный сектор экономики представляет собой совокупность отраслей, которые осуществляют производство продукции, продажу товаров, работ и услуг, и составляет основу экономической системы государства, позволяя удовлетворять своей деятельностью наиболее насущные потребности граждан и организаций страны.

Реальный сектор экономики может быть разделён на два сегмента – отрасли, ориентированные на внешний и внутренний рынок. Они характеризуются противоположными потребностями, что требует соблюдения баланса их интересов. В качестве основных особенностей реального сектора экономики выступают существенный срок операционного цикла, зависимость от мировых цена сырья и от его наличия, значительные сроки развития отраслей, существование олигополий в основных отраслях, высокая потребность в заёмном капитале для инвестиций, высокий уровень конкуренции с иностранными фирмами в рамках одной отрасли.

Реальный сектор экономики в современных условиях неотделим от финансового, причём финансовый сектор выступает поставщиком ресурсов для реального сектора. Более того, вопросы обеспечения экономической безопасности реального сектора экономики не могут быть решены без привлечения финансового сектора, так как последний имеет возможности по быстрому предоставлению необходимых ресурсов, что позволяет сохранить суверенитет и защитить страну и государство. Основными целями кредитования реального сектора экономики выступают увеличение эффективности оборота средств такими предприятиями, рост эффективности использования имеющихся у них финансовых ресурсов, получение доходов банками, стимулирование инновационной деятельности.

Ограничивают банковское кредитование реального сектора экономики такие факторы, как нестабильность экономики, отсутствие ликвидных залогов, высокий уровень риска вложений, наличие существенной задолженности пред-

приятий по уже выданным кредитам.

Основными этапами процесса банковского кредитования реального сектора экономики выступают привлечение клиентов и их консультация, формирование пакета документов и проверка сведений о клиенте, проверка клиента функциональными службами банка, кредитный анализ, формирование кредитного заключения, вынесение решения, подписание кредитного договора, выдача и сопровождение кредита. Потребности реального сектора экономики РФ привели к росту объемов кредитования и увеличению ссудной задолженности. При этом, если по кредитам в рублях наблюдался устойчивый рост с 21,3 до 33,1 трлн. руб., то по кредитам в иностранной валюте наблюдалось существенное колебание объемов кредитования, что обуславливается слабой доступностью таких кредитов ввиду сложности получения под них иностранной валюты. Тем не менее, в целом объем ссудной задолженности по кредитам реальному сектору экономики вырос в периоде с 35 до 45 трлн. руб. в 2016-2020 гг.

Ввиду снижения уровня риска в экономике РФ, наблюдается уменьшение уровня просроченной задолженности с 8 % до 6,4 % по рублям и в целом с 6 % до 5 %. Уровень просроченной задолженности по кредитам в иностранной валюте для предприятий реального сектора экономики составил от 2 % до 3 %. Снижению рисков кредитования реального сектора экономики РФ способствовало постепенное сокращение уровня процентных ставок. По кредитам в рублях они сократились с 14 % до 7 % годовых, по кредитам в долларах и евро – с 7 % до 4-5 % годовых. При этом, около половины всего объема кредитов выдается на срок 3 года и более, что обуславливается потребностями реального сектора экономики РФ в длинных ресурсах.

АО «Россельхозбанк» в текущих условиях является одним из крупнейших универсальных банков с государственным участием. Основным направлением деятельности является кредитование агропромышленного комплекса, а также сельского населения. При этом, банк имеет достаточно высокие темпы развития, однако, при этом требует значительной поддержки со стороны государства, а также характеризуется низким уровнем показателей рентабельности.

Основным источником финансовых ресурсов в банке являются средства клиентов, которые формируют до 80 % всего объема привлечения. Вместе с этим, существенные объемы привлекаемых ресурсов приходятся на долговые ценные бумаги. Значительны объемы средств кредитных организаций, что обуславливается как размерами банка, так и наличием у него государственной поддержки.

Основным видом активов в банке выступает ссудная задолженность, ввиду того, что кредитование является основным направлением деятельности банка. Наряду с этим банком активно вкладываются излишки ресурсов в ценные бумаги, доход по которым формируется в виде изменения справедливой стоимости.

Отрицательным фактором деятельности банка выступает снижение объемов его собственного капитала в целом за период, что наблюдается на фоне значительного увеличения средств участников (акционеров). Основной причиной снижения объемов собственных средств является значительный объем убытков, что обуславливается спецификой работы банка – кредитованием сельскохозяйственных производителей.

В целом по АО «Россельхозбанк» наблюдается увеличение размеров кредитного портфеля. При этом, основными заёмщиками у банка являются организации (юридические лица), на которых приходится более 80 % ссудной задолженности. Доля населения в структуре кредитного портфеля растёт, и на конец периода составляет 18 %.

Основной тенденцией в банке выступает снижение уровня процентных ставок, что обуславливается общим снижением ставок в экономике РФ. Так, составляя на начало периода 10,48 % годовых, на конец она стала составлять 9,86 % годовых. При этом, существует значительный уровень специфики в уровне процентных ставок. Наименьший уровень фиксируется по индивидуальным предпринимателям, наибольший – по физическим лицам. Уровень ставки по организациями – промежуточный, однако, ближе к ставке по кредитам индивидуальным предпринимателям.

Несмотря на более низкий уровень ставок по кредитам юридическим ли-

цам, наименьший уровень просроченной задолженности приходится на кредиты населению. Наибольший уровень просроченной задолженности приходится на кредиты индивидуальным предпринимателям, так как они несут не только предпринимательские риски, но также и риски, характерные для физических лиц.

АО РСХБ осуществляет сегментирование своих клиентов по размерам их бизнеса. Банком выделяются такие сегменты, как фермеры, малый и микро-бизнес, а также средние и крупные предприятия и организации. Приоритет в кредитовании отдаётся сельскохозяйственным организациям. Кредитные продукты для фермеров существенным образом приближены к кредитованию населения, однако учитывают и специфику хозяйственной деятельности данных лиц. Она состоит в возможности предоставления овердрафтов, инвестиционных кредитов, ипотеки и прочих. При этом, общих условий к заёмщику банк для данной категории не устанавливает. Кредитные продукты для предприятий малого и микро-бизнеса предполагают индивидуализацию условий, особенно в части кредитной ставки, а в рамках кредитования среднего и крупного бизнеса банком задаются лишь общие условия, конкретизируемые в кредитном договоре.

Проведённый анализ деятельности АО РСХБ по кредитованию реального сектора экономики показал, что ссудная задолженность банка на 3/4 формируется из кредитов АПК. При этом, банк выделяет 0,2-0,3 трлн. руб. на сезонные работы, основными получателями кредитных ресурсов банка являются предприятия сельского хозяйства, либо связанные с ним, а также КФХ и лица, живущие в сельской местности. Банк наращивает объёмы выдачи кредитов, а ежегодное количество их выдачи составляет 0,4-0,5 млн. ед.

В качестве основных выявленных недостатков деятельности АО РСХБ по кредитованию реального сектора экономики указаны такие, как отсутствие страхования урожая в кредитных договорах, кредиты на авансирование не учитывают изменения цены на материальные ценности по окончании года, а также отсутствие гарантий поставок и выкупа продукции в кредитных договорах.

Первым предложенным мероприятием является мероприятие по введению обязательного страхования урожая как условия выдачи кредита в виде залога части урожая. Данное нововведение позволит частично компенсировать потери урожая у предприятий АПК, а банку – снизить потери от невозврата кредитов. При этом, страховой организацией может выступать «РСХБ-Страхование». Возможна оплата стоимости услуг по страхованию за счёт продажи определённых видов сельскохозяйственной продукции через «РСХБ-Факторинг».

Вторым мероприятием является кредитный продукт «Ранний аванс», который предусматривает предоставление авансирования на новый сельскохозяйственный сезон сразу по окончании текущего. Это позволит избежать отрицательного влияния смены календарного года, когда наблюдается пересмотр цен в сторону увеличения. При этом, предполагается дифференцированная от времени процентная ставка и график гашения кредита, увеличивающиеся ближе к концу уборочной. Средневзвешенная ставка по такому кредиту составит 4,92 %, а переплата – 3,41 %, что при росте закупочных цен на материальные ресурсы для нового сельскохозяйственного сезона на 4 % и более делает его выгодным.

В рамках мероприятия по введению обязательного страхования урожая как условия выдачи кредита в виде залога части урожая увеличение объёмов процентных доходов банка составит 254 млн. руб. Кроме того, будет достигнуто снижение объёмов просроченной задолженности на 4,6 млрд. руб. Наряду с этим 780,4 млн. руб. дохода будет приходиться на доходы страховой компании, а по факторинговой компании дополнительные доходы составят почти 1,2 млрд. руб. При реализации кредитного продукта «Ранний аванс» ожидается получение дополнительно 812,1 млн. руб. процентных доходов, а также увеличение кредитного портфеля на сумму до 26,8 млрд. руб. в течение срока авансирования.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдрахманова, А. О. Организация кредитного процесса коммерческими банками юридических лиц / А. О. Абдрахманова // Управление инвестициями и инновациями. – 2017. – № 2. – С. 5-8.
- 2 Алексеева, Д. Г. Банковское кредитование / Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 128 с.
- 3 Алексеева, Д. Г. Осуществление кредитных операций: банковское кредитование / Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 128 с.
- 4 Алексеенко, А. А. Проблемы кредитования предприятий коммерческими банками в России / А. А. Алексеенко // Ростовский научный журнал. – 2018. – № 12. – С. 161-167.
- 5 Алентьева, Н. В. Банковское кредитование в развитии реального сектора экономики / Н. В. Алентьева // Реальный сектор экономики: проблемы и перспективы развития : материалы всероссийской (национальной) конференции, Орел, 28 марта 2019 года. – Орел: Орловский государственный аграрный университет имени Н.В. Парахина, 2019. – С. 22-27.
- 6 Ахметова, Г. Т. Формы и функции краткосрочного кредитования предприятий, их особенности / Г. Т. Ахметова, Ш. Б. Сисенгалиева, Ж. Б. Хамидуллина // Актуальные научные исследования в современном мире. – 2019. – № 2-6. – С. 58-68.
- 7 Балуев, Д.С. Недостаточный объем инвестиций в реальный сектор экономики как угроза экономической безопасности / Д.С. Балуев // Правовые, социально-экономические, психологические аспекты обеспечения национальной безопасности : Материалы IV Всероссийской с международным участием студенческой научно-практической конференции, Пермь, 16 мая 2019 года / Отв. ред. Н.В. Голохвастова. – Пермь: Прикамский социальный институт, 2019. – С. 245-251.
- 8 Банковское дело в 2 ч. Часть 1 / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О.

С. Рудакова, Н. В. Сергеева ; под ред. Н. Н. Мартыненко. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 217 с.

9 Банковское дело в 2 ч. Часть 2 / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 368 с.

10 Банковское дело в 2 ч. Часть 1 / В. А. Боровкова [и др.] ; под ред. В. А. Боровковой. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 422 с.

11 Васина, Е. И. О содержании понятия «Реальный сектор экономики» / Е. И. Васина // Научный альманах. – 2016. – № 2-1(16). – С. 116-121.

12 Власова, Н. И. Финансово-кредитная поддержка предприятий сельскохозяйственного сектора / Н. И. Власова, Т. Г. Лазарева // Теория и практика современной аграрной науки : Сб. IV национальной (всероссийской) научной конференции с международным участием, Новосибирск, 26 февраля 2021 года / Новосибирский государственный аграрный университет. – Новосибирск: Издательский центр Новосибирского государственного аграрного университета "Золотой колос", 2021. – С. 1088-1091.

13 Воробьева, И. Г. Кредитование предприятий малого и среднего предпринимательства: проблемы и перспективы / И. Г. Воробьева, Ю. Р. Ларина // Инновационные технологии в машиностроении, образовании и экономике. – 2018. – Т. 14. – № 1-2. – С. 82-84.

14 9 Галата, В.В. К вопросу о сущности кредитного портфеля коммерческого банка / В.В. Галата // MODERN SCIENCE. – 2019. – №5-1. – С. 100-103.

15 Галухин, А. В. Пути совершенствования кредитования реального сектора экономики / А. В. Галухин // Проблемы развития территории. – 2018. – № 6. – С. 162-171.

16 Голубир, Я. С. Анализ кредитования реального сектора экономики в РФ / Я. С. Голубир, Л. С. Голубир // Современное научное знание: теория, методология, практика : Сборник научных трудов по материалам XI Международной научно-практической конференции, Смоленск, 30 декабря 2019 года. – Смоленск: Международный научно-информационный центр "Наукосфера", 2019. – С. 90-95.

17 Горьковенко, Н. А. Обеспечение экономической безопасности реального сектора экономики / Н. А. Горьковенко, А. А. Коняхина // Право, экономика и управление: теория и практика : Сб. материалов Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Чебоксары, 11 апреля 2020 года. – Чебоксары: ООО «Издательский дом «Среда», 2020. – С. 15-18.

18 Давлетбакова, А. Ф. Процесс кредитования предприятий на примере ПАО Сбербанк / А. Ф. Давлетбакова, А. Д. Касатов // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. – 2019. – № 1. – С. 134-138.

19 Донецкова, О.Ю. Современные особенности банковского кредитования реального сектора экономики / О.Ю. Донецкова // Синергия. – 2017. – №1. – С. 64-70.

20 Евчак, А. М. Анализ характера влияния финансового сектора мировой экономики на динамику реального сектора / А. М. Евчак, Н. И. Диденко // Вестник Самарского муниципального института управления. – 2019. – № 1. – С. 102-109.

21 Журавлева, Т. В. Роль потребительского кредита в развитии реального сектора экономики / Т. В. Журавлева, Д. А. Егорова // Вопросы устойчивого развития общества. – 2020. – № 3-1. – С. 181-192.

22 Зиятдинов, И. Т. Совершенствование процесса кредитования предприятий малого и среднего предпринимательства / И. Т. Зиятдинов // Синергия Наук. – 2017. – № 15. – С. 143-148.

23 Иванов, В. В. Особенности банковского кредитования предприятий агропромышленного комплекса / В. В. Иванов, С. И. Михопарова // American Scientific Journal. – 2017. – № 12. – С. 34-35.

24 Исаева, С. Х. Роль потребительского кредита в развитии реального сектора экономики / С. Х. Исаева, З. А. Казимагомедова // Матрица научного познания. – 2019. – № 6. – С. 148-152.

25 Коваль, В. А. Значение кредитования в развитии предприятий агропромышленного комплекса / В. А. Коваль // Подольский научный вестник. –

2019. – № 4(12). – С. 18-22.

26 Кредитование предприятий малого бизнеса: теория и практика / Г. А. Бунич, Ю. А. Ровенский, Э. И. Абдюкова, А. А. Сысоева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017. – 151 с.

27 Кулеша, В. В. Современное состояние кредитования реального сектора экономики банками в России / В. В. Кулеша // Евразийская экономическая конференция : сборник статей II Международной научно-практической конференции, Пенза, 23 мая 2018 года / Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение», 2018. – С. 91-93.

28 Кулумбетова, Д. Б. Современные тенденции банковского кредитования реального сектора экономики / Д. Б. Кулумбетова, Б. Б. Дуйсенбаева, А. Ж. Сугурова // Экономика и управление: научно-практический журнал. – 2019. – № 6. – С. 76-81.

29 Лаврушин, О.И. Банковское дело: современная система кредитования / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко ; под ред. О.И. Лаврушина. – М. : КНОРУС, 2018. – 264 с.

30 Ларина, О. И. Банковское дело. Практикум / О. И. Ларина. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 234 с.

31 Лебедева, П. О. Особенности развития реального сектора экономики России / П. О. Лебедева // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2019. – № 1. – С. 115-118.

32 Лысенко, В.О. Система показателей для определения возможности (невозможности) кредитования юридического лица / В.О. Лысенко, Л.Н. Чайковская // Материалы студенческой научной конференции за 2020 год : В 2 частях, Воронеж, 25–26 февраля 2020 года / под общ. ред. проф. О.С. Корнеевой; Воронеж. гос. ун-т инж. технол. – Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2020. – С. 119-125.

33 Максименко, В. А. Особенности банковского кредитования предприятий реального сектора экономики / В. А. Максименко, Е. А. Косовцев, Д. Г. Кулакова // Ключевые элементы развития человеческого потенциала, экономи-

ки и обеспечения экономической безопасности : Сборник статей участников Международной научно-практической конференции V Уральского вернисажа науки и бизнеса, Челябинск, 16 марта 2018 года / Под общей редакцией Е.П. Велихова. – Челябинск: Челябинский государственный университет, 2018. – С. 169-173.

34 Маренков, Н.Л. Банковское дело / Н.Л. Маренков. – М.: Изд. центр ЕАОИ, 2017. – 404 с.

35 Меркулова, Н. С. Современное состояние и тенденции развития реального сектора экономики РФ / Н. С. Меркулова, К. Ю. Ворфоломеева // Вектор экономики. – 2021. – № 1. – С. 34.

36 Муртазалиева, П.М. Практика кредитования юридических лиц в коммерческом банке / П.М. Муртазалиева // Финансовые инструменты регулирования социально-экономического развития регионов : Сб. материалов V Всероссийской (национальной) научно-практической конференции, Махачкала, 16–17 сентября 2020 года. – Махачкала: ООО «АЛЕФ», 2020. – С. 113-116.

37 Новоселов, Е. Ю. Понятие и механизм кредитования физических лиц / Е. Ю. Новоселов, Г. В. Исаева // Современные проблемы экономики : Сборник трудов научной студенческой конференции, Новосибирск, 17–18 декабря 2019 года. – Новосибирск: Новосибирский государственный аграрный университет, 2019. – С. 98-101.

38 Пантелеев, Д. С. Влияние банковского кредитования на реальный сектор экономики России / Д. С. Пантелеев // Современная наука: актуальные вопросы, достижения и инновации : сб. статей II Международной научно-практической конференции. В 4 частях, Пенза, 05 июня 2018 года / Отв. ред. Гуляев Г.Ю. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение», 2018. – С. 204-205.

39 Перевезенцева, Е. В. Особенности функционирования и современное состояние реального сектора экономики России / Е. В. Перевезенцева // Экономическая безопасность личности, общества, государства: проблемы и пути обеспечения : Материалы ежегодной всероссийской научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 05 апреля 2019 года / Сост. Н.В. Мячин. – СПб.:

Санкт-Петербургский университет МВД РФ, 2019. – С. 262-265.

40 Попов, М. В. Актуальные проблемы банковского кредитования реального сектора экономики / М. В. Попов, Д. А. Трифонов // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2018. – № 2(71). – С. 156-161.

41 Развод, А. А. Анализ рынка кредитования юридических лиц коммерческими банками в России / А. А. Развод // Современное состояние и перспективы развития национальной финансово-кредитной системы : Сборник материалов III Международной научной конференции студентов специалитета, бакалавриата и магистратуры, Воронеж, 30 ноября 2018 года / Под редакцией С.П. Федосовой. – Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2019. – С. 53-56.

42 Рахманова, С. К. Особенности кредитования предприятий малого бизнеса в коммерческих банках / С. К. Рахманова, Л. Е. Зернова // Экономика сегодня: современное состояние и перспективы развития (Вектор-2018) : материалы Всероссийской научной конференции молодых исследователей, Москва, 23 мая 2018 года / Министерство образования и науки Российской Федерации; Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство). – М.: ФГБОУ ВО «Российский государственный университет имени А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство)», 2018. – С. 71-74.

43 Рябина, Э. Н. Реальный сектор экономики Чувашской Республики: оценка и факторы повышения его финансовой устойчивости / Э. Н. Рябина, М. Ю. Митрофанова // Общество: политика, экономика, право. – 2017. – № 12. – С. 92-96.

44 Селютина, Е. О. Кредитование юридических лиц в Российской Федерации: Ключевые тенденции на современном этапе / Е. О. Селютина // Инновационный потенциал развития общества: взгляд молодых ученых : сборник научных статей Всероссийской научной конференции перспективных разработок, в 2 - х томах, Курск, 01 декабря 2020 года. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2020. – С. 158-160.

45 Славин, Н. С. Особенности банковского кредитования юридических лиц в современных условиях российской экономики / Н. С. Славин // Экономические науки. – 2019. – № 179. – С. 125-127.

46 Сурнина, К. С. Роль и проблемы участия коммерческих банков в развитии реального сектора экономики РФ / К. С. Сурнина, И. С. Мосина // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики : Труды XVIII Всероссийской с международным участием научно-практической конференции, Симферополь-Гурзуф, 24–26 октября 2019 года / под ред. Н.В. Апатовой. – Симферополь-Гурзуф: ИП Зуева Т.В., 2019. – С. 195-197.

47 Тенишева, А. В. Кредитование юридических лиц / А. В. Тенишева, И. В. Лисицына // Современные проблемы управления финансами компаний и финансовых институтов : сборник материалов Всероссийской заочной научно-практической конференции, Чебоксары, 10 апреля 2018 года. – Чебоксары: Чебоксарский кооперативный институт (филиал) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации "Российский университет кооперации", 2019. – С. 382-387.

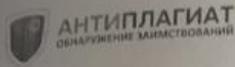
48 Травкина, Е. В. Современное состояние и пути развития рынка кредитования предприятий малого бизнеса / Е. В. Травкина // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2019. – № 3. – С. 172-175.

49 Фероян, В. Г. Понятие кредитования юридических лиц и виды выдаваемых кредитов в коммерческом банке / В. Г. Фероян // Научный электронный журнал Меридиан. – 2020. – № 5. – С. 456-458.

50 Формы и функции краткосрочного кредитования предприятий, их особенности / М. С. Дарискалиева, А. С. Идельбаева, Ж. Б. Хамидуллина, Ш. Б. Сисенгалиева // Наука и мир. – 2020. – Т. 1. – № 2(78). – С. 39-44.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований



СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

Амурский государственный университет

ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ ANTIPLAGIAT.VUZ

Автор работы: Недбай Елизавета Владимировна
Самоцитирование
рассчитано для: Недбай Елизавета Владимировна
Название работы: ВКР Недбай Е.В.
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение:

РЕЗУЛЬТАТЫ

■ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ КОРРЕКТИРОВАЛСЯ: НИЖЕ ПРЕДСТАВЛЕНЫ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ ДО КОРРЕКТИРОВКИ

ЗАЙМСТВОВАНИЯ	22.37%	ЗАЙМСТВОВАНИЯ	22.37%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	66.37%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	66.37%
ЦИТИРОВАНИЯ	11.27%	ЦИТИРОВАНИЯ	11.27%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 08.06.2021

ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 08.06.2021 02:27

Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НББ; Перефразирование по eLIBRARY.RU; Перефразирование по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; СМИ России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Самойлова Елена Алексеевна
ФИО проверяющего

Дата подписи: 08.06.2021

Подпись проверяющего



Чтобы убедиться
в подлинности справки, используйте QR-код,
который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Предоставленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.