

Эффективность льготного кредитования в воспроизводстве инвестиционной деятельности регионального АПК России

Эфендиев Инал Алексеевич 

Ставропольский государственный аграрный университет,
г. Ставрополь, Россия

SPIN код: 3496-1007

inal-efendi@mail.ru

ДЛЯ ЦИТИРОВАНИЯ:

Эфендиев И.А.

Эффективность льготного кредитования в воспроизводстве инвестиционной деятельности регионального АПК России.

Исследование проблем экономики и финансов. 2025;3:1.

<https://doi.org/10.31279/2782-6414-2025-3-1>

EDN RSZBEU

КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ:

автор декларирует отсутствие явных и потенциальных конфликтов интересов, связанных с публикацией настоящей статьи.

ПОСТУПИЛА: 27.07.2025

ДОРАБОТАНА: 09.09.2025

ПРИНЯТА: 16.09.2025

COPYRIGHT: © 2025 Эфендиев И.А.

АННОТАЦИЯ

ВВЕДЕНИЕ. В условиях трансформации российской экономики и ужесточения денежно-кредитной политики особую актуальность приобретает поиск эффективных механизмов финансирования инвестиционной деятельности в агропромышленном комплексе (АПК). Кредитование, особенно в форме льготных программ, становится ключевым инструментом обеспечения производственного процесса в АПК, что требует изучения его влияния на инвестиционную активность предприятий.

ЦЕЛЬ. Исследовать проблематику кредитования в АПК и его влияния на воспроизводство инвестиционной деятельности в АПК Ставропольского края.

МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ. Исследование основано на данных бухгалтерской отчетности 60 предприятий АПК Ставропольского края, отобранных методом ранжирования с учетом отраслевых показателей и формирования репрезентативной выборки с нормальным распределением. Работа выполнена с позиции процессного подхода, использованы методы математической статистики.

РЕЗУЛЬТАТЫ. В статье установлена взаимосвязь между различными видами банковских продуктов в качестве инвестиционных факторов в рамках АПК Ставропольского края. Можно констатировать, что наиболее значимы кредитные продукты (в особенности льготное кредитование) и лизинг, в то время как побочные продукты (например, доступ к внешнеэкономической деятельности, правовая поддержка) играют второстепенную роль.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ. Кредитование остается ключевым элементом инвестиционного процесса в АПК региона за счет адаптации банковских продуктов, включая развитие программ льготного кредитования при государственной поддержке. Результаты исследования могут быть использованы для разработки алгоритмов оценки эффективности инвестиционной деятельности и формирования кредитной политики, ориентированной на устойчивое развитие АПК.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: кредитование, кредитные ресурсы, финансовые ресурсы, инвестиционная деятельность, АПК



Efficiency of Preferential Lending in the Reproduction of Investment Activities in the Regional Agricultural Sector of Russia

Inal A. Efendiev 

Stavropol State Agrarian University,
Stavropol, Russia

inal-efendi@mail.ru

TO CITE:

Efendiev I.A.

Efficiency of Preferential Lending in the Reproduction of Investment Activities in the Regional Agricultural Sector of Russia. *Research in Economic and Financial Problems*. 2025;3:1.

<https://doi.org/10.31279/2782-6414-2025-3-1>

EDN RSZBEU

DECLARATION OF COMPETING

INTEREST: none declared.

RECEIVED: 27.07.2025

REVISED: 09.09.2025

ACCEPTED: 16.09.2025

COPYRIGHT: © 2025 Efendiev I.A.

ABSTRACT

INTRODUCTION. In the context of Russia's transforming economy and the tightening of its monetary policy, identifying effective financing mechanisms for investment activity in the agricultural sector (AS) is of particular relevance. Credit financing, especially through state-subsidized soft loan programs, has become a key instrument for ensuring the reproductive processes within the AS. This necessitates a thorough study of its impact on corporate investment activity.

AIM. To investigate the challenges of credit financing in the AS and its impact on the reproduction of investment activity in the sector of the Stavropol Krai, Russia.

MATERIALS AND METHODS. The research is based on the accounting records of 60 agricultural enterprises in the Stavropol Krai, selected using a ranking method that considered industry-specific indicators to form a representative sample with a normal distribution. The study was conducted from a process approach perspective, employing methods of mathematical statistics for data analysis.

RESULTS. The study identifies a correlation between various types of banking products and their role as investment factors in the AS of the Stavropol Krai. The findings indicate that credit products-particularly subsidized lending-and leasing are the most significant drivers. In contrast, ancillary services (e.g., facilitation of foreign economic activity, legal support) play a secondary role.

CONCLUSION. Credit financing remains a key element of the investment process in the region's AS, facilitated by the adaptation of banking products. This includes the development of state-supported soft loan programs. The results of this research can be utilized to develop algorithms for assessing the effectiveness of investment activities and for formulating credit policies aimed at the sustainable development of the AS.

KEYWORDS: lending, credit resources, financial resources, investment activity, agricultural sector



ВВЕДЕНИЕ

В эпоху стремительных экономических трансформаций в России развитие агропромышленного комплекса (АПК) является не только вопросом комплексного развития национальной и региональной экономики, традиционно выступая как драйвер экономического роста регионов, но и вопросом национальной безопасности, так как деградация системы мировой торговли диктует необходимость обеспечения безопасности, в том числе и продовольственной [1]. Развитие АПК тем самым является одним из приоритетов экономического развития, в особенности на уровне регионов.

Необходимость трансформации отрасли АПК, внедрения новых технологий, в частности цифровых и управленческих, требует финансовых ресурсов иногда на порядок больше, чем нужно для воспроизводства различных аспектов деятельности в рамках АПК, что заставляет предприятия искать внешние источники финансовых ресурсов, такие как инвестиции или кредиты. Вышесказанное еще в большей степени актуализирует проблему финансовых ресурсов в АПК и диктует необходимость детального изучения инвестиционных процессов, в частности процесса воспроизводства инвестиционной деятельности, которые на практике и обеспечивают финансовые потребности АПК. В данном контексте особую роль играет кредитование, как гибкий и быстрый механизм получения финансовых ресурсов [1].

В реалиях сегодняшнего дня банк должен быстро реагировать на запросы потребителей, следить за технологическими нововведениями конкурентов. Ведь одна из главных тенденций нашего времени – это глобальное цифровое пространство, которое меняет жизнь до неузнаваемости, в том числе и в банковской деятельности [2]. Те банки, которые внедряют цифровые технологии, способны лучше адаптироваться на банковском рынке, создавая и продавая оригинальные инновационные продукты, что крайне важно в первую очередь для таких отраслей, как АПК, где потребность в финансовых ресурсах в целом выше.

Создание качественного привлекательного продукта является центральной проблемой в банке. Несомненно, такой продукт будет востребован, а с увеличением базы клиентов будет расти процент от его реализации. Будут быстрее продаваться те продукты, от пользования которыми клиенты будут получать не только экономический эффект, но и моральное удовлетворение своих потребностей. Банку же – рост продаж привлекательных банковских продуктов позволит получить экономическую выгоду, а самое главное, оставаться конкурентоспособ-

ным на банковском рынке. В условиях жесткой денежно-кредитной политики Банка России и развития иных механизмов получения финансовых ресурсов, таких как государственная поддержка и проектное финансирование, банковское кредитование должно максимально адаптироваться к текущим реалиям, чтобы не потерять свою нишу.

Актуальность данного исследования продиктована тем, что АПК является очень чувствительным к инвестициям и финансовым ресурсам для поддержания операционной деятельности, что делает его зависимым от кредитных средств. Современные исследования в данной области акцентируют внимание на различных аспектах, включая доступность кредитных ресурсов и их влияние на развитие отрасли [2]. Многие авторы рассматривают развитие кредитования в АПК в современных условиях российской экономики, уделяя внимание специфике функционирования этого механизма в контексте текущих экономических реалий, и фокусируются на теоретических основах интерпретации роли финансового капитала в сельском хозяйстве [3; 4]. Несмотря на ценность представленных исследований, в существующих работах часто наблюдается недостаток эмпирических исследований, комплексно анализирующих влияние различных форм банковских продуктов на инвестиционную деятельность и финансовую устойчивость АПК на региональном уровне, с учетом специфики отраслевых процессов.

Целью статьи является исследование проблемы кредитования АПК Ставропольского края и ее влияния на воспроизводство инвестиционной деятельности, с применением процессного подхода в совокупности с корреляционным анализом для выявления характера и силы влияния различных форм банковских продуктов на инвестиционную деятельность и финансовые ресурсы АПК.

МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ

В данной статье рассматривается проблематика взаимосвязи кредитования и процесса воспроизводства инвестиционной деятельности в АПК Ставропольского края. Ставропольский край выбран в силу того, что это один из самых развитых аграрных регионов России, где инвестиционные процессы в АПК наиболее важны для региональной экономики.

В исследовании использовались данные агрегатора audit-it.ru (в частности формы, 1, 2 и 3 бухгалтерской отчетности для расчета и учета влияния кредитования на хозяйственную деятельность), на основе которых была сформирована выборка предприятий АПК Став-

ропольского края, которые используют различные механизмы получения внешних финансовых ресурсов, в том числе пользуются банковскими кредитами. С помощью процедуры ранжирования и отсева было выбрано 60 предприятий АПК Ставропольского края, отличающихся нормальным распределением по Гауссу по ключевым, значимым для отрасли показателям (диапазон значений не содержит пороговых значений кредитования, в выборке нет крупных предприятий, с численностью персонала выше 100 человек и микропредприятий меньше 10 человек персонала, предприятия не имеют значимых рисков банкротства, показатели финансовых результатов и результатов деятельности находятся в диапазоне значений, не выходящих за рамки среднеотраслевых), которые при этом используют различные банковские продукты.

Поскольку выборка имеет нормальное распределение, это позволяет использовать статистические критерии ранговой корреляции Спирмена и критерий Андерсона с целью корреляционного анализа для определения того, как кредитование влияет на различные аспекты хозяйственной деятельности и воспроизводство инвестиций. Для статистического анализа использовалась программа Statistica 10.0.

РЕЗУЛЬТАТЫ И ОБСУЖДЕНИЕ

Основы феномена банковского продукта

Банковский сектор – один из главных элементов финансовой системы страны, обеспечивающий стабильность национальной экономики. Банк – удивительное экономическое изобретение человечества. Современная банковская отрасль – это сфера многочисленных услуг, предоставляемых клиентам, от традиционных денежно-ссудных и расчетно-кассовых до новейших форм кредитных и финансовых инструментов (лизинг, факторинг и другие). Банковская система России очень обширна, является одной из крупнейших в мире, поэтому в условиях политической и экономической нестабильности в стране очень высока конкуренция между банками. Это ставит перед банками важную задачу – создание и реализацию усовершенствованных банковских продуктов при введении новых эффективных стратегий продвижения данных продуктов с целью привлечения наибольшего числа клиентов и получения прибыли.

Банковский продукт предназначен для продаж на рынке, банковская услуга представляет собой действие, которое реализуется вместе с продуктом. Например, открытие счета в банке – это продукт, обслуживание

счета – это услуга, процент по депозитному вкладу – продукт, а выплата процентов по вкладу – услуга, то есть мы видим, что банковский продукт всегда первичен, но и продукт, и услуга вместе служат конечной цели – получению запланированной прибыли, для чего необходимо создать такой продукт и услугу, чтобы они полностью удовлетворяли потребностям клиентов.

По мнению В. В. Масловой, банковский продукт – это «конкретный способ, каким банк оказывает ту или иную услугу конкретному клиенту, то есть упорядоченный, внутренне согласованный и, как правило, документально оформленный комплекс взаимосвязанных финансовых, юридических, организационных, информационных и иных действий (процедур), составляющих целостный регламент взаимодействия сотрудников банка с данным клиентом» [4]. Можно сказать, во-первых, банковский продукт – это официальный документ, который производит конкретный банк с целью обслуживания или проведения различных операций. Документом может быть вексель, депозит, чек и так далее. Услуга – это конкретная операция в обслуживании клиента. Каждый банковский продукт уникален, специфичен, для каждого банк устанавливает условия, сроки, процентную ставку и так далее. И хотя нет четкого определения термина «банковский продукт», банки при его создании руководствуются действиями законодательства, нормативными актами, опираясь, например, на ФЗ «О банках и банковской деятельности».

Рассмотрим классификацию основных групп банковских продуктов по их типу:

- **Депозитные продукты.** Средства размещаются на определенный срок с фиксированной процентной ставкой. По истечении срока вкладчик получает процент и сумму вклада. Бывают срочные, до востребования (средства с этих депозитов могут сниматься в нужное для клиента время), сберегательные счета (более ликвидные, можно в любое время снять средства, при этом начисляются проценты, хотя они обычно ниже, чем по срочному депозиту).
- **Кредитные продукты.** Кредитные карты (можно пользоваться кредитными средствами в пределах обозначенного лимита, а также погашать их в удобное для заемщика время). Ипотечные кредиты (имеют длительный срок погашения, обеспечены залогом, обычно берутся для покупки недвижимости). Потребительские кредиты (с их помощью финансируются личные нужды граждан, например, покупка товаров, оплата различных услуг и так далее). Автокредиты (с их помощью заемщик приобретает автомобиль, иногда может быть обеспечен залогом).

- Платежные продукты. Текущие счета (с их помощью можно получить заработную плату, стипендию, проводить ежедневные расчеты). Электронные кошельки (можно проводить электронные платежи и переводы). Переводы денежных средств (возможен перевод денег между счетами внутри страны, а также за границей).
- Инвестиционные продукты дают возможность инвестировать средства в различные активы через фонд. Например, облигации (долевые ценные бумаги, которые приобретаются для получения фиксированного дохода). Акции (долевые ценные бумаги, позволяющие участвовать в управлении компанией и получении дивидендов).
- Страховые продукты. Страхование жизни и здоровья (финансовая защита в случае болезни или смерти). Страхование имущества (защита имущества клиента от различных рисков, например, пожар, затопление, кража и так далее). Автострахование (страхование транспорта).

Банковские продукты классифицируются по ряду характеристик, включая целевое назначение (для юридических или физических лиц, а также специализированные, например, для малого бизнеса), сроки действия (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные), уровень риска и доходности (от низкорисковых депозитов до высокорисковых инвестиций), условия возврата (фиксированная или плавающая ставка, безвозвратные формы, такие как гранты), форма предоставления (офлайн в отделении банка или онлайн через интернет-банк), а также наличие и размер комиссий и сборов, причем выбор конкретного продукта клиентом зависит от его потребностей и может быть облегчен консультациями менеджеров или использованием мобильных приложений.

Проанализировав все вышесказанное, можно сделать вывод, что банковский продукт – это результат банковской деятельности, представляющий собой товар, поступающий на банковский рынок для продажи клиентам, который можно считать материально оформленной частью банковской услуги, выраженной в действиях по обслуживанию клиентов [5]. Каждый банк разрабатывает и предлагает улучшенные эффективные продукты с более выгодными условиями, удовлетворяющие ожидания клиентов. Важно то, что банковский продукт – это один из главных экономических благ на финансовом рынке. Успешная продажа банковских продуктов – это залог успеха любого банка.

Основы феномена воспроизводства инвестиционной деятельности в АПК

В рамках современной экономики отраслевое развитие на уровне региона во многом зависит от таких параметров, как инвестиционный климат, инвестиционные ресурсы, инвестиционный процесс и специфика инвестиций в целом. Это связано с тем, что инвестиции являются, с одной стороны, фундаментом для отраслевых изменений, давая возможность быстрого и безболезненного расширения предприятий или их трансформации на базе новых технологий, а с другой стороны, позволяют поддерживать достаточный уровень эффективности хозяйственной деятельности в случае различных негативных тенденций в отрасли или экономике в целом [6]. Фактически можно сказать, что инвестиции усиливают позитивные и нивелируют негативные тенденции в рамках как национальной, так и региональной экономики, являясь во многом ключевым драйвером экономического роста в контексте современной экономической системы [6].

Исходя из специфики современной социально-экономической системы, важнейшим элементом воспроизводства инвестиционной деятельности и фактически ключевым общественным институтом, который обеспечивает данный процесс, является инвестиционный рынок [7]. Данный институт позволяет в рамках рыночной системы осуществлять обмен инвестиционными ресурсами исходя из потребностей акторов, что активизирует их потребление и включение в цикл воспроизводства. Стоит отметить, что российская специфика подразумевает то, что в данный процесс так же активно включается государство, чьи национальные проекты, программы поддержки и региональные инициативы позволяют компенсировать ориентацию инвестиционного рынка на крупные компании и проекты, позволяя активно развиваться малому и среднему бизнесу, что крайне значимо в рамках АПК, поскольку многие значимые акторы данной отрасли на региональном уровне принадлежат именно к данной категории предприятий. Тем самым можно считать ряд государственных инициатив пусть и не частью инвестиционного рынка, но системы воспроизводства инвестиционной деятельности в целом, которая ориентирована на достижение социально значимых эффектов в рамках инвестиционной деятельности, в то время как инвестиционный рынок предполагает воспроизводство инвестиций на рыночных условиях [8].

Инвестиционная деятельность исследуется в основе своей на уровне оптики предприятия с точки зрения экономико-центрического подхода. Отмечается, что дан-

ный вид деятельности цикличен и тесно связан с операционной деятельностью, а значит, с оборачиваемостью средств [9; 10]. Воспроизводство инвестиционной деятельности при этом происходит с колебаниями, которые обусловлены спецификой основной деятельности, ее временными рамками, а также характером взаимодействия между экономическими акторами в рамках инвестиционного процесса и его формой, например инвестиционная деятельность может быть стабильной, либо нестабильной, может осуществляться в рамках инвестиционного проекта, либо в форме поддержки предприятия. Возвратность инвестиций при этом происходит с большим лагом по времени.

Представленные особенности инвестиционной деятельности только усиливаются в рамках АПК, в особенности в оптике региона, поскольку АПК имеет ряд крайне специфических черт как с точки зрения основной и операционной деятельности предприятий, так и с точки зрения взаимосвязи существенных для предприятий бизнес-процессов [11; 12]. Также огромную роль в том, что инвестиционная деятельность в АПК является по-своему уникальной, играет то, что интересы различных экономических акторов на разных уровнях оптики, как на уровне предприятия, так и на уровне экономического кластера либо группы кластеров, могут достаточно сильно различаться в одних аспектах и полностью совпадать в других.

Статистический анализ взаимосвязи кредитования и воспроизводства инвестиционной деятельности в АПК Ставропольского края

Обратим внимание на специфику инвестиций в сельское хозяйство Ставропольского края (СК) в динамике, в сравнении с показателями СКФО и РФ в целом. Данные представлены на рисунке 1.

Анализ данных, представленных на рисунке 1, указывает на то, что СКФО и Ставропольский край имеют крайне существенную долю инвестиций в сельское хозяйство, в особенности в последние годы, что связано, с одной стороны, с потребностями переориентации и трансформации отрасли в условиях санкций (в первую очередь это трансформация логистических и сбытовых процессов, переориентация на новые рынки и новых поставщиков), а с другой стороны, это указывает на высокий потенциал отдачи от инвестиций, поскольку столь стремительный рост инвестиций не может быть объяснен лишь потребностью в поддержке отрасли. Это подтверждается анализом масштабов финансирования за счет средств федерального и регионального бюджетов (рисунок 2) и сравнением с общими масштабами инвестиций.

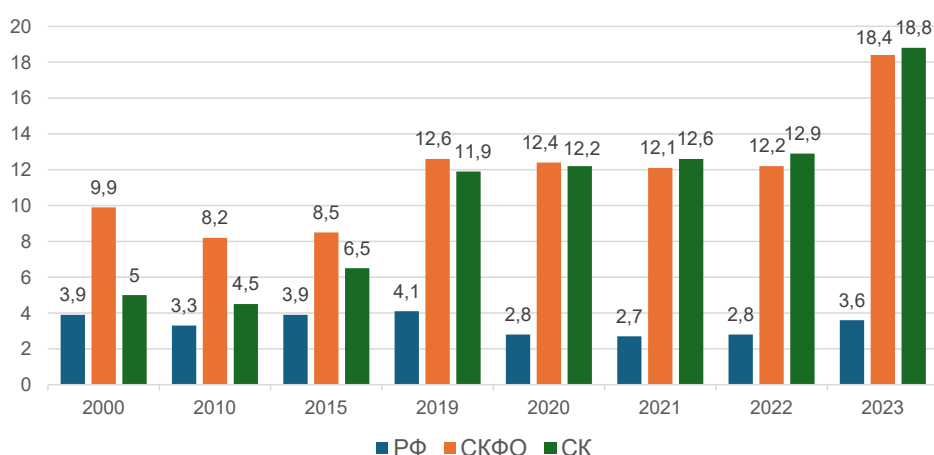


Рисунок 1

Удельный вес инвестиций в сельское хозяйство в общем объеме инвестиций, %

Источник: составлено автором

Figure1

The share of investments in agriculture in the total volume of investments, %

Source: compiled by the author

Анализ данных рисунка 2 и их сопоставление с результатами ранее проведенного анализа позволяют сделать вывод о том, что доля иных источников инвестиций в основной капитал указывает на заинтересованность частных инвесторов в отрасли АПК СК. При этом соотношение региональных и федеральных инвестиций с инвестициями из собственных средств предприятий указывает на достаточно стабильное состояние отрасли, несмотря на трансформационный тренд и потребность в инвестициях для преодоления отраслевых проблем, таких как износ фондов, потребность в переориентации логистических и сбытовых потоков, выход на внешние рынки и т. п. [13].

Одной из проблем, которая могла повлиять на инвестиционный процесс в крае в негативную сторону, была денежно-кредитная политика последних лет, когда крайне высокая ставка Банка России была практически запретительной для ряда отраслей, в частности это касается и АПК, где обычной практикой были кредиты для посевной или кредиты для пополнения запасов или амортизации. Рассмотрим динамику показателя EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), прибыли компании до вычета кредитных процентов, налога на прибыль и амортизации по основным нематериальным активам [14]. Этот расчет показывает реальную прибыль в условиях кредитной нагрузки, а инвесторы по этому показателю часто оценивают, как быстро вернут вложенные средства.

Считается, чем ниже этот показатель, тем у компании больше шансов расплатиться с долгами без проблем. Эксперты считают, что данный показатель нужно распределять так:

1. От 0 до 2 – выплата кредита не вызовет проблем.
2. От 2 до 4 – средняя нагрузка. Возможно, предприятие внедряет новое оборудование или запускает проект.
3. Больше 4 – есть риск, что компания не сможет расплатиться с кредитом.

Расчет показателя происходил на базе данных аудит.ру (было случайно выбрано 100 компаний разного размера, зарегистрированных с 2018 года) с учетом величины предприятия.

Полученные данные позволяют сделать вывод о том, что исследуемый показатель находится в диапазоне средних значений в обозреваемый период, при этом его тем меньше, чем крупнее предприятие АПК. Это связано с тем, что для малых предприятий потребность в кредитовании выше, для средних и крупных собственного капитала часто хватает для нивелирования различных текущих рисков. Несмотря на динамику показателя, указывающую на рост долговой нагрузки, ситуация контролируемая, поскольку существует ряд механизмов, препятствующих ее переходу в диапазон значений высокий (выше 4), это прежде всего государственная поддержка отрасли, в особенности малых предприятий и в особенности льготное кредитование и иные программы Россельхозбанка (РСХБ), которые оказали позитивное влияние на стабилизацию долговой нагрузки в отрасли [15].

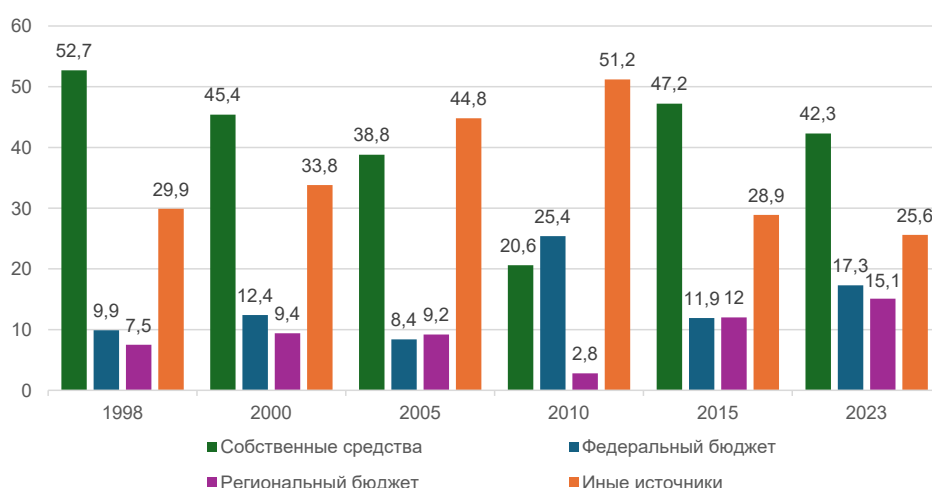


Рисунок 2
Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в АПК Ставропольского края, % (без субъектов малого предпринимательства)

Источник: составлено автором

Figure 2
Distribution of investments in fixed assets by sources of financing in the agro-industrial complex of the Stavropol Territory, % (excluding small businesses)

Source: compiled by the author

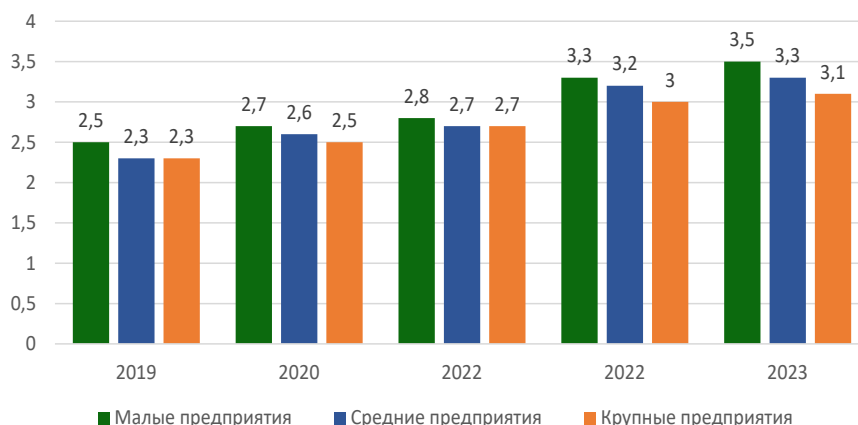


Рисунок 3
Динамика показателя EBITDA в АПК Ставропольского края

Источник: составлено автором

Figure 3
EBITDA dynamics in the agricultural sector in the Stavropol Territory

Source: compiled by the author

Проведенный анализ инвестиционного процесса в Ставропольском крае и его особенностей позволяет сделать вывод о том, что регион является инвестиционно-привлекательным и обладает достаточно сбалансированно развитой отраслью сельского хозяйства, которая находится в стадии активной отраслевой трансформации как с точки зрения оптимизации бизнес-процессов, так и с точки зрения внедрения цифровых технологий и иных инноваций.

В процессе оценки эффективности кредитования в контексте воспроизводства инвестиционной деятельности в АПК возможно достаточно простое и точное исследование того, как показатели эффективности банковского продукта взаимосвязаны с отраслевыми показателями экономической результативности, в частности экономической безопасностью или рентабельностью, а также аналогичными показателями отдельных компаний. Соот-

ветственно, оценивается эффективность банковских продуктов и программ РСХБ в контексте на примере организаций малого бизнеса в сфере АПК Ставропольского края. В этой связи дополняют показатели программно-целевого метода такими показателями, как устойчивость организации (финансовая устойчивость и устойчивость бизнес-процессов по методике Н. С. Ивановой), риск банкротства (сводный показатель по методике Альтмана), интегральный показатель экономической безопасности (по методике Ивановой), и проводят статистический анализ взаимосвязи этих показателей как в общем, так и применительно к реализации отдельных программ на базе сводных данных организаций в 2024 году [15].

Для целей исследования была сделана выборка из 60 организаций малого бизнеса в сфере АПК на базе агрегатора данных аудит.ру. (таблицы 1, 2).

Таблица 1
Матрица интеркорреляционных взаимосвязей исследуемых параметров

Table 1
The matrix of intercorrelation relationships of the studied parameters

Параметры	Эффективность выполнения программы		Устойчивость предприятия		ВБ		ИПЭБ	
	У	Н	У	Н	У	Н	У	Н
Эффективность выполнения программы	–	–	+0,84*	–	–0,66*	+0,59*	+0,72**	–0,71**
Устойчивость организации	+0,84*	–	–	–	+0,62*	–0,58	+0,65*	–0,57*
ВБ	–0,66*	+0,59*	+0,62*	–0,58	–	–	+0,69*	–0,67*
ИПЭБ	+0,72**	–0,71**	+0,65*	–0,57*	+0,69*	–0,67*	–	–

$p \leq 0,05$ –*, $p \leq 0,01$ –**; У – участие в программах РСХБ, Н – неучастие в программах РСХБ, ИПЭБ – интегральный показатель экономической безопасности, ВБ – вероятность банкротства.

Источник: составлено автором

$p < 0,05$ –*, $p < 0,01$ –**; Y – participation in RSHB programs, H – non-participation in RSHB programs, IPEB – integral indicator of economic security, WB – probability of bankruptcy.

Source: compiled by the author

Таблица 2
Результаты кластерного и дисперсионного анализа влияния массива данных на сводный показатель финансового состояния

Table 2
The results of cluster and variance analysis of the impact of the data array on the consolidated financial condition indicator

Параметр	Л-влияния на сводный показатель финансового состояния	Доля дисперсии (в %)
Всего	0,86	78,3
Кредитные продукты	+0,81	28,6
Лизинг	+0,76	19,2
Побочные продукты	+0,64	9,4
Информационные продукты	+0,68	7,1

$p \leq 0,05$ –*, $p \leq 0,01$ –**

Источник: составлено автором

Source: compiled by the author

Очевидно, что формально наиболее существенными показателями в массиве данных являются интегральный показатель экономической безопасности и совокупный показатель эффективности программы. При этом выявлено, что банковские продукты оказывают крайне ощутимое влияние на финансовое состояние, а значит, и инвестиционную деятельность организаций, в особенности это относится к финансовым продуктам по сниженной ставке, позволяющим нарастить оборотный капитал организаций и найти средства, например, для посевной в случае особых обстоятельств. Отметим, что обратное влияние данного параметра минимально, что позволяет сделать вывод о том, что в рамках текущей экономической ситуации комплекс банковских продуктов выступает значимой детерминантой устойчивости предпринимательства, что объясняется, в частности, необходимостью разного вида трансформаций малого бизнеса для адаптации к социально-экономическим изменениям, что тре-

бует существенных затрат, а государственная поддержка обеспечивает данные трансформации. Подобный тезис на практике доказывается опытом поддержки вида экономической деятельности – АПК и общественного питания во время пандемии и в период начала специальной военной операции [16; 17].

Анализ влияния различных категорий банковских продуктов на финансовое состояние позволяет сделать вывод о том, что наиболее значимы кредитные продукты и лизинг, в то время как побочные продукты (например, доступ к внешнеэкономической деятельности, правовая поддержка) и информационные продукты пока только начали свое системное развитие. Влияние на сводный показатель финансового состояния указывает на значимое влияние на воспроизводство инвестиционной деятельности [18].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной статье была изучена проблематика взаимосвязи феноменов кредитования организаций АПК и воспроизводства инвестиционной деятельности. Отмечается, что кредитование играет значимую роль в рамках инвестиционной деятельности в АПК, представляя собой быстрый и гибкий механизм привлечения финансовых ресурсов. В рамках статистического анализа установлено, что кредитование оказывает значимое влияние на характер и формат воспроизводства инвестиционной деятельности, кредиты позволяют нивелировать риски в случае недостаточности финансовых ресурсов, позволяют быстро получить финансовые ресурсы для операционных нужд. Особую роль играет льготное кредитование. Результаты проведенного исследования могут быть основой для последующего изучения проблематики связи кредитования и процесса воспроизводства инвестиционной деятельности, а также служить для создания алгоритма оценки эффективности воспроизводства инвестиционной деятельности с точки зрения рисков и затрат, в частности, в случае диверсификации деятельности, расширения предприятия или выхода на новые рынки.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ / REFERENCES

1. Маслова В.В. Развитие кредитования в АПК в современных условиях. *Экономика, труд, управление в сельском хозяйстве*. 2024;9:53-61. <https://doi.org/10.33938/249-53>
 Maslova V.V. Development of Lending in Agriculture in Modern Conditions. *Economics, Labor, Management in Agriculture*. 2024;9:53-61. (In Russ.). <https://doi.org/10.33938/249-53>
2. Соловьева Н.Е. Современная архитектура организации льготного финансирования агробизнеса. *Экономика. Информатика*. 2023;50:357-366. <https://doi.org/10.52575/2687-0932-2023-50-2-357-366>

- Solovyova N.E. Modern Architecture of the Organization of Preferential Financing of Agribusiness. *Economics. Information Technologies*. (In Russ.). 2023;50:357-366. <https://doi.org/10.52575/2687-0932-2023-50-2-357-366>
3. Волкова А.Н. Банковское кредитование как фактор эффективного развития отрасли сельского хозяйства. *Наукосфера*. 2022;2:166-170. ZFGPFL
Volkova A.N. Bank Lending as a Factor of the Effective Development of the Agricultural Industry. *The Science Sphere*. 2022;2:166-170. (In Russ.). ZFGPFL
4. Tarkhanova E.A., Fricler A.V. Green financing: Global understandings and Russian practices review. *Journal of New Economy*. 2020;21:45-62. <https://doi.org/10.29141/2658-5081-2020-21-4-3>
5. Лаамарти Ю.А., Бровко Н.А. Анализ особенностей кредитования российского агросектора в современных условиях. *Вестник Воронежского государственного аграрного университета*. 2024;4:309-316. https://doi.org/10.53914/issn2071-2243_2024_4_309 KYGZXE
6. Laamarti Yu.A., Brovko N.A. Analysis of the features of lending to the Russian agricultural sector in modern conditions. *Bulletin of the Voronezh State Agrarian University*. 2024;4:309-316. https://doi.org/10.53914/issn2071-2243_2024_4_309 KYGZXE
7. Алентьева Н.В., Полякова А.А., Кожанчикова Н.Ю., Шестаков Р.Б., Сидорин А.А. Кредит как источник финансирования деятельности сельхозтоваропроизводителей. *Вестник аграрной науки*. 2023;4:105-108. <https://doi.org/10.17238/issn2587-666X.2023.4.105> ZCAUIE
Alentyeva N.V., Polyakova A.A., Kozhenchikova N.Yu., Shestakov R.B., Sidorin A.A. Credit as a Source of Financing for Agricultural Producers. *Bulletin of Agrarian Science*. 2023;4:105-108. (In Russ.). <https://doi.org/10.17238/issn2587-666X.2023.4.105> ZCAUIE
8. Гостева В.Н., Докальская В.К. Современное состояние кредитования сельского хозяйства. *Вестник техносферной безопасности и сельского развития*. 2023;2:15-18. CCSBKJ
Gosteva V.N., Dokalskaya V.K. The Current State of Agricultural Lending. *Bulletin of Technosphere Security and Rural Development*. 2023;2:15-18. (In Russ.). CCSBKJ
9. Эльдиева Т.М., Черстов А.А. Государственная региональная поддержка малого и среднего предпринимательства: кредитный аспект. *Экономика. Информатика*. 2023;4:836-847. <https://doi.org/10.52575/2712-746X-2023-50-4-836-847>
Eldieva T.M., Cherstov A.A. State Regional Support for Small and Medium-Sized Businesses: a Credit Aspect. *Economics. Information Technologies*. 2023;4:836-847. (In Russ.). <https://doi.org/10.52575/2712-746X-2023-50-4-836-847>
10. Бубнова Ю.Б. Влияние льготного кредитования на активизацию деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства. *Журнал прикладных исследований*. 2024;2:20-28. <https://doi.org/10.47576/2949-1878.2024.2.2.002> SJBDMZ
Bubnova Yu.B. The Impact of Concessional Lending on the Activation of Small and Medium-Sized Businesses. *Journal of Applied Research*. 2024;2:20-28. (In Russ.). <https://doi.org/10.47576/2949-1878.2024.2.2.002> SJBDMZ
11. Докальская В.К., Кравченко Т.С. Кредитование сельхозпроизводителей как фактор роста качества жизни на селе. *Вестник аграрной науки*. 2024;2:102-107. <https://doi.org/10.17238/issn2587-666X.2024.2.102>
Dokalskaya V.K., Kravchenko T.S. Crediting Agricultural Producers as a Factor in Improving the Quality of Life in Rural Areas. *Bulletin of Agrarian Science*. 2024;2:102-107. (In Russ.). <https://doi.org/10.17238/issn2587-666X.2024.2.102>
12. Кудинова М.Г., Жидких Е.И., Хашир Б.О., Удовик Е.Э., Бурланков П.С. Особенности льготного кредитования и эффективность государственной финансовой поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей в регионе (на материалах Алтайского края). *Инновации и инвестиции*. 2022;7:70-75
Kudinova M.G., Zhidkikh E.I., Hashir B.O., Udovik E.E., Burlankov P.S. Features of Concessional Lending and Effectiveness of State Financial Support for Agricultural Producers in the Region (Based on Materials from the Altai Territory). *Innovation and Investment*. 2022;7:70-75. (In Russ.).
13. Байгузина Л.З. Современные финансовые технологии внедрения цифровизации в финансовую систему. *Исследование проблем экономики и финансов*. 2022;4:1-8. <https://doi.org/10.31279/2782-6414-2022-4-5-1-8> EDN IDPWQS
Baiguzina L.Z. Modern Financial Technologies of Introducing Digitalization into the Financial System. *Research of Problems of Economics and Finance*. 2022;4:1-8. (In Russ.). <https://doi.org/10.31279/2782-6414-2022-4-5-1-8> EDN IDPWQS
14. Кравченко Т.С., Дударева А.Б., Докальская В.К., Волынкина Е.А., Макаренко М.Н. Особенности кредитования агро-субъектов в коммерческом банке: дистинктивность сезонности платежа. *Вестник аграрной науки*. 2023;4:149-154. <https://doi.org/10.17238/issn2587-666X.2023.4.149> IQVRQJ
Kravchenko T.S., Dudareva A.B., Dokalskaya V.K., Volinkina E.A., Makarenko M.N. Features of Lending to Agricultural Entities in a Commercial Bank: The Distinctiveness of the Seasonality of Payment. *Bulletin of Agrarian Science*. 2023;4:149-154. (In Russ.). <https://doi.org/10.17238/issn2587-666X.2023.4.149> IQVRQJ
15. Medeiros M.C. Financial Capital and Agriculture: A Debate About the Theoretical Bases of Interpretation. 2024;4:1-15. <https://doi.org/10.11606/issn.2179-0892.geousp.2024.196384en>

16. Buchaev A.G., Babaeva Z.S., Zhigulina E.P., Zhuravleva T.B. Economic Policy in the Agro-Industrial Complex and Agriculture of Russia in the Age of Intellectual Machines: Challenges and Perspectives. *International Journal of Economic Policy in Emerging Economies*. 2025;2:194-203. <https://dx.doi.org/10.1504/IJEPPE.2025.146155>
17. Яшина М.Л., Трескова Т.В., Нейф Н.М. Льготное кредитование предприятий агропромышленного комплекса: состояние, эффективность и проблемы развития. *Экономика сельского хозяйства России*. 2022;5:2-9. <https://doi.org/10.32651/225-2>
Yashina M.L., Treskova T.V., Neif N.M. Concessional Lending to Enterprises of the Agro-Industrial Complex: State, Efficiency and Development Problems. *Economics of Agriculture in Russia*. 2022;5:2-9. (In Russ.). <https://doi.org/10.32651/225-2>
18. Babash D., Kaldiyarov D., Tuleshova G., Turalina Z., Lemechshenko O. Optimisation of credit strategies in the agro-industrial complex under conditions of market instability. *Scientific Horizons*, 2025;4:135-150. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202017604005>
19. Xi B., Wang Y., Yang M. Green Credit, Green Reputation, and Corporate Financial Performance: Evidence from China. *Environmental Science and Pollution Research*. 2022;(29):2401-2419. <https://doi.org/10.21203/rs.3.rs-352635/v1>