

4.06.2010

О кредитовании банками сельского хозяйства

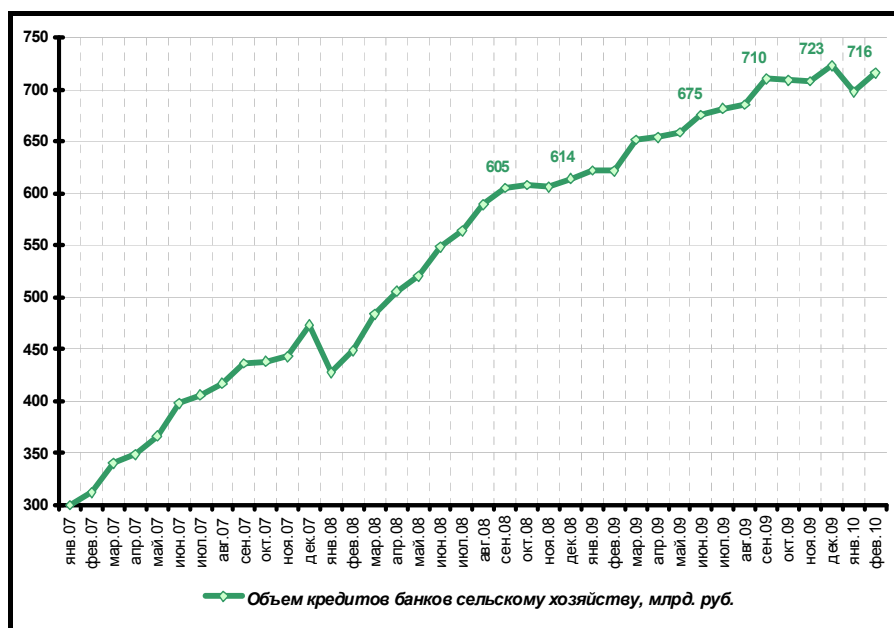
1. Общая характеристика ситуации с кредитованием сельского хозяйства

Кредитование сельского хозяйства – сегмент кредитного рынка, который в предкризисный период расширялся опережающими темпами, по сравнению с рынком в целом, а в период кризиса избежал заметного сжатия. На этот сегмент приходится примерно 4% кредитов и займов, привлеченных предприятиями нефинансового сектора, включая зарубежные кредиты и займы¹.

С начала 2005 г. по вторую половину 2008 г. *накопленный объем кредитов и займов*, привлеченных предприятиями сельского хозяйства (по крупным и средним предприятиям, данные Росстата), увеличивался с темпом 52% в среднем за год против 36% по нефинансовому сектору в целом.

В период кризиса накопленный объем кредитов и займов, привлеченных предприятиями сельского хозяйства, продолжал расширяться вплоть до четвертого квартала 2009 г. (см. график 1). Затем произошла стабилизация, вероятно, обусловленная сезонными факторами.

График 1. Объем кредитов и займов, привлеченных предприятиями сельского хозяйства (по крупным и средним предприятиям), млрд. руб.



Источник: РОССТАТ

¹ Без учета зарубежных кредитов и займов эта доля составляет около 6%.

По данным Банка России за год с 1.04.2009 по 1.04.2010 прирост кредитов сельскому хозяйству, выданных российскими банками, был положительным и составил 121 млрд. руб., что кардинально отличается от ситуации в целом по банковской системе, зафиксировавшей снижение кредитов предприятиям на 205 млрд. руб. за аналогичный период.

Следует отметить, что кредитование российскими банками сельского хозяйства отличается существенно большими *сроками*, по сравнению с кредитованием экономики в целом. Средний срок кредитов в сельском хозяйстве – 2 года – почти в три раза превышает средний показатель по нефинансовому сектору (0.7 лет, см. табл. 1).

Таблица 1. Динамика и оборачиваемость кредитов российских банков (по РСБУ)

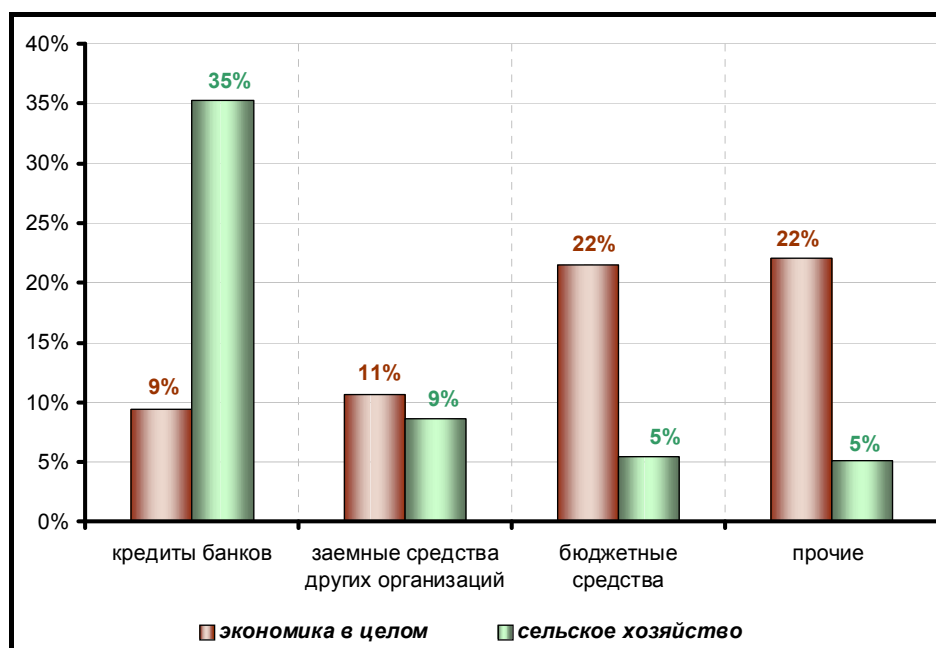
Сельское хозяйство					
Задолженность предприятий по кредитам по РСБУ, млрд. руб.		Прирост кредитов за год*, млрд. руб.	Вновь выданные кредиты*, млрд. руб.	Погашенные кредиты, млрд. руб.	Средний срок погашенных кредитов, лет
1 апреля 2009	1 апреля 2010				
(1)	(2)	(3)=(2)-(1)	(4)	(5)=(4)-(3)	(6)=[(1)+(2)]/[2*(5)]
611	728	121	463	341	2.0
<i>Справочно:</i>					
Нефинансовый сектор в целом					
Задолженность предприятий по кредитам по РСБУ, млрд. руб.		Прирост кредитов за год*, млрд. руб.	Вновь выданные кредиты*, млрд. руб.	Погашенные кредиты, млрд. руб.	Средний срок погашенных кредитов, лет
1 апреля 2009	1 апреля 2010				
12 997	12 295	-205	18 616	18 821	0.7

* с элиминированием валютной переоценки

Источник: Банк России, расчеты ЦМАКП

Длительные сроки и интенсивная динамика банковского кредита сельскому хозяйству обусловила его значительный вклад в финансирование инвестиций в отрасли (см. графики 2, 3)

График 2. Доля различных источников средств в инвестициях в основной капитал в 2009 г., %



Источник: РОССТАТ

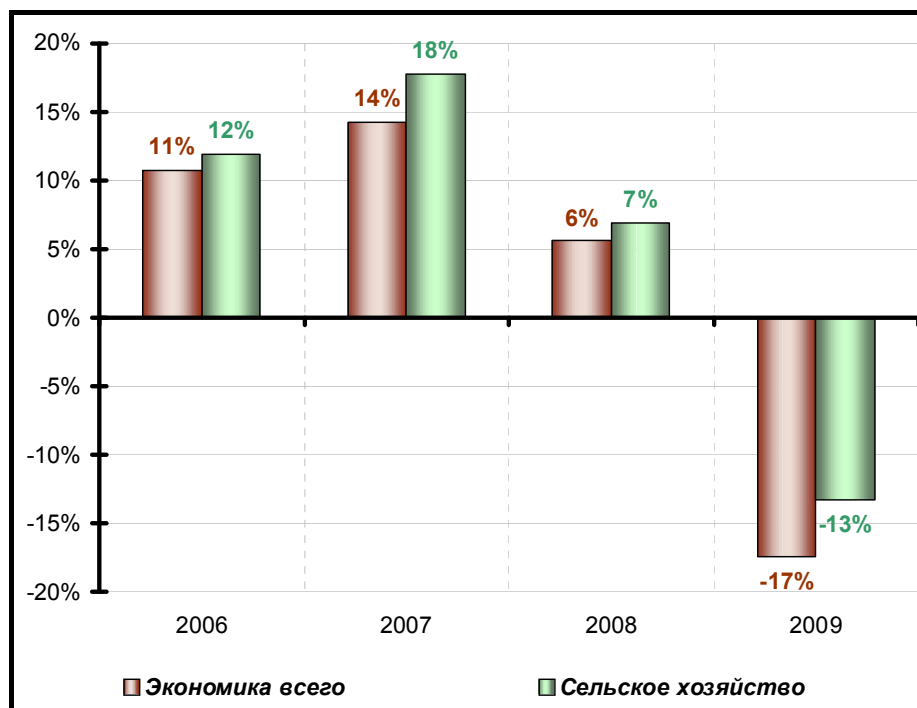
График 3. Доля банковских кредитов в инвестициях в основной капитал, %



Источник: РОССТАТ

Возможно, по этой причине, инвестиции в сельское хозяйство в предкризисный период демонстрировали более высокие темпы роста, а период кризиса снижались с меньшей интенсивностью (см. график 4).

График 4. Темп прироста физического объема инвестиций в основной капитал (по крупным и средним предприятиям), %



Источник: РОССТАТ

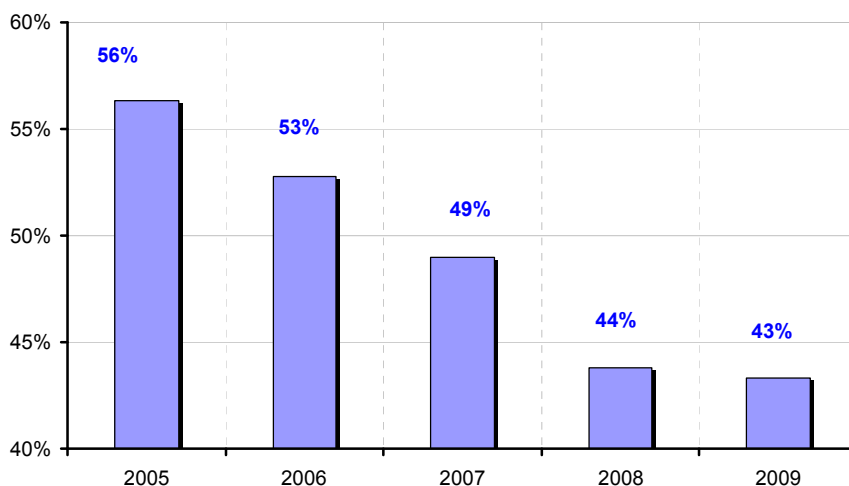
В целом, благодаря росту доступности заимствований, для сельского хозяйства в последние годы была характерна «кредитно-ориентированная» модель развития. Следствием этого стали:

- вытеснение кредиторской задолженности банковскими кредитами в структуре источников формирования оборотных средств,
- снижение доли собственных средств в совокупных активах предприятий сельского хозяйства (см. график 5),
- снижение вклада собственных и рост вклада привлеченных средств в финансировании инвестиций в основной капитал (см. график 6).

Что касается последней тенденции, то здесь исключение составил «кризисный» 2009 г., когда вклад банковских кредитов (и привлеченных средств в целом) в формирование инвестиций заметно снизился². В этот период формирование инвестиций сельскохозяйственных предприятий в большей степени стало опираться на полученную ими прибыль (см. график 7).

² На фоне стабильности накопленного объема долга сельскохозяйственных предприятий это могло быть связано с уменьшением вновь выдаваемых сельскому хозяйству инвестиционных кредитов (при одновременном удлинении сроков погашения ранее выданных кредитов).

График 5. Отношение собственных средств к активам предприятий сельского хозяйства (по данным выборки предприятий-участников мониторинга Банка России)



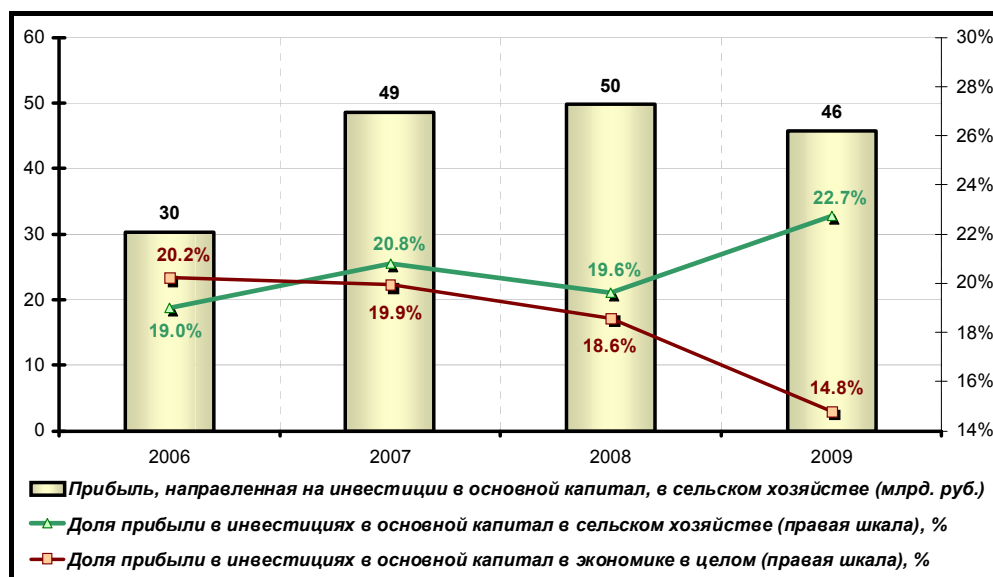
Источник: Обзор банковского сектора Российской Федерации, Банк России

График 6. Отношение собственных и привлеченных средств в источниках инвестиций в основной капитал



Источник: Росстат

График 7. Доля прибыли в источниках инвестиций в основной капитал



Источник: РОССТАТ

2. Риски кредитования сельского хозяйства

Интенсивный рост кредитования сельскохозяйственных предприятий, наблюдавшийся в последние годы, обеспечивался очень узкой группой банков. Это привело к высокой концентрации совокупного кредитного портфеля сельскому хозяйству в отдельных кредитных организациях.

В настоящее время на Россельхозбанк и Сбербанк приходится более 80% совокупного банковского кредитного портфеля предприятиям и организациям отрасли, а также личным подсобным хозяйствам (см. табл.2).

Именно эти два банка обеспечили прирост совокупного банковского долга сельского хозяйства в кризисном 2009 г. Так, Россельхозбанк нарастил кредитный портфель сельскому хозяйству на 111 млрд. руб. (на 40%), Сбербанк – на 122 млрд. руб. (на 23%).

Данное обстоятельство обуславливает высокую локализацию отраслевых кредитных рисков и, одновременно, существенную уязвимость банков-крупных кредиторов сельского хозяйства к этим рискам. В наибольшей степени это относится к Россельхозбанку, у которого на кредиты данной отрасли приходится 72% совокупного корпоративного кредитного портфеля.

Таблица 2. Крупнейшие банки, кредитующие предприятия сельского хозяйства России (данные по МСФО на конец 2009 г.)

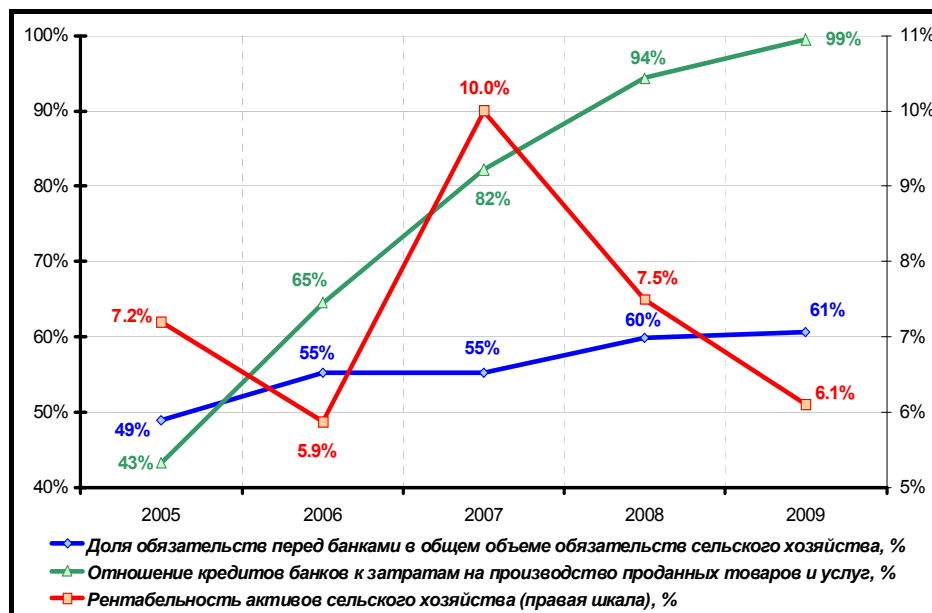
Название	Кредиты предприятиям сельского хозяйства, млрд. руб.	Темп прироста кредитов предприятиям сельского хозяйства за 2009 г., %	Доля кредитов предприятиям сельского хозяйства в кредитах банка, %	Доля в объеме кредитов выданных банками-крупными кредиторами сельского хозяйства
СБЕРБАНК РОССИИ	401	23.2%	9.4%	43.5%
РОССЕЛЬХОЗБАНК	393	39.6%	71.7%	42.6%
ВТБ	72	-4.8%	2.8%	7.7%
Прочие банки-крупные кредиторы сельского хозяйства ³	57	н.д.	2.9%	6.2%

Источник: годовые отчеты банков по МСФО за 2009 г.

Следует отметить, что *отраслевые кредитные риски* выглядят пока достаточно умеренными.

В 2009 г. отрасль показала невысокий, но положительный сальдированный финансовый результат (сумма прибыли и убытков до налогообложения). В начале 2010 г. объем прибыли отрасли значительно увеличился. Рентабельность активов предприятий, хотя и существенно снизилась в кризисном 2009 г., тем не менее, оказалась не ниже уровня докризисного 2006 г. (см. график 8)

График 8. Показатели рентабельности и обеспеченности кредитом предприятий сельского хозяйства (по данным выборки предприятий-участников мониторинга Банка России)*



* Показатель отношения кредитов к затратам рассчитан по данным выборки средних и крупных предприятий Росстата

Источник: Банк России, РОССТАТ, расчеты ЦМАКП

³ Здесь: АК Барс, Промсвязьбанк, Райффайзенбанк, Банк Москвы, МДМ-Банк, Юникредитбанк, УралСиб

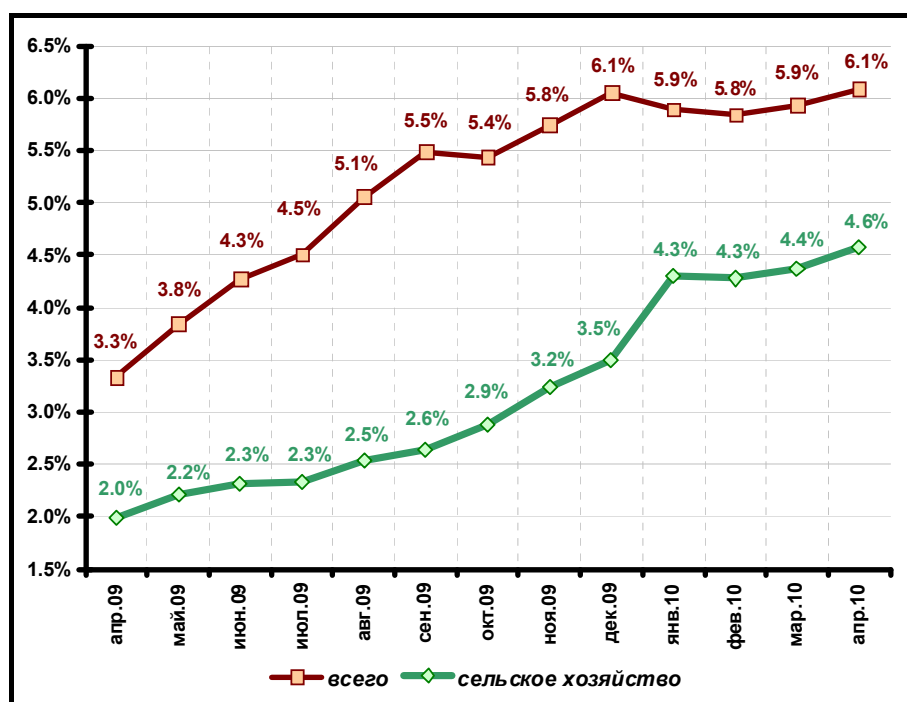
Доля просроченных кредитов в совокупном объеме портфеля кредитов отрасли в период кризиса повышалась – так же, как и по кредитам нефинансовому сектору в целом (по РСБУ). Однако при этом она оставалась ниже среднего по кредитному портфелю уровня (см. график 9).

Лучший, по сравнению со средним уровнем, результат отрасли объясняется, в первую очередь, более длительными сроками кредитов сельскому хозяйству. Дело в том, что просроченная задолженность по РСБУ отражает не весь объем проблемного кредита, а только его непогашенные «транши». Как следствие, показатель просроченной задолженности по РСБУ для кредитов с более растянутым графиком погашения отражает ухудшение качества долга с большим запаздыванием.

Другая причина лучшей отчетности - высокий уровень реструктуризаций и проблемных кредитов в отрасли (особенно осуществленных Россельхозбанком, см. раздел 4).

Если принять во внимание два данных обстоятельства, то фактический уровень проблемного долга по отрасли может быть оценен примерно на уровне среднего по нефинансовому сектору.

График 9. Доля просроченных кредитов в общем объеме кредитов банков (РСБУ), %



Источник: Банк России, расчеты ЦМАКП

3. Государственная поддержка кредитования сельского хозяйства

В соответствии с Государственной программой развития сельского хозяйства поддержка кредитования отрасли осуществлялась в 2009 г. по двум основным направлениям (см. врезку 1):

1. субсидирование кредитов сельскому хозяйству;
2. пополнение капиталов специализирующихся на поддержке АПК институтов развития.

Субсидирование кредитования сельского хозяйства.

Совокупный объем государственной поддержки сельского хозяйства в 2009 г. составил 90.7 млрд. руб. Основная доля этих средств – порядка 64% – была направлена на следующие цели:

- возмещение части затрат на уплату процентов по инвестиционным кредитам, полученным на срок до 11 лет, в сумме 41.3 млрд. рублей (освоено 100 %);
- возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, полученные на срок до 1 года — 16.7 млрд. рублей (освоено 100 %).

По состоянию на 1 января 2010 г. в бюджеты субъектов Российской Федерации направлены средства федерального бюджета в размере 17.0 млрд. руб. в рамках антикризисных мер на предоставление субсидий по кредитам банков:

- на субсидирование инвестиционных кредитов на срок (до 11 лет) – 12.1 млрд. руб.;
- на субсидирование краткосрочных кредитов (до 1 года) – 4.9 млрд. руб.

Также Правительством было принято несколько важных решений в части субсидирования процентной ставки при пролонгации кредитов сельскохозяйственным производителям:

- краткосрочных кредитов – на 6 месяцев;
- инвестиционных – на 3 года.

При этом объем субсидий по этим кредитам был установлен на уровне 80% ставки рефинансирования, а по кредитам на мясное и молочное скотоводство - до 100%.

Врезка 1. Распределение средств федерального бюджета на повышение финансовой устойчивости сельского хозяйства в рамках Государственной программы развития сельского хозяйства

Общий объем финансирования Программы в 2008-2012 гг. за счет средств федерального бюджета составит 551.3 млрд. рублей, в том числе:

- в 2008 году - 76,3 млрд. руб.;
- в 2009 году - 100 млрд. руб.;
- в 2010 году - 120 млрд. руб.;
- в 2011 году - 125 млрд. руб.;
- в 2012 году - 130 млрд. руб.

Распределение средств федерального бюджета в рамках Государственной программы развития сельского хозяйства в 2008-2012 гг.

	2008	2009	2010	2011	2012
Повышение доступности кредитов - всего	22 827	31 096	38 445	40 238	40 537
в том числе:					
субсидирование процентных ставок по краткосрочным кредитам	6 000	9 000	10 000	10 500	11 025
субсидирование процентных ставок по инвестиционным кредитам	16 827	22 096	28 445	29 738	29 512
Повышение финансовой устойчивости малых форм хозяйствования на селе - всего	11 327	7 327	8 027	8 400	8 770
в том числе:					
субсидирование процентов по кредитам	5 627	6 327	7 027	7 400	7 770
Техническая и технологическая модернизация сельского хозяйства - всего	6 450	7 360	8 450	10 297	11 547
в том числе:					
субсидирование процентов по кредитам	2 450	5 360	8 450	10 297	11 547

Пополнение капиталов специализирующихся на поддержке АПК институтов развития.

В 2009 г. объем государственных вложений в уставный капитал Росагролизинга составил 25 млрд. руб. Эти средства компания использовала для приобретения и последующей передачи по договорам лизинга отечественной сельскохозяйственной техники, оборудования, племенного скота, техники и технологического оборудования для организаций АПК.

В Россельхозбанк получил субординированный кредит ВЭБ в размере 25 млрд. руб.

В 2009 г. банк дополнительно получил от государства поддержку в объеме 45 млрд. руб. в форме вноса в уставный капитал. Эти средства предполагалось направить в том числе на кредитование организаций АПК и развитие системы земельно-ипотечного кредитования.

В 2009 г. Россельхозбанком – в рамках Государственной программы развития сельского хозяйства – заключено 138 тыс. кредитных договоров и выдано сельскохозяйственным товаропроизводителям и организациям АПК 320 млрд. руб. кредитов. Это составляет порядка 72% вновь выданных в 2009 г. кредитов банка.

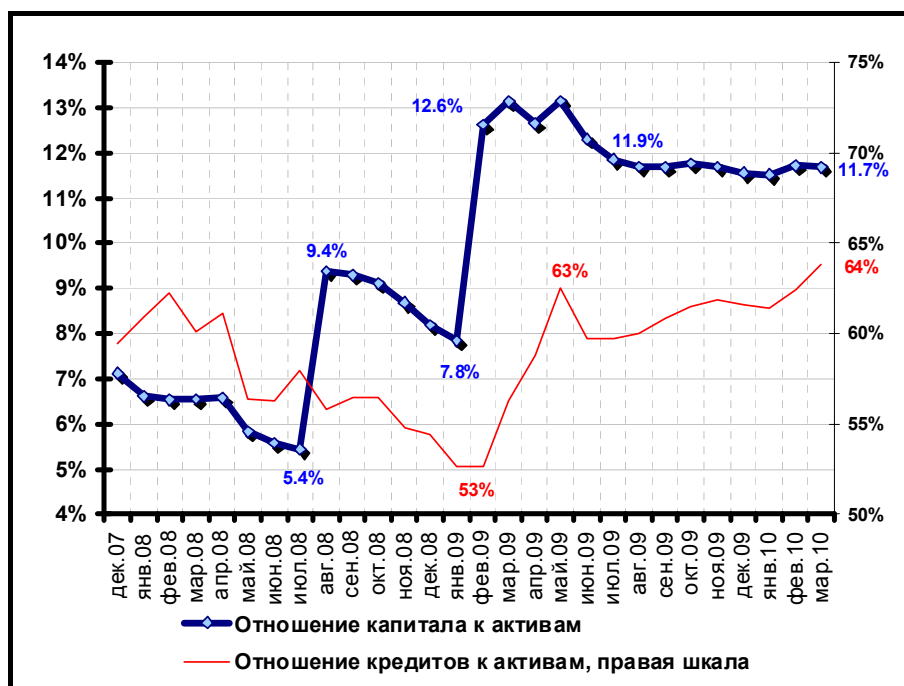
4. Финансовое положение Россельхозбанка

Судя по балансовым показателям, финансовое положение Россельхозбанка может быть охарактеризовано как устойчивое. Похоже, банку удастся контролировать риски, связанные с воздействием кризисных процессов.

Благодаря помощи со стороны государства банку удалось существенно повысить уровень своей капитализации. В результате *показатель достаточности капитала* (норматив Н1) находится сейчас на высоком уровне (22-23% против минимально допустимых 10%).

Уровень кредитной нагрузки на активы банка достаточно высок и продолжает повышаться⁴, но это компенсируется ростом обеспеченности активов собственным капиталом (см. график 10).

График 10. Отношение капитала к активам и совокупного объема кредитов к активам, %

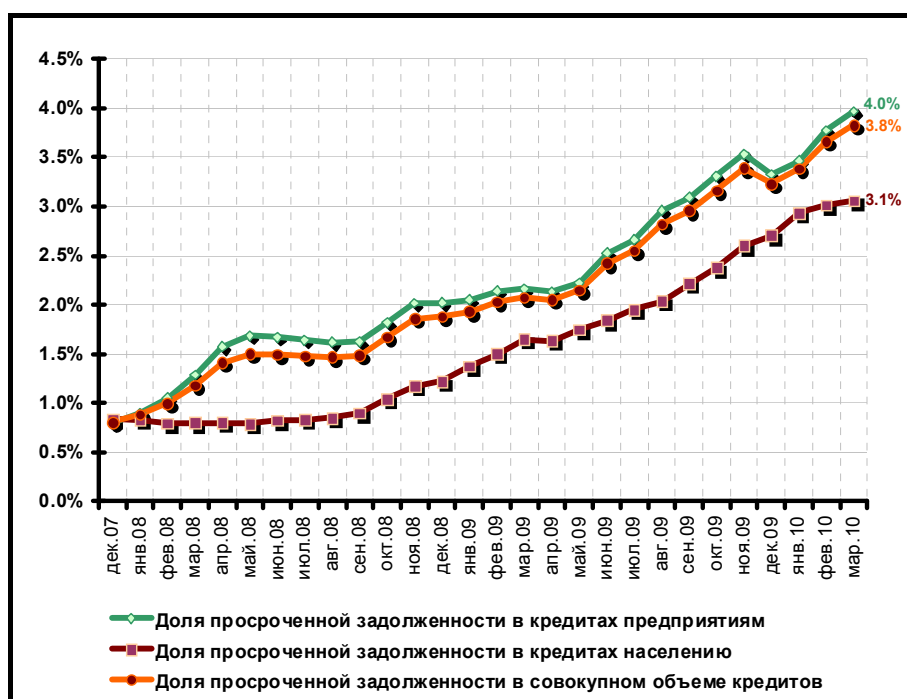


⁴ Так, в 2009 г. только в рамках Государственной программы развития сельского хозяйства – заключено 138 тыс. кредитных договоров и выдано сельскохозяйственным товаропроизводителям и организациям АПК 320 млрд. руб. кредитов. Это составляет порядка 72% вновь выданных в 2009 г. кредитов банка.

Доля просроченной задолженности по РСБУ в кредитном портфеле в марте 2010 г. составляла 3.8% (см. график 11). По МСФО доля просроченных ссуд на начало 2010 г. составляла 4.3%.

При этом на конец 2009 г. доля реструктурированных кредитных договоров⁵ оценивалась в 7.3%, а объем проблемных и безнадежных ссуд – в 9.8%. К последним банк относит ссуды, чья рыночная стоимость отличается от балансовой. Таким образом, совокупная доля «плохих» кредитов оценивается примерно в 16%. Это даже несколько ниже среднего по банковской системе уровня. Правда, из-за значительной «длинны» выдаваемых банком кредитов не исключено, что инерционное ухудшение качества кредитного портфеля банка продолжится уже после стабилизации ситуации по банковской системе в целом.

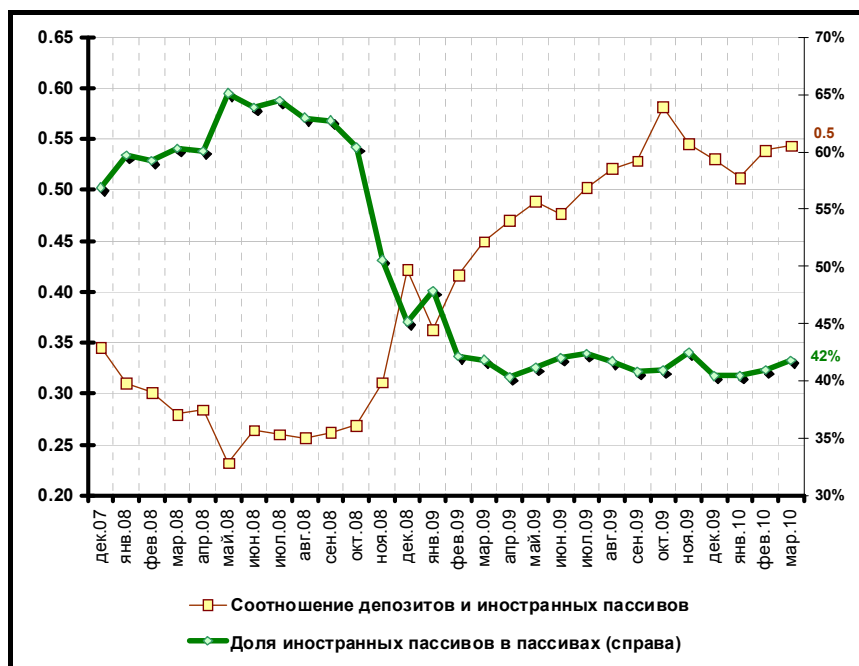
График 11. Доля просроченной задолженности в кредитах (РСБУ), %



В период кризиса банку удалось существенно снизить свою зависимость от иностранных пассивов (см. график 12). В предкризисный период эта зависимость находилась на одном из самых высоких уровней по сравнению с другими крупными банками.

⁵ В 2009 г. в банке стали оперативнее рассматривать вопросы по пролонгации и реструктуризации кредитов. По коротким кредитам Россельхозбанк предоставляет пролонгацию до шести месяцев, и они субсидируются государством. Реструктуризации подлежат долгосрочные кредиты, срок их погашения продлевается до 3 лет

График 12. Доля иностранных пассивов в совокупных пассивах и соотношение депозитов и иностранных пассивов, %



Определенная напряженность связана с низким *уровнем прибыльности* Россельхозбанка.

Так, отношение прибыли (до формирования резервов) к активам составляет у банка около 2% за скользящий год, в то время как по банковской системе в целом аналогичный показатель существенно выше – 3.7%. Прибыльность после формирования резервов у банка отрицательная (см. график 13). При этом уровень резервов под потери у банка ниже, чем в целом по банковской системе.

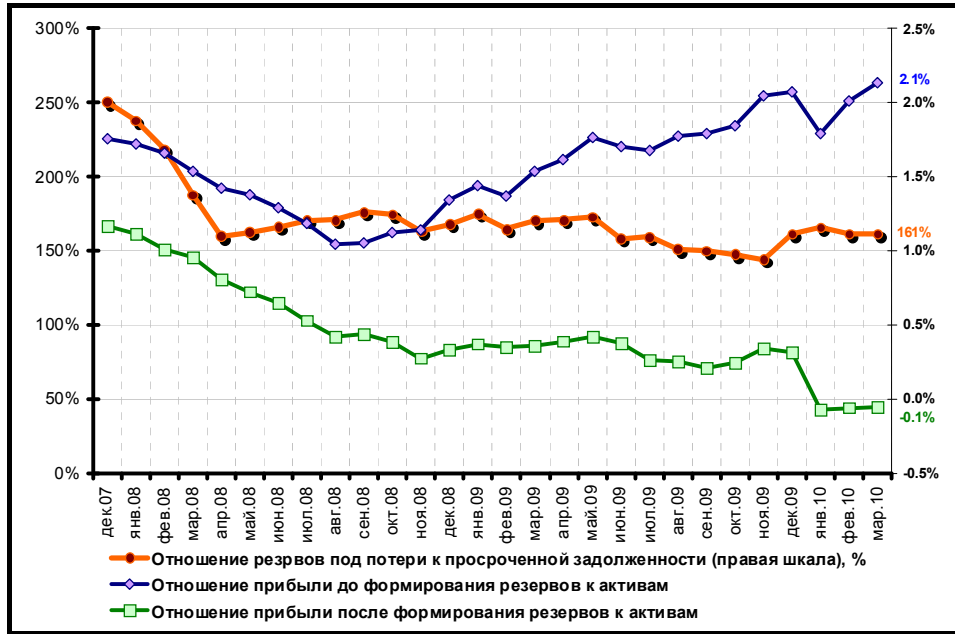
Однако такую ситуацию не следует считать драматичной.

Во-первых, поскольку Россельхозбанк является отраслевым банком развития, достижение высоких показателей прибыльности не может считаться первостепенным приоритетом его деятельности. Более того, в условиях кризиса представляются допустимыми умеренные убытки, сопряженные с реализацией банком антикризисных мероприятий.

Во-вторых, текущий уровень достаточности капитала банка создает значительный запас прочности, позволяющий банку поддерживать устойчивость даже в условиях отсутствия прибыли.

В-третьих, тенденция к росту прибыльности до формирования резервов (см. график 13) позволяет рассчитывать на возвращение банка к положительным значениям балансовой прибыли в перспективном периоде.

График 13. Отношение прибыли к активам (за скользящий год) и отношение резервов под потери к просроченной задолженности по кредитам, %



Эксперт ЦМАКП

М.Е. Мамонов

Руководитель направления ЦМАКП

О.Г. Солнцев