

DOI 10.52260/2304-7216.2026.3(64).34
УДК 330:336.14
ГРНТИ 06.71.07

Г.Б. Утибаева*, к.э.н., ассоц. профессор¹

Н.Е. Сагиндыкова, докторант PhD²

Б.С. Утибаев, к.э.н., профессор¹

Р.М. Жунусова, к.э.н., доцент¹

НАО «Казахский агротехнический исследовательский университет имени С. Сейфуллина», г. Астана, Казахстан¹

Евразийский национальный университет имени Л.Н. Гумилева, г. Астана, Казахстан²

* – основной автор (автор для корреспонденции)

e-mail: ugb240779@gmail.com

ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ ПО КРЕДИТОВАНИЮ СУБЪЕКТОВ АГРАРНОЙ ОТРАСЛИ

В статье на примере АО «Аграрная кредитная корпорация» рассмотрена деятельность финансовых институтов, осуществляющих финансирование субъектов сельского хозяйства. Актуальность темы обусловлена недостаточно высокими результатами использования государственных средств. В этом отношении важна оценка деятельности финансового института по кредитованию сельскохозяйственных предприятий-клиентов, поскольку от изменений финансовых и операционных показателей в той или иной мере зависит обеспечение предприятий-клиентов финансовыми ресурсами.

Изучена и дана оценка изменениям доходов и расходов корпорации, на этой основе был обоснован уровень эффективности ее деятельности. При этом были рассчитаны показатели эффективности использования активов ROA и показатель эффективности использования собственного капитала ROE, которые отличаются высокими значениями.

В статье использована методика сравнительной оценки деятельности финансового института на основе экономико-статистических приемов сопоставления и динамики, абстрактно-логических методов и методов анализа и обобщения полученных результатов.

В статье обосновывается новый подход к оценке эффективности механизма финансирования сельскохозяйственных формирований, суть которой заключается в применении мультипликативной модели взаимосвязи различных коэффициентов, оказывающих в той или иной мере влияние на изменение результативного показателя, с учетом объемов кредитов, предоставленных финансовыми институтами. Такой подход, наряду с базовым подходом, когда учитываются результаты производственной и финансовой деятельности сельхозформирований, будет способствовать более рациональному и эффективному предоставлению и использованию кредитных ресурсов.

Ключевые слова: аграрная кредитная корпорация, финансирование, сельское хозяйство, доходы, расходы, финансовое состояние, объемы заимствований.

Кілт сөздер: аграрлық несиелік корпорациясы, қаржыландыру, ауыл шаруашылығы, кірістер, шығыстар, қаржылық жағдай, қарыз алу көлемдері.

Keywords: agrarian credit corporation, financing, agriculture, income, expenses, financial condition, volume of borrowing.

JEL Q01, Q14

Введение. В нашей республике из-за объективных причин и факторов сельхозтоваропроизводители имеют очень низкий уровень эффективности производства аграрной продукции и, как следствие, низкую конкурентоспособность сельскохозяйственной отрасли. В этой связи одной из важных составляющих аграрной политики государства является финансовая поддержка, служащая к тому же необходимым инструментом обеспечения продовольственной безопасности.

Государственные и коммерческие структуры для финансирования сельскохозяйственного производства используют различные способы мобилизации финансовых ресурсов. Причем каждый из используемых способов характеризуется определенными условиями как для предоставления дополнительных кредитных ресурсов, так и для получателей финансовых ресурсов. В

действительности чаще всего в виде способов мобилизации и предоставления финансовых средств используется кредитование.

Организацию финансирования и кредитования субъектов АПК можно охарактеризовать как все еще недостаточно прозрачной с довольно низкой эффективностью. Индекс соотношения темпов роста валовой продукции сельского хозяйства и темпов роста объемов финансирования составил 0,68 в 2025 году. Это довольно низкий показатель эффективности бюджетного финансирования и кредитования субъектов.

Методология исследования опирается на использовании теоретико- методических взглядов ученых-экономистов и специалистов по проблемам кредитования субъектов АПК и льготного кредитования, в частности. При изучении состояния и эффективности деятельности объектов исследования на основе их финансовых, операционных и производственных показателей использованы методика сравнительной оценки на основе экономико-статистических приемов сопоставления и динамики, мультипликативная модель взаимосвязи показателей, абстрактно логические методы анализа и обобщения полученных результатов.

Изучение деятельности финансового института по кредитованию сельскохозяйственных предприятий-клиентов на основе использования мультипликативной модели, раскрывающей взаимосвязь различных показателей, влияющих на изменение объемов предоставленных кредитов, позволило оценить эффективность механизма финансирования сельскохозяйственных формирований.

Обзор литературы. В специальной литературе достаточно подробно рассматриваются вопросы осуществления государственной финансовой помощи субъектам АПК. В частности, авторы А.Ж. Атызова, А.Т. Мелекова, М.Х. Кадринов и Г.К. Сапарова полагают необходимым проведение комплексной оценки государственных программ поддержки АПК [1].

Р.М. Тажибаева обращает внимание на реализацию государственных программ поддержки, в которых возможно создание субъектов кредитования с широким набором финансовых продуктов [2].

Финансисты О. Zoria, S. Zoria и I. Salohub предлагают рассматривать финансирование субъектов АПК с точки зрения обеспечения эквивалентности обмена между сельским хозяйством и промышленностью, паритета и регулирования доходов непосредственно субъектов сельского хозяйства, применения индикативных и директивных подходов [3].

Б. Аймурзина с коллегами высказывают мысль о необходимости дифференциации мер финансовой помощи с использованием средств бюджетов различных уровней, четким разделением функций между уровнями управления с учетом интересов регионов и их специфики, поскольку эти процессы пока еще имеют недостаточное практическое выражение [4].

Д.Т. Ахметова с коллегами полагают, что определенную положительную роль могла бы оказать льготная система кредитования субъектов сельского хозяйства, которая сейчас выступает главной формой государственной финансовой поддержки [5]. При этом Ш.М. Кантарбаева и А.Б. Тлесова предлагают применение такого инструмента как система скоринговых операций, что будет способствовать использованию финансовыми институтами цифровых технологий [6].

Можно поддержать мнение В.И. Денисова о том, что для оказания действенной финансовой поддержки непосредственно товаропроизводителей государство должно четко определить конкретные задачи и направления их решения, обосновать модель с приоритетами государственной аграрной политики и выработать экономический механизм финансовой помощи в виде системы методов и форм воздействия, способствующих прогнозированию [7].

Действующие сейчас финансовые инструменты и рычаги воздействия не в полной мере обеспечивают стабильный рост и развитие сельского хозяйства. Поэтому необходимы новые формы и виды государственной финансовой поддержки, соответствующие финансовые инструменты и рычаги. При этом необходимо обозначить решение данных вопросов на уровне регионов, поскольку в условиях регионального уровня оказание государством действенной финансовой поддержки должно быть ориентировано на местные условия и на особенности развития регионов.

Основная часть. Если характеризовать развитие сельского хозяйства, то объемы валового выпуска продукции демонстрируют в целом за последние годы положительную динамику. Однако, несмотря на это, в отрасли остаются нерешенные проблемы, в частности, все еще низкой остается производительность труда, сохраняется мелкотоварность производства, имеют место сдерживающие факторы в развитии животноводства.

Низкий уровень производительности труда обуславливается в основном довольно низкой продуктивностью сельскохозяйственных культур и животных, недостаточным и к тому же изношенным парком сельхозтехники, применением устаревших технологий. Как свидетельствуют открытые источники, в среднем примерно 70-75% сельхозтехники эксплуатируются 10 и более лет, то есть надо обновлять парк сельскохозяйственной техники, причем всех их видов.

Мелкотоварность в производстве сельскохозяйственной продукции проявляется в том, что, например, 60% коровьего молока, 40% мяса и картофеля, более 50% огурцов и помидоров производится в личных подсобных хозяйствах сельского населения. Наличие личного подворья сельских жителей можно характеризовать как положительное явление, однако применение здесь современных высокотехнологичных процессов остается весьма проблематичной задачей. Так, например, это сдерживает увеличение племенного поголовья, что является сдерживающим фактором развития животноводства.

Поэтому росту и развитию сельскохозяйственной отрасли должны способствовать меры государственной поддержки. При этом финансовую помощь, оказываемую государством отрасли сельского хозяйства, всегда принято учитывать, как важную составляющую государственного регулирования. Такая поддержка со стороны государства включает в себя совокупность различных инструментов и форм экономического воздействия на развитие сельского хозяйства с целью обеспечения ее роста.

Начиная с 2001 г. в республике функционирует АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее – Корпорация), который оказывает непосредственную финансовую поддержку сельхозтоваропроизводителям. Корпорация призвана осуществлять функцию финансового института развития, поскольку ее деятельность направлена на поддержку субъектов АПК посредством прямого кредитования, развития сельского предпринимательства, использования механизмов лизинга, микрокредитования, кооперации. По данным Корпорации, на начало 2025 года в нашей республике в качестве сельхозтоваропроизводителей зарегистрировано более 1,6 млн домашних хозяйств, 260,3 тысяч крестьянских и фермерских хозяйств, более 18 тысяч индивидуальных предпринимателей и почти 21 тысячи юридических лиц [8].

В 2025 году кредитный портфель Корпорации вместе с дочерними организациями состоял из более чем 78,3 тыс. конечных заемщиков, из них 56,0 тыс. было профинансировано самой Корпорацией напрямую, а остальные заемщики – через фондирование БВУ, КТ и МФО. Однако заметим, что доля сельского хозяйства в ссудном портфеле БВУ на начало 2025 года составляла 3,5% - это свидетельство значительного сокращения объемов финансирования со стороны БВУ, которые финансируют аграрную отрасль практически за счет фондирования от Корпорации.

Таблица – 1

Основные показатели деятельности Корпорации, млрд тенге

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Темп роста, в среднем, %
Активы	806,5	1329,9	1412,1	1991,2	2514,5	132,9
Собственный капитал	270,7	415,0	450,8	490,5	562,6	120,1
Обязательства	535,8	915,0	961,2	1508,0	1951,9	138,2
Чистая прибыль	8,7	19,5	29,5	60,4	97,6	183,0
Кредиты выданные, всего	665,0	715,3	718,0	832,6	855,4	106,5
в т.ч. кредитным товариществам	221,3	277,8	327,7	465,7	434,7	118,4
доля кредитования КТ, %	33,3	38,8	45,6	55,9	50,8	-
Кредиты банкам	12,7	10,5	29,6	78,3	156,9	187,3
Дебиторская задолженность	9,6	392,1	457,5	553,7	668,1	119,5

**составлена авторами по данным финансовой отчетности АКК [8].*

Как видно, все приведенные в таблице 1 данные свидетельствуют, что в среднегодовом исчислении темпы роста показывают положительный тренд. Так, активы Корпорации за пятилетие увеличивались ежегодно почти на 33%, собственный капитал – на 20%, обязательства – на 38%, несколько меньший уровень среднегодового темпа роста в 6,5% демонстрируют объемы выданных кредитов. Величина чистой прибыли, полученной Корпорацией, также имеет значительный среднегодовой темп роста – 83% ежегодного прироста.

Самый значительный прирост в среднем по годам (87,3%) приходится на объемы кредитов, выданных банкам второго уровня. Такое положение не совсем понятно, поскольку, зная, что БВУ не в полной мере участвуют в кредитовании сельхозтоваропроизводителей, увеличивать ежегодно суммы предоставляемых им государственных средств по меньшей мере не рационально.

Вызывают определенные вопросы также темпы роста дебиторской задолженности, величина которых увеличивалась ежегодно на 19,5% в среднем. Это свидетельствует о невозврате значительной части предоставленных Корпорацией кредитов. По годовому отчету за 2025 год только задолженность КТ перед Корпорацией составляла около 576 млрд тенге – это более 67% общей суммы дебиторской задолженности.

Корпорация предоставляет кредиты сельскохозяйственным товаропроизводителям на льготной основе, поскольку процентная ставка является низкой, а кредиты в основном носят долгосрочный характер. Такие условия кредитования будут обеспечивать продовольственную безопасность страны и увеличивать объемы экспорта. При этом отметим, что ежегодно увеличивается доля субъектов АПК, получающих финансирование через систему КТ, МФО, БВУ, ЛК по программам Корпорации и за счет средств других финансовых институтов.

Положительный тренд наглядно виден из приведенных среднегодовых темпов роста объемов выданных Корпорацией кредитов, прирост которых ежегодно составлял 6,5%, тогда как темпы их реализации через кредитные товарищества значительно выше (18,4% прироста ежегодно). При этом растет и удельный вес объемов кредитования КТ – от 33,3% в 2021 году, до 55,9% в 2024 году, с некоторым снижением в 2025 году (50,8%). Это положительный процесс, поскольку КТ представляют собой один из достаточно доступных финансовых институтов как территориально, так и по предоставлению финансовых услуг сельхозтоваропроизводителям. Заметим, в стране на 01.01.2026 года было зарегистрировано 216 КТ, доступность предоставляемых ими финансовых услуг обусловлено тем, что они имеют более низкие процентные ставки, поскольку у них отсутствует банковская маржа и тем, что они обеспечены прямым фондированием от государства.

Для реализации своей стратегической цели, которая заключается в содействии устойчивому развитию АПК, Корпорации необходимо формирование доступного и эффективного механизма финансирования субъектов АПК. Эффективность механизма финансирования обусловлена во многом результативной деятельностью самой Корпорации.

Таблица – 2

Уровень и динамика доходов и расходов Корпорации, млрд тенге

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Темпы роста, в среднем, ежегодно, %
Доходы, всего, в т.ч.	80,4	124,0	217,0	279,2	346,6	144,1
доходы от основной деятельности	78,3	119,2	151,2	199,7	265,0	135,6
прочие операционные доходы	2,1	4,8	65,8	79,5	81,6	249,6
Расходы, всего, в т.ч.	69,5	109,9	112,2	144,0	187,6	128,2
расходы по вознаграждению	40,1	61,5	51,4	54,5	32,2	94,7
операционные расходы	7,0	11,0	19,4	23,4	27,5	140,8
расходы по созданию резервов	0,1	5,4	28,8	49,6	110,3	5,7 раза
прочие расходы	22,3	32,0	12,6	16,5	17,6	94,2

*составлена авторами по данным финансовой отчетности АКК [8].

Среднегодовые темпы роста доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, как видно из данных таблицы 2, имеют положительную тенденцию – в среднем на 44,1% ежегодно. При этом прочие операционные доходы, которые представлены в основном дебиторской задолженностью по финансовой аренде, увеличиваются по годам более быстрыми темпами (в среднем ежегодно в 2,5 раза) по сравнению темпами роста доходов от основной деятельности, которые увеличиваются на 35,6% ежегодно.

В общей сумме доходов большая часть представлена доходами от основной деятельности. Так, в 2021 году они составляли порядка 97%, в 2022 году – 96%, в 2023 году – 69%, в 2024 году – 71%, в 2025 году – 76%. Если судить по этим показателям, то за эти годы в общей сумме доходов Корпорации 77% в среднем приходилось на доходы от основной деятельности. Однако по годам имеет место определенная тенденция снижения доли доходов от выдачи кредитов заемщикам. В 2022 году эта доля составляла 88%, в 2023 году – 79%, в 2024 году – 73%, в 2025 году – достигла чуть больше 67%. Это притом, что ежегодно растут объемы кредитов, выданных клиентам, а доля доходов от них сокращается, что еще раз свидетельствует о невозврате предоставляемых Корпорацией кредитов.

Как видно из данных таблицы 2, за рассматриваемый период расходы стабильно увеличиваются в среднем на 28,2% ежегодно. При этом расходы по созданию резервов увеличивались в разы (в среднем за год в 5,7 раза), что обуславливается, по нашему мнению, необходимостью финансовой защиты Корпорации от будущих рисков. Мы полагаем, что в качестве основного источника рисков можно назвать невозврат кредитов. С другой стороны, резервы могут быть гарантией предстоящих выплат, таких как выполнение обязательств перед государством, контрагентами, сотрудниками.

Имеет место также тенденция роста операционных расходов, которые увеличивались в среднем на 40,8%. В основном рост этих расходов связан с повышением затрат на персонал и увеличением прочих административных расходов, доля которых в общих расходах также растет с 10% в 2021 году до 15% в 2025 году. Величина расходов на персонал, к примеру, в 2023 году составляла 12,6 млрд тенге, в 2024 году – 14,9 млрд тенге (прирост 18,3%), в 2025 году достигла 17,6 млрд тенге (прирост 18,1%) [8].

Конечно, по приведенным данным нельзя давать однозначную оценку росту операционных расходов. Они могут расти в связи с увеличением персонала, когда, например, открываются новые филиалы, или, когда компания инвестирует в цифровизацию и автоматизацию, что можно оценить положительно. Но, если имеет место раздувание штатов, несоизмерно большие административные расходы – в этом случае рост операционных расходов оценивается негативно.

Рассчитанный нами для оценки и интерпретации коэффициент операционных расходов, как соотношение «операционные расходы/доходы», показывает, что в 2021 году он составил 8,7%, 2022 году – 8,9%, 2023 году – 8,9%, 2024 году – 8,4%, в 2025 году – 7,9%. То есть процент практически на одном уровне, что можно интерпретировать как позитивный результат, поскольку при росте этого показателя в динамике компания теряет эффективность.

Расходы по вознаграждению свидетельствуют о состоянии заимствований Корпорации, поскольку это процентные расходы, включающие задолженности перед правительством, акционером, государственными и бюджетными организациями, а также средства других кредитных организаций, которые, по данным таблицы 3, за последние годы снижаются в среднем на 5,3%. Это можно оценить, как положительную тенденцию, поскольку означает снижение объемов внешнего заимствования и кредитование клиентов в большей степени за счет собственных финансовых ресурсов.

Снижение объемов внешнего заимствования возможно при росте доходов и увеличении прибыли. Среднегодовые темпы роста объемов прибыли имеют положительную тенденцию и сохраняют «золотое правило экономики»: опережающий темп роста прибыли (183%) по сравнению с темпом роста доходов, опережающий темп роста доходов (144,1%) по сравнению с темпом роста расходов (128,2%). Отсюда на достаточно высоком уровне находятся показатели эффективности использования активов и собственного капитала.

Важнейший показатель Return On Equity (ROE), показывающий насколько эффективно был использован вложенный в бизнес капитал, формируется под влиянием различных факторов. Для детальной оценки эффективности работы менеджмента Корпорации и оценки зависимости

величины ROE используем мультипликативную модель взаимосвязи различных коэффициентов, оказывающих влияние на изменение результативного показателя.

Таблица – 3

Значения показателей по данным за 2024-2025 годы

Коэффициенты	2024 год	2025 год	Отклонение, +,-
Коэффициент рентабельности продаж	0,288	0,366	+0,078
Коэффициент оборачиваемости активов	0,14	0,14	-
Коэффициент финансового рычага	4,07	4,46	+3,9
Коэффициент налогового рычага	0,87	0,84	-0,03
Коэффициент покрытия процентов	0,48	0,62	+0,14
Коэффициент операционного рычага	0,29	0,22	-0,07
Коэффициент кредитования	0,42	0,34	-0,08

**составлена авторами по данным финансовой отчетности АКК [8].*

Финансовые коэффициенты операционного рычага (0,79), покрытия процентов (0,62) и кредитования (0,34) свидетельствуют о наличии отдельных компонентов операционного и финансового риска (таблица 3).

По приведенным в таблице 4 данным, определим величину результативного показателя ROE:

$$ROE_{2024} = 0,288 * 0,14 * 4,07 * 0,87 = 0,143 = 14,3\%;$$

$$ROE_{2025} = 0,366 * 0,14 * 4,46 * 0,84 = 0,192 = 19,2\%.$$

Этот показатель за 2025 год составляет 17,4%, а незначительная разница между расчетным и фактическим значениями можно отнести на другие составляющие, не включенные в данную модель.

Повышение ROE в 2025 году по сравнению с 2024 годом составило 4,9 процентных пункта (19,2% – 14,3%). Расчеты, сделанные на основе применения метода элиминирования, показали, что рост коэффициента рентабельности на 7,8 процентных пункта привело бы к росту ROE на 4,1%, коэффициента финансового рычага – на 0,39 процентных пункта к росту ROE – на 1,7%, а снижение коэффициента налогового рычага на 3 процентных пункта привело бы к снижению ROE на 0,9%.

Интерпретируя смысл значений каждого из включенных в модель коэффициентов, заметим, что показатель рентабельности продаж – это самый распространенный показатель эффективности деятельности любого хозяйствующего субъекта и повышение его уровня всегда оценивается положительно. Показатель оборачиваемости активов показывает эффективность использования задействованных в бизнесе активов с точки зрения их генерирования, а также свидетельствует об уровне деловой активности менеджмента предприятия.

Значение финансового рычага рассчитывается на основе показателя доли собственного капитала в активах. Собственники стремятся к увеличению доли собственного капитала в активах, однако на практике доля капитала не может быть выше 20%, поскольку в противном случае трудно убедить кредиторов в надежности предприятия привлечь заемные средства. Менеджменту корпорации необходимо определить и поддерживать оптимальный баланс между собственными и заемными средствами с учетом ситуации на рынках заимствования. Налоговый рычаг – это показатель, по уровню которого менеджмент организует работу по налоговой оптимизации, что в холдинговых структурах может привести к ощутимому эффекту.

Заключение. Изучение деятельности АО «Аграрная кредитная корпорация» свидетельствует, что данный финансовый институт и в настоящее время, и в перспективе остается основным звеном в реализации государственной финансовой поддержки субъектов АПК страны.

Корпорация, оказывая финансовую помощь в распределении кредитных ресурсов, выделенных из республиканского бюджета, демонстрирует свою финансовую устойчивость и эффективность использования собственного капитала. Снижение процентных расходов по вознаграждению, свидетельствующее о состоянии заимствований Корпорации, означает сокращение внешнего заимствования и кредитование клиентов в большей степени за счет собственных финансовых ресурсов, причем без сокращения объемов выдачи кредитов.

Однако увеличение объемов дебиторской задолженности свидетельствует о невозврате значительной части предоставленных кредитов. Рассчитанные финансовые коэффициенты показывают наличие достаточно высокого уровня отдельных компонентов операционного и

финансового риска. Необходимо снижение процентных расходов и дебиторской задолженности при условии эффективного использования предоставленных кредитов.

Новый подход к детальной оценке эффективности работы финансового института по показателю ROE с использованием мультипликативной модели взаимосвязи различных коэффициентов показал, что менеджменту Корпорации для снижения стоимости заемных средств и повышения эффективности их использования необходимо определить и поддерживать оптимальный баланс между собственными и заемными средствами с учетом ситуации на рынках заимствования, а также необходимо внедрить эффективную систему контроля операционных расходов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Атызова А.Ж., Мелекова А.Т., Кадринов М.Х., Сапарова Г.К. Современные тенденции финансирования аграрного производства в Республике Казахстан // Вестник КазУЭФМТ. – 2025. – №3(60). – С. 29–35
2. Тажибаева Р.М. Государственная поддержка аграрного сектора Казахстана // Проблемы агрорынка. – 2021. – №1. – С. 44–49
3. Zoria O., Zoria S., Salohub I. Formation of organizational and economic mechanism of state regulation of agricultural lending system: Market Infrastructure. – 2020. – P. 14–40. – DOI: 10.32843/infrastruct.
4. Aimurzina B., Kamenova M., Omarova A., Karipova A., Auelbekova A. The economic nature of financial leverage of agricultural production // Journal of Applied Economic Sciences. – 2018. – №8(13). – P. 2394–2405.
5. Akhmetova D., Utibayeva G., Utibayev B., Zhunusova R., Baidakov A., Tukenova B. Forecasting Production Performance // European Research Studies Journal Volume XXI. – 2018. – №2. – P. 134–146.
6. Кантарбаева Ш.М., Тлесова А.Б. Возможности скоринга при субсидировании сельхозтоваропроизводителей Республики Казахстан // Проблемы агрорынка. – 2019. – №1. – С. 84–90
7. Денисов В.И. Ускорение развития аграрного сектора экономики России на основе повышения эффективности государственной поддержки сельских товаропроизводителей // Проблемы прогнозирования. – 2019. – №1. – С. 95–105.
8. Аграрная кредитная корпорация. – URL: [https:// agrocredit.kz](https://agrocredit.kz)

REFERENCES

1. Atyzova A., Melekova A., Kadrinov M., Saparova G. Sovremennyye tendencii finansirovaniya agrarnogo proizvodstva v Respublike Kazakhstan [Current trends in financing agricultural production in the Republic of Kazakhstan] // Vestnik Esil University. – 2025. – №3(60). – S. 29–35. [in Russian]
2. Tazhibayeva R. Gosudarsnvennaia podderzhka agrarnogo sektora Kazakhstana [State support for the agricultural sector of Kazakhstan] // Problemy agrorynka. – 2021. – №1. – S. 44–49. [in Russian]
3. Zoria O., Zoria S., Salohub I. Formation of organizational and economic mechanism of state regulation of agricultural lending system: Market Infrastructure. – 2020. – P. 14–40. – DOI: 10.32843/infrastruct.
4. Aimurzina B., Kamenova M., Omarova A., Karipova A., Auelbekova A. The economic nature of financial leverage of agricultural production // Journal of Applied Economic Sciences. – 2018. – №8(13). – P. 2394–2405.
5. Akhmetova D., Utibayeva G., Utibayev B., Zhunusova R., Baidakov A., Tukenova B. Forecasting Production Performance // European Research Studies Journal Volume XXI. – 2018. – №2. – P. 134–146.
6. Kantarbayeva Sh., Tlesova A. Vozmozhnosti skoringa pri subsidirovanii selkhoztovaroproizvoditelei Respubliki Kazakhstan [Scoring opportunities when subsidizing agricultural producers of the Republic of Kazakhstan]. Problemy agrorynka [Problems of the agricultural market]. – 2019. – №1. – S. 84–90. [in Russian]
7. Denisov V. Uskorenie razvitiya agrarnogo sektora jekonomiki Rossii na osnove povyshenija jeffektivnosti gosudarstvennoj podderzhki selskikh tovaroproizvoditelej [Accelerating the development of

the agricultural sector of the Russian economy by increasing the effectiveness of state support for rural producers] // Problemy prognozirovaniya. – 2019. – №1. – S. 95–105. [in Russian]

8. Agrarnaja kreditnaja korporacija [Agricultural Credit Corporation]. – URL: <https://agrocredit.kz> [in Russian]

Утибаева Г.Б., Сағындыкова Н.Е., Утибаев Б.С., Жунусова Р.М.

АГРАРЛЫҚ САЛАДАҒЫ СУБЪЕКТІЛЕРДІ НЕСИЕЛЕНДІРЕТІН ҚАРЖЫ ИНСТИТУТТАРЫНЫҢ ІС-ӘРЕКЕТІН БАҒАЛАУ

Аңдатпа

Бұл мақалада «Аграрлық несие корпорациясы» АҚ-ның мысалында ауыл шаруашылығы субъектілеріне қаржыландыруды қамтамасыз ететін қаржы институттарының қызметі қарастырылды. Тақырыптың өзектілігі мемлекеттік қаражатты пайдалануының жеткіліксіз нәтижелерімен айқындалады. Осыған байланысты ауыл шаруашылығы клиент-кәсіпорындарына қаржы институтының несие беру қызметі бағалануы қажет, өйткені клиент-кәсіпорындарын қаржы ресурстарымен қамтамасыз етуі әрбір деңгейде қаржылық және операциялық көрсеткіштерінің өзгерістеріне байланысты.

Корпорацияның кірістері мен шығыстарындағы өзгерістер талданып, бағаланды және осындай талдау арқылы оның іс-әрекетінің тиімділігі негізделді. Сонымен қоса, активтерді пайдалану тиімділігінің ROA және меншікті капиталды пайдалану тиімділігінің ROE көрсеткіштері есептеу негізінде, олардың жоғары деңгейлері анықталды.

Мақалада қаржы институтының қызметін бағалау үшін салыстырмалы бағалау әдістемесі, салыстырудың экономикалық-статистикалық әдістері, абстрактілі-логикалық әдістері және алынған нәтижелерді талдау мен қорытындылау әдістері қолданылды.

Бұл мақалада ауыл шаруашылығын қаржыландыру тетіктерінің тиімділігін бағалаудың жаңа тәсілі негізделді. Бұл тәсілдің мағынасы қаржы институттары берген несиелер көлемін ескере отырып, нәтижелік көрсеткіштің өзгеруіне әртүрлі дәрежеде әсер ететін бірнеше коэффициенттердің арасындағы байланысты ажырататын мультипликативті моделін пайдалану. Бұл тәсіл ауыл шаруашылығы кәсіпорындарының өндірістік және қаржылық қызметінің нәтижелерін есепке алу негізгі тәсілмен қатар несиелік ресурстарды рационалды және тиімді қамтамасыз етуге және пайдалануға ықпал етеді.

Utibayeva G., Sagindykova N., Utibayev B., Zhunusova R.

ASSESSMENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS LENDING ACTIVITIES TO AGRICULTURAL SECTOR ENTITIES

Annotation

This article examines the activities of financial institutions that provide financing to agricultural entities using the example of JSC "Agrarian Credit Corporation". The relevance of the topic is determined by the insufficient results of the use of public funds. In this regard, it is necessary to evaluate the lending activities of financial institutions to agricultural client enterprises, since the provision of financial resources to client enterprises depends on changes in financial and operational indicators at each level.

Changes in the corporation's income and expenses are analyzed and assessed, and this analysis serves as a basis for substantiating its operating efficiency. The ROA (Asset Utilization) and ROE (Equity Utilization) indicators are calculated, which are both high.

The article utilizes a comparative assessment methodology for the financial institution's activities based on economic and statistical methods of comparison and dynamics, abstract logical methods, and methods for analyzing and summarizing the obtained results. This article substantiates a new approach to assessing the effectiveness of agricultural financing mechanisms. The approach utilizes a multiplicative model of the relationship between various coefficients that influence, to varying degrees, the change in the performance indicator, taking into account the volume of loans provided by financial institutions. This approach, along with the basic approach that takes into account the results of agricultural enterprises' production and financial activities, will contribute to a more rational and efficient provision and use of credit resources.

