УДК: 331.16:658.14.012.2

Радченко Н.Г., к.е.н доцент.

Лисяков М.С., магістр

Таврійський державний агротехнологічний університет

УДОСКОНАЛЕННЯ ПРОЦЕСУ СТРУКТУРУВАННЯ КРЕДИТУ ДЛЯ СІЛЬСЬКОГОСПОДАРСЬКИХ ПІДПРИЄМСТВ

**Анотація.** У статті проаналізовано сучасний стан кредитних відносин у галузі сільського господарства; визначені основні напрями удосконалення процесу структурування кредиту для сільськогосподарських підприємств; запропоновано нові підходи до визначення строку надання кредиту, рівня відсоткової ставки та авансового платежу; обґрунтовано пропозиції щодо вдосконалення платіжного календаря.

**Ключові слова**:кредитування сільськогосподарських підприємств,структурування кредиту, строк кредиту, відсоткова ставка, авансовий платіж, платіжний календар.

**Постановка проблеми.** Протягом багатьох років в Україні актуальною залишається проблема кредитування сільськогосподарських підприємств. Незважаючи на те, що сільськогосподарські підприємства мають постійний та значний попит на кредитні ресурси, цей попит задовольняється у мінімальних обсягах. За даними НБУ [7], питома вага сільськогосподарської галузі у загальній структурі кредитних вкладень за останні роки становила лише 5-7%. Обмежене кредитування підприємств пов’язано з багатьма причинами: високий ризик неповернення кредитів, відсутність ліквідної застави, низький фінансовий стан. Проблемою є також недостатня інформаційна, правова, нормативна і методична база кредитування сільського господарства. Головною проблемою недоступності кредитів для сільськогосподарських товаровиробників є висока вартість останніх.

За І. А. Бланком [2, с. 311], критерієм економічної ефективності використання кредиту є наступна умова: рівень процентної ставки по кредиту повинен бути нижче рівня рентабельності господарських операцій, для здійснення яких він залучається.

Розмір процентних ставок коливається від 21,69% до 25,78% по короткострокових кредитах; від 21,17% до 24,33% – по довгострокових позиках. За даними Міністерства аграрної політики України [8], можна стверджувати, що не всі регіони, а тим більше, окремі сільськогосподарські виробники спроможні виконати умову, запропоновану І.А. Бланком. Отже, сільськогосподарські виробники потребують істотно інших кредитних ресурсів і насамперед іншої методики з розрахунку вартості кредиту.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Питання вартості сільськогосподарських кредитів досліджувалось багатьма вітчизняними науковцями. Найбільш відомі серед них праці М.Я.Дем’яненко, О.Є.Ґудзь, П.А.Лайко, Н.С.Кручок, В.М. Алексійчука, Г.І.Пиріг, С.М.Колотухи, О.О.Непочатенко, А.В. Сомик, Калашникова Т. В. та ін. У роботах наведених авторів міститься значний обсяг як теоретичної, так і практичної інформації щодо даної проблематики, поряд з тим, багато питань цієї важливої проблеми залишаються недостатньо опрацьованими.

**Формулювання цілей статті.** Метою написання статті є розробка пропозицій з удосконалення процесу структурування кредиту з метою зниження його вартості для сільськогосподарських підприємств.

**Виклад основного матеріалу.** Основними факторами впливу на вартість кредитних продуктів банків виступають облікова ставка НБУ та процентна ставка за депозитами. З початку 2015 року відбулося підвищення облікової ставки майже у 2 рази (з 17,2% до 30,0%), депозитна ставка також мала тенденцію до зростання (з 15% до 24,7%) [7]. Слід зазначити, що на сучасному етапі в умовах фінансової, економічної та політичної кризи в Україні очікувати на зниження цих показників не варто.

Підвищення вартості кредитних ресурсів відбувається з одночасним зменшенням кількості банківських установ, що пропонують свої продукти. У таблиці 1 представлено асортимент кредитних продуктів для сільськогосподарських підприємств та основні умови кредитування: коефіцієнт покриття; строк кредитування; відсоткова ставка та метод погашення кредиту.

Таблиця 1

Асортимент кредитних продуктів для сільськогосподарських підприємств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Обсяг кредиту/ ціна залогу,% | Банк | Реальна ставка в національній валюті,% | | | Метод погашення кредиту |
| 1 рік | 3 роки | 5 років |
| 80% | Райффайзен Банк Аваль | 22,77% | 21,58% | 21,33% |  |
| 70% | Credit Agricole | 23,85-24,85% | 23,65% |  | класична схема |
| 70% | Укрєксимбанк (придбання с/г техніки, аванс - 15%) | 23,72% | 23,84% | 23,86% | класична схема |
| 70% | Киевская Русь | 21,89-23,89% | 21,29%;23,29% | 21,17% |  |
| 70% | Перший Український Міжнародний Банк | 26,21% | 25,39% |  |  |
| 65% | ОТП Банк | 25,78% | 24,58% | 24,33% |  |
| 60% | UniCredit Bank | 24,85% |  |  | класична схема |
| 50% | Ощадбанк | 24,78% | 23,58% |  |  |
| 50% | Укргазбанк (придбання нової агротехніки) | 21,69% | 21,59% | 21,34% |  |

Джерело доступу: <http://www.prostobiz.ua/>

Як бачимо, найбільшу пропозицію мають Райффайзен Банк Аваль, Укрексімбанк, Киевская Русь, ОТП Банк та Укргазбанк.

На базі проведеного аналізу нами було розроблено ряд пропозицій, врахування яких дозволить зробити кредитні ресурси більш доступними для підприємств сільськогосподарської галузі.

1. Термін сплати зобов’язань. Враховуючи фактор сезонності у виробництві сільськогосподарської продукції необхідно розробити платіжний календар, що враховував би сезонні зміни платоспроможності підприємств. За основу такого розрахунку пропонуємо використати календар зі сплати єдиного податку, що наведений у таблиці 2. Таким чином пік виплат припадає на період що характеризується найбільшим рівнем дохідності сільськогосподарських підприємств. Також можна надавати сільськогосподарським підприємствам право самостійно обирати період сплати річних зобов’язань – від одного платежу наприкінці року до щомісячної фіксованої ренти.

2. Строк надання кредиту. Розрахунок тривалості кредиту необхідно проводити на основі чистого прибутку за останні роки. Строк кредиту повинен становити термін, за який підприємство створює такий розмір прибутку, що в два рази перевищує суму кредиту. Зобразимо це математично:

(1)

Таблиця 2

Пропозиція щодо вдосконалення платіжного календарю

|  |  |
| --- | --- |
| Період | Обсяг коштів, що сплачується, у відсотковому виражені від загальної суми коштів, що підлягають сплаті. |
| І квартал | 10 % |
| ІІ квартал | 10 % |
| ІІІ квартал | 50 % |
| ІV квартал | 30 % |

Джерело: запропоновано автором

де, ЧП - чистий прибуток;

СК – сума кредиту.

Виходячи з даної рівності виведемо формулу для розрахунку строку кредиту:

Тобто, якщо підприємство, яке за останні 3 роки мало середній чистий прибуток у розмірі 50 тис. грн., планує залучити кошти на придбання техніки у розмірі 100 тис. грн., то період кредитування для такого підприємства повинен становити не менше 4 років. Для підприємств, чистий прибуток яких за останній рік перевищує суму кредиту в 2 рази, пропонуємо встановлювати термін кредити за погодженням з установою банку, але не менше ніж на 1 рік.

3. Відсоткова ставка. Відсоткова ставка повинна відповідати наступним умовам:

1) відсоткова ставка повинна відповідати рівню рентабельності підприємства;

2) відсоткова ставка не повинна бути менше ніж ставка, яка формує рівень беззбитковості для банка за цим кредитним продуктом.

3) відсоткова ставка не повинна перевищувати ставку, що розрахована з середнього показнику рентабельності у галузі (рис.1).

Рентабельність

Рентабельність

Рис. 1 Визначення рівня відсоткової ставки

З рисунку 1 видно, що для підприємств, які мають рентабельність вищу за середню рентабельність в галузі (Rсер), відсоткова ставка дорівнює середньому рівню рентабельності в галузі (r = Rсер) - ІІІ сектор. Для підприємств, які мають відсоткову ставку нижчу за середню в галузі, але вищу ніж відсоткова ставка, що формує рівень беззбитковості для банківських установ (Rмін), відсоткова ставка розраховується виходячи з рентабельності підприємства ( r = Р) – ІІ сектор. Для підприємств, рентабельність яких нижча за мінімально можливу ставку для банківських установ, відсоткова ставка буде дорівнювати (r = Rмін) - І сектор.

Це можливо лише за умови високої та середньої рентабельності підприємств та ефективної державної підтримки. Державна підтримка може мати форму податкових пільг для підприємств з низькою рентабельністю за умов отримання інвестиційного кредиту за ставкою, що перевищує рівень рентабельності підприємства. Держава може також компенсувати втрати фінансових установ за надання кредитів у розмірі відсоткової ставки менше, ніж відсоткова ставка, що забезпечує рівень беззбитковості, у вигляді податкових пільг або прямого повернення коштів. Найбільш раціональним напрямком державної підтримки сільськогосподарських підприємств з низьким рівнем рентабельності, на нашу думку, є надання таким підприємствам кредитів від органів державної влади у вигляді субвенцій органів місцевого самоврядування та/або кредитного забезпечення від державних банків, що мають неприбутковий характер за даним видом кредитування.

4. Комісія, авансовий платіж та страхування. Розмір комісії пропонується залишити на розгляд фінансової установи, що видає кредит, з огляду на специфічність витрат, що виникають при адмініструванні даного кредитного продукту. Авансовий платіж необхідно розраховувати в залежності від суми придбаних основних фондів, з зворотним зв’язком. Тобто, чим більша сума інвестиційного кредиту, тим менший відсоток авансового платежу.

Таблиця 3

Ставка авансового платежу

|  |  |
| --- | --- |
| Сума інвестиційного кредиту | Авансова ставка |
| до 300 тис. грн. | 30 % |
| від 300 тис. грн. до 500 тис. грн. | 20 % |
| понад 500 тис. грн. | 15 % |

Джерело: складено автором

Для практичної оцінки пропозицій щодо підвищення доступності та привабливості кредитних продуктів пропонуємо розв’язати типову задачу, з урахуванням внесених пропозицій та у порівнянні з кредитним продуктом ПАТ КБ «Приватбанк» (табл. 4).

Отже, враховуючи вище наведені пропозиції щодо структурування кредиту, отримуємо наступні результати:

1) Підприємство має рентабельність нижче за середню, тому рівень відсоткової ставки буде спиратися на рівень рентабельності фірми – 10%;

2) Авансовий платіж буде розрахований у розмірі 15 %, страхові платежі та комісія взяті за аналогічними показниками КП «Приватбанку» (табл. 1);

3) Термін кредиту повинен становити 6 років (відповідно до формули 2).

Далі побудуємо платіжний календар на рік, з наведеним щомісячним платежем:

Таблиця 4

Формування ціни довгострокового кредиту

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Складові елементи вартості кредиту | Згідно пропозицій | ПАТ КБ «Приватбанк» |
| Сума кредиту, грн. | 500 000 | 500 000 |
| Проценти на рік, (%) | 10 | 12 |
| Проценти за весь період, грн. | (500 000 \* 0,1) \* 6 = 300 000 | 360 000 |
| Одноразова комісія, грн. | (500 000 \* 0,01) = 5 000 | 5 000 |
| Страховка, грн. | (500 000\* 0,031) = 15 500 | 15 500 |
| Авансовий платіж, грн. | (500 000 \* 0,15) = 75 000 | 150 000 |
| Разом, без авансового платежу, грн. | 320 000 грн. | 380 000 |
| Річна сума до сплати, з урахуванням авансового платежу, грн. | (500 000 + 320 000 – 75 000) / 6 = 124 166,6 | 121 666,6 |

Джерело: розраховано автором

Таблиця 5

Річний платіжний календар сплати за кредитом

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | І квартал | ІІ квартал | ІІІ квартал | ІV квартал | Разом |
| Згідно пропозицій | 4138,8 | 4138,8 | 20694,4 | 12416,6 | 124 166,6 |
| ПАТ КБ «Приватбанк» | 10138,8 | 10138,8 | 10138,8 | 10138,8 | 121,666,6 |

Джерело: розраховано автором

**Висновки.** Наведені вище пропозиції надають змогу зменшити загальну вартість кредиту, у порівнянні з КБ «Приватбанк» на 60 тис. грн., при незначному зростанні річної суми до сплати у розмірі 2 500 грн. Це пов’язано зі зменшенням авансованого платежу, що робить кредитний продукт більш доступним. Запропонований платіжний календар дає змогу зменшити навантаження на підприємства в період відсутності позитивних грошових потоків, та максимізує їх у період максимальних надходжень на підприємство.

**Список літератури**

1. Алексійчук В. М. Кредитне обслуговування АПК: досвід та напрямки розвитку [Текст]/ В.М. Алексійчук. − К: ІАЕ, 1998. − 92 с.
2. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента [Текст]/ И. А. Бланк. − Т. 2. − К.: Ника-Центр, 1999. − 512 с.
3. Ґудзь О. Є. Кредитування і банківське обслуговування підприємств агропромислового виробництва: сучасні тенденції та особливості [Текст] / О. Є. Ґудзь. − К.: ННЦ ІАЕ, 2005. − 170 с.
4. Дем’яненко М. Я. Методичні рекомендації з кредитного забезпечення сільськогосподарських товаровиробників [Текст] / М. Я. Дем’яненко // Облік і фінанси АПК. − 2006. − №12. − C. 4-29.
5. Калашнікова Т. В. Стан і тенденції розвитку кредитного забезпечення аграрної галузі України [Текст] / Т. В. Калашнікова// Фінанси України. − 2010. − № 10. − С. 29-37.
6. Лайко П.А., Алексійчук В.М., Ґудзь О.Є., Лайко Г.П. Кредитування малих та середніх підприємств у сільській місцевості через кооперативну кредитну систему з урахуванням досвіду держав – членів ЄС // Облік і фінанси АПК. – 2005. - №3. – с. 31 – 44.
7. Національний банк України [Електронний ресурс]. – точка доступу: http://www.bank.gov.ua/control/uk/index
8. Показники розвитку сільського господарства України [Електрон. ресурс] // Режим доступу − <http://www.minagro.gov.ua/>

**Summary.** The problem of crediting of agricultural enterprises remains actual in Ukraine during many years. Without regard to that agricultural enterprises have permanent and considerable demand on credit resources; this demand is satisfied in minimum volumes.

The main problem of inaccessibility of credits for agricultural commodity producers is a high cost of the last.

It should be noted that on the modern stage in the conditions of financial, economic and political crisis in Ukraine we should not expect on a decline these indexes.

The appreciation of value of credit resources takes place with simultaneous reduction to the amount of bank institutions that offer the products.

We have developed a number of proposals, consideration of which will make loans more affordable for businesses of the agricultural sector.

Due to seasonality factor in agricultural production is necessary to develop a payment calendar that would take into account seasonal changes in the solvency of companies. We propose to take a calendar from single tax as the basis of this calculation.

A credit term should present a term for that an enterprise creates such profit margin that in two times exceeds a credit sum.

An interest rate should meet next terms:

1) Interest rate must meet the level of profitability of enterprise;

2) An interest rate must not be less than rate that forms the level of break even for the bank after this credit product.

3) An interest rate must not exceed a rate that is expected from middle to the index of profitability in industry.

The above-mentioned suggestions give possibility to decrease the total worth of credit. It is related to reduction of the advanced payment that does a credit product more accessible. An offer pay calendar gives an opportunity to decrease loading on enterprises in the period of absence of positive money streams, and increases them in a period maximal receivables on an enterprise.