

Трансформация архитектуры государственной поддержки сельского хозяйства в современных макроэкономических условиях.

*Актуальные изменения господдержки сельского хозяйства
России на фоне ужесточения финансовых условий.*

***Колесников Андрей Викторович, д.э.н.
член-корреспондент РАН***

Инвестиционная ловушка в сельском хозяйстве: сущность и признаки

1 Несмотря на рост денежной массы, инвестиции в сельское хозяйство снижаются, что указывает на ограниченную конверсию финансовых ресурсов в развитие.

2 Повышение ключевой ставки ведет к удорожанию кредитов и увеличению затрат на обслуживание долгов, снижая привлекательность новых проектов.

3 Ограниченный доступ к дешевому капиталу препятствует масштабированию производства, замедляя отраслевые инновации и модернизацию.

Основные параметры инвестиционной ловушки (2019–2024)

Показатель	Тренд (2019–2024 гг.)	Экономический смысл
Ключевая ставка ЦБ	Рост (↑)	Удорожание денег, сжатие спроса.
Денежная масса (кредиты)	Рост (↑)	Номинальное расширение за счет долгов и процентов.
Инвестиции в АПК	Падение (↓)	Деньги в экономике есть, но в развитие производства они не идут.
Качество ВВП	Снижение	Рост доли услуг (финансовых) при стагнации производства товаров.

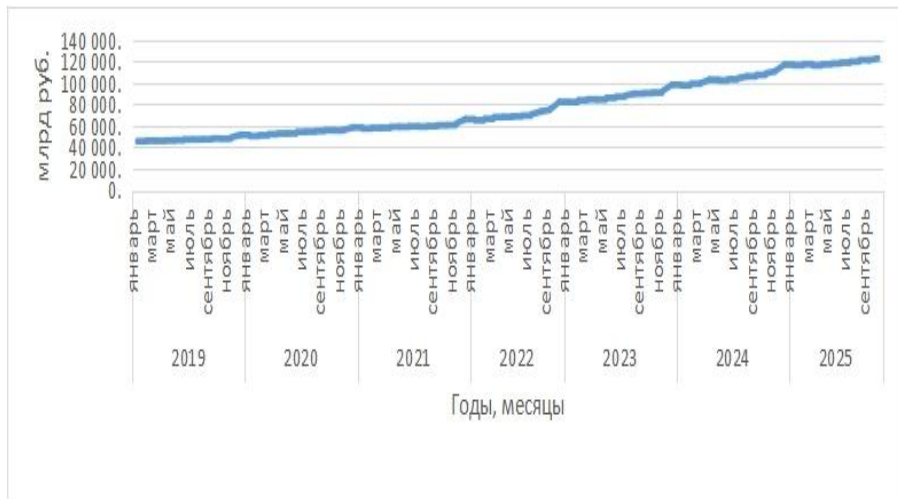
Рост ключевой ставки и денежной массы сопровождается снижением инвестиций в АПК и изменением структуры ВВП.

Несмотря на рост денежной массы, повышение ставок ограничивает инвестиции и ухудшает производственную составляющую экономики.

Динамика денежной массы и кредитных условий

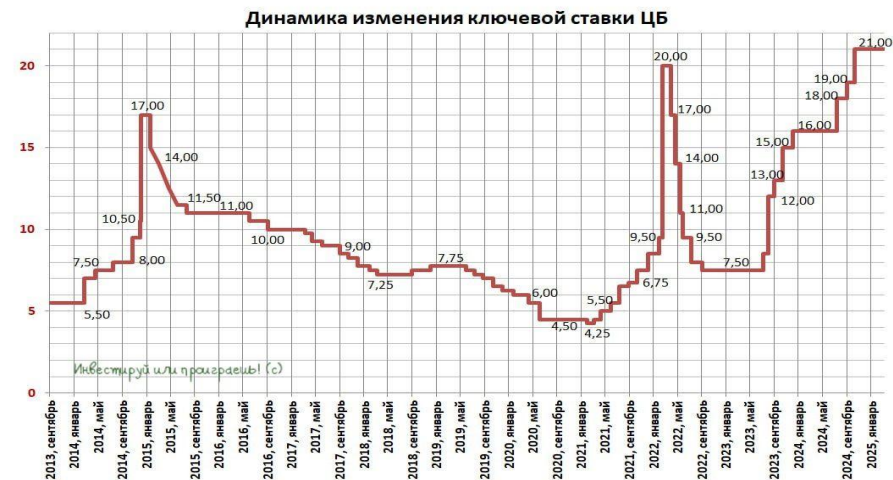
Рост денежной массы M2

Денежная масса в национальном определении (агрегат M2) демонстрирует устойчивый рост, отражая увеличение ликвидности в экономике. Тем не менее, этот рост не приводит к пропорциональному росту инвестиций в сельское хозяйство.



Повышение ключевой ставки ЦБ

С 2019 по 2024 год кредитная политика стала жестче: ключевая ставка выросла с 6,5 до 21%, доступ к кредитам усложнился. Это потребовало пересмотра механизмов поддержки сельского хозяйства для сохранения финансовой устойчивости и адаптации к новым реалиям.

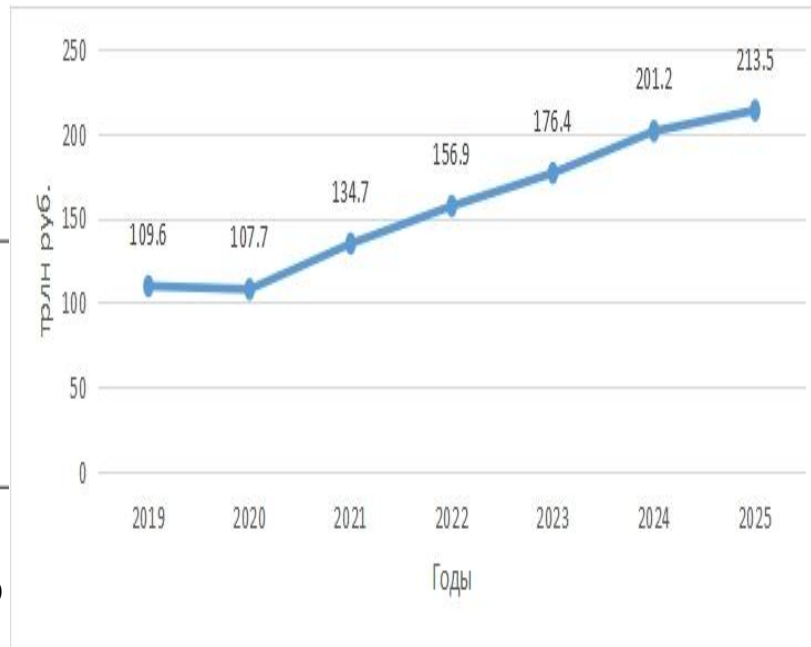


Влияние изменений денежно-кредитной политики на ВВП и АПК

1 До 2023 года ВВП России в рыночных ценах стабильно рос, однако структура экономики смещается в сторону финансового сектора.

2 Доля сельского хозяйства и производства в общем ВВП остается практически неизменной, что связано с ограничением инвестиций и ростом затрат.

3 Стагнация сельского хозяйства обусловлена финансовыми ограничениями и необходимостью оптимизации господдержки в новых условиях.



Структура прибыли по видам экономической деятельности (2017–2025)

Виды экономической деятельности	Годы								
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Сельское хозяйство, охота, лесное хозяйство, рыболовство и рыбоводство	2,62	2,54	1,89	4,37	2,67	2,57	2,19	2,44	2,73
Добыча полезных ископаемых	25,15	34,98	23,37	21,90	23,69	22,10	19,15	21,95	15,52
Обрабатывающие производства	28,13	24,77	28,04	33,03	29,18	31,83	28,67	32,00	31,91
<i>Деятельность финансовая и страховая</i>	<i>1,67</i>	<i>1,24</i>	<i>2,54</i>	<i>1,98</i>	<i>4,42</i>	<i>4,25</i>	<i>8,17</i>	<i>7,31</i>	<i>9,51</i>

С 2017 по 2025 год доля прибыли в финансовой и страховой деятельности выросла с 1,6% до 9,5% от всей прибыли экономики!!!

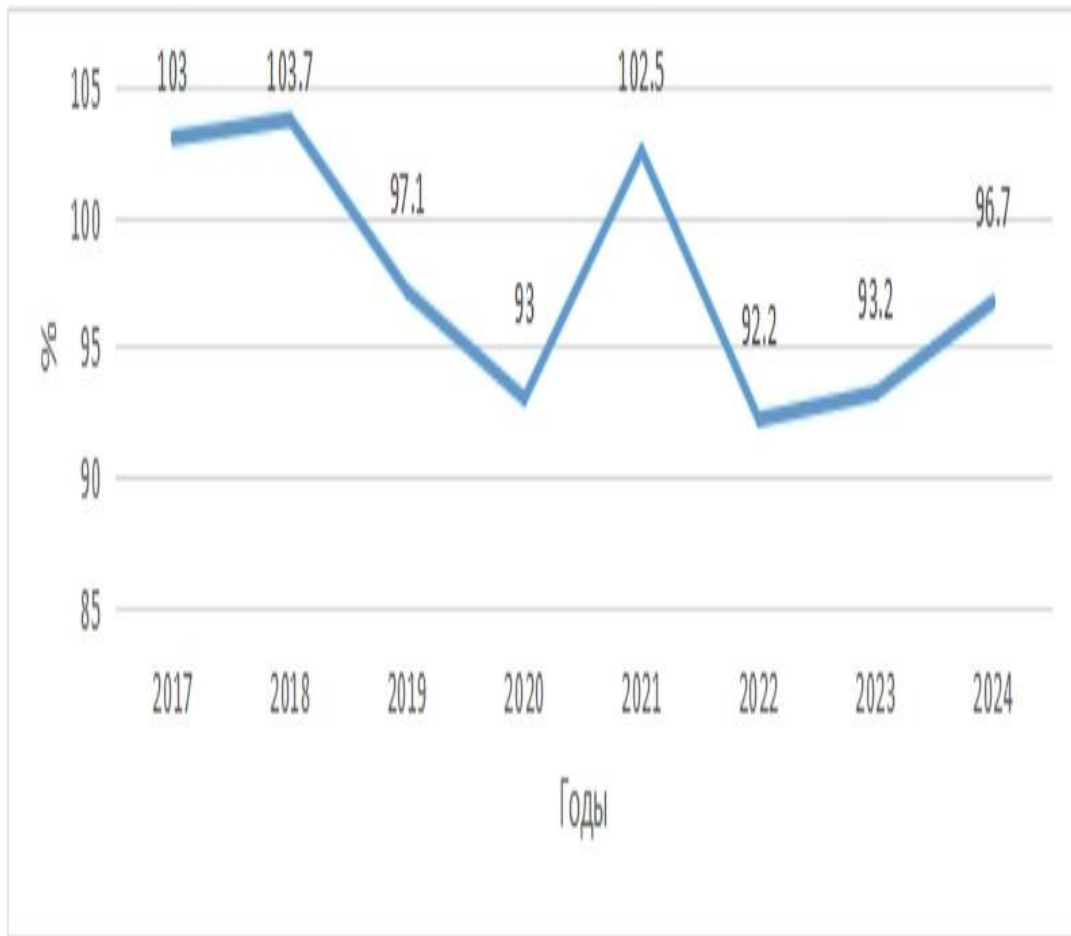
Тенденции инвестиций в сельское хозяйство

Падение инвестиций в основной капитал

Индекс физического объема инвестиций в сельское хозяйство падает по сравнению с предыдущими годами, отражая снижение интереса к долгосрочным вложениям.

Независимость инвестиций от роста денежной массы

Несмотря на рост денежной массы, инвестиционные потоки в сельское хозяйство не увеличиваются, что указывает на внутренние и внешние барьеры финансирования отрасли.



Кредитование АПК и бюджетная поддержка (2019–2025гг.)

Показатели	Годы						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Объем выданных кредитов (растениеводство и животноводство, охота и предоставление соответствующих услуг в этих областях), трлн руб.	1,10	1,24	1,31	1,56	1,54	1,54	1,56
в том числе льготных инвестиционных	0,92	0,69	0,53	0,16	0,24	0,15	
краткосрочных	0,34	0,59	0,65	0,77	0,63	0,51	
Задолженность по кредитам, предоставленным юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, трлн руб. (на 1.12)	1,92	2,23	2,40	2,71	2,58	2,72	3,0
Расходы федерального бюджета на реализацию основных мероприятий ведомственного проекта «Стимулирование инвестиционной деятельности в АПК», млрд руб.	108,8	108,1	134,8	213,0	224,1	338,7	

Рост объемов кредитования сочетается со снижением доли льготных инвесткредитов и увеличением краткосрочного кредитования.

Увеличение бюджетных расходов направлено на компенсацию сложных кредитных условий и стимулирование инвестиционной активности.

Однако это не работает!!!!

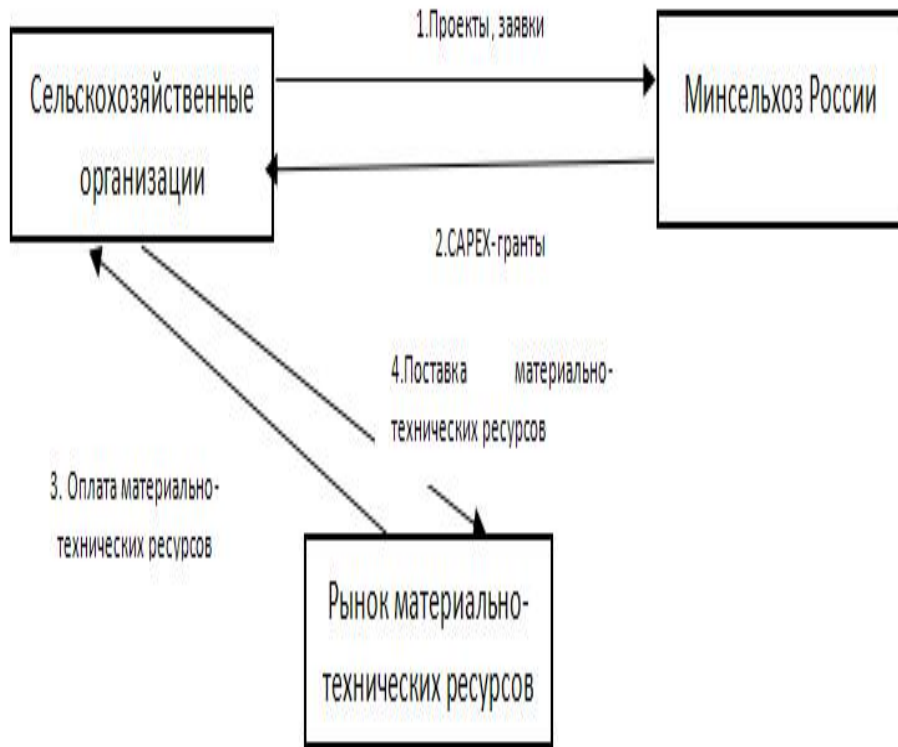
Рост затрат на производство и масштаб господдержки (2019–2024)

Значительный рост материальных затрат и увеличение федеральных расходов на господдержку не способствовали росту инвестиций и компенсации растущих затрат на производство сельскохозяйственной продукции!!!

Элементы затрат	Годы					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Рост затрат на производство по сравнению с прошлым годом, млрд руб.	253,99	285,14	599,27	648,75	142,02	575,80
в том числе за счет роста материальных затрат	198,59	193,59	498,24	475,89	29,35	411,21
амортизации	24,66	34,59	39,38	59,77	37,47	24,98
Темпы роста материальных затрат, %	110,28	109,09	121,44	116,86	100,89	112,36
Темпы роста амортизации, %	109,22	111,85	112,06	116,33	108,80	105,39
Расходы федерального бюджета на реализацию основных мероприятий ведомственного проекта «Стимулирование инвестиционной деятельности в АПК», млрд руб.	108,8	108,1	134,8	213	224,1	338,7
Темпы роста расходов федерального бюджета на реализацию основных мероприятий ведомственного проекта «Стимулирование инвестиционной деятельности в АПК», %	116,94	99,36	124,70	158,01	105,21	151,14

Двухконтурная система кредитования экономики России





Схемы прямого субсидирования материально-технических ресурсов

Системы субсидирования компенсируют часть стоимости закупаемых сельскохозяйственных материалов, снижая себестоимость производства и поддерживая конкурентоспособность отрасли.

Прямая господдержка поможет нивелировать негативные последствия роста кредитных ставок, обеспечивая финансовую устойчивость производителей и доступность ресурсов.

Эффективность CAPEX-грантов: рентабельность производства

Фактические данные демонстрируют рост рентабельности сельскохозяйственного производства при использовании CAPEX-грантов.

CAPEX-гранты могут существенно повысить рентабельность производства, повысить эффективность бюджетной поддержки в сельское хозяйство.

Год	Рентабельность, %	Рентабельность с господдержкой, %
2019	3,90	7,75
2020	11,99	15,74
2021	14,61	18,68
2022	11,47	16,91
2023	12,63	18,24
2024	12,15	19,80

Механизмы размещения, страхования и субсидирования агро-ЦФА



Заключение: новая эпоха господдержки сельского хозяйства

Господдержка должна приобрести гибкий и адресный характер, сочетая субсидии, CAPEX-гранты и инновационные финансовые инструменты для устойчивого развития отрасли в условиях строгой монетарной политики.