(cc) BY

Лебедева Юлия Аркадьевна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Государственный университет управления»

г. Москва

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ КРЕДИТОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ОТРАСЛИ В РФ

Аннотация*: статья раскрывает вопросы кредитования сельскохозяйственной отрасли в РФ. Автор анализирует действующую систему банковского кредитования сельского хозяйства с учетом общемировых тенденций, степень государственного участия в системе кредитования предприятий сельского хозяйства, а также раскрывает специфику сельского хозяйства как сегмента банковского кредитования.*

Ключевые слова*: сельхозтоваропроизводители, инвестиционное кредитование, агропромышленный комплекс, импортозамещение, сельскохозяйственные кредиты.*

Экономика России за последние годы развивалась во многом за счет внешних источников – высоких цен на сырье, «дешевых» кредитов зарубежных банков.

В современных реалиях капитал фирмы не сможет функционировать без такого источника формирования как кредитные средства. В то же время одобрение кредита усложняется по ряду причин: его дороговизны, боязни банков возможного невозврата кредита в условиях неопределенности, требованием высокого размера залога, превышающего сумму запрашиваемого кредита.

На сегодняшний день финансово-кредитная поддержка сельскохозяйственных товаропроизводителей осуществляется через механизм привлечения краткосрочных и долгосрочных льготных кредитов. Для развития сферы сельского хозяйства необходимы материальные ресурсы. Одним из таких ресурсов является банковский кредит.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

На фоне произошедшего в 2014 году падения рубля, повышения Банком России ключевой ставки до 17% годовых, а также волатильности курса наблюдалось снижение кредитования реального сектора экономики. В декабре 2014 г. – январе 2015 г. ставки по кредитам заметно росли, что привело к общему снижению кредитования экономики. Затем рынок адаптировался к сложившимся внутренним и внешним условиям и это положительно сказалось на динамике кредитования реального сектора [12].

В основном предприятия сельского хозяйства финансируют деятельность за счет собственных средств, но стоит отметить, что в структуре привлеченных средств на долю банковского кредитования и прочих негосударственных источников финансирования приходится также более 50%.

Проблема инвестирования считается одним из основных ограничителей развития АПК в 2019 году. Низкая рентабельность большинства хозяйств означает, что значительный поток инвестиций не ожидается. Несмотря на в целом благоприятную ситуацию, инвесторов могут интересовать области, для которых компании получают субсидированные кредиты, особенно свиноводство, овощеводство, семеноводство и ориентированное на экспорт производство (зерновые и масличные культуры). Инвестиции практически во все сегменты АПК классифицируются как рискованные. Однако эксперты считают, что 2019 год будет успешным для инвестиций в производство молочной продукции, свинины, птицы и рыбы.

Для стимулирования притока инвестиций в АПК государство принимает новые меры. Так, замещение части прямых затрат по капитальному строительству предполагает возмещение средств инвестору до 20%. По отдельным проектам в сфере овощеводства инвесторы получили возмещение уже в 2018году. В 2019 году на эту меру поддержки государство планировало выделить 16 млрд рублей.

Ввиду ограниченности внутренних ресурсов и повышения ключевой процентной ставки Банка России в 2014 году сложившаяся ситуация вызвала проблемы с долгосрочным распределением денежных средств, а также

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

значительным увеличением стоимости. Затем последовало существенное удорожание заемных ресурсов для реализации проектов в сельском хозяйстве. Это особенно затронуло отрасли, которые требуют ускоренного импортозамещения, такие отрасли как мясное и молочное животноводство, овощеводство, садоводство, селекцию и генетику [8].

Спрос на кредиты, прежде всего со стороны малого и среднего сельскохозяйственного бизнеса, заметно снизился, в связи с ухудшением ситуации в экономике и ужесточения банками условий кредитования. При этом уровень капитализации активов коммерческих структур зависит от уровня информационной открытости самих компаний и деловой репутации бизнеса.

В конце 2014 года из-за снижения курсовой стоимости рубля существенный рост затрат на импортные составляющие производства (семена, удобрения, технику и оборудование, запчасти) значительно усугубил ситуацию в кредитовании сельхозтоваропроизводителей.

С 2016 года реальные объемы кредитования предприятий сельскохозяйственной отрасли заметно снизились, что резко отразилось на динамике объема производства продукции.

Основной проблемой для отрасли остается недоступность долгосрочных кредитов, предприятия вынуждены кредитоваться под завышенный процент на довольно короткий срок. Данные обстоятельства позволяют пережить лишь сезон, не давая возможности планировать свою деятельность на длительный период.

Европейский Союз ввел секторальные санкции против российского финансового сектора, в связи с этим ситуация с финансированием осложняется нынешними экономическими условиями. Пять российских банков попали под ограничения: Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, ВЭБ и Россельхозбанк, которым запрещается привлечение новых займов и размещение выпусков облигаций на рынках США и Европы, что не может не сказаться на кредитовании отечественных предприятий сельскохозяйственной отрасли [9].

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Программа Министерства сельского хозяйства может способствовать значительному стимулированию активности в отрасли, в которой она должна снизить эффективную ставку по инвестиционным кредитам до 5%. По оценкам Независимого международного института аграрной политики, эффект от снижения реальной эффективной ставки по всему сектору позволит увеличить объем сельскохозяйственного производства до 5–6% в ближайшие годы.

В 2019 году на сельскохозяйственную отрасль будут оказывать давление следующие негативные факторы:

– стремительное сокращение доходов населения;

– снижение объемов кредитования предприятий сельскохозяйственной отрасли;

– падение деловой активности;

– исчерпание импульса от реализации программы поддержки сельского хозяйства в 2009–2012 годах.

Государство стимулирует развитие всех форм фермерства в России, результат отражается в стабильном росте показателей производства в сельском хозяйстве, несмотря на непростую политическую и экономическую обстановку.

Но в АПК остается ряд нерешенных острых проблем: низкий уровень доходности, закредитованность сельхозтоваропроизводителей, достаточно высокие процентные ставки, недостаточная модернизация и обновление технической базы.

В 2012 году была утверждена Государственная программа развития сельского хозяйства. Данная программа в совокупности с развивающимся механизмом банковского кредитования должна решить большую часть проблем, выработать эффективную продовольственную политику, а также повысить эффективность сельхозпроизводства и конкурентоспособности отечественной продукции.

Активное участие в развитии механизма банковского кредитования принимает Банк России, посредством снижения ключевой ставки и обновления списка системнозначимых банков [12]. По состоянию на 05 октября 2018 в этот список включены кредитные организации, приведенные в таблице 1.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Таблица 1

Кредитные организации, включенные Банком России
в список системно значимых банков, по состоянию на 05.10.2018

№	*Наименование кредитной организации*	*Рег.* №
1	АО ЮниКредит Банк	1
2	Банк ГПБ (АО)	354
3	Банк ВТБ (ПАО)	1000
4	АО «АЛЬФА-БАНК»	1326
5	ПАО Сбербанк	1481
6	ПАО «Московский Кредитный Банк»	1978
7	ПАО Банк «ФК Открытие»	2209
8	ПАО РОСБАНК	2272
9	ПАО «Промсвязьбанк»	3251
10	АО «Райффайзенбанк»	3292
11	АО «Россельхозбанк»	3349

Отметим, что из представленного списка ведущую позицию в финансировании агропромышленного комплекса Российской Федерации занимает АО «Россельхозбанк». Основными конкурентами банка на рынке сельскохозяйственных кредитов является ПАО «Сбербанк России», в меньшей степени – Банк ВТБ (ПАО), АО «Газпромбанк», АО «Альфа-банк», а также ряд региональных банков.

Для финансирования жителей села и стимулирования развития сельского хозяйства был создан Россельхозбанк. На сегодняшний день Банк предлагает большой спектр услуг для селян, кредитует фермеров, выдает средства на инфраструктурные проекты в селе [15].

Сельскохозяйственные кредиты в условиях импортозамещения все больше востребованы фермерами и все неохотнее выдаются банками. Сохранять как объём кредитования, так и его качество удается только благодаря субсидированию от государства. В целом линейки большинства банков ориентированы на малый и средний бизнес, однако заемщиками по такому виду решений могут быть как юридические, так и физические лица. Преимущества

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

специализированного кредита для аграрного сектора заключаются в возможности длительного срока погашения, низкая процентная ставка и множество вариантов залога [6].

Наибольшее внимание к нуждам фермеров демонстрирует ОАО «Россельхозбанк», созданное специально для обслуживания агропромышленного комплекса. Из предлагаемых банковских продуктов особую позицию занимают специальные программы. Отметим, что банковская продуктовая линейка предназначена не только для поддержания традиционных для обычного понимания производителей зерновых культур и животноводства, но и для владельцев рыбных ферм, а также для тех, кому нужен офис для сельскохозяйственных нужд.

АО «Россельхозбанка» располагает такими узкоспециализированными продуктами, как кредит с целью приобретения зерна из федерального интервенционного фонда на бирже или вне ее. Стоимость рассчитывается по договору, срок менее одного года, гарантия может быть любая, включая купленное зерно. Из сложностей оформления вы можете увидеть расширенный список документов должника, например, оригиналы зерновых квитанций [15].

Существует возможность приобрести землю под сельское хозяйство с помощью банка, заложив при этом сам покупаемый участок. Продукт доступен лишь для организаций и предпринимателей. Сроки – от 3-х до 8-и лет, есть льготный период. Сумма определяется банком, при этом заемщик обязан какую-то часть стоимости участка внести из своих средств. Из ограничений: участок только из земель с/х назначения, только для потенциальных собственников, без обременения и без ограничений в обороте [15].

Еще одна узкоспециализированная линия Россельхозбанка направлена на помощь фермерам во время сезонных работ. Это кредиты для растениеводов, животноводов, тех, кто занимается переработкой, а также для всех сельскохозяйственников на их цели под залог урожая. В этой сфере есть универсальные кредиты для микробизнеса. Все рассмотренные продукты связаны тем, что они расходуются не только непосредственно на покупку и выполнение работ, но и на те

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

расходы, без которых невозможна работа фермеров – например, на горюче-смазочные материалы [15].

Клиентами по ним выступают организации и крестьянско-фермерские хозяйства (КФХ), сроки – до года, в качестве обеспечения может выступать любое ликвидное имущество, которое устроит банк, поручительство и гарантии. Банком индивидуально для каждого заемщика предлагаются суммы и ставки, в зависимости от сложившейся ситуации.

В качестве залога Россельхозбанк принимает новое сельскохозяйственное оборудование, вспомогательные устройства, транспорт, оборудование для лесозаготовок, дорожно-строительную, коммунальную, сельскохозяйственную технику для доения, хранения овощей, электростанции, деревообрабатывающие станки, лифты, установки, инкубаторы, аккумуляторы, механические и трубопроводные системы, холодильники и ремонтное оборудование. Они считаются новыми до двух лет эксплуатации. Все другие виды транспорта и оборудования могут быть предоставлены в качестве гарантии, если с момента их приобретения прошло не более 4 лет. Страхование является обязательным этапом, но под залог оборудования вы можете получить средства практически на любые нужды.

С 2010 г. по 2017 г. количество кредитов, выданных АО «Россельхозбанк» хозяйствующим субъектам АПК, выросло почти в 31 раз, а их объем – более чем в 10 раз [15].

Еще одним банком, который уделяет большое внимание кредитованию агропромышленного комплекса, является ПАО «Сбербанк». Этот банк имеет несколько программ одновременно, разработанных специально для помощи фермерам. Например, можно успешно получить в лизинг практически любую необходимую сельскохозяйственную технику и необходимый транспорт в дочерней организации Сбербанка, который занимается только лизингом.

Программа рассчитана на широкий круг клиентов – от КФХ (смотри выше) до среднего бизнеса. Для того чтобы заключить договор лизинга, необходимо внести не менее четверти стоимости. Договор можно заключить на сумму до 24 миллионов и на срок до трех лет. График оплаты остается на усмотрение клиента,

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

рассматривается возможность выбора балансодержателя. Страхование остается неизменно обязательным. Чтобы воспользоваться этим кредитом, необходим минимальный пакет документов. В связи с этим понятно, почему многие клиенты выбирают Сбербанк, а не Россельхозбанк.

Кроме того, Сбербанк предоставляет кредиты под будущие посевы, на покупку животных и на текущие нужды. Финансирование проекта доступно на срок до десяти лет с продлением и сохранением ставки, и, если государство субсидирует часть ставки, сроки могут быть продлены до 15 лет. Собственник платит не менее 20% от стоимости договора.

Залог обязателен, страховка обязательна, несмотря на четко определенные границы, последнее слово по условиям остается за банком. Без государственной поддержки, при продаже бизнеса, до вложения своих денег финансирование не осуществляется, нет отсрочки по оформлению залога [16].

Сбербанк выдает кредиты только на покупку животных с целью их разведения. В зависимости от типа животного время варьируется от 5 до 10 лет. Купленные животные выступают в качестве залога. Участие заемщика в сделке должно быть не менее 20%, предполагаются льготный период и возможность заключения экспортного контракта. Стоит обратить внимание на то, что нельзя кредитовать сделку по покупке в два раза большего числа голов скота, чем уже есть у заемщика в основном стаде.

Эти условия действительны только для резидентов с готовым бизнес-планом, проектом договора, с опытным специалистом по покупаемым животным в штате, кормами и помещением в наличии.

Расходы на посевные и сезонные работы также могут быть зачислены Сбербанком. Продукт предоставляется исключительно среднему и крупному бизнесу, в основном занимающемуся растениеводством. Клиент должен иметь опыт работы в сельском хозяйстве, землепользовании, иметь все необходимое оборудование, получать прибыль в течение последних трех лет и быть клиентом банка в течение шести месяцев. Если клиент предоставляет гарантию, собственность и будущий урожай в качестве залога, то он может быть кредитован на полтора года

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

включительно. Доля заемщика может быть нулевой. Получение кредита возможно в любое время, а погашение его возможно сразу после уборки урожая [16]

83% от общего объема предоставленных кредитных ресурсов приходится на долю АО «Россельхозбанк» и ПАО «Сбербанк».

Кредитование отрасли сельского хозяйства – это сложный процесс, направленный на создание условий для практической реализации её существенных функций:

– обеспечение развития банковской системы за счет снижения рисков при реализации программ государственной поддержки;

– увеличение клиентской базы заёмщиков для коммерческого банка;

– стимулирование развития сельского хозяйства.

Чтобы выявить проблемы существующего механизма кредитования сельскохозяйственной отрасли с целью его совершенствования, необходимо согласованно изучить факторы, которые формируют условия развитого рынка капитала как со стороны спроса, так и со стороны предложения.

В российском аграрном секторе нет развитого рынка капитала, кредитный рынок в целом ограничен и вял. Неразвитость рынка со стороны как спроса на ресурсы, так и предложения связана с недостаточно эффективными механизмами и несовершенством существующих институтов государственной поддержки. Слаборазвитый рынок кредитования, как правило, также означает низкий уровень инвестиций. Но если отрасль включена в систему межотраслевого вертикального сотрудничества и существует устойчивый платежеспособный спрос на продукцию смежных отраслей, то инвестиции будут осуществляться со стороны смежников. Краткосрочные инвестиции могут осуществляться в форме товарных кредитов при неплатежеспособности первичного сырьевого сектора, а долгосрочные в форме поглощений и приобретений активов предприятий сырьевых отраслей перерабатывающими.

Следует отметить, что в настоящее время существует расхождение между развитием сельского хозяйства и показателями предоставления кредитных ресурсов коммерческими банками. Несоответствие значительно сужает границы

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

функционирования системы сельскохозяйственного кредитования в стране в целом, негативно влияет на спрос и предложение ресурсов на рынке сельскохозяйственного кредита. Основные ограничения развития кредитных операций коммерческих банков в отрасли сельского хозяйства представлены на рисунке 1.

Государственная поддержка развития кредитной системы в сельском хозяйстве подразумевает разработку специальных норм, правил, процедур, облегчающих взаимодействие сельскохозяйственных организаций и их кредиторов с целью реализации их экономических интересов.

Государственные программы поддержки развития сельского хозяйства, в том числе в рамках кредитной системы, определяют динамику его развития. Показатель охвата потенциальных клиентов-заемщиков в аграрном секторе можно рассматривать как своеобразный вектор развития форм и методов государственной поддержки, эффективность которых характеризуется созданием условий, позволяющих мультипликативно увеличивать количество кредитных сделок и равновесный прирост величины ценности для обеих сторон каждой кредитной сделки. Если имеет место кредитная экспансия в отрасли сельского хозяйства, то инвестирование в нее будет рассматриваться эффективным инструментом, в противном случае происходит относительное снижение сделок, кредитная система замыкается и отрасль не развивается в силу нехватки ресурсов на обновление фондов и приходит в упадок.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Рис. 1. Причины ограничений в развитии с/х отрасли и с/х кредитования

Внедрение новых элементов в структуру используемых механизмов государственных программ позволит создать на макроуровне институциональные основы и экономические условия преодоления ограничений, сдерживающих развитие системы сельскохозяйственного кредитования, и на микроуровне внедрить в существующую систему инвестирования денежных средств разнообразных форм кредитной поддержки сельскохозяйственных предприятий.

Большинство коммерческих банков практически не проявляют интереса к работе в аграрном секторе из-за постоянного наличия просроченной задолженности у большинства хозяйств и высокого уровня рисков для отрасли в целом.

Проблемы, которые сдерживают рост вложений кредитных ресурсов коммерческих банков в отрасль с/х, представлены на рисунке 2.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

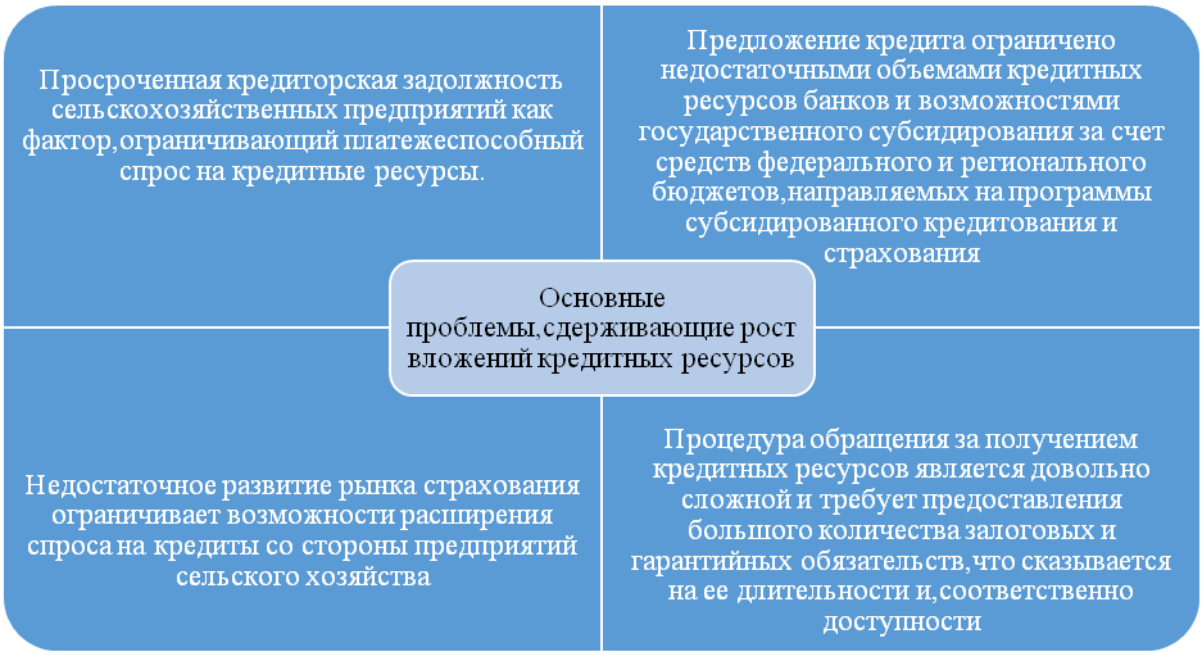

Рис. 2. Основные факторы, сдерживающие рост вложений кредитных ресурсов

Стоит отметить, что долгосрочное кредитование компаний в сельскохозяйственном секторе развито недостаточно. Это связано прежде всего с крайне низкой капитализацией российских банков. Развитие этого вида кредитования требует продления срока кредитования до 3 лет. В этом случае комбинированное или частичное обеспечение с гарантией гарантийного фонда может снизить кредитный риск банка (до 70% от обязательств заемщика). В свою очередь, для клиента данный вид кредитного продукта должен иметь индивидуальный поход, который будет учитывать сезонность бизнеса через предоставление льготного периода по погашению основного долга до 12-и месяцев в зависимости от срока кредитования.

Для увеличения притока денежных средств в сельское хозяйство, необходимо создать эффективную кредитную систему для сельскохозяйственных предприятий. Для этого необходимо соблюдать следующие научно-методические положения:

– создание организационных условий (государственная поддержка, транспарентность механизмов ценообразования);

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

– стимулирование к вложениям в сельскохозяйственное производство путем предоставления государственных гарантий по обязательствам финансового института, обеспечивающего кредитование;

– внедрение унифицированных стандартов выдачи, обслуживания и рефинансирования кредитов и создание устойчивых и взаимовыгодных экономических отношений между участниками инфраструктуры системы кредитования.

Предлагаемая модель создания эффективной системы кредитования сельскохозяйственных предприятий представлена на рисунке 3.

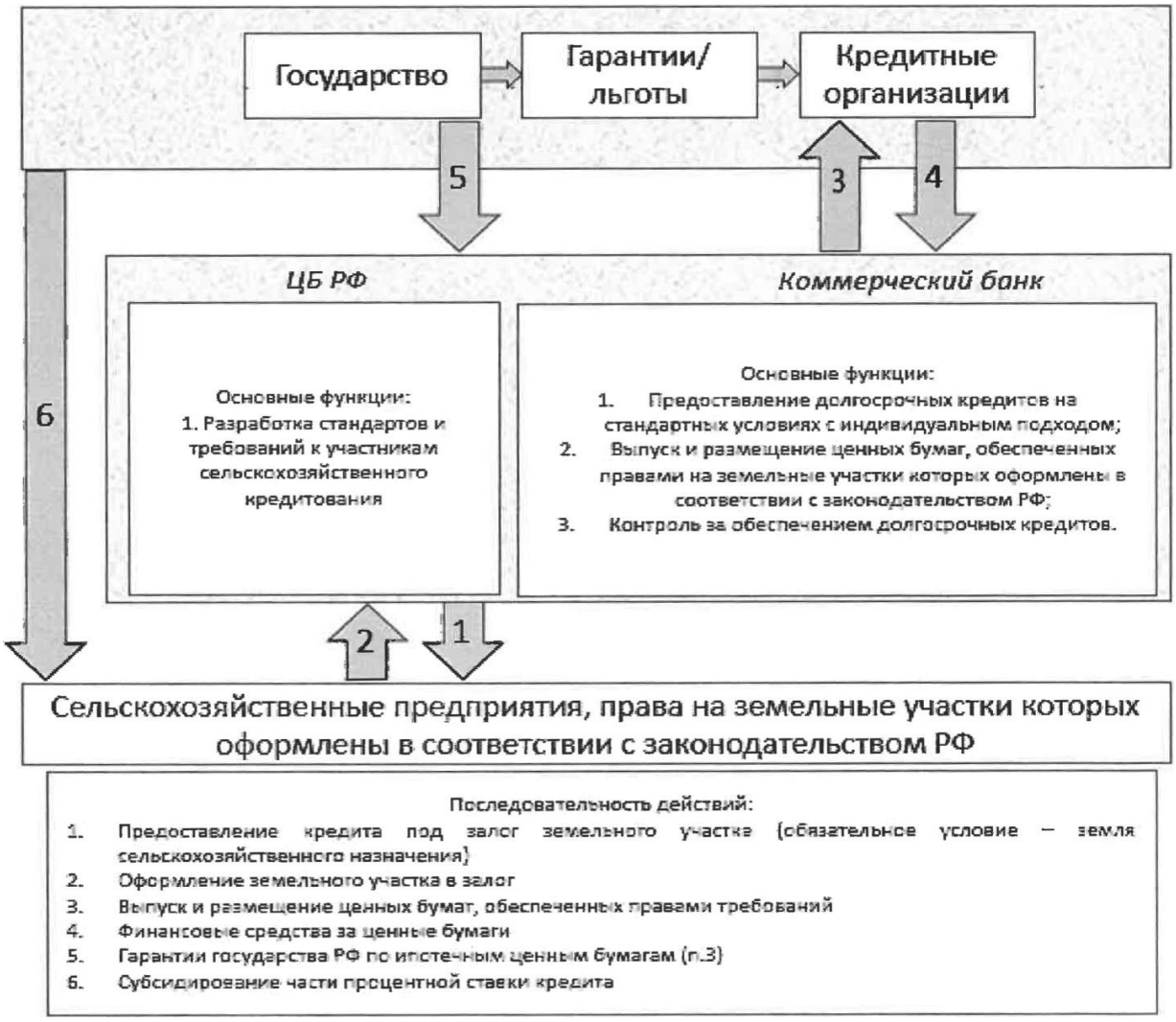

Рис. 3. Модель системы кредитования в сельском хозяйстве

Общие рекомендации и пути решения проблем привлечения денежных средств в предприятия сельского хозяйства представлены на рисунке 4.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Проблемы:	Рекомендации:
В России в настоящее время коммерческие банки держатся за субсидии, стремясь избегать рисков	Обеспечение доступа сельскохозяйственных предприятий кредитно-инвестиционным ресурсам ОА «Россельхозбанк»
Банки, которые работают с сельскохозяйственными предприятиями избегают рисков. Требуют высокие залоги и работают лишь с хозяйствами, получающими субсидии по кредиту	- Разработать алгоритм методики формирования кредитного портфеля банка по кредитным заявкам клиентов отрасли сельское хозяйство в части формирования параметров кредитного портфеля по отрасли. - Сформировать портфель предлагаемых кредитных продуктов для предприятий сельского хозяйства

Рис. 4. Рекомендации по совершенствованию механизма кредитования предприятий сельского хозяйства

Рассмотрим упрощенную схему кредитования предприятий по производству сельскохозяйственной продукции с учетом государственной поддержки.

Чтобы сформировать схему механизма кредитования, необходимо иметь представление о таких показателях, как структура себестоимости сельскохозяйственной продукции, индекс цен, инфляция, проценты по кредиту. На таблице 2 представлен подобный пример.

Оценивая таблицу 2, отметим значимость государственной поддержки, которая проявилась в возможности сокращения привлекаемых заемных средств на 4,6%.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Таблица 2

Упрощенная схема кредитования с учетом государственной поддержки, тыс. руб.

Д	→	*Т*	→	*Д‘*	→	*Т’’*	→	*Д’’*	→
Кредит	100	Затраты, всего	100,0	Выручка всего с учетом рентабельности 12,1%	112,1	Затраты, всего	112,97	Выручка всего с учетом	122,0
		В т.ч. материальные	62,0	Процент за кредит-11,1%	11,1	В т.ч. материальные с учетом индекса роста цен на промышленные товары и услуги, приобретенные сельскохозяйственными организациями 106,2%	65,8	Индекса цен на сельскохозяйственную продукцию 99,5%	111,5
		Оплата труда	16,7	Возврат кредита	100	Оплата труда с учетом целевого роста оплата труда в сельском хозяйстве 114,2%	19,07	Рентабельность 9,4%	10,5
		Прочие затраты	21,3	Прирост денег за воспроизводственный цикл	1	Прочие затраты	21,3	Процент за кредит-11,1%	11,96
				Государственная поддержка в расчете на 100	4,25	с учетом инфляции 6,8%	6,8	Возврат кредита	107,72

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

				руб. валовой продукции – 3,8 руб.					
				Необходимый кредит на новый производственный цикл при условии простого воспроизводства	107,72			Прирост денег за воспроизводственный цикл	2,32
								Государственная поддержка в расчете на 100 р валовой продукции – 3,8 руб.	4,6
								Необходимый кредит на новый производственный цикл при условии простого воспроизводства	112,3

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

– в современных условиях развития сельскохозяйственного сектора возрастает необходимость кредитования (107,72% – 2 цикл, 112,3% – 3 цикл). Собственных источников средств у сельскохозяйственных предприятий и индивидуальных предпринимателей недостаточно;

– рентабельность отраслевого производства обеспечивается только в совокупности использования источников денежных средств в виде прямого кредитования коммерческим банком с одновременной государственной поддержкой, что обуславливает ее крайнюю важность и необходимость как в текущих условиях, так и в перспективе.

Список литературы

1. Гражданский кодекс РФ.

2. Федеральный закон РФ от 30.12.2004 №218-ФЗ «О кредитных историях».

3. Федеральный закон РФ от 29.10.1998 №164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)».

4. Федеральный закон РФ от 21.12.2013 №353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».

5. Федеральный закон от 29.12.2006 №264-ФЗ (ред. от 12.02.2015) «О развитии сельского хозяйства» (с изм. и доп., вступ. в силу с 13.08.2015).

6. Постановление Правительства РФ от 14.07.2012 ГМ 717 (ред. от 19.12.2014) «О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013–2020 годы».

7. Авис О.У. Проблемы современного аграрного кредитования в России / О.У. Авис // Деньги и кредит. – 2012. – №34. – С. 48–51.

8. Гатаулина Е. Новые меры господдержки АПК по импортозамещению // Экономическое развитие России. – 2015 – №8. – С. 42–48.

9. Глотова И.И. Проблемы кредитования сельского хозяйства в условиях экономических санкций / И.И. Глотова, Д.О. Хорольская // Экономика и социум. –2015. – №2.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

10. Ушачев И.Г. Продовольственная безопасность – задача № 1 // АГРО кредит. – 2013. –№8.

11. Официальный сайт Министерства сельского хозяйства [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://mcx.ru/ (дата обращения: 15.05.2019).

12. Официальный сайт Центрального банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/ (дата обращения: 16.05.2019).

13. Официальный сайт ежемесячного журнала для специалистов АПК [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://tsenovik.ru

14. Официальный сайт Международного независимого института аграрной промышленности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.mniap.com/institute/about/

15. Официальный сайт АО «Россельхозбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.rshb.ru/ (дата обращения: 14.05.2019).

16. Официальный сайт ПАО «Сбербанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.sberbank.ru/ (дата обращения: 14.05.2019).

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)