

<http://www.creditcoop.ru/>

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВОЛГОГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

А.В. Глущенко, А.П. Слепова

**ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ ПОЛИТИКА
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ
КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ**

Волгоград 2004

<http://www.creditcoop.ru/>

ББК 65.9(2)321.88-93

Г55

Рецензенты:

д-р экон. наук, проф. каф. финансов и кредита ВолГУ

Т.П. Ломакина;

д-р экон. наук, проф., зав. каф. управления
сельскохозяйственным производством ВГСХА

З.Н. Козенко

Глущенко А.В., Слепова А.П.

Г55

Заемно-сберегательная политика сельскохозяйственных
кредитных кооперативов / ВолГУ. — Волгоград: Изд-во ВолГУ,
2004. — 146 с., [2] л. сх.

ISBN 5-85534-886-5

В монографии структурированы исторические этапы исследования кредитной кооперации, сформулировано определение заемно-сберегательной политики, проведена классификация финансовых источников деятельности кредитного кооператива по различным признакам, предложен алгоритм формирования сберегательной политики, разработан метод экспресс-оценки кредитоспособности заемщика — физического лица.

Предназначено для руководителей кредитных кооперативов, преподавателей, аспирантов, студентов, может использоваться при разработке региональных программ развития кредитной кооперации, а также в преподавании дисциплин «Финансы предприятий», «Деньги, кредит, банки» и спецкурса «Кредитная кооперация».

ББК 65.9(2)321.88-93

ISBN 5-85534-886-5



© А.В. Глущенко, А.П. Слепова, 2004

© Издательство Волгоградского
государственного университета, 2004

ВВЕДЕНИЕ

Современный Российский финансовый рынок характеризуется неразвитостью институциональной системы, ограниченным набором финансовых инструментов и услуг, высокой ценой на кредитные ресурсы, преобладанием предложения средств на короткий срок и концентрацией значительных капиталов в городах. Присутствие на нем, наряду с банками и финансовыми компаниями, кредитных потребительских кооперативов создает конкурентную среду в сфере кредита, что должно привести к снижению цены заимствования для физических лиц и мелких предпринимателей и, соответственно, подъему уровня их жизни. Разнообразие возможностей удовлетворения инвестиционных потребностей людей само по себе способно защитить их интересы и повысить доверие к рыночной экономике.

Кредитный потребительский кооператив осуществляет деятельность, аналогичную банковской, в сфере заемно-сберегательного обеспечения населения и малого предпринимательства. Он представляет собой некоммерческую организацию, функционирующую с сохранением кооперативных принципов. Принципиальные отличия в формировании структуры кредитного потребительского кооператива от кредитных организаций не позволяют использовать в чистом виде банковские инструменты, терминологию, методы и приемы для привлечения и размещения денежных средств. Вместе с тем темпы роста числа кооперативов, расширение сферы их деятельности и привлечение к ней различных слоев населения, стремительное наращивание объема привлекаемых ресурсов требуют создания устойчивой методологической базы функционирования данных организаций.

При разнообразии исследований мы не обнаружили ни одного самостоятельного изыскания, раскрывающего комплекс мероприятий по формированию политики в области привлечения и использования финансовых ресурсов. Отсутствуют и описания конкретного опыта формирования стратегии и тактики управления денежной массой в кредитном кооперативе. В ряде работ анализируются отдельные вопросы проблемы: операции по

сберегательным займам, виды кредитной работы и приоритетные направления использования выдаваемых средств, методы кредитования, меры по увеличению объемов привлекаемых сбережений, сфера применения краткосрочного и возможность долгосрочного кредитования, виды обеспечения, разница между ссудным и вкладным процентом, содержатся предложения по построению единой политики финансового поведения.

Методологические пустоты отрицательно сказываются на практике функционирования кредитных кооперативов, которым приходится путем проб и ошибок определять приемлемые формы деятельности. В этих условиях необходимо разработать теоретический и методологический аппараты функционирования кредитного кооператива, а также предложить инструмент управления финансовыми потоками.

Наиболее ранние теоретические разработки в области кредитной кооперации появились в 30—40-х гг. XIX в. как части теорий кооперации в целом. Основоположниками кооперативных идей стали Ф. Лассаль, Р. Оуэн, Ф. Фурье. Эти исследования позволили возникнуть первым кооперативам и развиваться многообразию форм потребительской кооперации. Основы теории исключительно кредитной кооперации разработали Ф.В. Райффайзен и Г. Шульце-Делич. Принципы организации кредитных кооперативов, провозглашенные ими, в частности солидарная ответственность, территориальные ограничения, определение максимального количества членов, предоставление ссуды только членам кооператива, остались актуальными до сегодняшнего дня, но требуют редакции при использовании в практической деятельности.

Первые исследования российских ученых о кредитной кооперации, таких как А.Н. Анциферов, С.В. Бородаевский, В.А. Косинский, раскрывали историю и рассматривали опыт развития мелкого кооперативного кредита зарубежных стран, выявляли возможность его применения в России, исследовали место кредитной кооперации в общей кооперативной системе, роль и значение кооперативных банков.

Проблемы кредитной потребительской кооперации рассматривались в фундаментальных монографиях Б. Дьячкова, С.В. Маслова, А.В. Чайанова и М.И. Туган-Барановского. Это наиболее полные теоретические разработки в области кредитной кооперации.

Авторы не создали собственных теорий, но рассматривали в своих исследованиях многие важнейшие вопросы функционирования кредитных кооперативов. В частности, ими были показаны масштабы развития кредитной кооперации в разных странах и ее основные формы, исследованы принципы функционирования и результаты хозяйственной деятельности кредитных кооперативов, сопоставлены положения и выводы различных авторов. Значительное место было уделено раскрытию сущности мелкого кооперативного кредита и исследованию места кредитной кооперации в кооперативной системе, ее взаимосвязи с другими формами кооперации. Исследования велись в основном в области сельскохозяйственной кредитной кооперации, ставшей к началу XX в. преобладающей формой кредитной кооперации.

О кредитной кооперации в рамках исследования истории финансов сообщается в работах А.О. Бунина, М.Н. Выносова, В.В. Иконникова.

Последующие издания таких авторов, как Б. Бруцкус, Б.З. Дворкин, И.П. Глебов, Н. Доценко, П.Г. Назаров, Е.В. Серова, В.Н. Титаев, характеризуют исторический опыт кооперативного движения в России, возвращают к истокам, базовым принципам кооперации, исследуют классические труды, практически все повествуют о периоде нэпа, а также приводят примеры успешного кооперативного кредитования в зарубежных странах.

В последнее время появились исследования С.Б. Коваленко, З.Н. Козенко, Т.А. Смирновой, Г.П. Филипповой, исключительным объектом изучения которых являются кредитные кооперативы как самостоятельные экономические субъекты. В исследованиях раскрываются концепции функционирования кредитной кооперации как обособленной экономической единицы, выявляются принципы функционирования, приводится классификация кооперативов по разным основаниям. Однако открытым остается вопрос организации внутреннего хозяйственного механизма деятельности отдельного кооператива.

В работах Н.Г. Антонова, А.М. Бабич, А.С. Замуруева, Т.В. Каменской, О.И. Лаврушина, Л.Н. Павловой, Г.С. Пановой, М.А. Песселя, И.В. Пещанской и других авторов более подробно исследовались кредитные отношения, формировалось понимание кредита как экономической категории, но кооперативный кредит упоминается только как один из вариантов кредитных

отношений, за которым признается место в структуре и специфические особенности.

Таким образом, анализ современных публикаций и других материалов по схожей тематике за вековой период деятельности кредитных кооперативов в России позволяет сделать вывод, что интерес исследователей достаточно разносторонний, однако при таком разнообразии материала налицо существенные разногласия и отсутствие единых подходов в описании приемов и методов функционирования кредитных кооперативов. От правильности организации кредитного процесса в кооперативе зависит его жизнеспособность на рынке финансовых услуг. Следовательно, мы должны разработать инструмент управления финансовыми потоками, который позволит оптимизировать основные процессы, происходящие в кооперативе, способствовать финансовой устойчивости субъекта, минимизировать риски, объективно связанные с кредитованием. По нашему мнению, отвечать приведенным выше требованиям может только определенная политика, а исходя из возникающих отношений по поводу займа в кредитном кооперативе, мы считаем необходимым разработать концепцию заемно-сберегательной политики с соответствующим теоретическим и методологическим аппаратом. Необходимость решения вышеуказанной проблемы предопределила выбор темы исследования, его цель и задачи.

Цель монографии — разработка теоретического и методологического аппарата формирования заемно-сберегательной политики сельскохозяйственного кредитного кооператива с позиций двойственности и рискованности процесса заимствования.

Эта цель конкретизирована в следующих наиболее существенных задачах:

- теоретически обосновать основные положения заемно-сберегательной политики сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива (СКПК);
- сформировать базовые понятия, определяющие экономическое содержание термина «заемно-сберегательная политика»;
- определить природу и специфику объективных и субъективных факторов реализации заемно-сберегательной политики;
- оценить уровень и перспективы развития элементов заемно-сберегательной политики СКПК на региональном уровне;
- раскрыть экономическую сущность рисков в деятельности СКПК и разработать методический инструментарий управления ими.

При изучении проблемы авторы опирались на диалектические принципы и методы исследования: принцип конкретно-исторического подхода, системности, социального детерминизма. Применены методы сравнительного анализа, генетический, рангового рейтингования, репрезентативной типической выборки и др.

Эмпирическую базу исследования составили данные Государственного комитета РФ по статистике, материалы Волгоградского государственного архива, сведения Союза сельских кредитных кооперативов России, материалы конференций и семинаров, проведенных Волгоградским областным (ВО) СКПК «Содружество», информационные материалы Лиги кредитных союзов.

Объектом исследования стала финансовая деятельность сельскохозяйственных кредитных кооперативов Волгоградской области в части процесса привлечения сберегательных ресурсов на возвратной основе с целью их последующего использования для выдачи займов пайщикам.

Предмет исследования составили денежные отношения сельскохозяйственного кредитного кооператива с пайщиками и основные элементы заемно-сберегательной политики.

Результаты исследования представлялись на Всероссийском симпозиуме в г. Москве (2001 г.), региональных, межвузовских и вузовских научно-практических конференциях и семинарах в г. Волгограде (2000—2202 гг.), г. Саратове (2001 г.), г. Таганроге (2001 г.). Научно-теоретический и эмпирический материал данной монографии используется при чтении разделов вузовских курсов «Финансы предприятий», «Деньги, кредит, банки». Результаты исследования использованы Комитетом экономики администрации Волгоградской области при разработке практических рекомендаций для кредитных кооперативов по составлению ими бизнес-планов, а также в деятельности сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов Волгоградской области.

Теоретическая значимость работы заключается в систематизации существующих теоретических положений о сущности заемно-сберегательной политики сельскохозяйственного кредитного кооператива, формировании ее понятийного аппарата, раскрытии цели и роли заемно-сберегательной политики в деятельности кредитного кооператива и ее влияния на его финансовое состояние, предложении типовой модели формирования заемно-сберегательной политики. Основные выводы исследова-

ния могут использоваться в преподавании дисциплин «Финансы предприятий», «Деньги, кредит, банки» и спецкурса «Кредитная кооперация».

Практическая значимость монографии заключается в том, что разработанный методологический аппарат заемно-сберегательной политики и авторские рекомендации могут быть использованы в практической работе руководителей кредитных кооперативов, а также для последующих исследований внутренней структуры функционирования объекта.

Предложенный автором метод экспресс-анализа индивидуального заемщика позволяет исполнительному органу сельскохозяйственного кредитного кооператива принимать мотивированные решения и снижать уровень риска в практической деятельности.

Составленный алгоритм построения сберегательной политики применим для планирования формирования деятельности кооператива. Разработка модели формирования платности ресурсов в зависимости от набора условий обуславливает практическую значимость в защите финансовой устойчивости, доходности и ликвидности кооператива.

Результаты исследования и предложенный инструментарий управления рисками могут быть использованы при разработке региональных программ развития кредитной кооперации.

Приращение научного знания выражено в следующем:

1. Выявлены и дополнительно структурированы исторические этапы исследования кредитной кооперации.

2. Сформулировано определение заемно-сберегательной политики как системы инструментов финансового управления кооперативом по комплексу вопросов, а в частности предоставление займов, привлечение сбережений, снижение рисков, формирование взаимоувязки доходов и расходов по основной деятельности.

3. Систематизированы объективные и субъективные факторы, влияющие на организацию основной деятельности сельскохозяйственного кредитного кооператива на рынке финансовых услуг.

4. Проведена классификация финансовых источников деятельности кредитного кооператива по признакам принадлежности к отдельному кооперативу, кредитной кооперативной системе, возмездности использования, праву собственности на ресур-

сы; выделены сберегательные займы в качестве приоритетных источников.

5. На основе рангового рейтингования СКПК Волгоградской области выявлена зависимость деловой активности кредитных кооперативов от внешних источников финансирования, что противоречит классическим принципам кредитной кооперации.

6. Предложен алгоритм формирования сберегательной политики, включающий анализ сберегательного рынка региона, разработку и внедрение пакета сберегательных услуг, мониторинг сбережений пайщиков, корректировку пакета сберегательных услуг.

7. Разработан метод экспресс-оценки кредитоспособности заемщика — физического лица, позволяющий учесть его возраст, профессию, постоянство проживания и места работы, срок займа.

8. В качестве приема регулирования внутреннего равновесия между привлекаемыми и размещаемыми средствами введен «средний процент заимствования», определяющий границы процентной ставки по займам.

9. Доказана необходимость и представлена модель оперативного управления денежными поступлениями и выплатами СКПК с использованием «прогноза платежей», выполняемого в автоматическом режиме.

1

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ

1.1. Историко-логическое исследование научного наследия кредитной кооперации

Истоки кредитного кооперативного движения были заложены в Германии в 60-х гг. XIX в. Первыми появились утопические теории Р. Оуэна, который создавал общины, живущие на пожертвования основателя и других идеалистов. Вновь образованные сообщества были полностью нежизнеспособны и распались, как только прекращалось финансирование, но именно они позволили выделить принципы, на которых впоследствии будут построены все кооперативные организации, в том числе кредитные кооперативы.

В Германии развитие получают кооперативы двух типов: Шульце-Делического и Райффайзенского типа, названные так по именам их основателей. Это две самостоятельные теории кредитной кооперации, разработанные политическим деятелем и экономистом Германом Шульце-Деличем (1808—1883) и общественным деятелем Фридрихом Вильгельмом Райффайзенем (1818—1888). Первый разрабатывал свою теорию преимущественно для городского ремесленного населения, второй — для сельского населения. А.Н. Анциферов отмечает: «Каждый из них сумел приспособить свою систему кооперативных учреждений к потребностям и нуждам той среды, которую они были призваны обслуживать. Это, естественно, наложило известный отпечаток на строй и организацию соответствующих учреждений»¹. Именно на этом этапе формируются классические принципы функционирования

кредитной кооперации, большая часть из которых актуальна в настоящее время:

- отсутствие паевых взносов (это правило позволяет объединять малоимущих крестьян);
- солидарная ответственность по обязательствам кооператива;
- ограниченная территория и, как следствие, небольшое количество пайщиков, что позволяет сохранять управляемость без дополнительных затрат;
- предоставление ссуды только членам кооператива;
- использование кредита только на производительные нужды;
- труд руководства кооператива не оплачивается;
- запрет на членство в других кооперативах².

Зародившиеся в Германии идеи кредитной кооперации распространились в Европе, а затем в России, где до настоящего времени прошли несколько этапов развития (см. рис. 1).

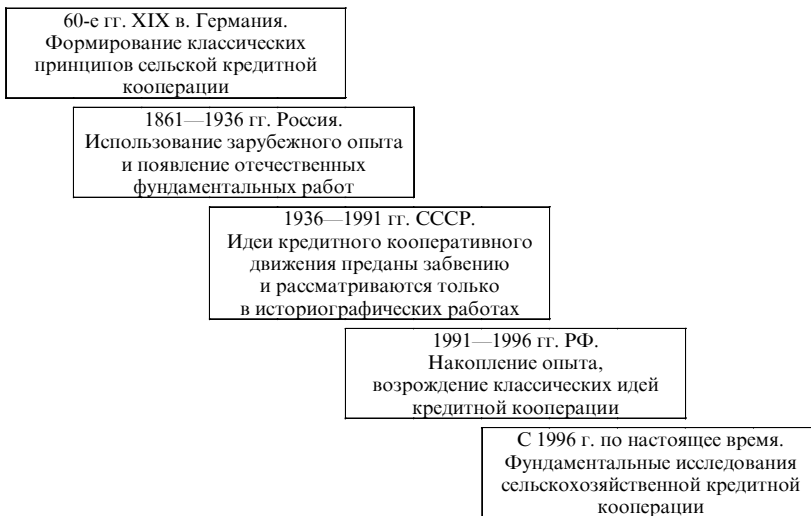


Рис. 1. Основные этапы изучения сельскохозяйственной кредитной кооперации *

* Здесь и далее знаком «звездочка» помечены разработанные авторами таблицы и рисунки.

Первые исследования российских ученых кредитной кооперации раскрывали историю и рассматривали опыт развития мелкого кооперативного кредита в зарубежных странах, выявляли возможность его применения в России, исследовали место кредитной кооперации в общей кооперативной системе, роль и значение кооперативных банков³.

Периодом наиболее интенсивного изучения сельскохозяйственной кредитной кооперации стали 20-е гг. XX в. Это объясняется прежде всего ее активным воссозданием и развитием в СССР. Работы того времени характеризуются обобщением опыта начального периода деятельности сельскохозяйственных кооперативов. Как правило, авторы непосредственно участвовали в организации и функционировании кооперативов и им был интересен чужой опыт и мнение. Poleмика разворачивается в обсуждении ряда конкретных проблем, причем, на наш взгляд, мнение того или иного автора зачастую зависело от того, какую систему он представляет: Всероссийский союз сельскохозяйственной кооперации, Народный комиссариат финансов, Всероссийский кооперативный банк и др. Для этого периода характерен практический подход к описанию и различия в фактическом материале о деятельности кредитной кооперативной системы⁴.

В исследованиях более позднего периода внимание авторов переносится на отдельные вопросы функционирования кредитных сельскохозяйственных учреждений: виды кредитной работы и приоритетные направления использования выдаваемых средств⁵, примеры экономических преступлений в товариществах и причины их возникновения⁶, операции по сберегательным займам⁷, паевой капитал и взаимодействие с государственными органами⁸, выявление неактивной и неэффективной деятельности по ряду операций.

Начиная с 1925—1926 гг. наиболее острое обсуждение получает классовая направленность кооперативного движения. Так, А. Либкинд⁹ доказывал эффективность кредитования средних и крупных хозяйств и тем самым подчеркивал «средняцкую» направленность кооперации.

Для поддержания мелких производителей были созданы бедняцкие фонды в системе сельхозкредита¹⁰. Однако их создание вызвало неоднозначную реакцию в кругах ученых: одни — считали их единственно верным направлением финансирования де-

ревни при переводе ее на социалистические методы хозяйствования¹¹, другие — доказывали низкую эффективность использования денежных средств, отпущенных из этих фондов на кооперирование бедноты¹².

Накопление практического опыта и достаточного фактического материала в условиях нэпа позволило создать труды, обобщающие осмысление процесса становления и развития сельскохозяйственного кредита, выявление его роли в деятельности производителей и во взаимоотношениях с государством¹³. Среди них мы выделили монографии Б. Дьячкова, С.Л. Маслова, А.В. Чайнова и М.И. Туган-Барановского как наиболее полные теоретические разработки в области кредитной кооперации.

Монография Б. Дьячкова «Сельскохозяйственный кредит и сельскохозяйственная кредитная кооперация СССР» — это самое раннее обобщение фактического материала о деятельности сельскохозяйственного кредита, содержащее описание организации учета ссудных операций. К ее достоинствам можно отнести тот факт, что впервые были проанализированы балансы сельскохозяйственных кредитных союзов, обществ сельхозкредита и кредитных товариществ, на основе богатейшего фактического материала критически оценены методы кредитования. Исследователь доказывал, что необходимо образовывать союзы сельхозкооперации. В целом автор не рассматривает комплексного подхода к кредитному процессу, однако описывает и анализирует многие его элементы.

Еще одним теоретиком кооперации был С.Л. Маслов. Несмотря на то что кооперативный кредит не являлся его специализацией, его теоретические обобщения, аргументированность предложенного плана развития сельскохозяйственной, а также и кредитной кооперации внесли значительный вклад в развитие научных основ кооперативного движения. В своих работах¹⁴ он доказал доступность кооперативного кредита по сравнению с другими видами кредита, необходимость его применения именно в крестьянском труде. Так как сроки получения дохода в сельском хозяйстве не соответствуют времени расходования средств, существует необходимость обновления инвентаря и построек, а также требуются дополнительные вложения для повышения эффективности и рациональности земледелия. Идеи исследователя подтверждаются деятельностью современных кредит-

ных кооперативов, которые стали практически единственным источником заемных средств на селе.

С.Л. Масловым был предложен ряд мер по увеличению объемов привлекаемых сбережений. Он призывал к расширению кооперации на селе, в частности при организации финансирования деревни. При этом он подчеркивал неэффективность государственного льготного кредитования и доказывал отсутствие основных кооперативных принципов в создании и деятельности бедняцких фондов, указывал на то, что огосударствление подрывает основы кооперации на селе. Наиболее целесообразным С.Л. Маслов считал функционирование мелкого кооперативного кредита, который должен быть обязательно производительным и только в редких случаях потребительским. Подводя общий итог своим исследованиям, С.Л. Маслов пришел к выводу, что «...в социалистическом хозяйстве... сельскохозяйственная кооперация является уже частью социалистической системы»¹⁵. Однако С.Л. Масловым описываются только отдельные приемы и методы внутренней организации кредитного процесса в кооперативе.

Другим теоретиком, исследовавшим сельскохозяйственную кредитную кооперацию, как упоминалось выше, был А.В. Чайанов. «Новатор экономической науки, революционер сельскохозяйственного производства, трезвый реалист кооперативного дела», — так характеризует А. Вульс¹⁶ выдающегося теоретика А.В. Чайанова. Его «Краткий курс кооперации» раскрывает основные принципы кооперации и различные ее проявления: сельское потребительское общество, сельскохозяйственное товарищество, сбытовые и скотоводческие кооперативы. Наиболее важной отраслью А.В. Чайанов считал операции по мелкому кредиту: «Значение кредита настолько велико, что до войны в России кредитная работа была главнейшей отраслью деревенской общественной работы... и мы не сомневаемся, что в ближайшие же годы кооперативный кредит займет одно из первых мест среди отраслей кооперативной работы»¹⁷. Конкретные примеры, приведенные А.В. Чайановым, иллюстрируют, как работает каждый из принципов Ф.В. Райффайзена, как применяется кредит при различных потребностях сельскохозяйственного производства, выявляют сферу применения краткосрочного и возможность долгосрочного кредитования, а также характерные особенности выдачи кредитов на длительный срок.

Особое значение его труда заключается в описании порядка кредитования и формирования источников, технологии определения кредитоспособности заемщика. При этом он рекомендовал учитывать «сведения о себе самом и о своем хозяйстве, количестве в нем построек, инвентаря, скота и о размере запашки»¹⁸, а также должны проверяться и личные качества крестьянина. А.В. Чаянов указал следующие виды обеспечения:

- 1) под личное доверие к члену, берущему ссуду;
- 2) под поручительство за него какого-нибудь другого члена;
- 3) под залог продукта или скота¹⁹.

А.В. Чаянов выделил следующие источники формирования средств товарищества: «основной капитал товарищества; запасной капитал товарищества; специальные капиталы, в частности капитал долгосрочного кредита; займы, делаемые товариществом на разные сроки; вклады населения, передаваемые товариществу на разных условиях; деньги, хранящиеся в товариществе на разные сроки»²⁰, причем подчеркивал, что на тот период не решен порядок образования основного капитала. Особое значение в деятельности товарищества он придавал вкладам: «Главнейший источник средств для кооперативного кредита должно товариществу дать само население в форме передачи своих свободных средств на вклады»²¹.

А.В. Чаянов понимал, что доступность кредита — это основное преимущество кредитного товарищества перед другими кредиторами, и поэтому в своей теории о «напряжении процента» настаивал на небольшой марже по привлекаемым ресурсам: «Разница между ссудным и вкладным процентом называется “напряжением процента” и в хорошо поставленном товариществе должна быть возможно мала»²². Основным источником дохода кооператива он справедливо считал не увеличение процента, а рост объемов кредитного оборота. Придерживаясь райффайзенского принципа о малом размере кооперативов, он подчеркивает необходимость создания кооперативных союзов. «Для устойчивости кредитного баланса... требуется организовывать кооперативный аппарат более широкого района деятельности и большого хозяйственного оборота. Такова почва для образования кооперативных союзов»²³. Описывая порядок и источники кредитования, А.В. Чаянов определяет основные части финансовой деятельности кооператива, но не формирует объединяющей категории и не прослеживает существующей взаимосвязи. Между тем его мысли в

области кредитного процесса мы считаем основополагающими во всей теории кооперативного кредита.

Просматривая общую картину кооперативного кредита, он предсказывает: «При широком размахе всех перечисленных операций перед нами раскрывается картина постепенного кооперативного обобществления всех капиталов, обращающихся в земледелии и на рынке сельскохозяйственных продуктов»²⁴.

Еще одним значительным фундаментальным трудом, относящимся к этому периоду, считается работа М.И. Туган-Барановского «Социальные основы кооперации». В ней обобщен значительный материал обо всех видах кооперативного проявления как за рубежом, так и в России.

Автор предлагает подробную и разностороннюю классификацию кооперативов. Исходя из различных целей, он выделяет два основных рода кооперативов: кооперативы в области владения и кооперативы в области труда. Внутри каждой группы распределяет кооперативы по направлениям деятельности, в результате выявляются девять основных видов кооперации: кредитные кооперативы, потребительские общества, домостроительные общества, закупочные товарищества, товарищества по сбыту, товарищества по переработке, производительно-подсобные артели, трудовые артели, производительные артели. «Эти виды кооперативов расположены по порядку возрастания сложности их функций. Наибольшей простотой отличаются кредитные кооперативы, задача которых сводится к распределению между членами денег, получаемых ими путем кредита со стороны, под ответственность всех членов кооператива. Организации этого рода так несложны и требуют так мало кооперативного сознания и делового умения, что легко удаются даже в самых отсталых отраслях»²⁵.

Благодаря простоте и понятности организации, а также универсальности назначения, кредитные кооперативы получили в России наибольшее распространение: из 16 млн членов всех кооперативов на долю кредитной кооперации приходилось свыше 10 млн членов²⁶. Кредитные кооперативы в России выступали в двух принципиально отличных формах организации: ссудосберегательные товарищества и кредитные товарищества.

М.И. Туган-Барановский сформулировал основное отличие этих форм: «Кредитные товарищества отличаются от ссудосберегательных в принципиальном отношении: они не имеют паевого

капитала и этим воспроизводят в русских условиях тип райффайзеновского кредитного товарищества»²⁷. Автор точно, на наш взгляд, отмечает подавляющую роль государства в деятельности кредитных товариществ и в этом усматривает нарушение кооперативных принципов деятельности.

Поскольку государственное финансирование было значительным, сформировались условия, когда ссудосберегательные товарищества фактически подавлялись кредитными, а те, в свою очередь, набирая значительный размер, потеряли, помимо независимости, еще и возможность личного контроля за использованием ресурсов и тем самым нарушили принцип локализации деятельности кооператива. М.И. Туган-Барановским выделены и другие отступления от классических принципов: платность труда членов правления и совета, ограничение ответственности некоторым кратным числом по отношению к кредиту, участие одного и того же члена в деятельности нескольких кооперативов.

Таким образом, автор делает следующий вывод: «В общем наши кредитные товарищества были весьма своеобразным типом кредитного учреждения. Но, как нужно думать, по мере развития нашей кооперации... кредитные товарищества будут приближаться к райффайзеновскому типу»²⁸.

Важными в изучении проблемы, наряду с исследованиями на общесоюзном материале, явились опубликованные в 20-е гг. работы, посвященные проблемам развития кредитной кооперации в отдельных районах²⁹. Каждый номер журнала «Голос нижеволжского кооператора», который издавался в Саратове, содержал рассказ об успешном функционировании таких кредитных кооперативов, как «Воскресенское»³⁰, «Б. Копенское», «Юнгеровское», «Б. Дмитровское», «М. Князевское», «Антиповское», «Костаревское» Камышинского уезда и др. В четвертом номере за 1924 г. приводятся материалы ревизии нескольких кредитных кооперативов, проведенной инструкторами Сарсельскосоюза³¹, в которых дана оценка деятельности руководства, освещены показатели баланса и основной деятельности. Эти источники позволяют проследить уровень развития кредитной кооперации в Саратовской губернии: к 1 апреля 1924 г. численность сельскохозяйственных кредитных товариществ в Саратовской губернии достигла 60, а уже на 1 июня этого же года — 82 с количеством членов 7915. Статистические сведения по Царицынской губернии 1923 г. выделяют наличие шести кредитных кооперативов³².

Таким образом, 20-е гг. — это этап активного изучения, создания концепций и фундаментальных основ кредитной кооперации, сбора эмпирического материала, выявления основных проблем и их обсуждение на страницах периодических изданий. К наиболее существенным недостаткам исследовательских работ этого периода можно отнести идеологическую направленность большинства из них, за которой авторы не смогли распознать конфронтацию государственного и кооперативного кредита, а в результате этого упростились взгляды на ряд тенденций в деятельности кредитных кооперативов. Это относится, в частности, к неспособности создавать союзы и аналогичные структуры, фактическому огосударствлению кредитования деревни.

Очередной поворот в истории государства — кредитная реформа 1930—1932 гг. — уже к 1936 г. полностью ликвидировал кредитную кооперацию. Переход к полной коллективизации сельского хозяйства, репрессии в отношении видных теоретиков и практиков кооперации привели к тому, что кооперация стала рассматриваться как этап перехода к коллективному хозяйству, а ее исследования практически прекратились³³. Государственный кредит стал единственно возможным источником финансирования сельского хозяйства, такое положение сохранилось до 80-х гг.³⁴ Период полного отсутствия кооперативного кредита нанес значительный урон сельскому хозяйству, которое фактически лишилось внутренних средств на развитие и полностью зависело от централизованного финансирования, проводимого часто без учета национальных и региональных особенностей земледелия, агротехнических и экологических факторов.

Практически полное отсутствие исследований с 1936 г. по 1991 г. по теории сельскохозяйственной кредитной кооперации привело к тому, что был утерян социальный статус кредитных кооперативных объединений и не совершенствовались основные теоретические предпосылки их развития.

В ходе экономических преобразований в России кредитованием населения и мелких товаропроизводителей стали заниматься коммерческие банки, для которых это направление деятельности не приносило сверхприбыли и потому практически не развивалось. Для удовлетворения финансовых потребностей появились гражданские кредитные кооперативы (кредитные союзы). Их возрождение началось в 1991 г. благодаря Международной

конфедерации обществ потребителей (КонфОП) и было связано с обострившейся для граждан проблемой потребительского кредита и необходимостью спасения семейных бюджетов от стремительно растущей инфляции.

Новая ситуация в сельскохозяйственном производстве начала складываться после пленума ЦК КПСС в марте 1989 г., на котором было официально провозглашено строительство многоукладного сельского хозяйства. Разработанные впоследствии законы³⁵ разрешили ведение индивидуального частного сельскохозяйственного производства. Наряду с гражданскими, начинают свое развитие СКПК. Первая попытка создать кооперативы была предпринята в 1995 г. Были созданы одиннадцать кооперативов, во главе которых поставили руководителей АККОРа, но их система управления оказалась губительной и все организации распались. Впоследствии к функционированию кредитных кооперативов стали привлекать банковских и финансовых работников, и 1996 г. можно считать годом возрождения сельскохозяйственной кредитной кооперации.

Вместе с ростом кредитного кооперативного движения возникает необходимость обмена опытом, поэтому первые публикации в периодических изданиях и Интернете носят характер описания успешной деятельности, обсуждения конкретных проблем, решения юридических вопросов, вопросов налогообложения, бухгалтерского учета³⁶. Все работы отличаются прикладным характером, узкими территориальными рамками. Как правило, в них описывается один конкретный кооператив или группа кооперативов отдельного региона. Помимо этого, в работах характеризуется исторический опыт кооперативного движения в России, возвращение к истокам, базовым принципам кооперации, исследуются классические труды, повествующие о периоде нэпа, а также приводятся примеры успешного кооперативного кредитования в зарубежных странах³⁷.

В самостоятельную группу изысканий мы выделили научные подходы, раскрывающие место современной кредитной кооперации в общей системе кредитования малого бизнеса³⁸, кредитном механизме агропромышленного комплекса³⁹, региональном аграрном секторе⁴⁰ как варианте инвестирования сельского хозяйства⁴¹, совокупности сельскохозяйственных кооперативов⁴². Кредитная кооперация рассматривается как бы «извне», струк-

тура органов управления, механизм функционирования, процедура создания, процесс и источники формирования имущества, возможности взаимодействия с другими субъектами аграрного производства рассматриваются лишь короткими описаниями. Общим моментом этих работ, на наш взгляд, является единогласие относительно несовершенства законодательной базы, которое препятствует более активному развитию кредитного кооперативного движения.

В последнее время появились исследования, исключительным объектом изучения которых являются кредитные кооперативы как самостоятельные экономические субъекты⁴³. Подробнее мы остановимся на работах С.Б. Коваленко и З.Н. Козенко.

Комплекс научных исследований С.Б. Коваленко — это наиболее удачная попытка отражения различных граней существования сельскохозяйственной кредитной кооперации. Самая ранняя работа⁴⁴, датируемая 1998 г., является историографической и вместе с тем раскрывает экономические основы деятельности кооперативов в общей кредитной инфраструктуре царской России. В последующих работах автор продолжает изучать опыт кредитной кооперации более поздних периодов, предлагает периодизацию их развития, выявляет общие условия, необходимые для успешного функционирования, рассматривает сходство и различие основных теоретических предпосылок создания городской и сельскохозяйственной кредитной кооперации⁴⁵.

Принципиально новым подходом, на наш взгляд, отличается монография З.Н. Козенко. Как работник сельскохозяйственного профиля, хорошо знающий потребности и возможности деревни, она выявляет наиболее существенные моменты в деятельности кооперативов, прослеживает взаимосвязь всех форм кооперации и их влияние на сельскохозяйственное производство. Основные кооперативные принципы раскрыты в ее работах «с точки зрения экономической этики и теории этической экономии»⁴⁶. Отдельный раздел работы посвящен региональным особенностям развития кредитной кооперации не только дореволюционного периода и периода нэпа, но и современного этапа деятельности СКПК. Автор отмечает несовершенство областной кредитно-кооперативной сети и предлагает свою программу дальнейшего развития.

Таким образом, анализ современных публикаций и других материалов по схожей тематике за вековой период позволяет

сделать вывод, что исследования, упомянутые выше, достаточно разносторонние и затрагивают следующие проблемы:

- эволюция кредитной кооперации и тенденции ее развития;
- возможность использования в России зарубежного опыта функционирования мелкого кооперативного кредита;
- принципы кооперативного движения, начиная от райффайзеновских и заканчивая принципами этической экономики;
- классификация кооперативов по разным основаниям;
- место современной кредитной кооперации в общей системе кредитования малого бизнеса, кредитном механизме агропромышленного комплекса, региональном аграрном секторе как варианте инвестирования сельского хозяйства;
- совокупность сельскохозяйственных кооперативов и взаимосвязь всех форм кооперации, их влияние на сельскохозяйственное производство;
- структура финансовых средств кредитных кооперативов и порядок их образования;
- периодизация развития объекта исследования;
- сложившаяся нормативная база, ее основные недостатки и влияния на систему кредитной кооперации;
- необходимость и варианты создания союзов, ассоциаций, кооперативных банков и т. д.;
- прикладные вопросы функционирования, такие как контроль за использованием ресурсов, организация бухгалтерского учета и налогообложения и т. д.

Однако при таком разнообразии материала мы не обнаружили ни одного самостоятельного изыскания, раскрывающего комплекс мероприятий по формированию политики в области привлечения и использования финансовых ресурсов. Отсутствует и описание конкретного опыта формирования стратегии и тактики управления денежной массой в кредитном кооперативе. В ряде работ анализируются отдельные вопросы проблемы: операции по сберегательным займам⁴⁷, виды кредитной работы и приоритетные направления использования выдаваемых средств⁴⁸, методы кредитования⁴⁹, меры по увеличению объемов привлекаемых сбережений⁵⁰, сфера применения краткосрочного и возможность долгосрочного кредитования⁵¹, виды обеспечения⁵², разница между ссудным и вкладным процентом⁵³. Помимо этого, в исследованиях содержатся указания на необходимость со-

здания комплексного инструмента управления: «Ученые сельхозакадемии видят свою задачу в научной проработке основных элементов развития кооперации»⁵⁴, одним из которых является «кредитная политика»⁵⁵.

С одной стороны, исследовательская практика явно или неявно ориентируется на порядок организации основной деятельности кредитного кооператива, с другой — налицо существенные разногласия и отсутствие единых подходов в описании приемов и методов функционирования. Следовательно, мы должны образовать инструмент управления финансовыми потоками, разработать концепцию заемно-сберегательной политики с соответствующим теоретическим и методологическим аппаратом.

1.2. Заемно-сберегательная политика: категориальный анализ

Заемно-сберегательная политика — это система инструментов финансового управления кооперативом по комплексу вопросов, в частности привлечение сбережений, предоставление займов, снижение рисков, формирование взаимоувязки доходов и расходов по основной деятельности. В банковской практике существует категория, которая отражает внутреннюю политику банка и наиболее приближена к дефиниции «заемно-сберегательная политика», которая означает кредитную политику банка. Сущность кредитной политики определяется как стратегия и тактика банка в части кредитования клиентов банка⁵⁶. Различия в формировании внутренней политики банка и кредитного кооператива лежат прежде всего в их различиях как субъектов кредитных отношений, поэтому, не рассмотрев эти различия, мы не сможем сформировать заемно-сберегательную политику как категорию.

Обращаясь к дефиниции «кредитная политика», мы выделили ключевые признаки, которые, по нашему мнению, наиболее разносторонне характеризуют исследуемую категорию. Г.С. Панова определяет кредитную политику как «неотъемлемый элемент банковской политики»⁵⁷, так как «на практике банки проводят денежную, кредитную, валютную, процентную политику»⁵⁸. Это связано со спецификой банковской деятельности, большим коли-

чеством разноплановых услуг и большим количеством персонала. В отличие от банка кредитный кооператив обладает, как правило, простым и немногочисленным аппаратом управления, поэтому целесообразно, по нашему мнению, выделять учетную политику в области организации бухгалтерского учета и заемно-сберегательную политику по финансовым аспектам в целом.

И.В. Пещанская характеризует кредитную политику как «комплекс мероприятий банка, цель которых — повышение доходности кредитных операций и снижение кредитного риска»⁵⁹. Целью заемно-сберегательной политики мы определяем удовлетворение потребностей пайщиков в доступном заемном ресурсе, но доступность ограничивается платностью ресурса, что требует регулирования объемов, сроков и доходности привлечения и размещения финансовых средств.

М.А. Пессель выделяет следующие важнейшие особенности банковского кредитования. Во-первых, эти отношения характеризуются тем, что предоставление кредита осуществляется банками, которые регулярно, профессионально, на основе специальной лицензии, выданной Банком России, занимаются этим важнейшим видом деятельности. Во-вторых, банковский кредит предоставляется исключительно в денежной форме в отличие от договора займа, объектом которого могут быть не только деньги, но и иные ценности и вещи. В-третьих, кредитные отношения, где участвуют банки, носят, как правило, возмездный характер, то есть платный, в то время как кредиты небанковские чаще, чем банковские, могут даваться бесплатно⁶⁰. Мы согласны с существенностью приведенных отличий, но наиболее важным из них считаем то, что целью банковского кредитования является получение прибыли, так как банк — это коммерческая организация.

Согласно банковскому законодательству, банк — это кредитная организация, которая имеет право привлекать денежные средства физических и юридических лиц, размещать их от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности и осуществлять расчетные операции по поручению клиентов⁶¹. Кредитная организация — это юридическое лицо, основной целью функционирования которого является извлечение прибыли от посреднической деятельности на денежном рынке⁶². Любая организация в РФ, которая основной целью считает получение прибыли, — это коммерческая организация. Следовательно,

уже на этапе первичного определения выявляются коренные различия между банком и кредитным кооперативом.

Кредитные потребительские кооперативы являются некоммерческими организациями. Целью их создания является решение каких-либо социальных проблем (оказание ссудо-берегательных и других услуг пайщикам). Для некоммерческих организаций прибыль — не самоцель, а лишь средство для реализации уставных задач.

О.И. Лаврушин⁶³ выделяет следующие функции банков: привлечения; инвестиционную; расчетно-кассового обслуживания. Эти функции проявляются в конкретных операциях банка:

1. Привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады до востребования и на определенный срок.

2. Предоставление кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств.

3. Открытие и ведение счетов физических и юридических лиц.

4. Осуществление расчетов по поручению клиентов, в том числе банков.

5. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание клиентов.

6. Управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств.

7. Покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты в наличной и безналичной формах.

8. Осуществление операций с драгоценными металлами.

9. Выдача банковских гарантий.

В законе РФ «О сельскохозяйственной кооперации» за кредитными кооперативами закреплены следующие виды деятельности: кредитование и сбережение денежных средств членов данных кооперативов⁶⁴. При кажущейся схожести предоставляемых услуг средства привлекаются и выдаются только пайщикам кредитного кооператива, в этом проявляется основной принцип кооперативного движения — принцип доверия, выявленный и раскрытый Ф.В. Райффайзенем, в котором он назвал доверие социальным капиталом⁶⁵.

Государственное регулирование деятельности в области финансово-кредитных отношений осуществляется посредством лицензирования участников этих отношений. Кредитная деятельность на территории РФ подлежит обязательному лицензированию, однако Указ Президента РФ⁶⁶ прямо устанавливает, что

«...какого-либо лицензирования деятельности кредитных потребительских кооперативов действующим законодательством не предусмотрено». Этот факт, по нашему мнению, способствует росту кооперативного движения в России, так как упрощает процедуру регистрации кооператива. Безусловно, лицензирование защищает участников деятельности в этой сфере от махинаций, злоупотреблений, некорректных действий и других фактов. Однако строительство финансовых пирамид и аналогичных недоброкачественных структур доказывает относительную эффективность этих мер воздействия. Кооперативы противопоставляют возможности финансового обмана кооперативные принципы организации, которые были приняты на XXXI конгрессе Международного кооперативного альянса в Манчестере в 1995 г.⁶⁷:

- добровольное и открытое членство;
- демократический контроль, осуществляемый членами кооператива (один человек — один голос);
- участие членов в экономике кооператива;
- автономия и независимость;
- образование, повышение квалификации и информации;
- сотрудничество между кооперативами;
- забота о местной общине.

Второй из указанных выше принципов особенно важен в рамках исследуемой темы для раскрытия заемно-сберегательной политики кредитного кооператива. Органами управления СКПК являются общее собрание членов кооператива, правление, кредитный комитет, ревизионная комиссия, наблюдательный совет. Члены органов СКПК, за исключением дирекции, осуществляют свою деятельность на общественных началах. Члены выборных органов, а также сотрудники СКПК, если они являются его пайщиками, не имеют никаких льгот и привилегий по отношению к другим пайщикам при получении займов и внесению вкладов. Членом выборных органов может быть любой пайщик.

Высшим органом управления СКПК является общее собрание членов. Кворум, при котором общее собрание считается правомочным, определяется уставом кооператива, он должен составлять не менее 50 % от числа действительных членов кооператива.

К исключительной компетенции общего собрания относятся: внесение изменений и дополнений в устав; утверждение положения об органах управления и иных положений о функционирова-

нии кредитного кооператива; избрание и переизбрание председателя правления, членов правления и кредитного комитета, наблюдательного совета и ревизионной комиссии; рассмотрение отчетов об их деятельности и утверждение решения ревизионной комиссии, принятие решения об их досрочном освобождении; утверждение годового баланса, а также распределение дохода, в том числе наделение процента по паям; определение порядка образования фондов, утверждение отчетов об их использовании; определение принципов предоставления кредитов, гарантий и поручительств, а также процедуры кредитования членов кооператива; определение размеров паевого взноса; решение вопросов о вхождении в ассоциации и выходе из них, о делегировании ассоциациям прав; принятие решения о прекращении деятельности.

Для руководства текущей деятельностью избирается правление. Оно осуществляет общее руководство деятельностью кооператива и вправе принимать решения по всем вопросам его деятельности, кроме отнесенных к исключительной компетенции общего собрания пайщиков. Правление решает вопросы: приема и исключения пайщиков в соответствии с уставом в пределах своей компетенции; финансовой деятельности, в том числе определяет процентные ставки по личным сбережениям пайщиков и по предоставляемым пайщикам займам и регулирует деятельность по предоставлению займов; выдает разрешение на осуществление сделок, связанных с размещением временно свободного остатка фонда финансовой взаимопомощи, если сумма сделки превышает 10 % величины этого остатка; выдает разрешение на осуществление сделок, связанных с обеспечением деятельности; принимает решения о мерах по обеспечению возврата займов, в том числе предусматривает меры воздействия по отношению к недобросовестным заемщикам; принимает решения о финансовом участии в совместной деятельности кредитных союзов, в деятельности ассоциаций кредитных союзов. Функции правления определяются уставом СКПК и положением об органах управления. Правление возглавляет председатель, избираемый общим собранием.

В отличие от кредитного кооператива высшим органом управления коммерческим банком является общее собрание акционеров или пайщиков, которое решает вопросы об избрании совета директоров, ревизионной комиссии, утверждении годового отчета и аудитора. Общее собрание правомочно решать вопросы при

участии в нем акционеров, обладающих в совокупности более чем половиной голосующих акций, и принимать решения простым большинством голосов. Совет директоров, возглавляемый председателем совета, решает вопросы общего руководства деятельностью банка. К исключительной компетенции совета директоров относятся следующие вопросы: определение приоритетных направлений деятельности банка; созыв годового и внеочередного общего собрания; рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты; использование фондов банка; утверждение внутренних документов банка; создание филиалов и открытие представительств; приобретение и размещение ценных бумаг.

Нетрудно заметить, что и в кооперативе и в банке наиболее важное решение принимает коллегиальный орган — общее собрание, однако в кооперативе это фактическое большинство членов, тогда как в банке это большинство акций, то есть фактическое руководство деятельностью банка может осуществлять небольшая группа акционеров, обладающих контрольным пакетом акций. В данном случае налицо принципиальное отличие: принцип солидарности в принятии решений и, как следствие, субсидиарная ответственность за результаты деятельности в кооперативе и финансовая зависимость, то есть невозможность влиять на деятельность организации со стороны крупных собственников в банке.

Рассмотренные нами аспекты — это внутренние различия субъектов. Кооператив и банк — участники открытого финансового рынка, а значит, каждый из них занимает определенную нишу в экономической среде. Место кредитных кооперативов в сфере предоставления финансовых услуг определено достаточным количеством исследований. Например, О.И. Лаврушин отмечает: «Банк в отличие от... кредитной кооперации и прочих учреждений мелкого кредита — крупный кредитный институт...»⁶⁸. Т.В. Каменская по этому поводу имеет иную точку зрения: кредитный кооператив — «социально ориентированный кредитный институт»⁶⁹.

Все эти исследования характеризуют кредитную кооперацию как систему мелкого кредита, в ряде работ⁷⁰ акцент делается на краткосрочное кредитование, которое представлено как наиболее распространенный вид выдаваемых займов. Но уже сегодня кооперативы, например в Волгоградской области, предоставляют долгосрочные займы (см. прил. 1). На современном этапе развития кредитную кооперацию определяют как основного агента

по предоставлению мелкого и потребительского кредита, с преимущественным краткосрочным заимствованием.

Интересной особенностью, отмечаемой во многих работах, является высокая возвратность в срок выдаваемых кооперативами займов (от 95 до 100 % по разным кооперативам). Однако с ростом числа пайщиков становится более актуальной проблема невозвратности долга, так как при этом невозможен контроль «лицом к лицу» и неформальное давление⁷¹, поэтому одним из принципов кооперативного движения является территориальная ограниченность деятельности отдельного кооператива районом, а филиала или представительства — отдельным населенным пунктом.

Выявленные особенности в деятельности кооперативного и банковского секторов экономики позволили нам сформировать систему индикаторов, определяющую банк и кредитный кооператив в их различиях и сходствах (см. табл. 1).

Таблица 1

Банк и кредитный кооператив: сходства и различия *

Признак	Банк	СКПК
Цель деятельности	Получение прибыли	Удовлетворение потребностей пайщиков в заемных средствах
Вид организации	Коммерческая организация	Некоммерческая организация
Государственное регулирование	Подлежит лицензированию	Не подлежит лицензированию
Организационно-правовая форма	Акционерное или другое общество	Кооператив
Высший орган управления	Собрание акционеров	Собрание пайщиков
Кворум	50 % акций	50 % членов
Объемы кредитования	Выдача крупных кредитов под высокий процент	Мелкие займы под максимально возможный низкий процент
Клиенты	Неограниченная клиентская база	Выдает займы только своим пайщикам
Привлекательность для учредителей	Начисление дивидендов на акции и паи	Удовлетворение своих финансовых и социальных потребностей
Мотивация функционирования	Экономическая привлекательность	Личное доверие
Охватываемая территория	Неограничен в охвате территории	Деятельность в рамках одной территориальной единицы
Возвратность долгов	Различная	Очень высокая, основанная на неформальном давлении
Органы текущего управления	Правление и председатель правления	Правление и председатель правления

Выявленные коренные отличия между кредитным кооперативом и банком позволяют разделять категории кредитная политика и заемно-сберегательная политика, но разделение будет, на наш взгляд, неполным без анализа таких категорий, как «заем», «кредит» и «ссуда». В обычном обиходном разговорном употреблении эти термины трактуются как синонимы при описании кредитных отношений. Однако в специальной экономической литературе, характеризующей понятия и категории, недопустимо, по нашему мнению, смешение различий в трактовке.

Обратившись к происхождению и истории употребления этих слов, мы выделили несколько этимологических описаний. «Кредит (ссуда). Заимствовано из французского или немецкого языков в Петровскую эпоху. Впервые отмечается в “Письмах и бумагах Петра Великого” 1702—1703 гг., 1708 г. — франц. *credit* “кредит”, нем. *der Kredit* “кредит, доверие” восходят к датскому языку, в котором *creditum* “ссуда” представляет собой субстантивированное причастие прошедшего времени от глагола *credete* “верить, давать в заем”»⁷².

Ссуда — исконное древнерусское производное от *ссыудити* «ссудить», префективное образование от *судити*. Первичное значение — «назначенное, определенное судом» (ср. соврем. *присудить*)⁷³. *Заем* — взятие в долг с обязательством возратить⁷⁴. Эти описания не дают возможности достаточно точно различить в использовании данные термины, так как описывают только происхождение самого слова и не определяют сферу применения понятий.

Наиболее точно историю использования категорий приводит А.С. Замуруев в своей статье о терминологии понятий: «Исторически заем — древнейший институт гражданского обязательственного права России, причем использовалась различная терминология: “дача”, “купа”, “милость”, “крута” (“покрута”) — “заем” и “ссуда”. С появлением Судебников XV—XVI вв. в нормативном обороте закрепились две последних, причем термин “займ” (заем) имел родовое значение и обозначал получение любого чужого имущества на срок за вознаграждение (в рост) с условием возврата (товар, зерно, деньги), а “ссуда” предполагала получение займа деньгами»⁷⁵.

Следовательно, к XV—XVI вв. заем был основной категорией, описывающей отношения по поводу передачи имущества

одного лица другому на условиях возвратности и платности, а ссуда являлась лишь частным случаем займа. Такое соотношение длилось около двух веков. Изменения произошли с введением, а точнее, заимствованием нового понятия «кредит». Термин «кредит» (точнее «кредитные бумаги») появился в России в середине XIX в. в связи с подготовкой и проведением реформы 1861 г.⁷⁶ Таким образом, мы можем отметить, что в XIX в. существовало четкое разграничение понятий «заем», «кредит» и «ссуда». Заем был наиболее общей категорией, отражающей весь спектр кредитных отношений, ссуда же представляла собой лишь частный случай займа, его денежную форму, кредит выступал только в форме получения займа посредством выпуска, продажи и других операций с кредитными бумагами.

Видоизменение применения понятий «заем», «кредит» и «ссуда» можно проследить по тем определениям, которые приводятся в юридической литературе, в частности в Гражданском кодексе России в разное время. На ранних этапах становления советской экономики кредит рассматривался как пережиток буржуазного хозяйства, не имеющий перспектив развития в нашей стране. В период военного коммунизма был упразднен Народный банк, происходила натурализация хозяйства и только с переходом к новой экономической политике кредит был реабилитирован.

В послереволюционный период первым гражданским кодексом стал кодекс 1922 г., который трактовал эти понятия следующим образом. По договору займа одна сторона (заимодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или определенные родовыми признаками вещи, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу полученную сумму денег или равное взятую займа количество вещей того же рода и качества с процентами или без процентов. Мы особенно хотим отметить отсутствие в ГК РФ 1922 г. упоминаний о кредите и ссуде, то есть они были исключены из употребления полностью.

В условиях нэпа были созданы акционерные коммерческие банки, которые свободно определяли кредитные условия сделок. Однако в результате проведения кредитной реформы 1930—1931 гг. все банковские учреждения стали государственными, были введены единые процентные ставки по кредитам, упразднены многие кредитные институты, изменилось фактическое содержание исследуемых понятий.

Гражданский кодекс 1964 г. не дает определение термина «кредит», но применяет термин «кредитование», причем кредитование производится не только Госбанком и другими банками, но имеет место и кредитование одной организации другой в натуральной или денежной форме, в том числе выдача авансов, которые допускаются лишь в случаях, установленных законодательством Союза ССР⁷⁷. Таким образом, в Советской России до 90-х гг. кредит не являлся банковской прерогативой, а отражал кредитные отношения между юридическими лицами.

Значение ссуды тоже претерпело изменение. В юридическом понимании ГК РСФСР 1964 г. ссуда — это разновидность займа, выдаваемого ломбардом, кассой взаимопомощи, фондом творческих союзов: «Кассы взаимопомощи при профсоюзных комитетах предприятий, учреждений, организаций выдают рабочим и служащим долгосрочные и краткосрочные ссуды. Кассы взаимопомощи в колхозах выдают ссуды колхозникам. Фонды творческих союзов выдают ссуды работникам литературы и искусства. Кассы взаимопомощи пенсионеров при отделах социального обеспечения исполнительных комитетов районных, городских, районных в городах Советов народных депутатов выдают долгосрочные и краткосрочные ссуды пенсионерам»⁷⁸. Ссуда, согласно этому же источнику, — разновидность кредита, который банки выдают гражданам. «Ссуды гражданам выдаются банками СССР в случаях и порядке, определяемых законодательством Союза ССР»⁷⁹.

Гл. 26 ГК РСФСР определяла следующие взаимоотношения по поводу займа: «По договору займа одна сторона (займодавец) передаст другой стороне (заемщику) в собственность (в оперативное управление) деньги или вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег или равное количество вещей того же рода и качества»⁸⁰. Особенностью займа на историческом этапе с 1964 г. по 1995 г. мы выделяем отсутствие обязательной уплаты процентов за пользование имуществом, которые, однако, могут иметь место «по заемным операциям касс взаимопомощи и ломбардов»⁸¹.

Обобщая вышесказанное, можно отметить, что в период с 1964 г. по 1995 г. банки выдавали кредиты юридическим лицам, юридические лица в ограниченных законодательством случаях

кредитовали друг друга. Заем оставался наиболее общей категорией кредитных отношений, но проценты по нему не являлись обязательным условием сделки, ссуда проявлялась разновидностью как займа, так и кредита и отличается по субъектам отношений, то есть в сделке обязательно участвуют граждане: физические лица.

Принципиальные изменения в юридическую трактовку исследуемых дефиниций были внесены Гражданским кодексом РФ, принятым в 1995 г. В новом Гражданском кодексе Российской Федерации займу и кредиту посвящена отдельная глава — гл. 42 «Заем и кредит». В этой главе заем определен следующим образом: «По договору займа одна сторона (заимодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества»⁸², причем, как и в предыдущем кодексе, проценты не являются обязательным условием заемных отношений.

Кредит в этом нормативном документе объявлен исключительно банковской услугой: «По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за нее»⁸³, что имеет существенное значение для развития кредитных отношений в России.

Новый ГК РФ выделяет договорные отношения по поводу кредитования и заимствования следующих видов: а) договор-займа; б) кредитный договор; в) товарный и денежный кредит; г) заемные отношения, возникающие при приобретении векселей, облигаций и других ценных бумаг. Эта классификация полностью исключает ссуду из института займа. Связано это с тем, что в ст. 689 договор-ссуды определен как договор безвозмездного пользования вещами. Эта статья гласит: «По договору безвозмездного пользования (договору ссуды) одна сторона (ссудодатель) обязуется передать или передает вещь в безвозмездное временное пользование другой стороне (ссудополучателю), а последняя обязуется вернуть ту же вещь в том состоянии, в каком она ее получила с учетом нормального износа или в состоянии, обус-

ловленном договором»⁸⁴. Далее дается характеристика ссудодателя, который использует право передачи в безвозмездное пользование. Таким образом, ссуда и ссудные отношения характеризуются важнейшими признаками: безвозмездностью и передачей вещей.

Результаты проведенного обзора нормативных актов и исторической литературы мы оформили сводной таблицей 2.

Таблица 2

**Историко-юридическая трансформация понятий
«заем», «кредит» и «ссуда» в России XIX—XXI вв.***

Временной промежуток	Заем	Кредит	Ссуда
1861 г.	Заем — наиболее общая категория, отражающая весь спектр кредитных отношений	Кредит — заем посредством выпуска, продажи и других операций с кредитными бумагами	Ссуда — частный случай займа, его денежная форма
1922 г.	Заем — единственная категория, отражающая кредитные отношения	Отсутствует как категория	Отсутствует как категория
1964 г.	Заем — отношения по поводу передачи имущества с последующим возвратом, как правило, без уплаты процентов	Кредитование производится не только банками, но имеет место и кредитование одной организации другой в натуральной или денежной форме	Разновидность займа, выдаваемого ломбардом, кассой взаимопомощи, фондом творческих союзов, а также разновидность кредита, который банки выдают гражданам
1995 г.	Заем — отношения по поводу передачи имущества с последующим возвратом, как правило, без уплаты процентов	Кредит — исключительно банковская услуга	Ссуда — договор безвозмездного пользования вещами

Проследив историческое и юридическое видоизменение содержания понятий «заем», «кредит» и «ссуда», мы пришли к выводу, что на каждом исследуемом временном участке вкладывалось различное содержание и существовали различные сферы применения этих категорий, однако заем мы определили как наиболее стабильную категорию, части которой в разное время именовали ссудой или кредитом в зависимости от участников сделки или вида передаваемого имущества, поэтому, оттолкнувшись от юридической точки зрения, мы решили рассмотреть вопрос соотношения рассматриваемых понятий в экономической науке.

Рассмотрев многие теоретические работы, мы выявили факт смешанного использования данных определений. Так, в Большой советской энциклопедии ссуда характеризуется как вид договора-займа, предоставляемого в денежной или натуральной форме, при этом указывается, что банки осуществляют кредитование путем выдачи целевых срочных денежных сумм⁸⁵.

Далее следует термин «ссуда банковская», определяемая как денежные средства, предоставляемые банком во временное пользование юридическим лицам, обычно с уплатой процентов.

В Российской банковской энциклопедии дефиниция «ссуда» вообще отсутствует, упоминаются ссудные операции банка, которые характеризуются как предоставление банком денежных средств клиентам на условиях срочности, возвратности и платности⁸⁶.

В фундаментальном трехтомнике «Банковская система России», изданном в 1995 г., авторы полагают, что возможно использование термина «банковские ссуды», при этом указывается, что такие ссуды глубоко специфичны. Отмечается также, что для получателя денег не имеет особого значения, кто их дал, но, с точки зрения дающего средства на срок, следует выделять два класса: ссуда-заем и ссуда-кредит. «При займе происходит только изменение прав распоряжения деньгами, новых денег при этом не появляется. Займы могут давать только небанковские финансовые учреждения. Они являются распорядителями денег и могут ими свободно распоряжаться, в том числе и передавать это право распоряжения третьим лицам»⁸⁷. Следовательно, при займе новых денег не должно возникать, уже имеющиеся денежные ресурсы просто передаются другому лицу, при предоставлении же денег банками на срок происходит движение кредита, так как банки создают новые деньги. Объясняют авторы это явление следующим образом: банки, хранящие на счетах деньги клиентов, не являются распорядителями этих денег, они принадлежат не банку, а «финансовым» лицам, но одним и тем же объектом не могут распоряжаться различные лица. Отсюда делается вывод о принципиальном отличии ссуды-займа от ссуды-кредита. При займе выдача средств не может превышать сумму привлеченных средств, а объем кредита теоретически не имеет никаких ограничений, так как это есть чистая генерация денег⁸⁸. Ограничения кредитных возможностей банка определяются не финансовыми условиями, а положениями, имеющими статус законодательного императива.

Можно отметить, что и раньше, 70 лет тому назад, не делалось особых различий между рассматриваемыми понятиями. Например, в курсе лекций М.М. Огаркова отмечено, что открытие кредита проявляется при передаче клиентом денег в ссуду и что срочная ссуда представляет собой денежный заем на определенный срок, по которому банк является займодавцем, а клиент заемщиком⁸⁹.

В свою очередь, в анализе сущности кредита О.И. Лаврушин указывает: «Если в одной из кредитных сделок заемщик не возвращает ссуду...», то есть в одном предложении относительно одного процесса выдачи кредита применяются понятия «кредит», «ссуда», «заемщик», и это достаточно распространенное явление в экономической литературе.

Обычно в советской экономической литературе кредитом называли движение ссудного (то есть денежного) капитала, предоставляемого в ссуду на условиях возвратности за плату в виде процента. Это определение основано на высказывании К. Маркса о характере ссудного капитала, что он «лишь отчуждается под условием», что он «не продается, а лишь отдается в ссуду». С экономической точки зрения сравнительно широкое распространение получило определение кредита как формы движения ссудного капитала или ссудного фонда. Подобный подход к характеристике кредита, несмотря на присущие ему недостатки, сохраняется до последнего времени. Как нечто само собой разумеющееся отмечается, что формой движения ссудного фонда и является кредит. Следует обратить внимание и на то, что понятие кредитных отношений шире отношений, связанных с движением ссудного капитала или ссудного фонда. Имеется немало разновидностей кредитных отношений, которые вряд ли могут рассматриваться как движение ссудного капитала. К ним относятся, в частности, такие как помещение сбережений населения во вклады в банках, кредитные отношения, возникающие при взаимном кредитовании граждан, и др. Потребительские кредитные кооперативы, предоставляя пайщикам займы, используют взаимокредитование как основную форму осуществления деятельности.

Что касается категории займа, то по мнению М.А. Песселя⁹⁰, рассматривая единое смысловое содержание займа, кредита и ссуды, следует все же учитывать, что банковский кредит отличается от кредитов, связанных с предоставлением заемных средств не банками, хозяйствующими субъектами и государством,

а также следует считать, что кредит — это форма займа, форма движения средств на условиях возвратности и срочности.

Проведенный нами анализ позволяет сформировать предпосылки для образования такой категории, как «заемно-сберегательная политика». С этимологической точки зрения слово «заем» является исконно русским, издавна применяемым и исторически наиболее широко используемым понятием, а исходя еще и из того факта, что кредитные кооперативы выдают и принимают исключительно займы, мы пришли к выводу, что использование термина «заемно-сберегательная политика» является правоммерным с позиций лексикологии, а именно словообразования и семасиологии. Действующие нормы права инициатором кредитных отношений определяют только лицензированную кредитную организацию, но кредитный кооператив не относится к этой категории, не подлежит лицензированию, а значит, и не создает отношений по поводу кредита и не формирует кредитной политики.

Из анализа видно, что существует реальная необходимость разработки концептуального подхода к формированию заемно-сберегательной политики в кредитных кооперативах и концепция комплексного подхода к этому процессу имеет явное преимущество.

Поскольку заемно-сберегательная политика — это система мероприятий, зависящая от разных факторов, то мы выделили различные ее виды (см. табл. 3).

Таблица 3

Виды заемно-сберегательной политики *

Принцип	Вид заемно-сберегательной политики
По статусу заемщика	Политика работы с физическими лицами; политика работы с юридическими лицами
По назначению выдаваемых займов	На производительные цели; на потребительские цели
По обеспечению	Полное обеспечение; частичное обеспечение; необеспеченные
По срокам	Долгосрочная политика; краткосрочная политика; среднесрочная политика
По отраслям размещения займов	Сельское хозяйство; торговля; строительство; услуги; другие отрасли

Цели заемно-сберегательной политики находятся в органичной взаимосвязи с общими целями развития отдельного кооператива и кооперативного движения в целом. В зависимости от масштабов мы выявили, что заемно-сберегательной политикой кредитной кооперации на макроэкономическом уровне является финансовая поддержка малого бизнеса в России путем предоставления доступных кредитных ресурсов. На микроэкономическом уровне — обеспечение финансовой устойчивости кооператива, предоставление конкурентоспособных услуг.

Для достижения поставленных целей перед кооперативами сегодня стоит ряд задач. Первой, на наш взгляд, является задача создания социального статуса кредитного кооперативного движения, поскольку распространение объективной информации позволяет более активно привлекать новых пайщиков, а значит, и ресурсы. На сегодняшний день по данным Фонда «Институт экономических и социальных исследований» в регионах, где работают кредитные кооперативы, большинство руководителей малых предприятий не имеют определенных представлений об их деятельности. В Волгоградской области знают о существовании кредитных кооперативов только 18,8 % предпринимателей, около 62 % опрошенных отрицают факт их существования⁹¹. По нашему мнению, этот факт наглядно иллюстрирует отсутствие в самом передовом по активности развитию сельских кредитных кооперативов регионе, а в Волгоградской области функционируют 41 СКПК и более 30 филиалов и представительств СКПК⁹², четкой стратегии по привлечению новых членов в кооперативы.

Наиболее острой финансовой проблемой, встающей перед сельскохозяйственным товаропроизводителем в условиях нестабильной рыночной ситуации, была и остается проблема свободных денежных средств. Решений у нее может быть множество, но, как правило, для покрытия недостатка собственных ресурсов привлекаются заемные средства. В России отсутствуют специальные учреждения для кредитования мелких товаропроизводителей, а коммерческие банки при выдаче кредита стараются ориентироваться на виды деятельности, связанные с получением стабильного дохода и с минимальным риском вложений. Производство же основных видов продукции, особенно потребительских товаров и продукции сельского хозяйства, трудно отнести к высокодоходному размещению капитала, кроме того, невозможно

предугадать конъюнктурные изменения спроса на конкретный вид продукции, а следовательно, прогнозировать поступление денежных средств. Поэтому обеспечение доступным кредитом — вторая, но тесно связанная с предыдущей, задача кредитного кооператива на современном этапе, поскольку именно объединившись на основе взаимного доверия можно привлекать средства банков и коммерческих структур. С сельскохозяйственными кредитными кооперативами Волгоградской области работают Московский индустриальный банк, Сберегательный банк, Областной инвестиционный банк и др.⁹³

Свободные денежные средства населения — это внутренний резерв для инвестиций в экономику страны и региона. Сберегательная деятельность — это одно из основных направлений деятельности СКПК, которое позволяет выполнять уставные функции кооператива и привлекать дополнительные источники. Поэтому разработка и исполнение сберегательной политики в области привлечения сбережений является на сегодняшний день третьей задачей, взаимосвязанной с предыдущими задачами деятельности кооператива.

Мы отмечаем прежде всего двусторонний характер выделенной нами заемно-сберегательной политики: с одной стороны, это политика привлечения сбережений, с другой — это политика размещения средств, каждая из которых имеет свою структуру (см. табл. 4).

Таблица 4

Элементы заемно-сберегательной политики *

Политика привлечения сбережений сберегательная политика	Политика размещения средств заемная политика
Предварительная работа	Предварительная работа
Формирование процентов	Формирование процентов
Оформление отношений	Оформление отношений
Отслеживание использования	Отслеживание использования
Работа по пролонгированию	Работа по возврату

Схожесть элементов заемно-сберегательной политики позволяет говорить о ее комплексном единстве во всех проявлениях и возможности разработки оптимальной структуры.

1.3. Объективная и субъективная обусловленность заемно-сберегательной политики кредитного кооператива

Процесс формирования заемно-сберегательной политики обусловлен совокупностью объективных и субъективных факторов.

К объективным факторам мы отнесли следующие:

- состояние экономики в стране и регионе;
- размер обслуживаемой территории;
- основные направления предпринимательской деятельности;
- наличие конкурентов и уровень цен на их услуги;
- социальный состав потенциальных пайщиков;
- удаленность от крупных центров.

Нынешняя ситуация в России такова, что структура экономики государства еще не устоялась, правила игры на экономическом рынке меняются очень часто, что не способствует взвешенным, обдуманым решениям. Кредитование сельского хозяйства — малоодоходное направление размещения капитала, так как производство сельскохозяйственной продукции имеет длительный цикл воспроизводства и, как следствие, медленную оборачиваемость вложений. Кроме того, среди сельских товаропроизводителей преобладающее место занимают крестьянские (фермерские) хозяйства, 86 % которых являются мелкими⁹⁴. Территориальная и экономическая раздробленность, а также риск и непредсказуемость природных факторов, доминирующих в сельском хозяйстве, ограничивают активность банков в процессе кредитования на селе.

Экономическая среда деятельности кооперативов сама по себе может, на наш взгляд, рассматриваться как фактор, носящий объективный характер. На основании изучения эволюции кредитных кооперативов представляется возможным говорить о стимулирующих экономических факторах, так как кредитные кооперативы и в России, и в других странах появляются в периоды экономических кризисов⁹⁵.

Большую роль в формировании заемно-сберегательной политики играет уровень инфляции. Из-за инфляции постоянно растет стоимость обеспечиваемых кредитов. Когда правительство при-

няло меры к уменьшению инфляции, а Центробанк понизил учетную ставку, многие кредитные организации не смогли выжить в сложившихся условиях. Они не сумели работать без источников спекулятивных доходов, связанных с задержкой платежей.

Уровень инфляции, кризис платежей, дефицит бюджета влекут за собой необходимость повышения процента за пользование займами и сокращают возможность их получения, изменяется и назначение использования — не расширение производства и освоение новых видов деятельности, а покрытие разрыва в платежном обороте. Политическая и социальная нестабильность, снижение уровня доходов населения становятся причиной снижения потенциального количества пайщиков.

Региональные отличия в объеме выданных кредитов заметны как в целом по стране — скопление финансовых ресурсов в Москве и Центральном регионе, так и в отдельных районах одной области. Рейтинг кредитоспособности регионов, по данным российского центра исследований EA-Ratings, созданного на базе Института экономики города (ИЭГ)⁹⁶, выглядит следующим образом (см. табл. 5).

Таблица 5

Рейтинг кредитоспособности регионов России

Место	Регион
1	Самарская, Московская, Тюменская, Пермская, области; Таймырский АО; Москва
2	Республика Башкортостан; Хабаровский, Красноярский, Краснодарский края; Белгородская, Липецкая, Ярославская, Вологодская, Калужская, Новгородская, Калининградская, Тверская, Челябинская, Смоленская, Рязанская области; Ямало-Ненецкий, Ханты-Мансийский АО; Санкт-Петербург
3	Республики Хакасия, Калмыкия, Татарстан; Ставропольский край; Ростовская, Нижегородская, Орловская, Саратовская, Свердловская, Томская, Мурманская, Волгоградская, Кемеровская, Владимирская, Оренбургская, Воронежская, Кировская области; Ненецкий АО
4	Республики Удмуртия, Коми, Карелия, Чувашия, Марий Эл, Мордовия; Приморский край; Курская, Астраханская, Костромская, Тамбовская, Новосибирская, Ивановская, Курганская, Брянская, Иркутская, Сахалинская, Тульская, Амурская, Архангельская, Ленинградская, Псковская, Омская области
5	Республики Карачаево-Черкесия, Адыгея, Кабардино-Балкария; Алтайский край; Пензенская, Ульяновская, Магаданская, Читинская, Камчатская области; Эвенкийский, Коми-Пермяцкий АО
6	Республика Бурятия, Северная Осетия, Дагестан, Алтай, Ингушетия, Саха (Якутия), Тува, Усть-Ордынский Бурятский АО, Еврейская АО, Чукотский, Агинский Бурятский, Корякский АО

Волгоградская область в этом рейтинге вошла в первую тройку, то есть имеет хорошие шансы в развитии кредитных отноше-

ний. Рейтинг учитывает только банковское кредитование и к тому же не разделяет направления использования средств, то есть невозможно определить долю сельскохозяйственного кредита. Внутри Волгоградской области наибольшим объемом финансовых ресурсов обладают кооперативы отдаленных от городской черты районов, в которых стабильно функционируют кредитные кооперативы, являющиеся «первенцами» кооперативного движения в области: «Алексеевский»; «Киквидзенский»; «Новоаннинский»; «Фермер», Урюпинский район; «Елань», Еланский район; «Старополтавский». На их долю приходится половина средств кооперативной системы региона (см. рис. 2).

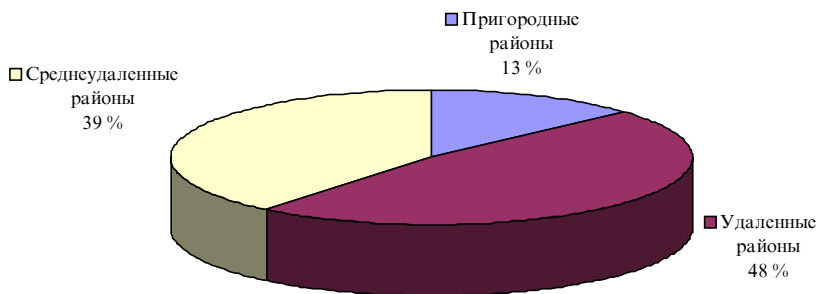


Рис. 2. Структура средств, привлеченных СКПК Волгоградской области за 2000—2002 гг.*

Анализ подтверждает кризисную мотивацию создания кооперативов, так как скопление финансовых ресурсов в городах и пригородной зоне стимулирует развитие крупных кредитных институтов — банков и ломбардов.

Небольшой размер обслуживаемой территории, позволяющий сохранять личное доверие, — это классический принцип кредитной кооперации, при его несоблюдении повышается рискованность заемных операций, но этот принцип ограничивает объем привлечения средств, следовательно, нецелесообразно открытие самостоятельного кредитного кооператива в небольших населенных пунктах, гораздо более жизнеспособны филиалы и представительства.

При построении разветвленной сети филиалов и представительств внутри кооператива имеется возможность расширения зоны сбора финансовых ресурсов и сохраняется кооперативный принцип, страхующий от риска невозвращения займов.

Примером активной работы по созданию филиалов и представительств может служить СКПК «Светлый» Светлоярского района Волгоградской области. Кооператив был организован в сентябре 1999 г., в июле 2000 г. открылись представительство в с. Цаца и филиал в Красноармейском районе г. Волгограда. Следующим этапом территориального расширения в 2001 г. стали филиалы в Центральном районе г. Волгограда и в с. Б. Чепурники, представительство в с. Привольное. В результате темпы роста объемов привлекаемых сбережений в кооперативы опережают аналогичный показатель по области (см. рис. 3).

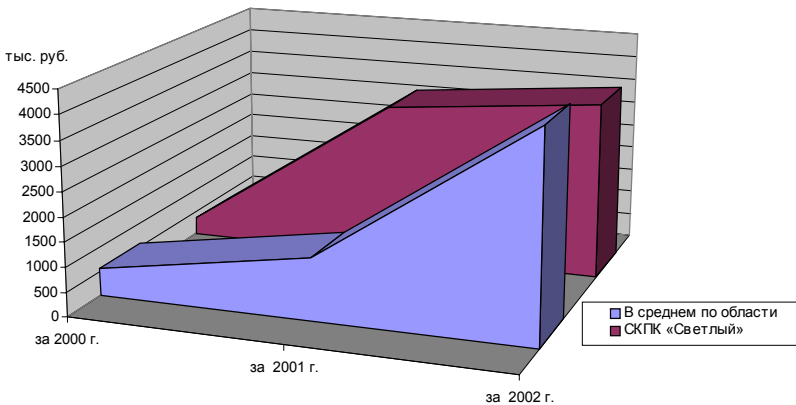


Рис. 3. Динамика привлечения сбережений СКПК Волгоградской области

Сельское хозяйство — это отрасль, относящаяся к категории «чистых заемщиков»⁹⁷, которые характеризуются низкой рентабельностью инвестиций, медленными темпами банкротства, сохраняющимся диспаритетом цен (низкий рост цен на продукцию сельского хозяйства по сравнению с ростом цен на электроэнергию, топливо, транспорт и т. п.).

Производительная часть выдаваемых займов распределяется в различные отраслевые сферы: помимо сельского хозяйства, это торговля, транспорт, мелкое кустарное производство. Оборачиваемость и окупаемость будет существенно различаться по отраслям, поэтому заемно-сберегательная политика должна быть, с одной стороны, достаточно гибкой, чтобы не отпугивать потенциальных заемщиков, а с другой —

должна сохранять приоритетность в финансировании сельского хозяйства.

Нередко мнение, что банки и ломбарды не являются конкурентами СКПК⁹⁸. Мы не можем согласиться с такой точкой зрения, так как считаем, что неявная и необостренная конкурентная борьба не означают ее отсутствия. Банки «уступают» заемщика только по той причине, что сегодня спрос на заемные средства выше предложения и имеются отрасли наиболее доходные, чем потребительский кредит и сельское хозяйство.

Со стороны ломбардов конкуренция наблюдается уже сейчас, имеются случаи снижения процентных ставок по залому в ломбарде или ликвидация ломбарда после появления на его территории кредитного кооператива. Следовательно, в своей заемной политике кооператив должен ориентироваться на средний уровень цен на заемные ресурсы у конкурентов.

Социальный состав пайщиков влияет на формирование заемно-сберегательной политики в части выдачи займов и привлечения сберегательных займов. Основная цель создания кредитного кооператива на селе — обеспечение мелкого товаропроизводителя доступным кредитом. Наряду с этим, кредитным кооперативам приходится решать социальные и производственно-бытовые проблемы своих членов: покупка племенного поголовья и элитного посевного материала, создание бригад по ремонту техники, создание кооперативов по переработке сельскохозяйственного сырья, приобретения для личных подсобных хозяйств кормов, топлива, газификация жилья, ремонт жилых помещений и построек. Эти особенности деятельности влияют на формирование заемно-сберегательной политики, так как часть платы за использование сберегательных займов может и должна выплачиваться услугами. Среди заемщиков наиболее надежными и аккуратными, по мнению руководителей кооперативов, являются пенсионеры, что требует разработки специфических приемов снижения риска по выданным займам.

Очевидно, что формирование заемно-сберегательной политики происходит под постоянным воздействием не только объективных, но и мощных субъективных факторов, связанных, прежде всего, с процессами, происходящими в кооперативном движении и в отдельном кооперативе. По нашему мнению, эту группу составляют:

- объем привлеченных средств и их структура;
- обеспеченность займов и состояние портфеля займов;
- профессиональная подготовка и опыт руководящих кадров;
- уровень затрат на содержание кооператива;
- состояние системы управления в кооперативе;
- специфические функции кредитного кооператива.

Фактором, влияющим на формирование заемно-сберегательной политики, на наш взгляд, является объем и структура привлеченных средств. Структура привлеченных средств напрямую влияет на возможности предоставления займов.

Так, ограничение маленькими временными сроками влечет за собой невозможность многократного оборота средств, стоимость привлечения создает базу для формирования процента по предоставляемым займам. Объем привлеченных средств — это фактически объем деятельности СКПК.

Состав портфеля займов формирует уровень рисков, так как даже один непозволительно крупный заем может привести к банкротству или создать прецедент несоответствия срока выплат по привлеченным средствам. В то же время мелкие по размеру займы влекут за собой большие удельные расходы по обслуживанию займа и снижают целесообразность их выдачи. Поэтому заемно-сберегательная политика, по нашему мнению, должна формировать сбалансированный портфель займов. Несомненно, на формирование заемно-сберегательной политики оказывает влияние и такой «корректирующий коэффициент», как обстоятельства конкретного времени и места проведения заимствования.

Обеспеченность займов влияет двояко на формирование политики управления займами: с одной стороны, чем надежнее обеспечение, тем ниже риск невозврата и тем надежнее вложение, но с другой — чем выше требования к обеспечению, тем ниже доступность займа, а значит, и привлекательность кооператива в целом. Поэтому в заемной политике нужно рассмотреть наиболее широкий спектр возможного обеспечения, а также порядок выдачи необеспеченных займов.

Руководитель СКПК — это лицо кооператива. На селе, как ни где, развит принцип личного доверия, часто пайщики несут деньги на сберегательные взносы не в кооператив, а руководителю. Такие условия выдвигают дополнительные требования к профессиональной подготовке исполнительной дирекции и экономии-

ческого персонала, так как от принятых решений зависит репутация кооператива. Но зарубежные специалисты замечают: «Многочисленные примеры подтверждают точку зрения о том, что руководителями кредитных институтов очень часто становятся непрофессионалы, которые имеют нужные связи для того, чтобы быть назначенными руководителями кредитных организаций»⁹⁹. Основоположник сельской кредитной кооперации Ф.В. Райффайзен в основе кооперативных отношений видел доверие, которое, прежде всего, испытывает пайщик к руководителю кооператива. Согласно новой современной теории организации и управления, предприятие — это система с высокой степенью взаимовлияния и доверия между руководителями и подчиненными¹⁰⁰.

Содержание кредитного кооператива требует определенных расходов, которые планируются при составлении сметы. Безусловно, кооператив, который придерживается более низкого уровня затрат, будет предоставлять более дешевые и потому более доступные займы. Но затраты — это объективная необходимость, потому что одной из задач заемно-сберегательной политики мы считаем не снижение их абсолютной величины, а уменьшение их доли в отношении к каждому рублю выданных займов. Это становится возможным только с ростом объемов последних.

Переход к новым формам хозяйствования не означает полного отказа государства от управления экономикой. Наоборот, именно в переходный период, как никогда, важной становится возможность контроля за ходом реформ и в этом большую роль играют коммерческие кредитные организации. Стабилизация экономики невозможна без эффективно действующей, разветвленной сети заемных учреждений, в том числе СКПК, деятельность которых не идет в разрез с интересами государства. Только, в отличие от командной экономики, управление кредитными организациями осуществляется не директивно, а посредством законодательства о кредитной политике государства.

В настоящий момент СКПК относятся ко второму уровню (после банков) существующих специализированных заемных институтов в финансовой системе России.

Их технологическое отличие от банков состоит в том, что они выполняют ограниченное число операций с денежными средствами. Они аккумулируют средства населения и юридических лиц, осуществляют выдачу займов предприятиям и гражданам.

Управление и контроль за устойчивостью заемного института заключаются в выполнении им определенных условий, обеспечивающих выполнение основных нормативов: минимальная достаточность капитала, минимальная текущая ликвидность, максимальный риск по долгосрочным кредитам, максимальный размер риска на одного заемщика, максимальный размер риска по крупным кредитам, максимальный размер риска на одного кредитора, максимальный размер кредитов, предоставленных одному акционеру, и др.

Изменения в формах собственности потребовали адекватных изменений в кредитовании. Возникновение специализированных, кооперативных организаций, основанных на разных формах собственности, вызвало децентрализацию кредитных ресурсов, отделило эмиссионную деятельность от кредитной, изменило облик кредитных институтов. Естественно, рыночные отношения сделали деятельность СКПК сопряженной с рисками.

Более чем полуторавековой опыт кредитования позволил определить оптимальные рычаги поддержания платежеспособности СКПК и регулирования денежно-кредитных отношений в целом. Это прежде всего ограничение задолженности одного заемщика, система резервирования средств, система страхования, контроль за достаточностью капитала и др.

СКПК — это организация, выполняющая определенные экономические и общественные функции. Кооперативы занимают нишу в кредитном пространстве, поскольку отвлекают потенциальные средства из банков и высокодоходных вложений и осуществляют приток заемных средств в сферу мелкого сельскохозяйственного производства и потребительского кредита. Это, с одной стороны, экономическая функция перераспределения, а с другой — общественная функция, поскольку рабочая сила — основной движущий элемент производственного процесса. Воспроизводство рабочей силы напрямую зависит от доходов, а кредитные кооперативы развивают потребительские возможности населения.

Система и иерархия факторов меняются и будут меняться. И не только потому, что экономическая система России еще не устоялась. В большей степени потому, что меняется сам объект и субъект экономических отношений.

Примечания

¹ Борисов Б. Кооперативная хрестоматия: Пособие по истории и теории кооперативного движения в капиталистических и советских странах. Тбилиси, 1928. С. 177.

² Коваленко С.Б. Закономерности развития сельскохозяйственной кредитной кооперации: Учебное пособие. Энгельс, 2000. С. 68.

³ К этому периоду относятся: Анциферов А.Н. Кооперация в сельском хозяйстве Германии и Франции. Воронеж, 1907; Бородаевский С.В. Ссудо-сберегательные и кредитные товарищества. СПб., 1906; Косинский В.А. Учреждения для мелкого кредита в Германии. М., 1901.

⁴ Горелик С.С. Кредит деревне — через кредитную кооперацию. Л., 1925; Деревицкий В.А. Кредитная кооперация в современных условиях. М., 1925; Дудин К.Ф. Сельскохозяйственный кредит. Л., 1924; Жантеев С.Н. Сельскохозяйственный кредит. М., 1924; Лиманов А.И. Сельскохозяйственный кредит и кооперация. М., 1923; Маслов С.Л. Современные вопросы организации и практики сельскохозяйственной кооперации. Л., 1925; Он же. Состояние сельскохозяйственной кооперации в Советской России и ее очередные задачи // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1924. № 1; Минервин Б. Мелкий сельскохозяйственный кредит и кооперация. Л., 1925; Мишин А. Сельскохозяйственная кооперация СССР в 1923—1924 годах // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1924. № 22; Чаянов А.В. Краткий курс кооперации / Вступ. слово А. Вульс. М., 1925; Он же. Решающий момент в развитии сельскохозяйственной кооперации // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1924. № 24.

⁵ Дмитриев Г. Вопросы кредитования переселения // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 3; Кириллов И. Индустриализация сельского хозяйства и сельскохозяйственный кредит // Там же. 1929. № 1; Кредитные операции в союзах // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 19—20; Путник А. Хлебная работа сельскохозяйственных кредитных товариществ // Сельскохозяйственная кооперация. 1928. № 10; Шенников Н. Кредитование системой сельскохозяйственного кредита тракторополучателей за 5 лет // Сельскохозяйственный кредит. 1929. № 4; и др.

⁶ Аскарлов Г. Растраты и хищения в низовой сети обществ сельскохозяйственного кредита // Сельскохозяйственный кредит. 1927. № 8; Донченко П. О растратах в сельскохозяйственных товариществах Сибиряка за 1925—26 операционный год // Там же. 1927. № 10; Силуанов Н. О причинах убыточности в сельскохозяйственных кредитных товариществах // Там же. 1929. № 2; и др.

⁷ Дьячков Б. Вклады в сельскохозяйственной кредитной кооперации // Вестник сельскохозяйственной кредитной кооперации. 1927.

№ 5—6; Мануилов А. Вкладная операция кредитных кооперативов // Бюллетень Сельскохозяйственного кооператива. 1921/22. № 13; Мечников Б. Вкладные операции кредитно-сельскохозяйственной кооперации // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 19—20; Минервин Б. Вклады в кредитных товариществах и сберкассах // Сельскохозяйственный кредит. 1929. № 2; и др.

⁸ Дьячков Б. Сельскохозяйственные кредитные союзы // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1927. № 19; О крестьянских паевых обществах сельскохозяйственного кредита // Там же. 1925. № 15—16; Митропольский П. Кредитная деятельность союзов // Там же. 1926. № 20—21; О взаимоотношениях системы сельскохозяйственного кредита и сельскохозяйственной кооперации // Там же. 1925. № 24; П.С. Сельскохозяйственные кредитные союзы в системе сельскохозяйственного кредита // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 2; Севрюк П. Ликвидация крестьянских паев // Там же. 1927. № 9; Он же. Место союзов сельскохозяйственной кооперации в системе сельскохозяйственного кредита // Система сельскохозяйственного кредита: организационные задачи. М., 1925; Умнов А.В. Взаимоотношения системы сельскохозяйственной кооперации, системы сельскохозяйственных банков и обществ сельскохозяйственного кредита в области ревизионно-инструкторской работы // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 22; и др.

⁹ Либкинд А. Опыт исследования эффективности сельскохозяйственного кредита // На аграрном фронте. 1928. № 6—7.

¹⁰ Либкинд А. О социальном направлении сельскохозяйственного кредита // Там же. 1926. № 3; Солоницын Н. Классовый характер кредитной кооперации и направление сельскохозяйственного кредита. Вятка, 1928; Ульпи Б.В. Кредитование деревенской бедноты. М.; Л., 1928.

¹¹ Осликовская Е. Кредитование колхозов: (Итоги семи лет работы сельскохозяйственного кредита) // Сельскохозяйственный кредит. 1930. Ноябрь — декабрь; Шенников Н. Кредитование социалистического сектора системой сельскохозяйственного кредита за 6 лет // Там же. 1930. № 1—2.

¹² Литвиненко П. О кредитовании за счет бедняцких фондов // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1928. № 1.

¹³ Дьячков Б. Сельскохозяйственный кредит и сельскохозяйственная кредитная кооперация СССР. М., 1927; Зак Л.С. Основные начала теории кредита и кредитной кооперации. Петербург, 1919; Маслов С.Л. Экономические основы сельскохозяйственной кооперации. М., 1928; Севрюк П. Сельскохозяйственный кредит в Союзе ССР. М., 1928; Туган-Барановский М.И. Социальные основы кооперации. М., 1989; Шафаревич Р.С. Сельскохозяйственный и промысловый мелкий кредит. М., 1929; Шмидт Г.Р. Кооперативный кредит. Л., 1928; Чайанов А.В. Краткий курс кооперации...; и др.

¹⁴ Маслов С.Л. Крестьянское хозяйство и сельскохозяйственная кооперация. М., 1919; Он же. Экономические основы сельскохозяйственной кооперации...

¹⁵ Маслов С.Л. Экономические основы сельскохозяйственной кооперации... С. 685.

¹⁶ Чайнов А.В. Краткий курс кооперации...

¹⁷ Там же. С. 49—50.

¹⁸ Там же. С. 52.

¹⁹ Там же. С. 53.

²⁰ Там же. С. 55.

²¹ Там же. С. 56.

²² Там же. С. 57.

²³ Чайнов А.В. Основные идеи и формы организации сельскохозяйственной кооперации. М., 1919. С. 393.

²⁴ Чайнов А.В. Краткий курс кооперации... С. 58—59.

²⁵ Туган-Барановский М.И. Социальные основы кооперации... С. 101.

²⁶ Там же. С. 298.

²⁷ Там же. С. 298.

²⁸ Там же. С. 306.

²⁹ Кукси А. О работе кредитных союзов в Сибири // Сельскохозяйственная кооперация. 1928. № 6; Лукашевич Б. Система сельскохозяйственного кредита в Архангельской губернии // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 1; Обзор системы сельскохозяйственного кредита на Севере // Там же. 1924. № 1; Потапов С. Кредитная кооперация и крестьянское хозяйство воронежской деревни до революции и в настоящее время // На аграрном фронте. 1926. № 6—7; Степанов А. Работа кредитной кооперации в Ленинградской области // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 3; и др.

³⁰ Козлов В. По кредитным кооперативам // Голос нижеволжского кооператора. № 4 (64). С. 36.

³¹ Зыков П. Жизнеспособное товарищество (Воскресенское кредитное сельскохозяйственное товарищество) // Голос нижеволжского кооператора. 1924. № 6 (63).

³² Сборник статистических сведений по Царицынской губернии 1923 г., РСФСР ЦСУ. Царицын, 1923. С. 72.

³³ О кредитной кооперации сообщается лишь в рамках исследования истории финансов: Бунин А.О. Сельскохозяйственная кредитная кооперация в СССР (1921—1927 гг.): Дис. ... канд. ист. наук. Иваново, 1990. С. 258; Выносков М. Сельскохозяйственный кредит. М., 1938; Он же. Денежное обращение и кредитная система Союза ССР за 20 лет (1917—1937 годы). М., 1939; Иконников В.В. Развитие кредитной системы СССР в восстановительный и реконструктивный период и кредитная реформа (1921—1931 годы). М., 1937; и др.

³⁴ В этот период исследования в области кредитных кооперативов носят историографический характер: Кабанов В.В. Крестьянское хозяйство в условиях «военного коммунизма». М., 1988. С. 304.; Он же. Октябрьская революция и кооперация (1917 — март 1919 г.). М., 1973; Клименко В.В. Сельскохозяйственная кооперация и крестьянское хозяйство во второй половине двадцатых годов: (историографический обзор) // Вестник МГУ. Сер. 8, История. 1983. № 4; Морозов Л.Ф. История становления социалистической кооперации в литературе последних лет // История СССР. 1972. № 4; Чинчиков А.М. Советская историография первых аграрных преобразований и начального этапа колхозного строительства (1917—1973 гг.). Саратов, 1974; Юрков И.А. Экономическая политика партии в деревне. М., 1980. С. 198; и др.

³⁵ Закон РСФСР «О крестьянском (фермерском) хозяйстве» от 22 ноября 1990 г. № 348-1 (с изм. и доп. от 27 дек. 1990 г., 24 июля 1992 г., 28 апр., 24 дек. 1993 г., 30 дек. 2001 г., 21 марта 2002 г.); Закон РФ «О потребительской кооперации (потребительских обществах, их союзах) в Российской Федерации» от 11 июля 1997 г. № 97-ФЗ; Земельный кодекс Российской Федерации от 25 октября 2001 г. № 136-ФЗ.

³⁶ Кредитные союзы России // <http://www.money4u.org.ru>; Аверьянова Е. Необходима кредитная кооперация крестьянских хозяйств // Экономика сельского хозяйства России. 1997. № 8. С. 7; Агеева Н.М., Глущенко А.В. Развитие сельскохозяйственной кредитной кооперации Волгоградской области // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1998. № 3. С. 18—20; Андрюшин С.А. Городские кредитные общества // Банковское дело. 1996. № 11. С. 36—39; Буздалов И., Афанасьев В. Возрождение сельскохозяйственной кооперации // АПК: экономика, управление. 1994. № 1. С. 16—24; Как создать кредитный кооператив // Крестьянские ведомости. 1998. № 13. С. 8—9; Никонов А. Кооперативному движению — новое дыхание // АПК: экономика, управление. 1994. № 1. С. 24—28; Потребительский кооператив взаимного финансирования // Сельскохозяйственный оптовик. 1998. № 4. С. 4—5; Храните деньги в кредитных союзах // Малое предприятие. 1998. № 10. С. 16—17; и др.

³⁷ Бруцкус Б. К теории кооперации // Вопросы экономики. 1995. № 10. С. 124—131; Дворкин Б.З., Черняев А.А., Глебов И.П. Кооперация в АПК: уроки прошлого и проблемы ее возрождения // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1997. № 11. С. 38—40; Доценко Н. Сельская кредитная кооперация в Новосибирской области // Экономика сельского хозяйства России. 2000. № 9. С. 37; Кредитные союзы: теория и практика. Опыт Ирландии: Справочное пособие / Под общ. ред. Д.Г. Плахотной. М., 2000. С. 232; Назаров П.Г. История кредитно-промышленной кооперации в России. Челябинск, 1994. Ч. VII. С. 49; Серова Е.В. Сельскохозяйственная кооперация в СССР.

М., 1991. С. 160; Титаев В.Н. Потребительская кооперация Поволжья: 1965—1995 гг. (историографический аспект) // Постигая прошлое и настоящее: Межвузовский сборник научных трудов. 1997. С. 17—20.

³⁸ Каменская Т.В. Кредитная инфраструктура малого бизнеса: Дис. ... канд. экон. наук. Волгоград, 2001. С. 185.

³⁹ Шурыгин А.Г. Организационно-экономический механизм развития кредита в агропромышленном комплексе: Дис. ... канд. экон. наук. М., 2000. С. 161.

⁴⁰ Девяткин А.И. Эффективность преобразований в аграрном секторе на региональном уровне: Дис. ... канд. экон. наук. Саратов, 2000. С. 199.

⁴¹ Матвеев А.А. Формирование инвестиционного ресурса развития сельского хозяйства: Дис. ... канд. экон. наук. Челябинск, 2000. С. 134.

⁴² Гурьева М.И. Кредитные союзы в системе потребительской кооперации: Дис. ... канд. экон. наук. М., 1992. С. 201.

⁴³ Коваленко С.Б. Закономерности развития сельскохозяйственной кредитной кооперации... С. 104; Он же. Теории кредитной кооперации: Учебное пособие. Энгельс, 2000. С. 44; Козенко З.Н. Сельская кредитная потребительская кооперация: теория, опыт, тенденции развития. Волгоград, 2001. С. 119; Крутиков В.К. Стратегия формирования кредитных кооперативов в АПК: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 1999. С. 24; Смирнова Т.А. Принципы организации и перспективы развития кредитных кооперативов в России: Дис. ... канд. экон. наук. СПб., 1993. С. 157; Филиппова Г.П. Кредитная кооперация: организация и функционирование сельскохозяйственных потребительских кредитных кооперативов: Методические рекомендации. Новосибирск, 1998. С. 71; и др.

⁴⁴ Коваленко С.Б. Кредитная инфраструктура сельского хозяйства времен царской России. Саратов, 1998. С. 148.

⁴⁵ Коваленко С.Б. Закономерности развития сельскохозяйственной кредитной кооперации... С. 104; Он же. Теории кредитной кооперации... С. 44.

⁴⁶ Козенко З.Н. Сельская кредитная потребительская кооперация... С. 21.

⁴⁷ Дьячков Б. Вклады в сельскохозяйственной кредитной кооперации...; Мануилов А. Вкладная операция кредитных кооперативов // Бюллетень Сельского союза. 1921/22. № 13; Мечников Б. Указ. соч.; Минервин Б. Вклады в кредитных товариществах и сберкассах...; и др.

⁴⁸ Дмитриев Г. Указ. соч.; Кириллов И. Указ. соч.; Кредитные операции в союзах...; Путник А. Указ. соч.; Щенников Н. Кредитование системной сельскохозяйственной кредита тракторополучателей за 5 лет...; и др.

⁴⁹ Дьячков Б. Сельскохозяйственный кредит и сельскохозяйственная кредитная кооперация СССР...; Зак Л.С. Указ. соч.

⁵⁰ Маслов С.Л. Экономические основы сельскохозяйственной кооперации...

⁵¹ Чайнов А.В. Краткий курс кооперации. М., 1990. С. 80.

- ⁵² Там же. С. 53.
- ⁵³ Там же. С. 57.
- ⁵⁴ Козенко З.Н. Сельская кредитная потребительская кооперация: теория, опыт, тенденции развития... С. 111.
- ⁵⁵ Филиппова Г.П. Указ. соч. С. 51.
- ⁵⁶ Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. М., 1997. С. 20.
- ⁵⁷ Там же. С. 16.
- ⁵⁸ Там же. С. 15.
- ⁵⁹ Пешанская И.В. Организация деятельности коммерческого банка: Учебное пособие. М., 2001. С. 112.
- ⁶⁰ Там же. С. 28.
- ⁶¹ Закон «О банках и банковской деятельности в РСФСР» от 7 июля 1995 г. Ст. 1.
- ⁶² Пешанская И.В. Указ. соч. С. 4.
- ⁶³ Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. О.И. Лаврушина. М., 2000. С. 419.
- ⁶⁴ Федеральный закон РФ «О сельскохозяйственной кооперации» № 193-ФЗ от 8 декабря 1995 г. (с изм. и доп. от 7 марта 1997 г., 18 фев. 1999 г., 21 марта 2002 г., 10 янв. 2003 г.). Ст. 4, п. 8.
- ⁶⁵ Козенко З.Н. Указ. соч. С. 119.
- ⁶⁶ Указ Президента РФ «О мерах по обеспечению интересов инвесторов и приведению в соответствие с законодательством Российской Федерации предпринимательской деятельности юридических лиц, осуществляемой на финансовом и фондовом рынках без соответствующих лицензий». П. 1.
- ⁶⁷ Козенко З.Н. Указ. соч. С. 21.
- ⁶⁸ Деньги, кредит, банки... С. 419.
- ⁶⁹ Каменская Т.В. Указ. соч. С. 49.
- ⁷⁰ Там же. С. 50—54.
- ⁷¹ Козенко З.Н. Указ. соч. С. 26.
- ⁷² Этимологический словарь русского языка / Под ред. Н.М. Шанского. М., 1986. С. 148.
- ⁷³ Фасмер М. Этимологический словарь русского языка. 2-е изд., стер. М., 1986. С. 278.
- ⁷⁴ Даль В.И. Толковый словарь живого великорусского языка: В 4 т. М.: Рус. яз, 1999. Т. 4. С. 148.
- ⁷⁵ Замуруев А.С. Кредит и ссуда: терминологический анализ, классификация и определение формы // Деньги и кредит. 1999. № 4. С. 32.
- ⁷⁶ Там же. С. 33.
- ⁷⁷ Гражданский кодекс РСФСР: (с постатейными материалами): Принят 11 июня 1964 г. с изм. и доп. на 16 января 1990 г. М., 1990. С. 117.
- ⁷⁸ Там же.

- ⁷⁹ Там же.
- ⁸⁰ Там же.
- ⁸¹ Указ Президиума Верховного совета РСФСР от 24 февраля 1987 г. // Ведомости Верховного совета РСФСР. 1987. № 9. Ст. 250.
- ⁸² Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 2. Ст. 807 // Справочная правовая система «Гарант». 1995.
- ⁸³ Там же. Ст. 819.
- ⁸⁴ Там же. Ст. 689.
- ⁸⁵ Большая советская энциклопедия. М., 1976. Т. 24. Кн. 1. С. 355.
- ⁸⁶ Российская банковская энциклопедия. М., 1995. С. 415.
- ⁸⁷ Банковская система России: (Настольная книга банкира). М., 1995. Кн. 2. С. 62.
- ⁸⁸ Там же. С. 63.
- ⁸⁹ Огарков М.М. Основы банковского права. Учение о ценных бумагах. М., 1994. С. 91.
- ⁹⁰ Пессель М.А. Заем, кредит, ссуда // Деньги и кредит. 1999. № 4. С. 27.
- ⁹¹ Каменская Т.В. Указ. соч. С. 93—94.
- ⁹² Никулин Г.Н. Сельская кредитная кооперация в России. Волгоградская область: успехи, проблемы, перспективы // Сельский кредит. 2001. № 8. С. 15—18.
- ⁹³ Там же.
- ⁹⁴ Козенко З.Н. Указ. соч. С. 87.
- ⁹⁵ Козенко З.Н. Указ. соч. С. 21; Коваленко С.Б. Закономерности развития сельскохозяйственной кредитной кооперации... С. 8, 63.
- ⁹⁶ Пешанская И.В. Указ. соч. С. 115.
- ⁹⁷ Там же. С. 117.
- ⁹⁸ Каменская Т.В. Указ. соч. С. 185; Деньги, кредит, банки...; и др.
- ⁹⁹ Банковская система России: проблемы переходного периода // Деньги и кредит. 1999. № 4. С. 31.
- ¹⁰⁰ Sherald H. A. «Changing Relationships on organizations» / Ed. by James Q. Marsh. Hand-book of Organizations, Industrial Organizations, Business Horizons, Fall, 1965.



ТЕНДЕНЦИИ И ЗАКОНОМЕРНОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ

2.1. Сбережения населения как приоритетный финансовый ресурс деятельности кредитного кооператива

Определяя элементы заемно-сберегательной политики, мы выявили, что она состоит из двух взаимосвязанных процессов: привлечения ресурсов — сберегательная политика и их последующего размещения — заемная политика. На каждом этапе раскрытия сберегательной политики нами были определены ее основные аспекты, которые формируют приоритетные направления развития и совершенствования деятельности кредитного кооператива в процессе аккумуляции и инвестирования заемных ресурсов, развития заемного процесса и повышения его эффективности. Для выполнения своих функций кооператив нуждается в собственных средствах, причем образование собственных средств представляется одной из важнейших задач на этапе становления кооператива. Приоритет собственных источников, по нашему мнению, определяется рядом факторов.

Во-первых, наличие собственных ресурсов служит страховым фондом при возможном непогашении займа.

Во-вторых, кооператив должен обладать средствами для поддержания ликвидности, чтобы защититься от колебаний денежного рынка, изменений экономической конъюнктуры, влияющей на спрос и предложение денег.

В-третьих, кредитный кооператив, как было указано выше (см. п. 1.2), представляет собой структуру, функционирующую

на открытом финансовом рынке, поэтому он должен учитывать общие принципы построения работы с заемными ресурсами.

Очевидно, что кредитный кооператив как некоммерческая организация создается с целью обеспечения заемными средствами своих членов, однако потребность в этих средствах невозможно удовлетворить за счет перераспределения только собственных ресурсов, поэтому кооператив привлекает заемные ресурсы. Накопительный потенциал в сельской местности обычно недооценивается¹. В действительности необходимость делать сбережения на будущее возникает независимо от социальной принадлежности индивида. Основными причинами для этого являются:

- стремление обезопасить свое будущее с помощью денежных накоплений;
- необходимость откладывать деньги для дальнейших вложений;
- потребность хранить деньги в надежном месте;
- возможность приобрести право на получение займа в будущем;
- желание содействовать созданию базового капитала для предоставления займов в определенной местности;
- намерение получать доход по процентной ставке.

Самое распространенное неправильное представление, которое было выявлено в ходе социологических опросов, состоит в том, что сельские жители не хотят делать сбережений и что у них нет для этого средств². Напротив, люди, чья жизнь зависит от рискованного источника доходов, таких как ведение сельского хозяйства, в большей степени заинтересованы в накоплении сбережений, чем люди с постоянным доходом. К тому же именно люди с более низким уровнем доходов делают сбережения, а с более высоким — расходуют деньги³.

Также необходимо отметить, что доход по процентной ставке — не самая важная мотивация для сбережений. Безопасность сбережений и доверие к сберегательным институтам имеют гораздо большую значимость. Необходимым, на наш взгляд, является определение значения сберегательных займов в общей финансовой структуре кредитного кооператива.

Экономическим источником деятельности кооператива служит фонд взаимопомощи, который образуется за счет собственных и заемных средств. Собственные средства представлены пае-

вым фондом и полученными в результате деятельности доходами. Паевой фонд — совокупность паевых взносов всех членов СКПК, он формируется за счет обязательных и дополнительных паевых взносов членов кооператива. Обязательный паевой взнос дает право голоса и право участия в деятельности, он вносится как в денежной, так и в натуральной форме. В случае внесения обязательного пая в натуральной форме денежная оценка его производится правлением и утверждается общим собранием (см. рис. 4).

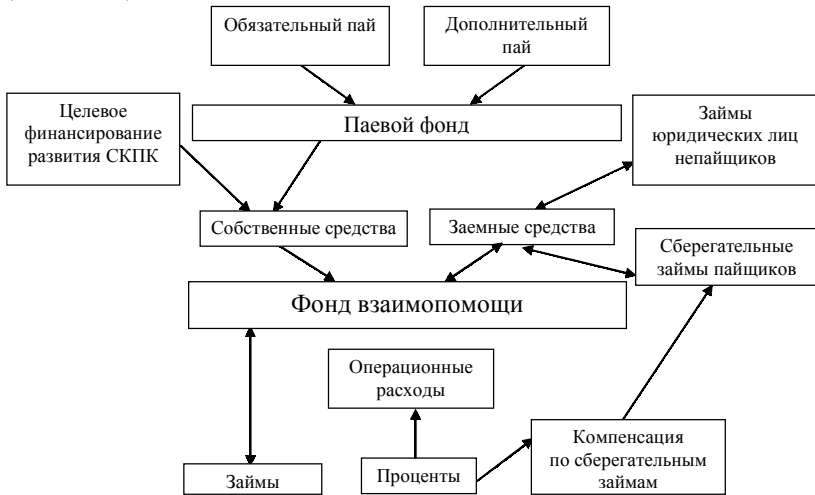


Рис. 4. Структура источников кредитного кооператива *

Доля обязательного пая в натуральной форме в общем объеме обязательных паев членов СКПК не должна превышать 50 %⁴.

Размеры паевого фонда кооператива и обязательного паевого взноса устанавливаются на организационном собрании членов кооператива и предусматриваются уставом кооператива. Обязательные паи устанавливаются пропорционально предполагаемому размеру предоставляемого члену кооператива кредита. Член кооператива должен внести не менее 25 % от обязательного пая к моменту государственной регистрации⁵.

Дополнительный пай вносится только в денежной форме сверх обязательного пая, по нему начисляются дивиденды. Получаемые в результате деятельности доходы по решению общего

собрания могут распределяться между пайщиками пропорционально дополнительному паю или оставаться в составе средств основной деятельности, то есть присоединяться к фонду взаимопомощи.

Помимо средств, указанных выше, кооператив может пользоваться финансированием из бюджета региона в рамках программы поддержки кредитного кооперативного движения или денежными потоками по грантам различных фондов. В развитии кредитной кооперации в Волгоградской области и других регионах России принимают участие международные организации: общество международного развития «Дежарден», Германский кооперативный союз «Райффайзен», ACDI/VOGA, TACIS, фонд «Евразия». Фонд «Евразия» финансирует программы обучения специалистов, консультационно-информационные услуги кооперативов, приобретение оргтехники, создание и организацию деятельности новых кредитных кооперативов.

Кредитный кооператив не относится к кредитным учреждениям, поэтому не имеет права привлекать сбережения нечленов кооператива, но как юридическое лицо может использовать заемные средства юридических и физических лиц для осуществления основной деятельности, благодаря такому источнику существенно пополняется фонд взаимопомощи.

Сберегательные займы, являясь заемными источниками по существу, все-таки имеют коренные отличия от других заемных источников. Сберегательные займы предоставляют пайщики кооператива, то есть это внутренние источники.

Следовательно, мы можем выделить группы источников по принадлежности к отдельному кооперативу: внутренние — паевой фонд и сберегательные займы и внешние — целевое финансирование и займы банков и других юридических и физических лиц (нечленов кооператива).

Целевое финансирование наряду с тем, что оно является внешним источником для отдельного кооператива, в целом для системы кооперации выступает внутрисистемным источником. Это позволяет выделить дополнительные классификационные группы. По принадлежности к кредитной кооперативной системе мы подразделили источники финансирования отдельного кооператива на внесистемные — займы банков и других юридических лиц и внутрисистемные — паевой фонд, целевое финансирование и сберегательные займы.

По возмездности использования финансовых ресурсов мы предлагаем разделить их на платные, условно платные и бесплатные источники. К первой группе целесообразно, по нашему мнению, отнести только заемные средства юридических лиц и кредиты банков. Ко второй группе (условно платных) ресурсов следует отнести прежде всего дополнительные паевые взносы, потому что на них распределяются доходы кооператива, а также сберегательные займы, так как проценты по ним устанавливает кооператив самостоятельно, а значит, влияет на платность. К группе бесплатных источников мы относим обязательные паевые взносы и целевое финансирование, поскольку на эти источники не распределяется доход и не выплачиваются проценты.

По праву собственности на ресурс, на наш взгляд, целесообразно выделять собственные и заемные источники. К группе собственных источников мы относим паевой фонд и целевое финансирование, а к заемным источникам — сберегательные займы и займы непайщиков (см. рис. 5).

Разделительный признак	Классификационная группа	Состав группы
Принадлежность к кооперативу	Внутренние	Паевой фонд Сберегательные займы
	Внешние	Целевое финансирование Займы непайщиков
Принадлежность к кооперативной системе	Внесистемные	Займы непайщиков
	Внутрисистемные	Паевой фонд Сберегательные займы Целевое финансирование
Возмездность использования	Платные	Займы непайщиков
	Условно платные	Дополнительные паевые взносы Сберегательные займы
		Обязательные паевые взносы Целевое финансирование
Право собственности	Собственные	Паевой фонд Целевое финансирование
	Заемные	Сберегательные займы Займы непайщиков

Рис. 5. Классификация финансовых источников деятельности кооператива *

В рамках реализации сберегательной политики мы считаем целесообразным рассмотреть возможности привлечения и использования сберегательных займов как внутреннего, условно платного, потому наиболее перспективного источника деятельности, единственного неограниченного объемами привлечения и подверженного внутреннему регулированию.

Сберегательная деятельность — это одно из основных направлений деятельности кредитного кооператива, которое закреплено существующим законодательством. В частности, в Федеральном законе «О сельскохозяйственной кооперации» РФ закреплена следующая норма: «Кредитные кооперативы образуются для кредитования и сбережения денежных средств членов данных кооперативов и могут привлекать заемные средства, а также выдавать денежные кредиты и авансы членам кооператива»⁶. Приоритетность этого источника подчеркивается, с одной стороны, классическими принципами кредитной кооперации, с другой — подтверждается практикой функционирования современных кооперативов.

В Волгоградской области создана двухуровневая система сельскохозяйственного кооперативного кредита, верхнюю ступень которой занимает ВОСКПК «Содружество». Кооператив второго уровня привлекает в качестве пайщиков кредитные кооперативы районов и способствует развитию кооперации по различным направлениям, в том числе проводит семинары для обмена опытом руководителей кооперативов. Каждый кооператив регулярно отчитывается в Волгоградском областном СКПК «Содружество» о размере привлечений и их доле в объеме выданных займов. В Волгоградской области сберегательные услуги, предоставляемые населению, имеют тенденцию устойчивого роста (см. рис. 6).

С целью увеличения объема привлечения средств в населенных пунктах области создаются представительства СКПК, которых в настоящее время более 30⁸.

Они призваны увеличить объем привлеченных средств от сельского населения области и за счет этого более полно удовлетворить потребности в финансовых ресурсах сельхозпроизводителей данной местности. Увеличение объема привлеченных сбережений — положительный факт, однако сам по себе он не дает возможности проследить, насколько сбережения обеспечивают потребности в средствах для заимствования, то есть обеспечивают независимость кооператива от внешних источников.

За период 1996—2002 гг. соотношение объема привлеченных сбережений к объему выданных займов было различным. На начальном периоде развития кооперативов наблюдается тенденция «излишка» привлеченных средств и недостаточная активность в выдаче займов, затем потребность в заемных средствах растет, и покрывать ее с помощью только сбережений не удастся. Причем в период с 1998 г. по 2000 г. наблюдается резкое падение сберегательных ресурсов. Это связано с общей экономической ситуацией в стране, а также с началом программы выдачи грантов фондом «Евразия», что снижает потребность в поиске дополнительных источников. Главной задачей в работе по привлечению сберегательных займов, по мнению председателя правления ВОСКПК Г.Н. Никулина, является цель «...иметь в общем объеме выданных средств не менее 50 процентов сберегательных взносов сельского населения»⁹ (см. рис. 7).

Указанные тенденции являются усредненными, в каждом конкретном кооперативе свои собственные показатели активности, которые существенно отличаются от общесистемных показателей.

Безусловным лидером на рынке сберегательных услуг среди кооперативов является СКПК «Поддержка» Алексеевского района, ближайший к лидеру СКПК «Новониколаевский» отстает более чем в три раза. Группу аутсайдеров возглавляет СКПК «Арго» с нулевым объемом сбережений в оба исследуемых года (см. рис. 8).

Эти показатели носят характер абсолютных или валовых, но они не дают характеристики кооператива как стабильно функционирующей единицы. Для определения того, какой кооператив наиболее полно обеспечивает себя этим источником, мы рассмотрели соотношение объема сбережений к объему источников (см. рис. 9).

При сопоставлении различных показателей, характеризующих сберегательную активность кооперативов, мы выявили, что ряд из них ведет стабильную работу по привлечению займов и наблюдаются незначительные колебания исследуемых нами рейтинговых позиций. Большинство же кооперативов показали рейтинги с высокой амплитудой изменений, причем как между отдельными характеристиками, так и в разрезе лет. На основании суммы мест, занятых каждым кооперативом при составлении ранжированных рядов, методом рангового рейтингования¹⁰ по четырем показателям (объем сбережений, доля сбережений в выданных займах, размер сберегательного займа в расчете на одно-

го пайщика, доля сбережений в привлеченных источниках) за два года (2000, 2001) мы выделили типы кооперативов относительно их сберегательной активности (см. табл. 6).



Рис. 6. Динамика объема сберегательных услуг, предоставленных СКПК Волгоградской области ⁷

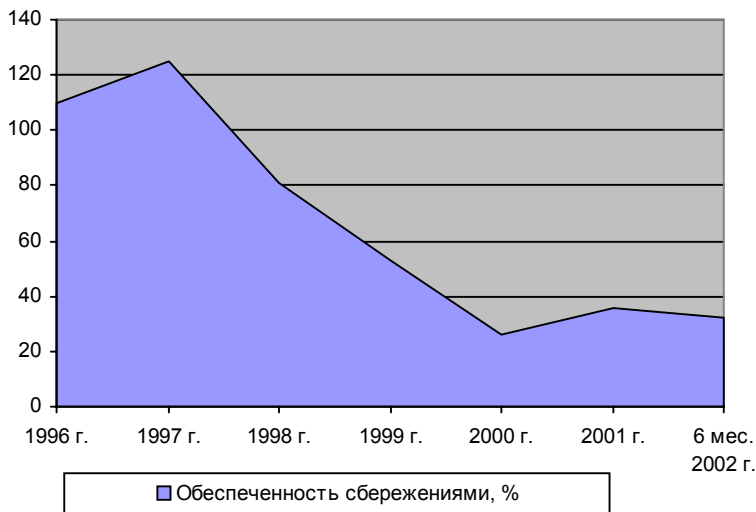


Рис. 7. Доля сбережений в выданных займах СКПК Волгоградской области *

Рис. 8. Динамика привлечения сбережений СКПК Волгоградской области

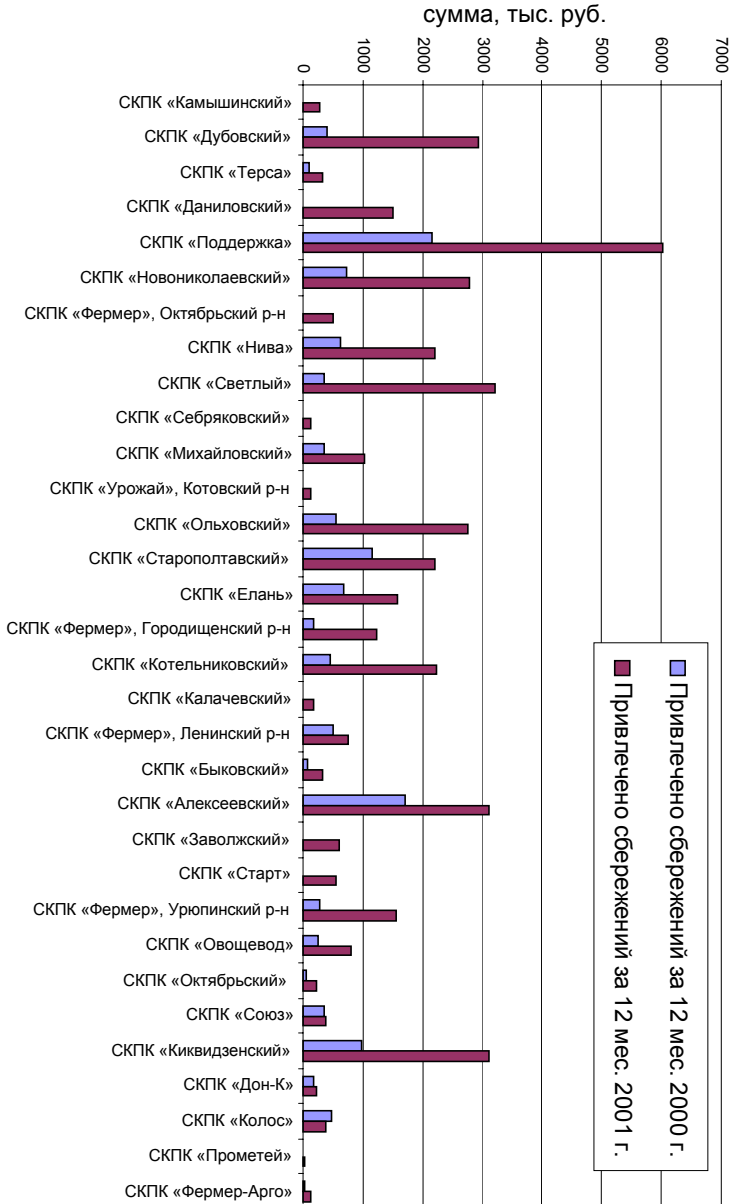


Рис. 9. Доля сбережений в заемных средствах СКПК Волгоградской области

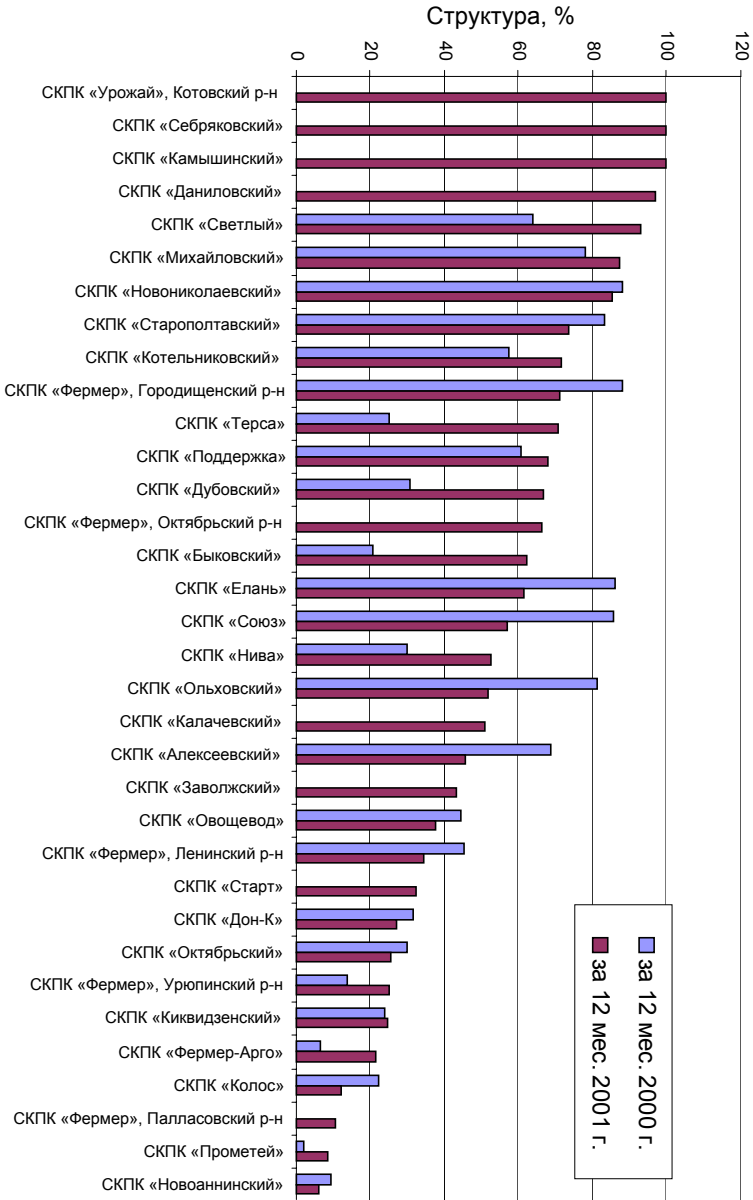


Таблица 6

Ранжирование кооперативов по сберегательной активности *

Уровень развития кооператива	Суммарное рейтинговое значение	Количество кооперативов в группе	Наименование кооператива и суммарный балл
Очень высокий	До 31	1	СКПК «Новониколаевский» (31)
Высокий	56 69	5	СКПК «Поддержка», Алексеевский р-н (56); СКПК «Елань», Еланский р-н (60); СКПК «Старополтавский» (63); СКПК «Нива», Суровикинский р-н (65); СКПК «Ольховский» (69)
Выше среднего	81 115	7	СКПК «Светлый», Светлоярский (81); СКПК «Алексеевский» (90); СКПК «Дубовский» (99); СКПК «Фермер», Городищенский р-н (99); СКПК «Михайловский» (107); СКПК «Котельниковский» (111); СКПК «Фермер» Ленинский р-н (115)
Средний	134 204	18	СКПК «Живизденский» (134); СКПК «Фермер», Урюпинский р-н (136); СКПК «Союз», Кумылженский р-н (138); СКПК «Герса», Руднянский р-н (142); СКПК «Овощевод», Среднеахтубинский р-н (150); СКПК «Даниловский» (154); СКПК «Дон-К», Серафимовичский р-н (161); СКПК «Камышинский» (168); СКПК «Колос», Кумылженский р-н (172); СКПК «Новоаннинский» (173); СКПК «Быковский» (177); СКПК «Фермер», Октябрьский р-н (181); СКПК «Урожай», г. Котово (184); СКПК «Себряковский» (189); СКПК «Октябрьский» (191); СКПК «Старт» (201); СКПК «Заволжский» (203); СКПК «Калачевский» (204)
Ниже среднего	224 234	3	СКПК «Фермер-Агро», Чернышковский р-н (224); СКПК «Прометей», Нехаевский р-н (232); СКПК «Фермер», Палласовский р-н (234)
Низкий	246	1	СКПК «Арго», Клетский р-н (246)

Для анализа структуры ресурсов внутри отдельного кооператива мы провели выборочный отбор. Для того чтобы выборка была репрезентативной, то есть представительной, все элементы изучаемой совокупности должны иметь равную вероятность, быть отобранными в выборку. Для обеспечения репрезентативности использовался метод типического отбора. Метод предполагает, что из предварительно сформированных групп элементы отбираются в произвольном порядке. Поскольку каждая из двух групп в таблице представлена одним кооперативом, эти группы объединены последовательно: очень высокий с высоким уровнем, ниже среднего с низким уровнем. В выборку попали: СКПК «Ольховский», СКПК «Фермер» Городищенского района, СКПК «Колос» Кумылженского района и СКПК «Прометей» Нехаевского района. На основании показателей отчетности на 1 января 2000—2003 гг. (см. прил. 2) мы

сформировали усредненную структуру ресурсов и выделили в ней сберегательные займы в самостоятельную группу (см. рис. 10).

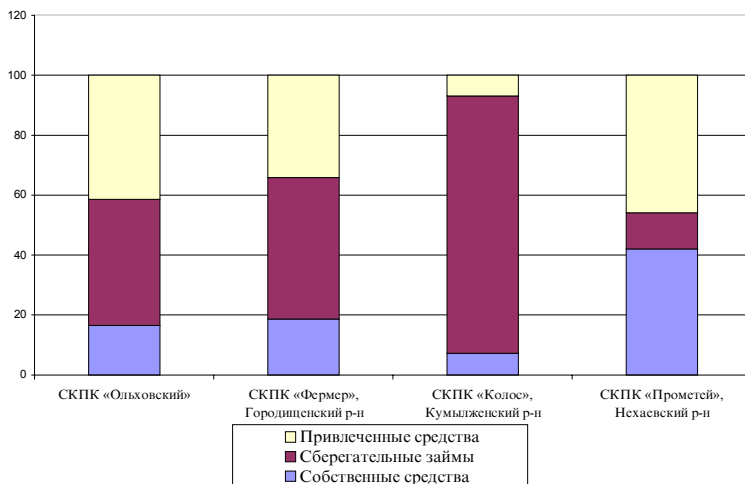


Рис. 10. Структура ресурсов СКПК Волгоградской области, %

Структуры ресурсов кооператива разных рейтинговых групп отличаются друг от друга. Однако есть некоторые общие тенденции. Кооперативы высокого и выше среднего уровня почти на половину обеспечивают себя сберегательными займами, в средних СКПК около 90 % источников — это привлеченные средства пайщиков. Наиболее зависимыми от привлеченных извне средств оказались кооперативы ниже среднего уровня, однако именно они имеют самую высокую долю собственных средств. Следовательно, на современном этапе развития деловая активность кооперативов зависит от внешних источников, что противоречит классическому принципу финансовой независимости в кредитной кооперации.

Сбережения пайщиков в настоящее время кооперативы Волгоградской области привлекают на различных условиях и в следующих формах:

- срочный сберегательный заем;
- накопительный заем;
- обязательные сбережения;
- инвестиционный или жилищный сберегательный заем;
- специальные займы;

• пенсионный, студенческий, свадебный, ветеранский и другие целевые сбережения.

Срочный сберегательный заем представляет собой привлечение средств пайщика на определенный срок под установленный процент, по окончании срока выплачивается вся сумма с процентами. Если заем не востребован, то начисление процентов приостанавливается. Для продолжения отношений заключается новый договор на желаемую сумму.

Накопительный заем предполагает, что часть займа формируется на отдельной карточке и через определенный срок или при достижении определенной суммы пайщик начинает получать проценты. На первых этапах деятельности кооперативов, под обеспечение возврата ссуды, заемщик был обязан внести $\frac{1}{10}$ от суммы сразу при получении займа, затем условия упростились: размер членского взноса теперь зависит от размера получаемого займа. Например, в СКПК «Светлый» Светлоярского района при сумме до 5000 руб. вносится членский взнос в сумме 100 руб., от 5000 до 10 000 руб. — 200 руб., свыше 10 000 руб. членский взнос составляет 300 руб.

Возникновение обязательного займа связано с тем обстоятельством, что максимальный размер займа, выдаваемого пайщику, поставлен в зависимость от объема собственных средств пайщика, которые он имеет в кооперативе (как правило, выдерживается соотношение 1 : 10). Если их не хватает для сохранения соотношения, то вносится необходимая сумма в виде сбережений.

Инвестиционные сбережения осуществляются с целью покупки крупного имущества, например квартиры, машины, трактора, комбайна и т. п. Пайщик накапливает определенную сумму (до 20 %) на срочном или накопительном займе, а затем кооператив добавляет оставшиеся 80 % и пайщик приобретает объект.

При специальном сберегательном займе проценты выплачиваются услугами (подвоз кормов, вспашка огорода и др.) или в натуральной форме (цыплятами, поросятами, кормами и т. п.).

Целевые сбережения предусматривают накопление суммы с процентами до определенного события: выход на пенсию, окончание учебы в школе, день бракосочетания и др.

Рост сберегательных займов — это не стихийный процесс. Он зависит от многих факторов, прежде всего от политики кредитного кооператива, направленной на формирование заинтересованности пайщиков в инвестировании. Для построения сберегательной поли-

тики кредитного кооператива мы предлагаем внедрить укрупненный алгоритм, реализация которого, по нашему мнению, позволяет организовать работу по сберегательной деятельности (см. рис. 11).

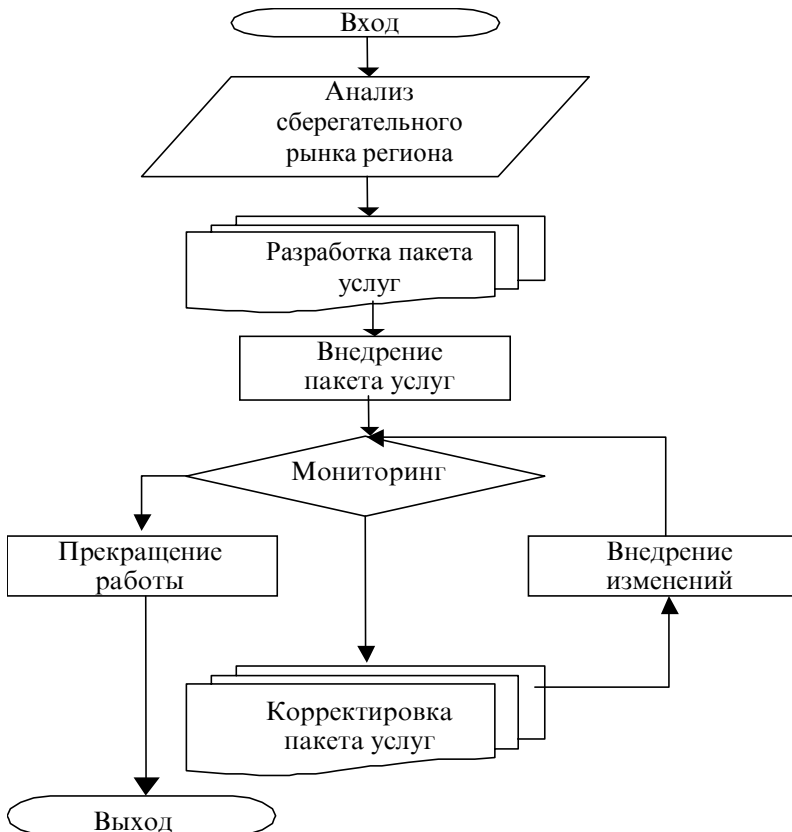


Рис. 11. Алгоритм формирования сберегательной политики сельскохозяйственного кредитного кооператива

Предварительная работа по созданию сберегательного портфеля кредитного кооператива, по нашему мнению, должна начинаться с *анализа финансового рынка региона*, на котором планирует работу кооператив.

Потенциальный прогноз должен учитывать доходы населения в территориальной единице и может быть составлен по данным статистических исследований доходов и расходов населения.

По данным областного статистического управления Волгоградской области, доходы сельского населения за исследуемый период составили в 2000 г. 38 564 млн руб., а в 2001 г. 51 184 млн руб. (см. рис. 12).

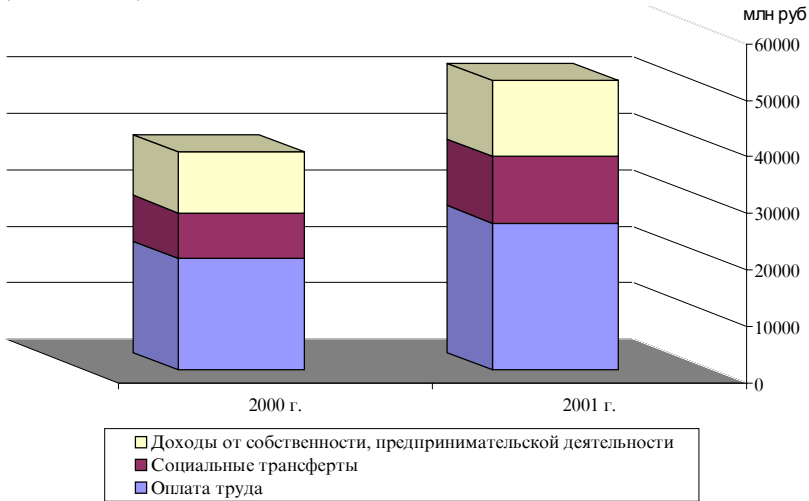


Рис. 12. Структура доходов населения Волгоградской области

Проведенное исследование показало, что основную долю доходов составляет заработная плата, поэтому при прогнозе можно учитывать средний уровень оплаты труда на предприятиях региона. Независимо от объема доходов населения, их реальности и структуры, только некоторая их часть попадает в группу накопления, то есть потенциально может быть привлечена в кредитный кооператив в виде сберегательного займа.

По данным Госкомстата РФ, средний процент накопления сбережений во вкладах и ценных бумагах, а также за счет покупки валюты составил за последние три года (2000—2002 гг.) соответственно от 7,5 % до 13,5 % (см. прил. 3) от общего объема денежных доходов. Поэтому составление потенциального прогноза по региону должно основываться на статистических данных о денежных доходах населения и удельном весе накопления, сложившемся в районе за последние пять лет.

Дальнейший анализ предполагает, по нашему мнению, исследование по следующим направлениям:

1. Анализ конкурентов на рынке сбережений, изучение их сильных и слабых сторон. Предполагает изучение видов услуг, которые они предлагают, их основных клиентов.

2. Сбор информации об услугах, которые предпочитают клиенты. При анализе сберегательных услуг выявляются следующие сведения: тип сбережений и его описание; кто пользуется этим типом сбережений и количество пользователей; процентные ставки.

На втором этапе руководство СКПК разрабатывает различные типы сбережений и порядок организации работы по приему сумм, в частности устанавливаются:

- процентные ставки по сбережениям, которые будут привлекательны для пайщиков и не нарушат доходность самого СКПК;
- порядок оформления сберегательного займа, расчет и выдача процентов, налогообложение операции;
- обеспечение сохранности средств;
- система поощрений при продлении сберегательных отношений и система штрафов при досрочном изъятии средств их кооператива.

Внедрение пакета услуг осуществляется с использованием рекламы. Учитывая тот факт, что приоритетным является принцип личного доверия, то рекламные мероприятия должны проводиться работниками исполнительной дирекции, филиалов и представительств СКПК, пайщиками кооператива, членами правления, а также специально нанятым и обученным персоналом для посещения сел и организаций. Они информируют жителей села об условиях сбережения в СКПК, разъясняют преимущества по сравнению с другими способами сбережений или размещения денежных средств, о простоте процедур вступления в кооператив и оформления документов, разных видах сберегательных схем, доходах, которые можно получить от сбережения денег в СКПК, направлениях размещения сбережений в СКПК. Необходимо также участвовать в сельских сходах, собраниях фермеров, других групп населения, производственных собраниях коллективов, при этом можно организовать выступления отдельных пайщиков, имеющих успешный опыт в сбережении средств в СКПК.

Важную роль в разъяснительной и информационной работе в этом плане играют средства массовой информации: местное радио, пресса, телевидение, плакаты, информационные листки на доступном языке и т. д. Кроме того, можно организовать рекламные мероприятия, лотереи.

Мониторинг рынка сберегательных услуг предполагает, на наш взгляд, следующие мероприятия:

1. Анализ структуры портфеля услуг с точки зрения популярности и конкурентоспособности на рынке.
2. Анализ расходов кооператива, связанных с каждым отдельным видом услуг.
3. Доходность использования привлеченных средств.

Корректировка портфеля услуг производится на основании проведенного мониторинга. На этом этапе вырабатывается маркетинговая стратегия по предоставлению сберегательных услуг, она, по нашему мнению, может ориентироваться на два направления:

- недифференцированный подход — предложение всего спектра услуг всем типам пайщиков;
- дифференцированный подход: по видам пайщиков, видам сберегательных займов, определенному перечню дополнительных услуг.

Мы считаем, что оба подхода могут быть предложены кооперативу, функционирующему на рынке сберегательных услуг не менее одного года и попадающему в группу средних и выше по предлагаемому рейтингу. Вновь образованным кооперативам необходимо освоить базовый пакет сберегательных услуг, в который следует отнести:

- срочный сберегательный заем;
- накопительный заем;
- обязательные сбережения.

Остальные виды сберегательных услуг носят дополнительный характер и могут пополняться различными видами сберегательных займов.

Далее СКПК должен произвести *внедрение скорректированного пакета* услуг и организовать рекламную работу среди потенциальных пайщиков по новым видам сбережений.

После заключения первых договоров по новым видам сбережений необходимо проанализировать их положительные и отрицательные стороны и сделать соответствующую корректировку.

ку. На этом этапе процесс приобретает циклический характер, поскольку дополнение и корректировка набора услуг будут зависеть от уровня инфляции, изменения конкуренции на рынке и других факторов.

Выход из алгоритма предполагает *прекращение работы* по привлечению сберегательных займов или прекращение деятельности кооператива и проведение соответствующих процедур:

- прекращение привлечения средств;
- возврат сбережений и выплата процентов по ним;
- проведение реорганизации (ликвидация) кооператива.

Таким образом, последовательно организуя работу по привлечению сберегательных займов, кооператив обеспечит себя внутренним источником, платность которого сможет регулировать, объемы привлечения которого неограниченны.

Выводы

1. Наиболее перспективным источником деятельности кредитных кооперативов, на наш взгляд, являются сберегательные займы, так как это внутренние, неограниченные объемами привлечения средства. Кроме того, уровень платы за их использование СКПК устанавливает самостоятельно, то есть при прочих равных условиях они приносят более высокий доход.

2. Сберегательная активность кредитных кооперативов не зависит от доли сберегательных займов в структуре источников. Кроме того, современные СКПК работают в основном за счет внешних источников, что противоречит классическому принципу финансовой независимости.

3. Формирование сберегательной политики представляет собой циклический процесс разработки новых услуг сбережения и корректировки уже имеющегося набора.

4. Организованные сбережения, являясь реальной собственностью граждан, в рыночной экономике могут и должны выступать ресурсом для расширенного воспроизводства путем выведения сбережений из бездействующего состояния и вовлечения через заем в оборот.

2.2. Организация процесса заимствования в сельскохозяйственном кредитном кооперативе

Уровень организации кредитования в кооперативе оказывает серьезное влияние на взаимоотношения между ним и заемщиком, формирование имиджа кооператива; позволяет свести к определенному минимуму риски, возникающие в процессе выдачи займов; находит прямое отражение в результатах его финансовой деятельности. Современная практика должна обеспечивать существенно упорядоченные отношения с пайщиками-заемщиками, улучшение возвратности выданных займов. Опираясь на наработанный опыт, необходимо совершенствовать организацию заемных операций и выработать свои подходы к решению тех или иных вопросов, возникающих в процессе выдачи займов.

Заемные отношения в кооперативах области развиваются, и основные показатели деятельности характеризуются как устойчиво растущие (см. рис. 13).

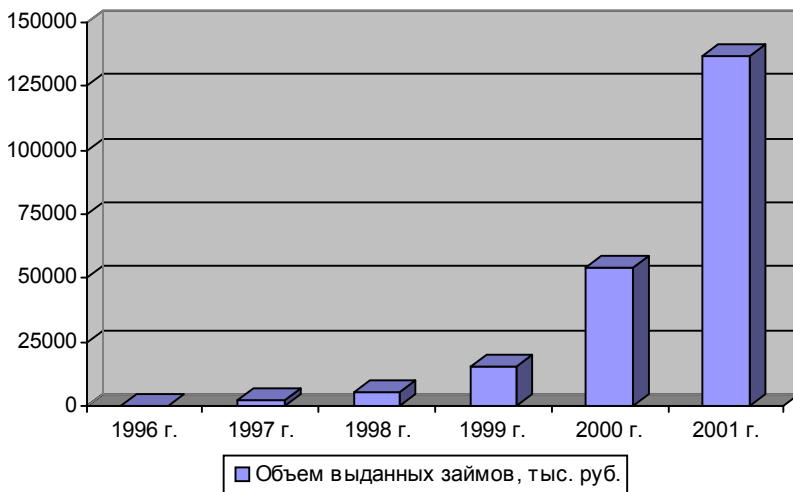


Рис. 13. Динамика заемных операций СКПК Волгоградской области

Вместе с тем развитие каждого конкретного кооператива отличается от темпов развития системы в целом. Это обусловлено такими факторами, как регион развития, наличие конкурентов (ломбарды, банки, другие кредитные кооперативы), количество структурных единиц кооператива (филиалы и представительства), репутация директора и активность проводимой им политики. Индивидуальные тенденции роста влияют на характер формируемой заемной политики, в частности на ее агрессивность. Так, в кооперативах с низкими абсолютными показателями деятельности, таких как «Арго», «Терса», «Камышинский», «Себряковский» и др., следует проводить более активную и даже может быть более рискованную политику. Тогда как в кооперативах с высокими объемами заимствования, таких как «Алексеевский», «Киквидзенский», «Новоаннинский», можно делать ставку на разработку нового продукта, развитие долгосрочного и жилищного займов (см. рис. 14).

Исходя из проведенного обследования кооперативов области, мы выявили, что процесс организации заемных отношений в кооперативе включает в себя несколько этапов:

- подготовительный этап;
- этап рассмотрения заявки на заем;
- этап оформления документации и выдачи займа;
- отслеживание использования займа;
- работа по возврату займа.

На *подготовительном этапе* кооператив изучает возможности предоставления займа. Этот этап важен для кооператива, так как решается вопрос не только о возможной работе с будущим заемщиком, но и обеспечивается решение проблемы привлечения новых заемщиков. Для кооперативов на современном этапе вопрос привлечения заемщиков ограничен экономическим развитием обслуживаемых ими районов, на что неоднократно указывалось в предыдущей главе данной работы. Однако это не означает, что любому пайщику, обратившемуся в кооператив, гарантировано получение займа.

Подготовительный этап характеризуется ведением переговоров между директором и пайщиком, в процессе которых устанавливается возможность предоставления займа, цель заимствования, выбирается наиболее подходящий для данного заемщика вид займа, выясняется риск возможной выдачи займа, собирает-

ся информация о будущем заемщике, пайщик получает консультацию, какие документы он должен представить для решения вопроса получения займа.

Подготовительный этап проводится кооперативом оперативно, так как затягивание решения о возможности выдачи займа может оттолкнуть пайщика.

Вслед за переговорами наступает *этап рассмотрения заявки на заем* на основе представленных в кооператив документов. На данном этапе дается оценка кредитоспособности заемщика, цели заимствования, надежности обеспечения.

К комплексным методикам оценки кредитоспособности заемщика можно отнести оценку кредитоспособности заемщика 5 «С», применяемую в кооперативах и банках США ¹¹:

- репутация клиента — customer character;
- платежеспособность — capacity to pay;
- капитал — capital;
- обеспечение ссуды — collateral;
- экономическая конъюнктура и ее перспективы — current business conditions and goodwill.

Анализ репутации клиента — это фактор, который выступает как наиболее весомый среди пяти кредитных факторов. Если личность заемщика является недопустимо плохой или сомнительной, все остальные кредитные факторы теряют свое значение.

Репутация среди людей и другие рекомендации служат хорошим индикатором предыдущих дел и деловых отношений заемщика.

Кредитный специалист обязан убедиться в том, что заемщик в состоянии успешно руководить предприятием в существующих условиях, умеет учитывать изменения, которые могут повлиять на результаты работы, а значит, вывести предприятие из финансового кризиса. Наиболее важными аспектами изучения способности заемщика к ведению финансовых дел считают:

- финансовую ответственность заемщика;
- его понимание потенциальных возможностей для получения прибыли;
- качество ведения бухгалтерской документации.

Существуют две сферы анализа, относящиеся к индивидуальным возможностям заемщика: соответствующий опыт работы и образование. Опыт и образование — это те две предпочтитель-

ные характеристики, которые кредитный специалист ожидает увидеть в своем заемщике.

Одной из наиболее полезных методик, доступных кредитному специалисту, является методика, известная под названием «сравнительные результаты», которая заключается в сравнении запланированных заемщиком результатов деятельности предприятия с результатами подобных организаций или усредненными показателями в данной области. Например, если заемщик занимается фермерством, кредитный специалист должен проверить, насколько запланированный уровень производства (прирост живой массы на единицу кормов или тонн зерна на гектар) сопоставим с планом подобных предприятий.

На ранней стадии обработки кредитной заявки кредитному специалисту необходимо установить вид предприятия, которое обратилось за получением займа, чтобы определить его внутреннюю структуру и идентифицировать предприятие и как лицо, и как заемщика. Для заключения состоятельного с юридической точки зрения договора следует определить, кто наделен полномочиями подписывать документы от имени предприятия и кто отвечает за уплату долга. Определиться с видом предприятия важно также для получения надлежащей финансовой и производственной информации о самом заемщике.

Фактор капитала считается сильной стороной, если: 1) ликвидность и финансовая мощь достаточно высоки, чтобы позволить предприятию выдержать непредвиденные трудности; 2) финансовая сторона работы предприятия имеет стабильный характер или улучшается вследствие дальнейшего совершенствования финансовой работы предприятия; 3) есть надежда на продолжение совершенствования финансовой части.

Заявление на получение займа, в котором такой кредитный фактор, как капитал, стоит на низком уровне, можно удовлетворять только в случае, когда четыре других кредитных фактора достаточно сильны, чтобы компенсировать или минимизировать риск, связанный с недостаточностью капитала.

Анализ капитала — это оценка финансовой надежности предприятия на основании текущего финансового состояния заемщика и тенденций прошлого.

Балансы этих предприятий могут представлять собой обычный перечень активов и их рыночной стоимости и задолжен-

ность на момент предоставления заявки на получение займа. Обязанность кредитного специалиста — проверить точность поданной финансовой информации.

Заемщик обязан перечислить в баланс все активы и пассивы и подать кредитному специалисту письменное разрешение на проверку этих данных. СКПК, как правило, требуют подписи заемщика на балансе и тем самым подтверждение того, что он показывает действительное финансовое состояние предприятия.

Определение правомерности владения предусматривает проверку наличия соответствующих свидетельств на право собственности, сертификатов, квитанций и тому подобного, а также проведение фактического осмотра имущества.

Проверка кредитным специалистом пассивов, как правило, проводится при помощи получения информации от кредиторов предприятия, а также путем проверки фактических сумм займа и обращением в государственные органы. При проверке пассивов кредитный специалист должен внимательно проследить, не были ли заемщиком упущены неуплаченные долги при заполнении баланса.

Анализ платежеспособности может дать ответ на вопрос, в состоянии ли предприятие заемщика использовать полученный от СКПК заем и вернуть его на приемлемых для сторон условиях.

Платежеспособность является сильной стороной, когда предприятие накапливает достаточное количество доходов для покрытия собственных расходов (например, производственных расходов, платежей по кредитам, налогов, расходов на жизнь владельца предприятия и т. д.), предоставляя одновременно достаточный уровень прибыльности для капитальных расходов, будущего расширения предприятия и непредвиденных случаев.

Анализ платежеспособности базируется на данных об уровне предыдущих и предполагаемых доходов, а также на отчете об обороте средств (см. табл. 7).

«Коэффициент покрытия долга» является общепринятой единицей измерения способности заемщика оплатить долговые обязательства. Этот коэффициент можно вычислить исходя из информации, представленной в отчете об обороте средств.

Используя отчет об обороте средств, необходимо к чистому объему оборота средств прибавить сумму основного долга и проценты, потом разделить полученное число на годовую сумму долга и платежей по процентам (см. табл. 8).

Таблица 7

**Прогноз движения наличности на примере
кредитного фермерского хозяйства «Фермер» Ольховского
района Волгоградской области, тыс. руб.**

Статьи доходов и расходов	I кв. 2003 г.	II кв. 2003 г.	III кв. 2003 г.	IV кв. 2003 г.	Всего за 2003 г.	I кв. 2004 г.
Остаток на начало квартала или года	1,2	0,9	0,700	7,475	1,200	9,126
Поступление средств:						
Продажа зерновых и скота	8,9	7,4	14,5	20,000	50,800	61,000
Продажа основных фондов						
Поступление ссуды	16,5				16,500	
Другие поступления	5,3	5,3	5,300	5,300	21,200	25,000
Всего	30,7	12,7	19,800	25,300	88,500	86,000
Расходы:						
Производственные расходы						
Семена, удобрения, горючее	2,0	1,0	2,000	1,500	6,500	8,000
Содержание и откорм скота	6,5	1,1	2,000	4,000	7,750	16,000
Приобретение основных фондов						
Оборудование	18,0				18,000	
Осеменение	3,0				3,000	
Кредитные платежи						
Платежи по основной сумме кредита		2,4	1,125	5,709	9,234	11,586
Платежи по процентной ставке	7,5	1,8	1,300	5,840	9,690	8,575
Расходы на проживание	6,6	6,6	6,600	6,600	26,400	30,000
Налоги на поступления						
Всего	31,0	12,9	13,025	23,649	80,574	74,161
Дефицит средств	0,3	0,2				
Излишек средств			6,775	1,651	7,926	11,839
Имеющийся в наличии остаток	0,9	0,7	7,475	9,126	9,126	20,965

Таблица 8

**Измерение кредитоспособности (коэффициента покрытия
обслуживания долга) на примере
кредитного фермерского хозяйства «Фермер»
Ольховского района Волгоградской области, тыс. руб.**

Показатели	I кв. 2003 г.	II кв. 2003 г.	III кв. 2003 г.	IV кв. 2003 г.	Всего за 2003 г.	I кв. 2004 г.
Излишек (дефицит) средств	(0,3)	(0,2)	6,775	1,651	7,926	11,839
Платежи по ссуде:						
Платежи по основным суммам		2,40	1,125	5,709	9,234	11,586
Платежи по процентам	7,50	1,80	1,300	5,840	9,690	8,575
Всего платежей по займу	7,50	4,20	2,425	11,549	18,924	20,161
Чистый объем платежей	7,20	4,00	9,200	13,200	26,850	32,000
Коэффициент покрытия долга	0,60	0,95	3,790	1,140	1,420	1,590

Большинство кредитных специалистов считает способность обслуживать долг достаточной, если «коэффициент покрытия долга» заемщика составляет 1,5 и больше. Этот коэффициент значит, что на каждый рубль долга предприятие имеет 1,5 рубля своих свободных средств. В рассмотренном примере коэффициент покрытия долга меньше норматива, следовательно, запрашиваемая сумма будет уменьшена.

Оценка кредитоспособности заемщика физического лица в РФ на современном этапе наиболее полно разработана и проверена Сберегательным банком РФ (см. прил. 4). Она позволяет с достаточной степенью достоверности не только оценить платежеспособность заемщика, но и определить максимальный размер кредита, который может быть выдан.

Недостатком данной системы мы считаем то, что в ней не учитываются личные качества заемщика и его кредитная история. Один из методов оценки репутации заемщика — метод кредитного скоринга, техника которого была впервые предложена американским экономистом Д. Дюраном¹². Он определил степень риска по ссуде, исходя из определенной группы факторов, каждый фактор имеет свою систему баллов:

1. Возраст: 0,01 балл за каждый год свыше 20 лет (максимум 0,30).

2. Пол: женщина — 0,40, мужчина — 0.

3. Срок проживания: 0,042 за каждый год проживания в данной местности (максимум 0,42).

4. Профессия: 0,55 — за профессию с низким риском, 0 — за профессию с высоким риском, 0,16 — для других профессий.

5. Работа в отрасли: 0,21 — предприятия общественного пользования, государственные учреждения, банки и брокерские фирмы.

6. Занятость: 0,059 — за каждый год работы на данном предприятии (максимум 0,59 баллов).

7. Финансовые показатели: 0,45 — за наличие банковского счета, 0,35 — за владение недвижимостью, 0,19 — при наличии полиса по страхованию жизни.

Экспресс-анализ этим методом заключается в мгновенном расчете категории заемщика и возможности выдачи средств. Д. Дюран разделил потенциальных заемщиков на кредитоспособных, набравших более 1,25 балла, и некредитоспособных, набравших

менее 1,25 балла. Особое достоинство этого метода заключается в оценке комплекса показателей, включающих как личность заемщика, так и его финансовые возможности.

Поскольку у кредитных кооперативов нет достаточно долгосрочного опыта кредитования населения, то необходимо использовать отечественный и зарубежный банковский опыт в этой области. Независимо от принятой методики оценки кредитоспособности заемщика наибольшее значение приобретает достаточность информации. Источниками такой информации служат: сам пайщик, его работодатель, соседи и др. Перспективным направлением мы считаем сотрудничество кооперативов в области накопления баз данных по неплатежеспособным пайщикам или по пайщикам, не выполняющим свои обязательства. Работу по аккумуляции такой информации может взять на себя кооператив «Содружество», так как он является на сегодняшний момент центром кредитной кооперации в области.

Анализ опыта работы кооперативов по предоставлению займов индивидуальным заемщикам показал, что наилучший способ оценки кредитоспособности заемщика должен учитывать все факторы как личностного, так и финансового характера. Эти факторы будут различны у каждого конкретного кооператива, что связано с уровнем развития самого кооператива, региональными особенностями функционирования, составом и доходами населения в зоне обслуживания, наличием конкурентов. Поэтому каждый кооператив должен разработать собственную методику анализа кредитоспособности индивидуальных заемщиков в рамках заемной политики.

В связи с вышесказанным нами разработана примерная методика оценки кредитоспособности индивидуального заемщика, которая позволяет адаптировать зарубежный опыт к российской практике (см. табл. 9).

Приемлемым заемщиком по этой методике будет считаться набравший 2,3 балла и выше.

Не менее важным вопросом, кроме выбора методики оценки кредитоспособности заемщика и сбора информации о нем, мы считаем вопрос обеспеченности выдаваемого займа. Этот вопрос поднимается на всех этапах развития кредитной кооперации, среди классиков мы находим у А.В. Чайнова следующие виды обеспечения:

- 1) «под личное доверие к члену, берущему ссуду;
- 2) под поручительство за него какого-нибудь другого члена;
- 3) под залог продукта или скота»¹³.

Таблица 9

**Примерная методика оценки кредитоспособности
индивидуального заемщика ***

Критерий	Градационный интервал	Оценка, балл
Возраст заемщика	До 25 лет	0,1
	От 25 до 50 лет	0,1 + 0,01 за каждый год выше 25
	Свыше 50 лет	0,5
Срок проживания в данной местности	До 1 мес.	0,1
	От 1 до 12 мес.	0,1 + 0,01 × кол-во мес. более 1 мес.
	От 1 года до 5 лет	0,21 + 0,02 × кол-во мес. свыше 1 года
	Свыше 5 лет	1,2 + 0,02 × кол-во мес. свыше 1 года, но не более 60 мес.
Профессия	Категории профессий по уровню травматизма	0,1 % отчислений на социальное страхование от несчастных случаев на производстве
Занятость		0,059 за каждый год работы на данном предприятии (максимум 0,59 баллов)
Срок предоставления займа	До 1 мес.	1
	От 1 до 3 мес.	1 0,1 × кол-во мес. более 1 мес.
	От 3 до 6 мес.	0,7 0,1 × кол-во мес. более 3 мес.
	От 6 до 12 мес.	0,4 0,1 × кол-во мес. более 6 мес.
	Свыше 12 мес.	1 0,1 × лет более 1 года

Классические виды обеспечения остались неизменными до сегодняшнего дня и пополнились конкретными характеристиками и практикой применения.

Наиболее распространенным является залоговое обеспечение выдаваемого займа. По действующему Гражданскому кодексу залогодателем может быть как сам пайщик, так и третье лицо, для кредитного кооператива более приемлемым залогодателем считается член кооператива — заемщик, так как права накладываемое имущество третьих лиц труднее отследить. Предметом залога может быть всякое имущество, кроме изъятого из оборота или того, на которое не допускается обращение взыскания. Законодательство не ограничивает предмет залога, но это не значит, что в качестве залога кооператив должен принимать то, что предлагает ему пайщик. В залог принимается движимое и недвижимое имущество, в том числе меха, оргтехника, автотранспорт, драгоценности, ценные бумаги. Кооперативы крайне неохотно берут в залог жилье, так как процедуру выселения считают неприемлемой. Наиболее оптимальным залогом, по мнению руководителей кооперативов, является автотранспорт. Это связано прежде всего с другой проблемой залога — проблемой сохранности залого-

женного имущества. Имущество, выступающее залогом, может, согласно договору, храниться как у залогодателя, так и у залогодержателя. На первый взгляд для надежности необходимо заложенное имущество передавать в кооператив, но это влечет за собой высокие расходы, связанные с его хранением, и снижает эффективность выдаваемого займа. Следовательно, в качестве приемлемого залога должно выступать имущество, которое, с одной стороны, достаточно ликвидное, с другой — продажа которого связана с регистрацией прав. Полностью этим требованиям отвечает только автотранспорт и сельхозтехника, которые существует реальная возможность продать и по которым можно обеспечить отслеживание состояния объекта через договоренность с автоинспекцией и другими органами регистрации прав.

Для определения приемлемых видов залогов можно использовать следующие принципы:

1. Активы, которые находятся в эксплуатации в течение небольшого периода времени и быстро изнашиваются. Например, телевизоры не должны приниматься в качестве залога.

2. Активы, находящиеся далеко, настоящую стоимость которых очень сложно проверить, равно как и спрос на них, не должны приниматься в качестве залога.

3. Залог должен поступать напрямую от заемщика, поскольку если залог предоставляется незаемщиком, то получение технической документации и взыскание самого залога осложняется. Если все же залог предоставляется другим лицом, которое при этом является членом СКПК, то кооператив рискует потерять хорошего члена в случае невозврата займа, поскольку этот человек будет не заинтересован возмещать стоимость займа другого члена.

4. Драгоценности, такие как ювелирные изделия, должны быть подробно описаны в договоре о залоге, должны храниться в безопасном месте (например, в сейфе в банке) и желательно, чтобы они были застрахованы. Это, конечно, повлечет за собой дополнительные расходы.

Особенной формой залога для предоставления займа могут быть сбережения члена кооператива. Схема его такова: при необходимости получения займа пайщик не извлекает сберегательный заем из кооператива, а берет заем, обеспечивая его собственным сберегательным займом. Кооператив получается в си-

туации полной обеспеченности, минимального риска и с работающим капиталом. Естественно, что процент по таким займам должен быть привлекательнее остальных.

На основании данных анализа исполнительный директор дает заключение о возможности и целесообразности выдачи займа (отказа в выдаче) и согласовывает с заемщиком условия его предоставления.

На *этапе оформления документации* исполнительный директор оформляет договор-займа (см. прил. 5) и в зависимости от вида обеспечения:

- договор(а)-поручительства;
- договор(а)-залога.

Договор-поручительства составляется на всю сумму обязательств заемщика по договору займа. В соответствии с договором поручитель несет с заемщиком солидарную ответственность за погашение займа и процентов по нему. Договор залога имущества может быть заключен как с заемщиком, так и с третьим лицом.

Особая роль среди перечисленных договоров отводится договору займа.

Договор-займа является главным правовым документом, регулирующим отношения кооператива и заемщика. В нем определены права и обязанности участников, оговорена экономическая и юридическая ответственность сторон. Договора, используемые в практике кооперативов Волгоградской области, несмотря на отсутствие строгой формы, составлены по вполне определенной схеме. Они фиксируют полное наименование участников, их юридические адреса, предмет договора, сумму, срок, порядок погашения, сумму займа, размер процентов, обеспечение. Специальные разделы договора посвящены обязанностям заемщика и кооператива. Заключение договора служит основанием для выдачи займа.

Выдача суммы заемщику — физическому лицу в рублях производится в соответствии с условиями договора, наличными деньгами.

Займы, как правило, выдаются единовременно в полной сумме. Выдача займа частями возможна только при долгосрочных заемных отношениях.

Заем на строительство или реконструкцию объектов недвижимости практикуется достаточно редко, он выдается двумя или

более частями в течение двух лет от даты проведения первой выдачи. Размер первой части составляет 20—50 % суммы по договору займа. Каждая последующая сумма выдается только после предоставления заемщиком отчета об использовании предыдущей суммы:

- если заем выдается на приобретение объекта недвижимости, то должны быть представлены документы, подтверждающие право собственности заемщика на приобретенное имущество;
- при выдаче займа на строительство или реконструкцию объекта недвижимости до получения каждой последующей суммы по займу заемщиком предоставляется отчет об использовании предыдущей суммы, к которому прилагаются оправдательные документы: счета, накладные, квитанции, чеки торгующих организаций, договора-подряда, акты сдачи-приемки выполненных работ и т. д.

На *этапе использования займа* исполнительный директор контролирует исполнение заемщиком условий договора, целевое использование займа, осуществляет проверку отчетов о расходовании средств и других документов, предусмотренных договором, проверку на месте по заемщику — физическому лицу, принимает меры к погашению просроченной задолженности в случае ее возникновения. При необходимости проводит встречи, переговоры с заемщиком, уточняет условия и сроки выделения следующей суммы по договору займа.

Особое внимание, по нашему мнению, должно уделяться контролю за просроченными, длительное время не возвращаемыми займами. Совместно с заемщиком директор разрабатывает *меры, способствующие возврату займа* (реализация залога, продажа урожая), решает вопросы о пролонгации, при необходимости составляет дополнительные соглашения к договору займа. При финансовом участии кредитных кооперативов Волгоградской области развивается сеть комиссионных магазинов, рынков сельскохозяйственной продукции, что позволяет повысить процент возврата займов.

На случай уклонения заемщика от совместной работы по просроченной задолженности разработан комплекс мер по востребованию сумм, не возвращаемых кооперативу в установленные договором сроки, в который включены:

- востребование просроченной задолженности путем вычитания сумм из заработной платы заемщика — физического лица;

- востребование просроченной задолженности в судебном порядке;
- востребование просроченной задолженности путем предъявления иска к поручителю заемщика;
- погашение просроченной задолженности посредством реализации залога.

В каждом конкретном случае установлены сроки исковой давности, соблюдение которых требует от работников кооператива постоянного контроля за движением займа, оперативности в выявлении просроченной задолженности и принятии тех или иных мер по ее погашению.

Порядок погашения займа и уплата процентов устанавливаются договором займа по каждому заемщику индивидуально в соответствии с условиями предоставляемого ему займа.

Заемщик — физическое лицо — погашение кредита и уплаты процентов может производить: ежемесячно, в конце срока, в начале срока при получении займа.

2.3. Процесс формирования сбалансированного процента

Цель формирования процентов за пользование заемными ресурсами в заемно-сберегательной политике СКПК — достижение соответствия между привлечением ресурсов и выдачей займов. Заемщик одновременно является клиентом на получение займов и поставщиком ресурсов, поскольку, будучи членом кооператива, он вносит свой паевой взнос и может являться вкладчиком. На политику формирования процентов влияет вид привлекаемых средств (сбережения, кредиты кредитных организаций и т. д.) и связанные с ними затраты. Процентные ставки по займам и сбережениям должны отражать рыночные условия, а также принимать во внимание операционные затраты, затраты по привлечению ресурсов и уровень инфляции.

Члены СКПК заинтересованы в том, чтобы их кооператив был экономически жизнеспособным, однако, в то же время когда они подают заявку на заем, они хотят получить его под возможно самую низкую процентную ставку. Необходимо подчеркнуть, что если СКПК не хочет прекратить свое существование, у него нет

иного выбора, как взимать такой процент по займам, которого будет достаточно для покрытия всех своих затрат.

Таким образом, процентная ставка должна покрывать следующие затраты:

- затраты на содержание/привлечение ресурсов финансирования (собственные средства, минимальные затраты на резервные фонды, кредиты, полученные из других источников);
- затраты на покрытие текущих расходов (зарплата, аренда офиса, телефон, канцелярские товары, оплата налогов);
- обеспечение под сомнительные и просроченные займы;
- резервы (которые пойдут на увеличение собственных средств, дивиденды).

Политика в отношении процентных ставок может оставаться неизменной только в течение короткого срока и должна постоянно корректироваться, особенно с учетом инфляции. Во избежание обесценивания капитала необходимо, чтобы конечные заемщики (то есть члены СКПК) платили такую процентную ставку, которая по крайней мере будет равняться уровню инфляции.

Также следует отметить необходимость финансовой независимости СКПК, то есть СКПК должен избегать зависимости от государственных дотаций и иных безвозмездных источников.

С другой стороны, кооператив должен учитывать ситуацию на рынке. Таким образом, он должен быть информирован о процентной политике своих основных конкурентов и, соответственно, регулировать и адаптировать свою собственную политику к ситуации, сложившейся на рынке заемных ресурсов региона.

Учитывая все указанные выше составляющие, мы предлагаем формировать в кредитном кооперативе систему коэффициентов, определяющих границы процентной ставки по займам. По нашему мнению, эта система коэффициентов должна опираться на расчет «среднего процента заимствования». Под «средним процентом заимствования» мы понимаем такую величину платы за выданный заем, которая обеспечивает возмещение средств за пользование привлекаемыми ресурсами, покрытие расходов по содержанию кооператива и по созданию страховых резервов. Таким образом, мы выразили следующие составляющие среднего процента заимствования:

1. Средний процент платности ресурсов, который, по нашему мнению, показывает средние расходы кооператива по при-

влечению различных источников финансирования деятельности и рассчитывается по формуле

$$\bar{P}_{\text{плат.}} = \frac{\sum Vi \times Pi}{\sum Vi},$$

где $\bar{P}_{\text{плат.}}$ — средний процент платности ресурсов;

Vi — объем ресурса;

Pi — процент за пользование ресурсом.

2. Средний процент расходов кооператива, характеризующий внутренние затраты кооператива по ведению деятельности, которые в большинстве кооперативов складываются из сметных затрат на аренду, заработную плату, налоги, создание резервов, банковское обслуживание и тому подобных расходов. Эта составляющая среднего процента заимствования наиболее подвержена корректировке, так как на начальном этапе развития кооператива дирекция осуществляет деятельность на общественных началах, гарантийные резервы может создавать кооператив второго уровня, потому что он заинтересован в развитии низовой структуры и одной из своих функций считает поддержание устойчивости системы:

$$\bar{P}_{\text{расх.}} = \frac{\sum Ri + \sum \text{резервов}}{\sum \text{займов}},$$

где $\bar{P}_{\text{расх.}}$ — средний процент расходов кооператива;

Ri — расходы за период.

В целом средний процент заимствования, на наш взгляд, представляет собой сумму выявленных составляющих:

$$\bar{P}_{\text{заимствования}} = \frac{\sum Vi \times Pi}{\sum Vi} + \frac{\sum Ri + \sum \text{резервов}}{\sum \text{займов}}.$$

В каждом конкретном случае рассчитанный процент может корректироваться на необходимую величину, а также учитывать историю отношений заемщика с кооперативом — его кредитную историю:

$$\bar{P}_{\text{заимствования}} = \frac{\sum Vi \times Pi}{\sum Vi} + \frac{\sum Ri + \sum \text{резервов}}{\sum \text{займов}} + Ki,$$

где Ki — кредитная история заемщика.

Термин кредитная история известен каждому финансисту, но не всеми понимается одинаково и довольно редко используется в практике банка и совсем не применяется в деятельности кооперативов. Мы считаем, что кредитная история — это комплексное понятие, которое может характеризовать как опыт взаимоотношений конкретного кооператива с заемщиком или со всей системой кредитной кооперации и как опыт взаимоотношений заемщика с конкурентами на рынке финансовых услуг и другими лицами. Основным фактором кредитной истории — время, а короткий опыт кредитных кооперативов не позволил еще использовать кредитную историю в качестве фактора формирования процентной политики.

У каждого кооператива есть база данных о заемщиках и при выдаче займа ее информация, безусловно, влияет на принятие решения о выдаче займа, однако в таком виде кредитная история выступает как субъективный фактор оценки, то есть отсутствует разработанный формализованный метод. На западе, как мы указывали выше (см. п. 2.2), используют так называемое правило пяти (США) или шести (Европа) «С», среди основополагающих принципов которого заложена и кредитная история. Формализованный подход состоит в том, что кредитная история складывается из нескольких оценочных показателей, которым присваивается определенное количество баллов. Например:

1. Клиент своевременно погашал все кредиты — (-) n баллов.
2. Клиент погашал все кредиты, но были просрочки:
 - а) 1—7 дней — (+) m баллов;
 - б) от 7 дней до 1 месяца — (+) k баллов;
 - в) от 1 месяца до 1 года — (+) p баллов.
3. Клиент погашал все кредиты, но были случаи перекредитования или вместо него погашал гарант — (+) h баллов и т. д.

Конкретное количество баллов, которое присваивается каждому слагаемому, и временное разделение в каждом конкретном кооперативе может быть совершенно разным, их разработка производится эмпирическим путем, иначе говоря, путем проб и ошибок.

В рекомендациях Всемирного банка оценка кредитной истории заемщика может быть следующей:

1. Хорошая. Заемщик всегда вовремя выплачивает проценты и сумму основного долга; просрочки были единичными и вызы-

вались обстоятельствами, контроль за которыми со стороны заемщика невозможен. Текущие кредиты не включают капитализированные проценты по ранее выданным, а затем пролонгированным кредитам в связи с возникновением у заемщика финансовых трудностей.

2. Удовлетворительная. Кредиты, по которым проценты и сумма основного долга просрочены на срок не более 30 дней; кредиты, которые включают в себя капитализированные проценты по ранее выданным, а затем пролонгированным кредитам в связи с возникновением у заемщика финансовых трудностей.

3. Плохая. Проценты и основная сумма долга просрочены более чем на 30 дней или существует вероятность необходимости пролонгации кредита и/или капитализации процентов.

Очевидно, что изложенное выше представляет собой лишь описание некоторых общих принципов, которые отвечают потребностям выдающего кредит, и они не должны рассматриваться в виде готовой методики для внутреннего использования. Не менее важно то обстоятельство, что ни одна методика не может функционировать без соответствующей структуры, которая бы обеспечила ее применение. При отсутствии полной централизованной базы данных о заемщиках у кооператива может быть недостаточно информации для правильной оценки кредитной истории заемщика. Интересен в этом плане опыт Германии, в которой банки снабжают информацией о клиентах не только другие кредитные учреждения, но и справочные бюро. Таким образом, кредитные институты обогащают свое представление о положении клиентов: узнают об общих тенденциях, улучшении или ухудшении платежной дисциплины, выясняют репутацию владельцев фирм, качество управления.

Есть независимые учреждения, такие как «Шиммельпрефенг», общество «Кредитная реформа» и др., которые на профессиональном уровне выдают сведения о других лицах и фирмах. Эти бюро справок по экономическим вопросам заняли прочное место в кредитной отрасли Германии. Они получают информацию не только непосредственно от кредитных институтов, но и от других компетентных лиц, из публикаций в прессе и даже от самих объектов справки.

Все кредитные институты Германии посылают справки о клиентах в Общество по обеспечению безопасности кредитных

операций (SCHUFA). SCHUFA — это независимая организация кредитной отрасли, созданная для учета кредитных данных частной клиентуры банков. Эта организация накапливает сведения о банковских клиентах, прежде всего о тех клиентах, которые пользуются потребительским кредитом. SCHUFA собирает данные о размере кредита, времени начала кредитования и сроках погашения в рассрочку, еще существующих и погашенных кредитах, расторжении кредитного договора при просрочке долевой выплаты.

Можно ли создать общенациональную базу кредитной информации? Зарубежный опыт показывает, что можно. Во всех развитых странах действуют различные кредитные бюро, созданные либо на коммерческой основе, либо под эгидой государства, которые предоставляют информацию всем, кто имеет на то право (список строго ограничен). Однако не все понимают, как это сделать в нашей стране. «Законодательство запрещает разглашение информации об операциях по счетам клиентов, следовательно, официально это сделать невозможно», — считает Дмитрий Щербанов¹⁴, пресс-секретарь Альфа-банка. С другой стороны, кредитная информация совсем не предполагает раскрытие финансовой стороны каждой сделки, хотя в некоторых странах практикуется и такой подход. Можно упростить и стандартизировать «национализируемую» информацию до уровня «отдал — не отдал — как долго просрочил». В конце концов это может быть негативная информация, если клиент кредит не погасил и не собирается погашать. Существуют более тонкие мотивы нежелания банков раскрывать информацию по кредитам, нежели боязнь нарушить законодательство. Во-первых, если банк публично заявляет, что такой-то клиент не отдал кредит, то тем самым закрывает перед ним двери других банков, в которых он мог бы перекредитоваться и все-таки отдать кредит. Во-вторых, утечка любой информации о клиентах банка нежелательна, потому что сейчас идет довольно жесткая конкуренция за качественного заемщика между банками, и, используя данные о кредитах, конкуренты могут просто переманить клиента более выгодными условиями. В-третьих, любая негативная информация о клиенте является, в свою очередь, негативной информацией о банке. Но пока и это направление (назовем его автономным) в нашей банковской системе не может развиваться в достаточной степени.

У кредитных кооперативов есть неоспоримое преимущество перед банками в вопросе формирования кредитной истории заемщика. основополагающий принцип кооперативного движения о территориальной ограниченности деятельности кооператива, провозглашенный еще Райффайзенем, фактически предопределяет отсутствие конкуренции во внутрикооперативной среде. Следовательно, кооперативам необходимо формировать банк данных о заемщиках, чтобы предотвратить перемещение неблагонадежных заемщиков из одного кооператива в другой.

Имеющиеся математические подходы несколько абсолютизируют компоненты экономического поведения человека. В современных российских условиях применение вероятностного подхода к прогнозированию экономического поведения хозяйствующих субъектов затруднено из-за наличия факторов, неподдающихся математическому моделированию. Существует классификация типов личности в зависимости от того, как люди относятся к деньгам. В ней выделены в основные символические факторы, связанные с деньгами: безопасность, сила, свобода, любовь; выделяют также и половые различия. Так, мужчины придают деньгам большую ценность, а женщины больше переживают по поводу отсутствия денег и завидуют обеспеченным людям. С возрастом усиливается способность планировать бюджет, увеличиваются накопления. Исследования показали, что женщины в большей мере, чем мужчины, а молодые в большей мере, чем пожилые, тратят деньги для самоуспокоения. Остается малоизученным вопрос отношения к деньгам в зависимости от личностных особенностей. Хотя уже известно, что экстраверты относятся к деньгам более беззаботно, чем интроверты. Кроме того, люди с низкой самооценкой или неуверенностью в себе либо слишком экономны, либо транжиры, а занятые накопительством меньше удовлетворены жизнью, чем те, у кого преобладают социальные ценности. Для исследования предпочтений и отношений применяются два подхода — синтетический и аналитический. В синтетическом подходе интегральная количественная оценка отношения основывается на оценке товара по разным характеристикам. В аналитическом подходе используется противоположная логическая цепочка: сначала классифицируется предпочтение разных товаров с известными совокупностями свойств, затем с помощью статистических методов выводятся субъективные оценки отдельных характеристик.

По степени готовности клиентов идти на риск (с соответствующей классификацией банковских продуктов) выделяют клиентов:

- консервативных;
- стремящихся не рисковать;
- готовых идти на риск;
- склонных к спекуляциям;
- особо склонных к спекуляциям.

Кроме того, среди клиентов-вкладчиков можно выделить осторожных, открытых, суверенных.

Для осторожных главным является безопасность размещения средств. Для таких клиентов важную роль играют традиционные формы накопления. Они не любят вдаваться в детали отдельных банковских продуктов. Клиенты такого типа предпочитают получать четкие однозначные предложения, направленные на решение интересующей их проблемы.

Открытые клиенты-вкладчики считают, что углубленное изучение вопроса размещения средств, как правило, себя оправдывает. Такие вкладчики имеют опыт работы с ценными бумагами. Не обладая глубокими специальными знаниями, они интересуются оптимальными решениями, предоставляемыми компетентным консультантом, ценят четкие и однозначные рекомендации хорошего размещения средств, предлагаемые по инициативе консультанта.

Суверенный вкладчик самостоятельно изучает продукты, предлагаемые рынком капитала, следит за его развитием, требует от банка широкого выбора банковских продуктов.

К социально-психологическому аспекту взаимоотношений примыкает также вопрос деловой этики по отношению к клиентам. Например, А. Вагнер¹⁵ выделяет три этических аспекта деятельности кредитных институтов: во-первых, борьба за доверие клиентов и его сохранение; во-вторых, организация условий для высоко морального поведения и лояльности служащих; в-третьих, создание и сохранение высокого авторитета в обществе.

Здесь решающим фактором в создании положительной репутации является поведение служащего: по нему клиенты формируют свое мнение о кредитном институте в целом.

Примечания

¹ Подробнее: Проект TACIS FD RUS 9801: стратегия развития сельской кредитной кооперации и пилотные проекты. М., 2001. С. 90.

² Там же. С. 35.

³ Куц А. Кредитную историю клиента можно не только принимать во внимание, но и учитывать // Финансист. 1999. № 9. С. 31.

⁴ Закон Волгоградской области «О сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах» от 20 сентября 1995 г. № 34 ОД.

⁵ Там же.

⁶ Федеральный закон РФ «О сельскохозяйственной кооперации» № 193-ФЗ от 8 декабря 1995 г. (с изм. и доп. от 7 марта 1997 г., 18 фев. 1999 г., 21 марта 2002 г., 10 янв. 2003 г.). Ст. 4; 6, п. 5.

⁷ Агеева Н.М. Сберегательная политика в сельском кредитном кооперативе // Материалы областной конференции руководителей и специалистов СКПК Волгоградской области. Волгоград, 2002.

⁸ Никулин Г.Н. Волгоградская область: успехи, проблемы, перспективы // Сельский кредит. Пресс-бюллетень. 2001. № 8.

⁹ Никулин Г.Н. Перспективы развития кредитных кооперативов. Региональный аспект // Сельский кредит. Пресс-бюллетень. 2002. № 4.

¹⁰ Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2000. С. 410.

¹¹ Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. М., 1997. С. 289.

¹² Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., 1993. С. 236.

¹³ Чайнов А.В. Краткий курс кооперации. М., 1925. С. 53.

¹⁴ Куц А. Указ. соч. С. 33.

¹⁵ Вагнер А. Деловая этика банков: ответственность перед клиентами, сотрудниками и обществом // БиБ. 1999. № 10.



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАК ЭЛЕМЕНТ ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ КООПЕРАТИВА

3.1. Виды и структура рисков в деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов

Деятельность кредитного кооператива не настолько объемна, как банковские операции на рынке финансовых услуг, однако вероятность отказа от исполнения обязательств по договору займа существует объективно.

Риск — это опасность потери уже имеющегося имущества или неполучения запланированного результата. Риску подвержены практически все виды операций кооператива. Анализируя риски кооперативов Волгоградской области на современном этапе, необходимо, по нашему мнению, учитывать:

- кризисное состояние экономики переходного периода, которое выражается не только в падении производства, финансовой неустойчивости многих организаций, но и в уничтожении ряда хозяйственных связей;
- незавершенность формирования кооперативной системы как инфраструктуры кредитных отношений;
- отсутствие основных законодательных актов, несоответствие между правовой базой и реально существующей ситуацией;
- инфляцию, переходящую в гиперинфляцию;
- риск сельскохозяйственного производства.

В настоящее время анализ и оценка уровня риска производятся с помощью инструментов теории вероятностей и методов математической статистики. Риски классифицируются по различным основаниям: содержание риска, назначение риска, вид деятельности, степень риска, причина риска, направление риска,

уровень иерархии риска, вид ресурса, форма риска и др. Каждый автор приводит свою классификацию ¹.

В любой предлагаемой классификации риски подразделяются на группы с точки зрения их отношения к исследуемому объекту. По отношению к кредитному кооперативу мы выделили внутренние и внешние риски (см. рис. 15).

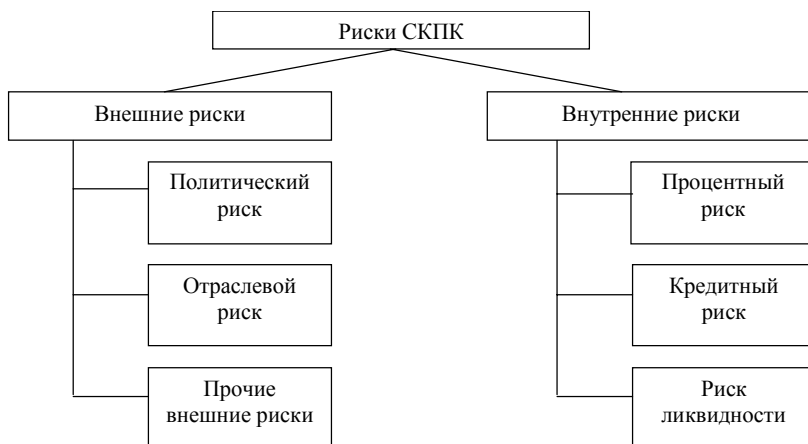


Рис. 15. Виды рисков в деятельности СКПК *

К внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью кооператива или его контактной аудиторией.

Политические риски в деятельности кооперативов в настоящее время проявляются в отсутствии специального закона или другого нормативного акта, регулирующего деятельность сельскохозяйственных кредитных кооперативов. Деятельность кредитных кооперативов, с одной стороны, подчиняется общим законам, например закону РФ «О сельскохозяйственной кооперации», с другой — отсутствуют специальные правовые нормы, которые регулировали бы их хозяйственную деятельность на основе некоторого стандарта, как, например, в банках или страховых компаниях. В ситуации законодательного вакуума повышается зависимость от решений, принятых на местном уровне законодательного контроля: районной администрации, поселкового совета и т. п.

Прямой экономический ущерб иногда проявляется в том, что нерешенными оказываются вопросы налогообложения, в ча-

стности, признавать ли разницу между доходами и расходами прибылью, по какой ставке облагать налогом доходы пайщиков, полученные по сберегательным займам.

Формирование нормативно-правовой базы сельской кредитной кооперации является основой для ее дальнейшего развития. Ярким примером стала Волгоградская область, где такая база сформирована на региональном уровне в виде закона Волгоградской области «О сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах». Его принятие позволило сформировать самую мощную систему сельской кредитной кооперации в России (см. рис. 16—17).

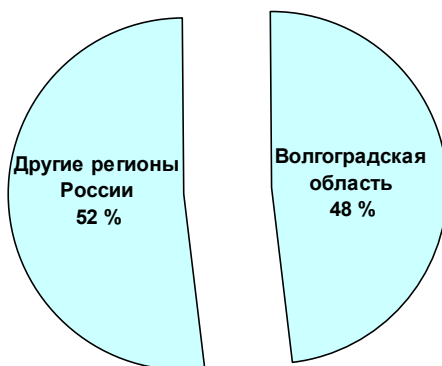


Рис. 16. Количество СКПК в России на 1 января 2003 г.

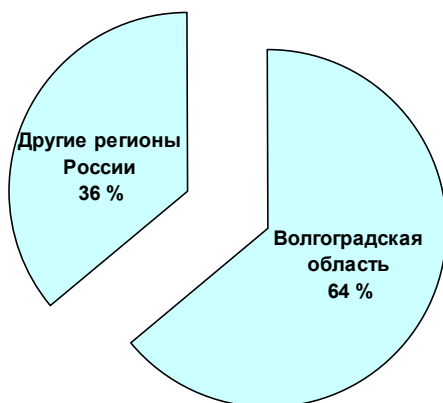


Рис. 17. Структура займов, выданных СКПК России в 2002 г.

Группа политических рисков несет в себе прямую угрозу деятельности кредитного кооперативного движения, но эти риски на уровне отдельного кооперативного предприятия практически не подлежат регулированию. Более того, управление этой группой риска находится за пределами системы кооперации. Работа по созданию Федерального закона «О кредитной кооперации» ведется на протяжении последних трех лет. Закон был принят Государственной думой в первом чтении 24 апреля 2002 г. и разослан для обсуждения в регионы. Окончательный вариант закона до сегодняшнего дня не принят. Решение данного вопроса находится на уровне федерального законодательства.

Отраслевой риск в деятельности СКПК напрямую связан с рисками сельскохозяйственного производства, которые определяются многочисленными природными факторами. Сельское хозяйство имеет дело с живыми организмами, которые тонко реагируют на любые отклонения от нормы:

- нарушение технологического процесса;
- заболевания сельскохозяйственных животных, их гибель;
- нарушение температурных, водных, питательных условий возделывания сельскохозяйственных культур;
- поражение посевов вредителями;
- порча и потери сельскохозяйственной продукции во время уборки, транспортировки, хранения.

Все эти обстоятельства, даже при общей благоприятной обстановке, делают сельскохозяйственное производство отраслью высокого риска. Высокий уровень риска может наблюдаться как в целом по отрасли, так и в масштабах отдельного фермерского хозяйства. Основное назначение выдаваемых СКПК займов — обеспечение финансовыми ресурсами сельскохозяйственного производства, поэтому отраслевые риски присутствуют постоянно (см. рис. 18).

Уровень риска, который несет кредитный кооператив, будет зависеть от доли сельскохозяйственных производителей в общей совокупности заемщиков.

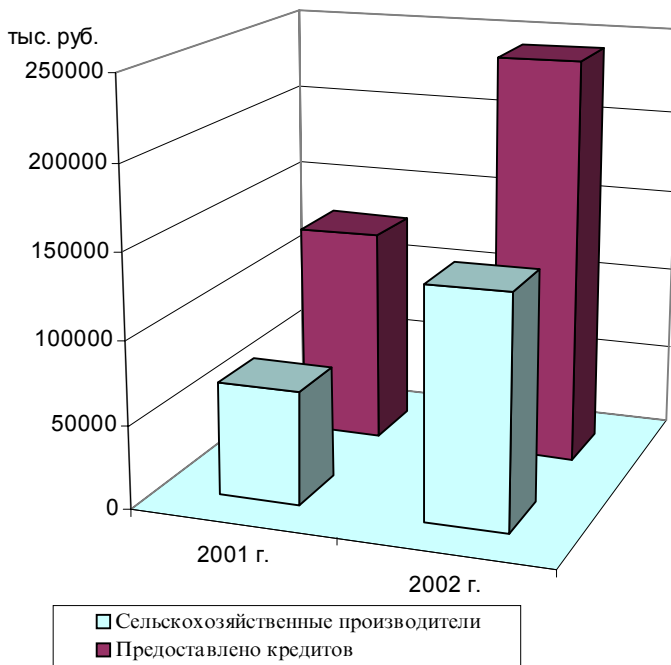


Рис. 18. Структура займов выданных СКПК
Волгоградской области

К прочим внешним рискам мы отнесли:

1. Страновые риски, которые возникают в результате изменений денежно-кредитной политики государства. Ярким примером может служить августовский кризис 1998 г., когда правительство отказалось платить по своим обязательствам. Его результатом стал стремительный рост курса валют (на 400 % за неделю), который повлиял на досрочное закрытие банковских вкладов. Это привело к потере платежеспособности и банкротству многие коммерческие банки.

2. Риск обострения конкуренции (конкурентный риск), который возникает при появлении нового оператора на рынке финансовых услуг, при этом активность уже имеющегося конкурента изменяется. В сельской местности в настоящее время СКПК — это практически единственная структура, предлагающая заемные средства. Разветвленную сеть филиалов по области

имеет только Сберегательный банк РФ (15 филиалов), но они находятся только в районных и областных центрах и их услуги недоступны жителям сел и деревень.

Внешними рисками невозможно управлять в рамках заемно-сберегательной политики кредитного кооператива, поэтому анализу с точки зрения снижения уровня риска в нашей работе мы подвергли группу внутренних рисков.

К внутренним относятся риски, обусловленные деятельностью самого кооператива или его пайщиков. На их величину оказывают влияние деловая активность руководства самого кооператива, выбор оптимальной заемно-сберегательной политики и другие факторы.

Разделение рисков в практической деятельности СКПК — процесс трудный из-за тесной взаимосвязи и взаимообусловленности рисков. В каждой операции несколько рисков, а совокупность операций создает новые риски. Все они должны быть изучены, лимитированы и поставлены под контроль. Так, каждое размещение займа обуславливает следующие риски: риск направления использования, в которое вкладываются деньги, риск заемщика, который использует этот заем. Совокупность операций порождает риск ликвидности кооператива, если деньги, выданные в заем, должны быть скоро возвращены владельцу. Поэтому по каждой операции и по совокупности операций необходимо составлять документ, именуемый «портфель рисков»².

Мы выделили три крупных портфеля рисков, включающих в себя их основной объем по всем операциям: процентный риск, кредитный риск и риск ликвидности.

Портфель «процентный риск» относится не к одной операции, а к совокупности операций кооператива. Он возникает по разным причинам, основными из которых можно считать: увеличение ставки по привлекаемым средствам при неизменной ставке размещения и привлечение сбережений на срок значительно меньший, нежели срок по выданному займу, то есть совокупность процентов по сбережениям превосходит общую доходность по выдаче.

Например, мы выдаем заем на сумму 10 000 руб. сроком на год под 36 % годовых и привлекаем сберегательные займы под 25 % годовых, но на более короткий срок — полгода, то есть два сберегательных займа каждый на сумму 10 000 руб. Запланированный уровень дохода в этом случае составит:

$$10\,000 \times 0,36 - 10\,000 \times 0,25/2 - 10\,000 \times 0,25/2 = 1100 \text{ руб.}$$

В результате изменения рыночной конъюнктуры возможно увеличение ставок привлечения. Следовательно, через некоторое время наш сберегательный заем может увеличить стоимость. Например, второй сберегательный заем приходится привлекать под 30 % годовых. Тогда доход по операции составит:

$$10\,000 \times 0,36 - 10\,000 \times 0,25/2 - 10\,000 \times 0,30/2 = 850 \text{ руб.}$$

Изменение ставки привлечения привело к неполучению запланированного дохода на сумму 250 руб.

Другой составляющей процентного риска является риск убытка в результате различной периодичности поступления доходов и расходов. Например, заем выдается на год (10 000 руб. под 36 % годовых, с уплатой процентов в конце срока), а сберегательный заем (например, на сумму 10 000 руб.) привлечен на тот же срок под 24 % годовых, но с выплатой ежемесячно. В результате ежемесячно кооператив должен выплачивать 200 руб. по сбережению, а доход будет получен только в конце года.

Портфель «кредитный риск» — самый большой, этот риск возникает при выдаче займов, привлечении сбережений, вложении денег в ценные бумаги. Он включает следующие составляющие: риск невозврата займа, риск несвоевременного возврата займа, риск невозврата процентов, риск недостаточности или потери залога, риск некредитоспособности поручителя.

Эта группа рисков, с одной стороны, неизбежна, так как базируется на самой цели функционирования кредитного кооператива — выдаче займов, с другой — риски этой группы практически сведены к нулю фундаментальными принципами кредитной кооперации. Действительно, каждый пайщик — совладелец кооператива, то есть он берет займы у предприятия, в доходности функционирования которого он прямо заинтересован. Кроме того, и эта особенность присуща именно сельскохозяйственным кооперативам: пайщики — жители одной деревни или села, знающие друг друга и, как правило, всю семью пайщика в нескольких поколениях. Значит, отказываясь возвращать заем, они накладывают на себя не только имущественную, но и определенную моральную ответственность. Финансовое бремя в данном случае оказывается не самым тяжелым.

Портфель «риск ликвидности» объединяет факторы, приводящие к разрыву ликвидности. Это прежде всего превышение сроков займов над сроками сбережений, что ведет к необходимости привлекать дополнительные ресурсы, причем иногда на невыгодных условиях. Последствия могут быть разными: от внеплановых затрат на экстренное привлечение денежных средств до потери репутации кооператива по причине неплатежеспособности.

Обратная ситуация, когда имеется сумма невостребованных или так называемых «неработающих» денег, возникает не реже предыдущей, но она незаслуженно забывается при обсуждении проблемы ликвидности кооператива.

3.2. Управление рисками в СКПК

Из-за тесной взаимосвязи рисков друг с другом каждый из методов управления конкретным портфелем рисков влияет не только на этот портфель, но и на всю систему рисков в целом.

Последовательность управления риском представляет собой следующую систему мероприятий, позволяющих выявить факторы риска и минимизировать их влияние:

1. Идентификация риска. Определение наличия риска в различных операциях.
2. Качественная и количественная оценка риска. Создание методик расчета уровня риска и определения методов снижения рисков.
3. Планирование риска как составная часть заемной политики кооператива.
4. Создание системы процедур, направленных на поддержание запланированного уровня риска.

Идентификация (распознавание) рисков является первым шагом на пути управления рисками. После создания портфелей рисков следует их количественная и качественная оценка. Ее цель — определить приемлемость уровня риска. Качественная оценка предполагает установление ориентира в качественном выражении, например «минимальный риск», «умеренный риск», «предельный риск», «недопустимый риск». Основанием для отнесения риска к той или иной группе служит система параметров, раз-

личная для каждого портфеля риска. Качественная оценка дается по каждой операции, входящей в состав портфеля рисков, и по портфелю в целом.

Количественная оценка означает ранжирование качественных параметров риска в денежных единицах, например в рублях. Количественная оценка позволяет создать сопоставимую базу для всех видов риска. Примером количественной оценки является процедура формирования резерва на возможные потери по ссудам в зависимости от группы кредитного риска, предусмотренная инструкцией ЦБ РФ № 62а «О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам». Совокупность количественных оценок портфелей риска образует предел потерь.

Планирование рисков на основе их качественной и количественной оценки должно быть составной частью заемной политики кооператива. Стратегия в области рисков определяется стратегией деятельности кооператива: чем агрессивнее стратегия, тем выше может быть плановый предел потерь. Считается, что пределом потерь при агрессивной политике является паевой фонд, а при консервативной — доход кооператива.

Заключительной стадией процесса управления рисками является создание системы процедур, направленных на поддержание запланированного уровня риска. Эта система процедур должна включать в себя совокупность документов и методик, регламентирующих процесс анализа рисков, алгоритм принятия решений об установлении лимитов на операции и блок мероприятий по контролю рисков.

Процесс управления рисками напрямую связан с последовательностью выполнения процедур выдачи займа. Возможность предотвращения риска существует на этапе рассмотрения заявки на заем, поскольку именно в этот момент принимается решение о выдаче денежных средств. Следовательно, определяется приемлемость риска в отношении данного заемщика. Когда принято положительное решение относительно выдаваемого займа, предотвратить риск уже невозможно. Однако часть риска можно передать третьему лицу: произвести разделение риска. Следующим этапом в управлении рисками мы определили снижение риска, подразумевая при этом регулирование внутренней финансовой деятельности кооператива и наблюдение за заемщиками. Этот

факт позволил нам скомплектовать внутри заемно-сберегательной политики набор инструментов управления рисками, который состоит из ряда элементов. Рассмотрим их более подробно (см. рис. 19).

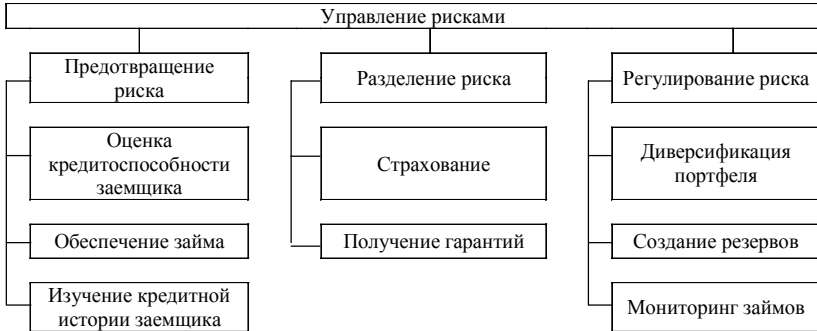


Рис. 19. Инструменты управления рисками СКПК *

Система элементов предотвращения риска обусловлена возможностью еще на этапе рассмотрения заявки на заем отказаться от выдачи займа вообще или принять решение о существенном уменьшении запрашиваемой суммы. Влияние на такое решение оказывают результаты оценки кредитоспособности заемщика, полнота обеспечения займа, а также изучение кредитной истории заемщика. Эти элементы системы подробно рассматривались нами во второй главе данного исследования, поэтому мы остановимся лишь на двух других группах элементов: разделении риска и снижении его уровня. Соответственно, и комплекс мер по управлению этим портфелем будет наиболее объемным и, по нашему мнению, объединит следующие мероприятия: страхование, качественную диверсификацию, обеспечение займа, передачу риска.

Известны общие особенности кредитного менеджмента и принимаемых решений, присущие сегодня каждому кредитному кооперативу. К ним относятся:

1. *Склонность к краткосрочному кредитованию.* Наибольший удельный вес в портфелях займов кооператива по-прежнему занимают займы сроком до трех-шести месяцев (см. прил. 1). Кооперативы очень неохотно выдают среднесрочные и долгосрочные займы на потребительские цели, а займы на приобретение жи-

ля развиваются недостаточно быстрыми темпами из-за недостаточности средств.

2. *Отсутствие межкооперативного рынка займов.* Рынок межкооперативных займов имеет значение как основной инструмент поддержания ликвидности кооператива. В целях обеспечения возвратности займов необходимо, на наш взгляд, разработать приемы взаимодействия кооперативов на внутрикооперативном рынке финансов как путем заимствования друг у друга, так и путем формирования информации о заемщиках, что повлияло бы на устойчивость системы в целом. Препятствие в развитии этого направления носит законодательный характер, так как привлечение средств других юридических лиц с точки зрения гражданского кодекса рассматривается как банковская деятельность. В дальнейшем мы прогнозируем предоставление займов кооперативам через Единый кооперативный банк, который будет считаться внутрикооперативным источником, и не попадет под нормативы деятельности кредитных организаций.

3. *Отсутствие заемно-сберегательной политики как самостоятельной единицы управления финансовыми операциями.* Разработка заемно-сберегательной политики особенно важна для адаптации кооперативов к сложным и постоянно меняющимся условиям экономики во время финансового кризиса. На данном этапе развития системы сельскохозяйственной кредитной кооперации (этап становления) часть рисков нужно передать за пределы кооператива. Одним из методов управления рисками является страхование. Оно позволяет передать большую часть риска страховой организации. На сегодняшний день страхованию подлежат:

- залог — автомобили на случай аварии или угона, посевы сельскохозяйственных культур от неурожая, постройки, жилые помещения, сельскохозяйственная техника, готовая продукция, будущий урожай, скот. Каждая из перечисленных категории имеет свою специфику оформления. Обычно перечень имущества указывается с идентификационными признаками: для машины — марка, год выпуска, серийные номера; для скота — пол, порода и вес. Технические средства регистрируются в Ростехнадзоре, который выдает соответствующие свидетельства;

- жизнь заемщика. Этот тип страхования должен обязательно использоваться в работе с гражданами, у которых возрастной ценз позволяет заключать договор страхования, однако далеко не все страховые компании предлагают такую услугу. Еще реже предлагаются услуги по страхованию на случай смерти.

Выгодность страхования очевидна, потому что в случае гибели или повреждения имущества страховое возмещение покрывает часть потерь. Современный рынок страховщиков в Волгоградской области представлен такими компаниями, как «Поддержка», «Рессо-Гарантия», «Интеррос-Согласие», «Росгосстрах» и др. Однако страхование является платной услугой: от 0,7 % по залогу автотранспорта до 13 % при страховании посевов, и это при среднемесячном доходе кредитного кооператива 5 %. Поэтому такой элемент управления риском доступен только кооперативам, имеющим достаточный объем собственных средств. Подчеркнем, что треть кооперативов не имеют еще и трехлетнего стажа работы и доля их собственных средств в общем объеме ресурсов составляет всего 4—8 %.

Помощь в этой ситуации, по нашей оценке, может заключаться в «гарантировании» как элементе системы регулирования рисков. Под гарантированием мы понимаем набор следующих методов:

1. Поручительство (причем поручительство не просто незнакомого человека, а жителя села или родственника берущего заем)³.

2. Гарантия администрации района, районной думы⁴ (опыт практической деятельности показал, что взаимодействие с органами государственного управления, и даже просто территориальное расположение кооператива в сельском совете повышают степень доверия к последнему).

3. Прямое сотрудничество с Управлением Пенсионного фонда, который на основании договора между ним и кооперативом и личного заявления заемщика, переводит пенсию на расчетный счет кооператива⁵. Погашение займов и уплата процентов при таком способе отношений производится своевременно. Пенсионеры в сельской местности не считают обременительным погашение долга частями через удержание из пенсии, так как многие живут за счет доходов подсобного хозяйства. Для кооперативов это сотрудничество удобно еще и тем, что Пенсионный фонд РФ

переводит средства во второй половине месяца, именно на этот период приходится наибольшее количество возвратов сбережений и процентов по ним.

4. Спонсорская помощь. СКПК находятся в сельской местности и руководство кооператива знакомо практически с каждым фермером, поэтому когда на покрытие платежного разрыва нужны деньги, их выделяет один из пайщиков. «Звоню: нужны деньги, приятно удивляет доверие людей, они спрашивают: “А можно платежным поручением?”, на своем транспорте едут, везут платежку, еще и переживают, чтобы не опоздать»⁶.

5. Создание гарантийных фондов на верхнем уровне кооперативной кредитной системы, которые на данный момент представлены ВОСКПК «Содружество»⁷. Опыт по созданию фондов путем отчисления средств из кооперативов применяется впервые в России именно в кооперативной системе Волгоградской области. Это одно из направлений деятельности фонда «Евразия».

6. Перевод долга. В этом случае должник дает поручительство на получение продукции или денег от молочного завода или элеватора на сумму займа с процентами⁸. Такая операция оформляется доверенностью на ценности, генеральной доверенностью и другими документами, которые сокращают расходы по получению залога и его реализации.

Для уровня риска по уже размещенным средствам необходимо, по нашему мнению, поддерживать соотношение привлеченных и размещенных средств в балансовом равновесии по срокам, объему и доходности. Осуществить такое соотношение можно только при диверсификации портфеля займов и сбережений. Качественным параметром диверсификации служит размещение средств между различными категориями заемщиков. В период сельскохозяйственной страды (посев, уборка) основная доля займов приходится на фермерские хозяйства. Это отвечает основной цели создания системы кредитной кооперации на селе — удовлетворению потребности мелких сельских товаропроизводителей в финансовых ресурсах. Соответственно, наибольший объем возвращаемых ссуд приходится на зимний период, в котором возникают риски излишней ликвидности. Таким образом, средства кооператива «замораживаются» до следующего сезона.

Выход из этой ситуации, на наш взгляд, состоит в наличии у кооперативов заемщиков, нуждающихся в потребительском займе,

а также заемщиков, размещающих средства в других отраслях. Комплектование состава заемщиков на основании заранее поданных заявок мы считаем «качественной диверсификацией» портфеля займов.

«Количественная диверсификация» может осуществляться по нескольким направлениям.

Во-первых, ограничение максимального объема выдаваемого займа. Его размер можно устанавливать в процентах от источников кооператива или в единицах, кратных размеру дополнительного паевого взноса, сберегательного займа. В первом случае целесообразно, на наш взгляд, рассчитать соотношение запрашиваемой суммы к общему усредненному объему ресурсов кооператива за месяц, в котором предполагается выдача займов.

Составляющие этого соотношения мы предлагаем следующие: размер запрашиваемого займа (Рз) и усредненный объем ресурсов. Он определяется как полусумма паевого фонда на начало месяца (ПФн), сумма сберегательных займов на начало месяца (СЗн), привлеченные средства из разных источников на начало месяца (ПСн), паевой фонд на конец месяца (ПФк), сумма сберегательных займов на конец месяца (СЗк), привлеченные средства из разных источников на конец месяца (ПСк).

Значение показателя можно считать приемлемым в интервале от 0,01 до 0,5, так как отвлечение более 20 % всех средств кооператива в одном направлении в случае невозврата может привести к потере финансовой устойчивости. Предложенное соотношение наглядно представлено в следующей формуле:

$$0,01 \leq \frac{Рз}{1/2(ПФн + СЗн + ПСн + ПФк + СЗк + ПСк)} \leq 0,1,$$

На практике введено ограничение размера дополнительного паевого взноса соотношением 1 : 10, что мы считаем достаточно обоснованным, это же соотношение можно применить к сберегательным займам.

Во-вторых, диверсификация реализуется через максимально большее количество займов как сберегательных, так и выданных. Этот прием напрямую ограничивается основными принципами кредитного кооперативного движения — доверием и субсидиарной ответственностью. При бесконтрольном увеличении количества пайщиков нарушается принцип

личного доверия и взаимоконтроля, обеспечивающий на сегодняшний день высокую возвратность средств. Предельный размер этого показателя не разработан, но уже сегодня наиболее перспективным вариантом расширения считается создание представительств и филиалов, которые, по сути, являются примером секторного укрупнения. Этот путь развития полностью соответствует классическому принципу кредитной кооперации — территориальной ограниченности, позволяющей сохранить возможность отслеживания финансового состояния и репутации заемщика.

В-третьих, варьирование процентными ставками, подробно рассмотренное во второй главе, позволяет обходить «острые углы» несоответствия платности за ресурсы и доходности размещения.

Наряду с диверсификацией, закономерным направлением удержания риска на определенной величине, по нашему мнению, можно считать практику создания резервов. Для гарантирования стабильности деятельности СКПК в обязательном порядке формируют резервный фонд. Размер обязательного резервного фонда в России составляет 10 %. В Волгоградской области на основании накопленного опыта разработан закон «О защите прав пайщиков сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов», который увеличил размер отчислений до 20 %.

Средства этого фонда размещаются через ВОСКПК «Содружество» в Волгоградские областные облигации, что приносит определенный доход.

Помимо резервного фонда, создаваемого в обязательном порядке, кооперативы дополнительно резервируют различное количество денежных средств на расчетном, депозитном счетах в банке, что позволяет увеличить стабильность работы кооператива.

Целесообразно, на наш взгляд, создание временных резервов при возникновении просроченной задолженности. Причем размер резерва должен зависеть от суммы задолженности и продолжительности просрочки.

Мониторинг займов предполагает проведение мероприятий, позволяющих установить, с одной стороны, надежность возврата займа, с другой — отследить периодичность поступления доходов и оплаты расходов.

Первое направление осуществляется путем текущей проверки платежеспособности заемщика. Ежемесячно заемщик представляет в кооператив отчет об использовании средств и основные формы отчетности — баланс и отчет о прибылях и убытках (в том случае, если заемщик юридическое лицо) и справку, подтверждающую запланированный доход — справка с места работы (если заемщик — физическое лицо).

Для избежания кассовых разрывов в кредитном кооперативе мы предлагаем вести плановую работу по отслеживанию сроков поступления и выплат денежных средств. Инструментом планирования, на наш взгляд, должна стать схема денежных потоков (см. рис. 20).

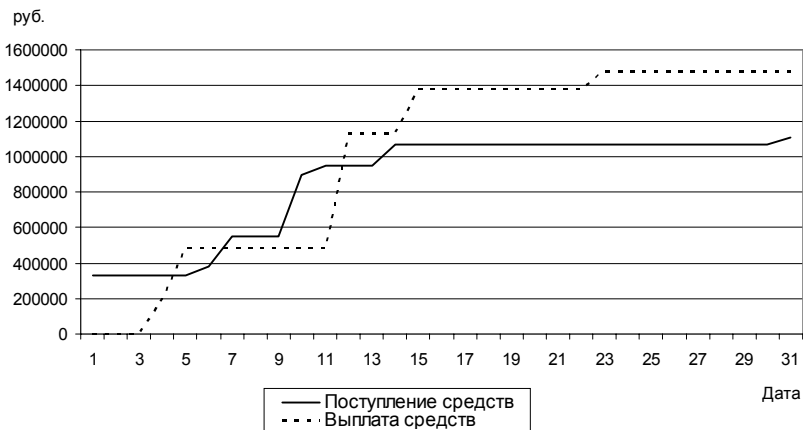


Рис. 20. Прогноз платежей СКПК «Фермер» Городищенского района за март 2003 г.

Прогноз наглядно иллюстрирует ситуацию разрыва платежного баланса на участках: с 5 по 7 и с 13 по 31 марта — средств недостаточно для выплат, с 7 по 13 марта — излишки средств. Чтобы проследить движение остатков всех денежных средств, мы приняли за общий остаток сумму остатков в кассе и на расчетном счете на 1 марта (по данным кассовой книги и банковской выписки). Затем построили график движения денежных средств, который показывает предполагаемый ежедневный остаток (см. рис. 21).

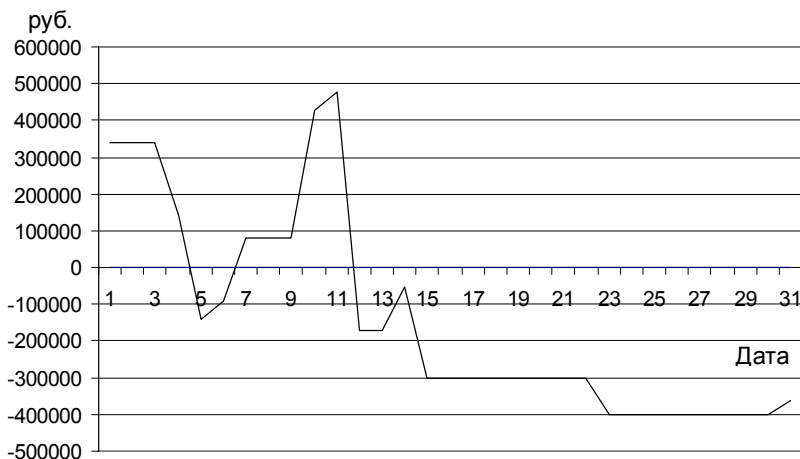


Рис. 21. График остатков денежной наличности в СКПК «Фермер» за март 2003 г.

Проведенный графический анализ отображает кризис наличности, который начинается 5 марта. Именно к этому моменту нужно провести какие-либо из следующих мероприятий:

- предотвратить возврат одного или нескольких сберегательных займов;
- привлечь средства пайщика-гаранта;
- ускорить возврат выданного займа;
- перекредитоваться в банке.

Для снижения объема выплат мы рассмотрели их структуру, объем, сроки осуществления (см. табл. 10).

Структура сбережений, подлежащих возврату, неоднородна. Среди них имеется 17 займов, особенность которых заключается в том, что они переоформляются уже не в первый раз. Часть займов хранят пенсионеры на свои собственные похороны и регулярно продлевают отношения с кооперативом (см. табл. 11).

После выделения из общей совокупности указанных сбережений с пайщиками заключаются договора сберегательного займа на продление отношений. В СКПК «Фермер» продление удалось осуществить по всем договорам, кроме сбережения на сумму 72 000 руб., так как начался сев и пайщику необходимы средства. С учетом проведенных мероприятий мы скорректировали график остатков денежных средств (см. рис. 22).

Таблица 10

Структура выплат СКПК «Фермер» за март 2003 г.

Дата выплаты	Сумма платежа, руб.				
	Сберегательные займы и проценты	Банковский кредит и проценты	Заем ВОСКПК «Содружество» и проценты	Текущие расходы по смете	Итого
4 марта	193 700	6000	0	300	200 000
5 марта	270 000	0	3000	7000	280 000
12 марта	150 000	500 000	0	0	650 000
15 марта	250 000	0	0	0	250 000
23 марта	100 000	0	0	0	100 000
Итого	963 700	506 000	3000	7300	1 480 000

Таблица 11

Структура сбережений, имеющих особенности

Дата выплаты	Характеристика	Сумма, руб.
4 марта	Продляется последние 2 года	43 000
4 марта	Получено предварительное согласие на продление	33 000
5 марта	7 займов с автоматическим продлением (целевые)	197 000
15 марта	4 займа с автоматическим продлением (целевые)	95 000
15 марта	Продляется последний год	72 000
23 марта	3 займа с автоматическим продлением (целевые)	29 800

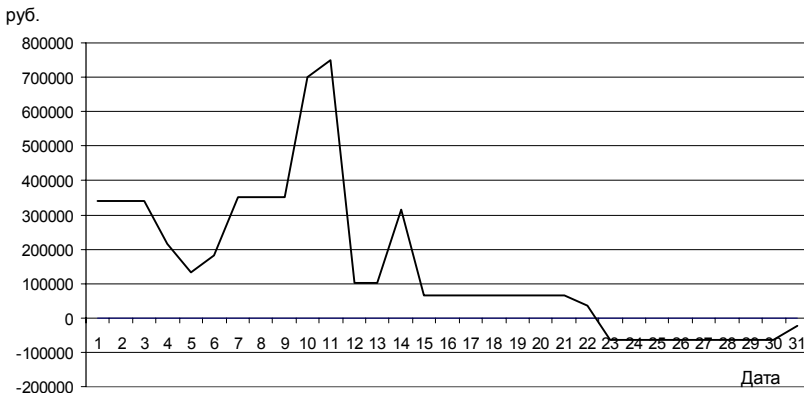


Рис. 22. Скорректированный график остатков денежной наличности СКПК «Фермер» за март 2003 г.

В целом ситуация улучшилась. Более того, появился излишек средств на сумму 66 000 руб., свободных с 1 по 22 марта. Возможно несколько путей решения вопроса о покрытии кассового разрыва, который произойдет 23 марта. Во-первых, недостающие 63 200 руб. можно занять у пайщика-гаранта, это наименее рискованный шаг. Во-вторых, часть недостающей суммы можно «перекрыть», выдав несколько коротких займов: до 100 000 руб. с возвратом 5 марта или 14 марта, до 250 000 руб. с 7 по 12 марта. СКПК «Фермер» удалось привлечь сбережения новых пайщиков 19, 20 и 21 марта на срок 3 месяца на общую сумму 74 000 руб., в результате изменился график остатков денежной наличности (см. рис. 23).

Безусловно, построение и корректировка прогнозов и графиков — трудоемкий процесс, поэтому автоматизация данного участка работы будет иметь первостепенное значение.

Обобщая проведенный анализ возможности управления рисками в кредитном кооперативе, мы отмечаем, что существует реальная возможность регулирования уровня рисков. Причем управление рисками — это часть процесса реализации заемно-сберегательной политики СКПК.

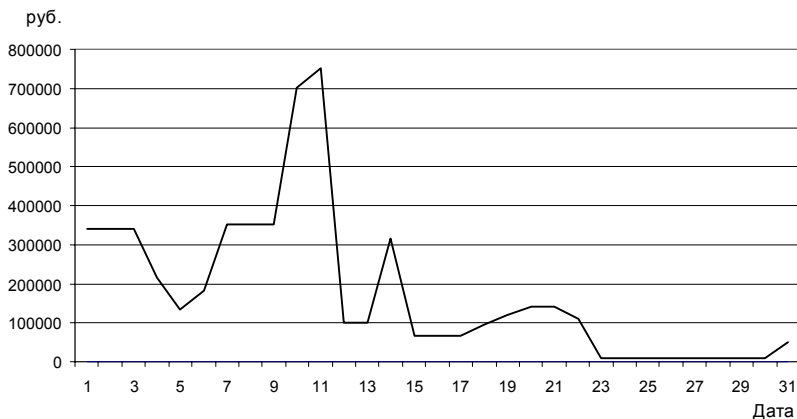


Рис. 23. График остатков наличности СКПК «Фермер» за март 2003 г.

Примечания

¹ Антикризисное управление: Учебник / Под ред. Э.М. Короткова. М., 2000. С. 398; Управление инновациями: 17-модульная программа для менеджеров «Управление развитием организации». Модуль 7 / В.Н. Гунин, В.П. Баранчев, В.А. Устинов, С.Ю. Ляпина. М., 2000. С. 157; Клейнер Г.Б., Тамбовцев В.Л., Качалов Р.М. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность / Под общ. ред. С.А. Панова. М., 1997.

² Супрунович Е.В. Основы управления рисками // Банковское дело. 2001. № 12. С. 6.

³ Преснякова Т.М. Опыт работы по управлению рисками в СКПК «Октябрьский» // Материалы областной конференции руководителей и специалистов СКПК Волгоградской области. Волгоград, 2002. С. 67.

⁴ Там же. С. 65.

⁵ Там же. С. 68.

⁶ Там же. С. 69.

⁷ Коробейников Д.А. Управление экономическими рисками СКПК // Там же. С. 61.

⁸ Чеботарева О.Ф. Опыт работы по управлению рисками в СКПК «Старополтавский» // Там же. С. 62.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Формирование теоретического и методологического аппарата заёмно-сберегательной политики СКПК показало следующее.

Исследование кредитного кооперативного движения представляет собой неравномерный процесс, который неразрывно связан с состоянием описываемого объекта. В силу изменения политической и экономической ситуации в России сельскохозяйственные кредитные кооперативы прошли несколько этапов развития: от рождения и полного забвения до воссоздания в настоящее время. Именно этим объясняется отсутствие разработок в этой области на протяжении более полувека и повышенная исследовательская активность в последнее время. Современные принципы организации деятельности кооперативов по привлечению и размещению денежных средств еще не сформированы. Пока недостаточно полно разработан инструментарий управления финансовыми потоками, который позволил бы укрепить финансовую устойчивость субъекта, минимизировать риски, объективно связанные с кредитованием. В этой ситуации необходимо разработать концепцию заёмно-сберегательной политики.

Различия в основополагающих критериях создания и деятельности кредитных кооперативов и банков, а также разделение категорий «заём», «кредит» и «ссуда» по родовым признакам, таким как этимология слова, юридическая сущность отношений, позволяют нам утверждать целесообразность и жизнеспособность «заёмно-сберегательной политики» как самостоятельной понятийной единицы.

Как любая дефиниция, заёмно-сберегательная политика имеет внутреннюю структуру, многообразие проявлений в зависимости от различных тематических срезов. Экономические ориентации, реализующиеся в заёмно-сберегательной политике, представляют собой результат сложной взаимосвязи объективных и субъективных факторов. Внешние факторы, такие как состояние экономики в стране и регионе, наличие конкурентов и уровень цен на их услуги, подтверждают кризисную мотивацию создания кооперати-

вов. Внутренние факторы: обеспеченность займов, кадровый состав кооператива и другие — позволяют проследить реализацию классических принципов кредитного кооперативного движения в современной инфраструктуре кредитных отношений. При этом решающее значение на характер заемно-сберегательной политики оказывает комбинация факторов, а не отдельный элемент влияния.

Определяя элементы заемно-сберегательной политики, мы выявили, что она состоит из двух взаимосвязанных процессов: привлечения ресурсов — сберегательная политика и их последующего размещения — заемная политика.

Формирование сберегательной политики представляет собой циклический процесс разработки новых услуг сбережения и корректировки уже имеющегося набора. Сберегательная активность кредитных кооперативов не зависит от доли сберегательных займов в структуре источников. Кроме того, современные сельскохозяйственные кредитные кооперативы работают в основном за счет внешних источников, что противоречит классическому принципу финансовой независимости. Сбережения, являясь реальной ответственностью граждан, в рыночной экономике могут и должны выступать ресурсом для расширенного воспроизводства.

Организация заемной политики в СКПК представляет собой поэтапный процесс, наиболее ответственной ступенью которого является рассмотрение заявки на заем. На этом этапе принимается ключевое решение: выдавать или не выдавать заем. Для определения ответа на этот вопрос исполнительным директором оценивается кредитоспособность заемщика. Нерешенным в настоящее время оставался вопрос, как определить возможность индивидуального заемщика отвечать по своим долгам. Предложенная примерная методика экспресс-оценки позволяет предотвратить ситуацию выдачи займа экономически неблагонадежному заемщику.

При формировании заемно-сберегательной политики в СКПК отдельный раздел отводится установлению процентной ставки по выданным займам. Эта ставка рассчитывается с учетом следующих составляющих: средний процент платности ресурсов и средний процент расходов кооператива. В каждом конкретном случае полученная величина корректируется с учетом кредитной истории заемщика.

Деятельность кредитного кооператива не настолько сложна как банковские операции на рынке финансовых услуг, однако

вероятность отказа от исполнения обязательств по договору займа существует объективно. Риск — это опасность потери уже имеющегося имущества или неполучения запланированного результата. Риск подвержены практически все виды операций кооператива и уровень влияния рисков зависит от их вида. Политические и страновые риски ставят под угрозу функционирование всей кооперативной системы. Отраслевые риски, а точнее риски сельскохозяйственного производства, присутствуют постоянно и зависят от комплекса природно-климатических, организационно-экономических факторов. Незначительно проявляются конкурентный и кредитный риск. Процентный риск и риск ликвидности вызывают нарушения в платежном обороте и угрожают репутации кооператива. Однако существует реальная возможность регулирования уровня рисков. Причем управление рисками — это часть процесса реализации заемно-сберегательной политики СКПК.

Осознавая многоплановость и масштабность рассмотренных в работе проблем, невозможность в одном исследовании достичь их полного теоретического разрешения, мы надеемся, что полученные авторами результаты будут использованы в других исследованиях, что позволит сформировать единые методические приемы функционирования сельскохозяйственных кредитных кооперативов и повысит эффективность и устойчивость их деятельности.

<http://www.creditcoop.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Контрольные цифры развития СКПК Вогоградской области в 2002 г.

№	Наименование СКПК	Прирост собственных средств		Объем средств, млн руб.	Сберегательные средства, млн руб.	Количество пайщиков	Материальная база	Долгосрочный заем, тыс. руб.	Гарантийный фонд СКПК, тыс. руб.
		Целевой фонд	Паевой фонд						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	«Алексеевский»	200,0	200,0	10,0	3,5	650	а/м		
2	«Поддержка», Алексеевский р-н	150,0	150,0	8,0	5,5	860	помещение	100	
3	«Быковский»	100,0		2,0	1,0	360	помещение		
4	«Фермер», Городищенский р-н	50,0	110,0	3,1	1,1	300	а/м	200	
5	«Сельхознаука», Городищенский р-н			0,1	0,1	50			
6	«Даниловский»			2,0	1,6	405	компьютер	100	
7	«Дубовский»			3,0	2,4	350	а/м		
8	«Елань», Еланский р-н	30,0	30,0	5,0	1,5	234	компьютер		50
9	«Старт», Иловлинский р-н	45,0	6,0	3,5	0,5	180			
10	«Калачевский»	25,0		1,0	0,4	100	компьютер		
11	«Камышинский»	30,0	100,0	1,4	1,1	100			
12	«Киквидзенский»	100,0	200,0	15,0	3,0	600	помещение	300	
13	«Котельниковский»	150,0	250,0	8,0	3,0	900	помещение	200	
14	«Урожай», Котовский р-н			0,4	0,3	100			
15	«Колос», Кумылжинский р-н			2,6	0,5	150		300	
16	«Союз», Кумылжинский р-н		100,0	2,2	0,6	201	ремонт помещения		
17	«Фермер», Ленинский р-н	200,0		2,1	0,5	120	компьютер		
18	«Михайловский»	100,0		1,9	1,0	480	помещение	300	
19	«Серебряковский», Михайловский р-н	100,0		0,4	0,4	120			

Окончание приложения 1

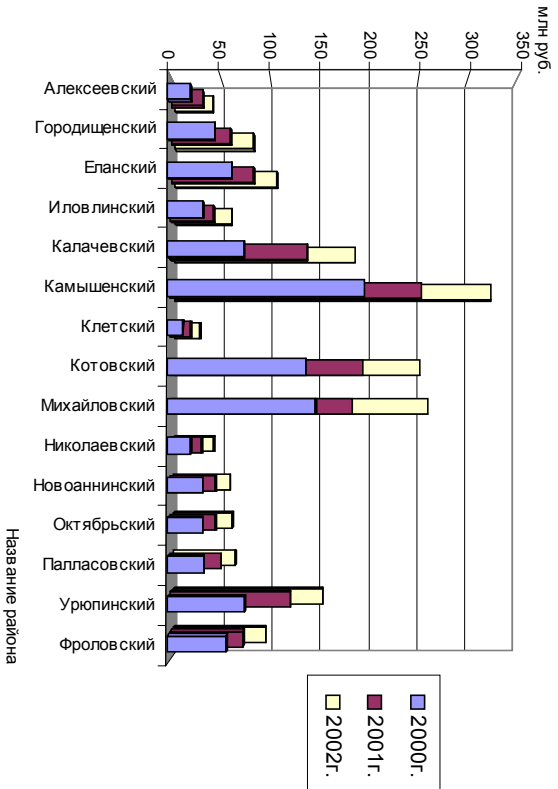
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
20	«Прометей», Нехаевский р-н			1,5	0,5	200	помещение		500
21	«Заволжский», Николаевский р-н	50,0	50,0	2,4	0,6	164	ксерокс		
22	«Новоаннинск»	100,0	100,0	17,0	1,5	200	помещение	500	
23	«Новониколаевск»			4,0	2,6	350		200	
24	«Октябрьский»	20,0	20,0	1,1	0,3	120	компьютер		150
25	«Фермер», Октябрьский р-н			1,1	0,6	200			
26	«Ольховский»	100,0		6,0	3,0	328	помещение		100
27	«Фермер», Палласовский р-н	100,0	30,0	3,2	0,2	200	помещение		200
28	«Терса», Руднянский р-н	20,0	50,0	1,0	0,5	60			250
29	«Светлый», Светлоярский р-н			6,3	3,6	670	помещение		
30	«Дон-К», Серафимовичский р-н	15,0	50,0	2,0	0,4	150	компьютер		100
31	«Овощевод», Среднеахтубинский р-н	100,0	50,0	4,4	1,0	300	помещение	300	200
32	«Старополтавский»	50,0	70,0	5,0	2,0	320	а/м	100	
33	«Нива», Суворовинский р-н	200,0		4,4	2,1	300	ксерокс	100	200
34	«Фермер», Урюпинский р-н	150,0	50,0	6,0	1,6	160	а/м	500	
35	«Фермер-Агро», Чернышковский р-н	100,0		1,0	0,1	160			
36	ВОСКПК «Содружество»	300,0	15,0	15,0		44			10 000
	Итого	2585,0	1631,0	153,1	48,6	10 186		3200	11 750

Приложение 2

Структура ресурсов СКПК Волгоградской области, %

Наименование статей	01.01 2000 г.	01.01 2001 г.	01.01 2002 г.	01.01 2003 г.	В среднем за 4 года
СКПК «Ольховский»					
Собственные средства	20	21	13	12	16,50
Сберегательные займы	10	51	46	61	42,00
Привлеченные средства	70	28	41	27	41,50
Итого	100	100	100	100	100,00
СКПК «Фермер», Городищенский район					
Собственные средства	15	22	21	16	18,50
Сберегательные займы	35	48	51	55	47,25
Привлеченные средства	50	30	28	29	34,25
Итого	100	100	100	100	100,00
СКПК «Колос», Кумылженский район					
Собственные средства	11	4	6	8	7,25
Сберегательные займы	89	91	87	77	86,00
Привлеченные средства	0	5	7	15	6,75
Итого	100	100	100	100	100,00
СКПК «Прометей», Нехаевский район					
Собственные средства	100	19	27	22	42,00
Сберегательные займы	0	4	23	21	12,00
Привлеченные средства	0	77	50	57	46,00
Итого	100	100	100	100	100,00

**Сумма вкладов в СБ РФ по районам Волгоградской области
в 2000—2002 гг.**



Приложение 4

Методика определения платежеспособности заемщика — физического лица — СБ РФ

Расчет платежеспособности заемщика производится на основании данных справки с места работы о доходах и размере удержаний и данных анкеты.

При расчете платежеспособности из дохода вычитаются все обязательные платежи, указанные в справке и анкете (подходный налог, взносы, алименты, компенсация ущерба, погашение задолженности и уплата процентов по другим кредитам, сумма обязательств по предоставленным поручительствам, выплаты в погашение стоимости приобретенных в рассрочку товаров и др.). Для этой цели каждое обязательство по предоставленному поручительству принимается в размере 50 % среднемесячного платежа по соответствующему основному обязательству.

Платежеспособность Заемщика определяется следующим образом:

$$P = \text{Дч} \times K \times t,$$

где Дч — среднемесячный доход (чистый) за 6 месяцев за вычетом всех обязательных платежей;

K — коэффициент в зависимости от величины Дч:

$K = 0,3$ при Дч в эквиваленте до 500 долларов США,

$K = 0,4$ при Дч в эквиваленте от 501 до 1000 долларов США,

$K = 0,5$ при Дч в эквиваленте от 1001 до 2000 долларов США,

$K = 0,6$ при Дч в эквиваленте свыше 2000 долларов США;

t — срок кредитования, в мес.

Доход в эквиваленте определяется следующим образом:

Доход в рублях

Курс доллара, установленный ЦБ РФ на момент обращения заявителя в банк

Для определения платежеспособности заемщика-предпринимателя вместо справки с места работы используется декларация о доходах за предыдущий год, заверенная налоговой инспекцией. В этом случае Дч рассчитывается как среднемесячный доход за год за вычетом всех обязательных платежей. Если у кредитного

инспектора имеются сомнения в отношении сохранения уровня доходов заемщика в течение предполагаемого срока кредита (например, при неустойчивом финансовом положении организации, в которой работает заемщик, наличии в сумме дохода разовых негарантированных выплат и т. д.), величина Дч может быть скорректирована в сторону уменьшения с соответствующими пояснениями в заключении кредитного инспектора. Если в течение предполагаемого срока кредита заемщик вступает в пенсионный возраст, то его платежеспособность определяется следующим образом:

$$P = \text{Дч1} \times K1 \times t1 + \text{Дч2} \times K2 \times t2,$$

- где Дч1 — среднемесячный доход, рассчитанный аналогично Дч;
t1 — период кредитования (в мес.), приходящийся на трудоспособный возраст заемщика;
Дч2 — среднемесячный доход пенсионера (принимается равным минимальному размеру пенсии ввиду отсутствия документального подтверждения размера будущей пенсии заемщика);
t2 — период кредитования, приходящийся на пенсионный возраст заемщика (в мес.);
K1 и K2 — коэффициенты, аналогичные K, в зависимости от величин Дч1 и Дч2.

При предоставлении кредита в рублях платежеспособность рассчитывается в рублях. При предоставлении кредита в иностранной валюте платежеспособность рассчитывается в долларах США.

Платежеспособность поручителей определяется аналогично платежеспособности заемщика с той разницей, что $K = 0,3$ вне зависимости от величины Дч1 и Дч2.

Максимальный размер предоставляемого кредита рассчитывается в два этапа:

1. Определяется максимальный размер кредита на основе платежеспособности заемщика (S_p). При этом условно принимается, что:

$$S_p + \frac{S_p \times \text{Годовая процентная ставка по кредиту} \times \text{Срок кредитования (в мес.)}}{12 \times 100} = P,$$

отсюда

$$Sp = \frac{P}{1 + \frac{\text{Годовая процентная ставка по кредиту} \times \text{Срок кредитования, в мес.}}{12 \times 100}}$$

2. Полученная величина корректируется с учетом других влияющих факторов: предоставленного обеспечения, возврата кредита, информации, представленной в заключениях других подразделений банка, остатка задолженности по ранее полученным кредитам.

Предоставленное обеспечение влияет на максимальную величину кредита для заемщика следующим образом.

Поручительство предоставляется на всю сумму обязательств заемщика по кредитному договору. Вместе с тем при определении максимального размера кредита поручительство учитывается только в пределах платежеспособности поручителя.

Если по совокупности обеспечение (O) — сумма платежеспособности поручителей и залога в оценочной стоимости — меньше величины платежеспособности заемщика (P), то максимальный размер кредита (So) определяется на основе соотношения:

$$So = \frac{O \times \text{Годовая процентная ставка по кредиту} \times \text{Срок кредитования, в мес.}}{12 \times 100} = O.$$

Приложение 5

Договор-займа № _____

г. _____ « ____ » _____ 200__ г.
Сельскохозяйственный Кредитный потребительский кооператив _____,
(название КПК)

именуемый в дальнейшем «КПК», в лице Исполнительного директора _____,
(Ф.И.О.)

действующего на основании Устава, с одной стороны, и пайщик кредитного потребительского кооператива _____,
(Ф.И.О.)

именуемый в дальнейшем «Заемщик», с другой стороны, заключили настоящий договор о нижеследующем.

I. Предмет договора

КПК предоставляет Заемщику заем на потребительские нужды в сумме _____
(сумма цифрами и прописью)

а Заемщик обязуется в определенный настоящим договором срок возвратить указанную сумму и проценты, начисленные в соответствии с разделом II настоящего договора.

II. Погашение займа и порядок расчетов

2.1. Заемщик обязуется за пользование займом уплатить на содержание потребительского общества (КПК) следующую компенсацию:

2.1.1. В пределах срока пользования займом (до наступления обусловленного настоящим договором срока погашения займа) _____ процента годовых.

2.1.2. При нарушении срока возврата займа _____ процента годовых за весь период просрочки от обусловленного настоящим договором срока погашения займа до его фактического возврата.

2.1.3. Проценты по выданному займу начисляются ежемесячно. Перечисление начисленных процентов производится заемщиком _____ 20-го числа каждого месяца на счет _____ в КБ _____, МФО _____, или наличными деньгами в кассу КПК. В случае непоступления средств на счет КПК (по вине Заемщика) в погашение причитающихся с Заемщика процентов по 25-е число текущего месяца проценты считаются как несвоевременно уплаченные.

2.1.4. При нарушении сроков погашения процентов за пользование займом на них начисляется _____ процентов годовых до полной выплаты просрочки.

2.1.5. Если вносимая Заемщиком сумма недостаточна для погашения срочного платежа, просроченной задолженности и начисленных процентов, то в первую очередь погашаются проценты, затем просроченная задолженность, а оставшаяся сумма обращается в погашение срочного платежа.

III. Обеспечение займа

3.1. Заем, предоставленный по настоящему договору, обеспечивается _____
(залогом, поручительством, страхованием и т. д.)

3.2. Документ, устанавливающий обеспечение, является приложением и неотъемлемой частью настоящего договора.

IV. Обязанности и права сторон

4.1. КПК обязан:

4.1.1. Предоставить заем в течение _____ дней с момента подписания договора.

СКПК _____ *Заемщик* _____

М. П.

4.1.2. В случае полного исполнения принятых Заемщиком обязательств по настоящему договору выдать ему письменное подтверждение о прекращении действия обязанностей по договору займа.

4.2. Заемщик обязан:

4.2.1. Своевременно погашать заем и проценты за его пользование.

4.2.2. Соблюдать условия выдачи займа, а именно срочности, возвратности, платности, обеспеченности.

4.2.3. Не передавать третьим лицам свое право на получение займа, возникшее после подписания настоящего договора, без письменного согласия КПК, включая передачу его в залог или по договору об уступке права требования (цессии).

4.2.4. Уведомлять письменно КПК об изменении места жительства, работы, фамилии или других обстоятельств, способных повлиять на надлежащее исполнение обязанностей по настоящему договору, в трехдневный срок.

4.2.5. Отвечать на вопросы сотрудников КПК, предоставлять справки, давать пояснения и совершать другие действия, необходимые для выяснения КПК обстоятельств, подтверждающих свою платежеспособность по погашению займа.

4.3. КПК имеет право:

4.3.1. В одностороннем порядке изменять размер платы за пользование займом (включая повышение) в случае изменения процентной ставки Центрального банка Российской Федерации за пользование централизованными кредитными ресурсами (учетная ставка ЦБ РФ) — пропорционально этому изменению. Изменение размеров платы за пользование займом осуществляется путем направления в адрес Заемщика соответствующего уведомления. Новые процентные ставки за пользование займом действуют с момента получения Заемщиком уведомления КПК.

4.3.2. Досрочно взыскать в одностороннем порядке сумму займа и начисленные проценты по настоящему договору при утрате обеспечения или ухудшении его условий по обстоятельствам, за которые КПК не несет ответственности.

4.4. Заемщик имеет право:

4.4.1. Досрочно погасить заем и начисленные проценты по его пользованию, письменно уведомив КПК за пять дней о возврате займа.

V. Срок действия договора

5.1. Настоящий договор вступает в силу с момента его подписания сторонами и действует до момента его окончательного исполнения, но в любом случае до «_____» _____ 200__ г.

VI. Порядок разрешения споров

6.1. Споры по настоящему договору, по которым не было достигнуто соглашение, разрешаются в народном суде по месту нахождения КПК в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

VII. Прочие условия

VIII. Адреса и реквизиты сторон

СКПК

Заемщик

М.П.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ

Аверьянова Е. Необходима кредитная кооперация крестьянских хозяйств // Экономика сельского хозяйства России. 1997. № 8. С. 7—9.

Аверьянова Е., Нарядкин Ю., Усачев И. Саратовский опыт формирования системы сельской кредитной кооперации. СПб., 1998. 64 с.

Агеева Н.М. Сберегательная политика в сельском кредитном кооперативе // Материалы областной конференции руководителей и специалистов СКПК Волгоградской области. Волгоград, 2002. 90 с.

Агеева Н.М., Глущенко А.В. Развитие сельскохозяйственной кредитной кооперации Волгоградской области // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1998. № 3. С. 18—20.

Адамчук А. Управление кредитным риском // Управление риском. 1993. № 3. С. 25—31.

Акиндинова Н. Склонность населения России к сбережению: тенденции 1990-х годов // Вопросы экономики. 2001. № 10. С. 80—96.

Андрюшин С.А. Городские кредитные общества // Банковское дело. 1996. № 11. С. 36—39.

Антикризисное управление: Учебник / Под ред. Э.М. Короткова. М., 2000. 521 с.

Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. М., 1995. 269 с.

Анциферов А.Н. Кооперация в сельском хозяйстве Германии и Франции. Воронеж, 1907. 112 с.

Аскарлов Г. Растраты и хищения в низовой сети обществ сельскохозяйственного кредита // Сельскохозяйственный кредит. 1927. № 8.

Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник для вузов. М., 2000. 687 с.

Банковская система России: проблемы переходного периода // Деньги и кредит 2001. № 4. С. 31—34.

Банковская система России: (Настольная книга банкира). М., 1995. Кн. 2. 613 с.

Белокрылова О. Кредитный кооператив как новый институт финансового рынка в агросфере // Международный сельскохозяйственный журнал. 1998. № 1. С. 45—48.

Богомолов С.М. Процент за кредит. М., 1990. 109 с.

Большая советская энциклопедия. М., 1976. Т. 24. Кн. 1. 335 с.

Борисов Б. Кооперативная хрестоматия: Пособие по истории и теории кооперативного движения в капиталистических и советских странах. Тбилиси, 1928. 277 с.

Бородаевский С.В. Ссудо-сберегательные и кредитные товарищества. СПб., 1906. 330 с.

Б-р А. К истории кредитной кооперации: Сборник статей, посвященных 50-летию русской кооперации 1865—1915 гг. Иркутск, 1916. 39 с.

Бруцкус Б. К теории кооперации // Вопросы экономики. 1995. № 10. 151 с.

Буздалов И., Афанасьев В. Возрождение сельскохозяйственной кооперации // АПК: экономика, управление. 1994. № 1. С. 16—24.

Бунин А.О. Сельскохозяйственная кредитная кооперация в СССР (1921—1927 гг.): Дис. ... канд. ист. наук. Иваново, 1990. 258 с.

Вагнер А. Деловая этика банков: ответственность перед клиентами, сотрудниками и обществом // БиБ. 1999. № 10.

Волков В.Н. Российская экономика: основные итоги 2001 года // Деньги и кредит. 2002. № 2. С. 3—11.

Воробьев Ю., Караваева И., Скробов А. Залоговое кредитование: зарубежный опыт и российская действительность // Вопросы экономики. 1995. № 11. С. 135—145.

Выносов М. Сельскохозяйственный кредит. М., 1938. 115 с.

Выносов М. Денежное обращение и кредитная система Союза ССР за 20 лет (1917—1937 годы). М., 1939. 225 с.

Гамза В.А. Методологические основы системной классификации банковских рисков // Банковское дело. 2001. № 7. С. 11—15.

Глущенко А.В. Кредитные кооперативы в Волгоградской области // АПК: экономика и управление. 1998. № 4. С. 24—27.

Глущенко Е. Чиновники бы не мешали // Крестьянин. 1998. № 20. С. 10—12.

Голованов А.А. Кредитная кооперация: проблемы и перспективы // АПК: экономика и управление. 2001. № 11. С. 48—51.

Голованов А.А. О необходимости поддержки кредитной кооперации в сельском хозяйстве // Финансы. 2002. № 4. С. 14—18.

Горелик С.С. Кредит деревне — через кредитную кооперацию. Л., 1925. 45 с.

Горшкова И.В. Что такое небанковская кредитная организация? // Финансовая Россия. 1998. нояб. (№ 41).

Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 2. // Справочная правовая система «Гарант». 1995.

Гражданский кодекс РСФСР (с постатейными материалами): Принят 11 июня 1964 г. с изм. и доп. На 16 янв. 1990 г. М., 1990. 221 с.

Гришин В.А. Управление формированием кредитной кооперацией в регионе: Дис. ... канд. экон. наук. М., 1997. 199 с.

Гурьева М.И. Кредитные союзы в системе потребительской кооперации: Дис. ... канд. экон. наук. М., 1992. 201 с.

Даль В.И. Толковый словарь живого великорусского языка: В 4 т. М., 1999.

Дворкин Б.З., Черняев А.А., Глебов И.П. Кооперация в АПК: уроки прошлого и проблемы ее возрождения // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 1997. № 11. С. 38—40.

Девяткин А.И. Эффективность преобразований в аграрном секторе на региональном уровне: Дис. ... канд. экон. наук. Саратов, 2000. 199 с.

Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. О.И. Лаврушина. М., 2000. 620 с.

Деревицкий В.А. Кредитная кооперация в современных условиях. М., 1925. 50 с.

Диана Мак Нотой. Укрепление руководства и повышение чувствительности к переменам. М., 1994. Т. I. Всемирный банк.

Дмитриев Г. Вопросы кредитования переселения // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 3. С. 17—19.

Донченко П. О растратах в сельскохозяйственных товариществах Сибкрая за 1925—26 операционный год // Сельскохозяйственный кредит. 1927. № 10. С. 18—24.

Доценко Н. Сельская кредитная кооперация в Новосибирской области // Экономика сельского хозяйства России. 2000. № 9. С. 37—40.

Дудин К.Ф. Сельскохозяйственный кредит. Л., 1924.

Дьячков Б. Вклады в сельскохозяйственной кредитной кооперации // Вестник сельскохозяйственной кредитной кооперации. 1927. № 5. С. 18—21; № 6. С. 14—16.

Дьячков Б. О крестьянских паях обществ сельскохозяйственного кредита // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 15. С. 17—19; № 16. С. 21—23.

Дьячков Б. Сельскохозяйственные кредитные союзы // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1927. № 19. С. 18—24.

Дьячков Б. Сельскохозяйственный кредит и сельскохозяйственная кредитная кооперация СССР. М., 1927. 247 с.

Евраев М.В. Современные системы кредитования в коммерческих банках России: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2000. 19 с.

Ермаков В. Проблемы потребительской кооперации // Экономист. 1995. № 6. С. 24—29.

Ефимова Л. Кредит под поручительство // Российская газета. 1995. 16 июня. С. 15—16.

Жантиев С.Н. Сельскохозяйственный кредит. М., 1924.

Зак Л.С. Основные начала теории кредита и кредитной кооперации. Петербург, 1919.

Закон «О банках и банковской деятельности в РСФСР» от 7 июля 1995 г.

Закон Волгоградской области «О сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах» от 20 сентября 1995 г. № 34 ОД.

Закон РСФСР «О крестьянском (фермерском) хозяйстве» от 22 ноября 1990 г. № 348-1 (с изм. и доп. от 27 дек. 1990 г., 24 июля 1992 г., 28 апр., 24 дек. 1993 г., 30 дек. 2001 г., 21 марта 2002 г.).

Закон РФ «О потребительской кооперации (потребительских обществах, их союзах) в Российской Федерации» от 11.07.97 г. № 97-ФЗ.

Замуруев А.С. Кредит и ссуда: терминологический анализ, классификация и определение формы // Деньги и кредит. 1999. № 4. С. 32—35.

Земельный кодекс Российской Федерации от 25 октября 2001 г. № 136-ФЗ.

Зражевский В.В. Основные направления совершенствования системы управления рисками // Банковское дело. 2002. № 2. С. 28—30.

Зыков П. Жизнеспособное товарищество (Воскресенское кредитное сельскохозяйственное товарищество) // Голос нижеволжского кооператора. № 6 (63). 1924. С. 14—16.

Из теории в практику: кредитные кооперативы // Новое сельское хозяйство. 2000. № 2. С. 21—23.

Иконников В.В. Развитие кредитной системы СССР в восстановительный и реконструктивный период и кредитная реформа (1921—1931 годы). М., 1937.

Кабанов В.В. Крестьянское хозяйство в условиях «военного коммунизма». М., 1988. 304 с.

Кабанов В.В. Октябрьская революция и кооперация (1917 — март 1919 г.). М., 1973.

Как создать кредитный кооператив // Крестьянские ведомости. 1998. № 13. С. 8—9.

Калашнов Ю. Кому на паях жить хорошо // Крестьянин. 1998. № 18. С. 6—8.

Каменская Т.В. Кредитная инфраструктура малого бизнеса: Дис. ... канд. экон. наук. Волгоград, 2001. 185 с.

Канюков А.Б. К развитию залогового кредитования // Российский экономический журнал. 1996. № 5. С. 52—55.

Каширин В.В. Функции потребительской кооперации в переходной экономике // Вестник МГУ. Сер. 6, Экономика. 1997. № 1. С. 16—28.

Кириллов И. Индустриализация сельского хозяйства и сельскохозяйственный кредит // Сельскохозяйственный кредит. 1929. № 1. С. 21—22.

Клейнер Г.Б., Тамбовцев В.Л., Качалов Р.М. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность / Под общ. ред. С.А. Панова. М., 1997. 118 с.

Клименко В.В. Сельскохозяйственная кооперация и крестьянское хозяйство во второй половине двадцатых годов: (историографический обзор) // Вестник МГУ. Сер. 8, История. 1983. № 4. С. 37—38.

Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2000. 520 с.

Коваленко С.Б. Закономерности развития сельскохозяйственной кредитной кооперации: Учебное пособие. Энгельс, 2000. 104 с.

Коваленко С.Б. Кредитная инфраструктура сельского хозяйства времен царской России. Саратов, 1998. 148 с.

Коваленко С.Б. Теории кредитной кооперации: Учебное пособие. Энгельс, 2000. 44 с.

Козенко З.Н. Сельская кредитная кооперация // Экономика сельского хозяйства России. 2001. № 4.

Козенко З.Н. Сельская кредитная потребительская кооперация: теория, опыт, тенденции развития. Волгоград, 2001. 119 с.

Козлов В. По кредитным кооперативам // Голос нижеволжского кооператора. 1927. № 4 (64). С. 36—37.

Колпашников М.И. Кредитование сельскохозяйственных предприятий. М., 1990. 127 с.

Коробейников Д.А. Управление экономическими рисками СКПК // Материалы областной конференции руководителей и специалистов СКПК Волгоградской области. Волгоград, 2002. С. 61—65.

Коровкин В. Развитие сельского хозяйства Франции на современном этапе // Международный сельскохозяйственный журнал. 1998. № 1. С. 28—33.

Королев О.Г. Анализ и управление рисками в деятельности малых и средних кредитных организаций // Деньги и кредит. 2002. № 2. С. 43—48.

Косинский В.А. Учреждения для мелкого кредита в Германии. М., 1901.

Косован К.С. Управление ресурсами в коммерческом банке // Деньги и кредит. 2001. № 6. С. 32—36.

Косой А. Деньги и кредитные ресурсы // Вопросы экономики. 1995. № 5. С. 114—129.

Костерина Т.М., Пессель М.А. Проблема объективного и субъективного в современных кредитных отношениях // Банковское дело. 2001. № 7. С. 25—32.

Крашенинникова Л.В. Институт взаимного поручительства как инструмент снижения банковских рисков: Дис. ... канд. экон. наук. Краснодар, 1997. 127 с.

Кредитные операции в союзах // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 19—20.

Кредитные союзы России // <http://www.money4u.org.ru>.

Кредитные союзы: теория и практика. Опыт Ирландии: Справочное пособие / Под общ. ред. Д.Г. Плахотной. М., 2000. 232 с.

Кредитный процесс коммерческого банка / Под ред. А.Г. Грязнова и др. М., 1995. 112 с.

Крутиков В.К. Сельский кредитный кооператив // Российская Федерация сегодня. 2000. № 14. С. 38—39.

Крутиков В.К. Кредитная кооперация в аграрном секторе // Финансы. 2000. № 4. С. 58—59.

Крутиков В.К. Стратегия формирования кредитных кооперативов в АПК: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 1999. 24 с.

Круш З.А. Кредит в сельскохозяйственном производстве. М., 1987. 176 с.

Кугаев С.В. Сбережения населения как инвестиционный ресурс региональной экономики: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. Ростов н/Д, 2000. 23 с.

Кукси А. О работе кредитных союзов в Сибири // Сельскохозяйственная кооперация. 1928. № 6.

Купчинский В.А., Умнич А.С. Система управления ресурсами банка. М., 2000. 223 с.

Курочкин А.В. Основы управления ресурсами коммерческого банка в современных условиях // Финансы и кредит. 2000. № 5. С. 6—9.

Куц А. Кредитную историю клиента можно не только принимать во внимание, но и учитывать // Финансист. 1997. № 9. С. 27—31.

Лаврушин О.И. Экономическая роль банковского процента. М., 1977. 72 с.

Либкинд А. О социальном направлении сельскохозяйственного кредита // На аграрном фронте. 1926. № 3.

Либкинд А. Опыт исследования эффективности сельскохозяйственного кредита // На аграрном фронте. 1928. № 6—7.

Лиманов А.И. Сельскохозяйственный кредит и кооперация. М., 1923.

Литвиненко П. О кредитовании за счет бедняцких фондов // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1928. № 1.

Лукашевич Б. Система сельскохозяйственного кредита в Архангельской губернии // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 1.

Лысенко Е. Развитие сельскохозяйственной кооперации и интеграции // Экономист. 1998. № 1. С. 80—84.

Малеев В. Бюро кредитного риска // Экономика и жизнь. 1999. Окт. (№ 41). С. 4—8.

Мануилов А. Вкладная операция кредитных кооперативов // Бюллетень Сельскосоюза. 1921/22. № 13.

Мартынов В. Сельские кредитные кооперативы в рыночной экономике // Мировая экономика и международные отношения. 2001. № 4. С. 89—95.

Маршак В.Д. Сбережения населения как инвестиционный ресурс // Регион: экономика и социология. 1996. № 1. С. 178—182.

Маслов С.Л. Современные вопросы организации и практики сельскохозяйственной кооперации. Л., 1925.

Маслов С.Л. Состояние сельскохозяйственной кооперации в Советской России и ее очередные задачи // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1924. № 1. С. 11—14.

Маслов С.Л. Крестьянское хозяйство и сельскохозяйственная кооперация. М., 1919. 315 с.

Маслов С.Л. Экономические основы сельскохозяйственной кооперации. М., 1928. 850 с.

Матвеев А.А. Формирование инвестиционного ресурса развития сельского хозяйства: Дис. ... канд. экон. наук. Челябинск, 2000. 134 с.

Матусевич В.А. Потребительская кооперация в агропромышленном комплексе страны. 2-е изд., доп. и перераб. М., 1983. 223 с.

Медведев Н. О кредитной деятельности банков // Деньги и кредит. 2001. № 7. С. 57—59.

Медведева Н. В поддержку сельских кредитных кооперативов // Новый садовод и фермер. 2001. № 2. С. 46—49.

Методика снижения процентного риска при кредитовании в условиях нестабильности валютного рынка / В. Тян, Б. Герасимов, Тян, Е. Герасимова // Управление риском. 1999. № 4. С. 27—28.

Мечников Б. Вкладные операции кредитно-сельскохозяйственной кооперации // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 19—20.

Минервин Б. Вклады в кредитных товариществах и сберкассах // Сельскохозяйственный кредит. 1929. № 2.

Минервин Б. Мелкий сельскохозяйственный кредит и кооперация. Л., 1925.

Митропольский П. Кредитная деятельность союзов // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1926. № 20. С. 9—10; № 21. С. 18—19.

Мишин А. Сельскохозяйственная кооперация СССР в 1923—1924 годах // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1924. № 22.

Морозов Л.Ф. История становления социалистической кооперации в литературе последних лет // История СССР. 1972. № 4.

Назаров П.Г. История кредитно-промышленной кооперации в России. Челябинск, 1994. Ч. VII. 49 с.

Назаров П.Г. История создания Российской потребительской кооперации, 1913—1920 гг. Челябинск, 1993. 64 с.

Никифоров Л., Кузнецова Т. Судьба кооперации в современной России // Вопросы экономики. 1995. № 1. С. 86—96.

Никонов А. Кооперативному движению — новое дыхание // АПК: экономика, управление. 1994. № 1. С. 24—28.

Никулин Г.Н. Перспективы развития кредитных кооперативов. Региональный аспект // Сельский кредит. Пресс-бюллетень. 2002. № 4. С. 3—5.

Никулин Г.Н. Волгоградская область: успехи, проблемы, перспективы // Сельский кредит. Пресс-бюллетень. 2001. № 8. С. 16—18.

Никулин Г.Н. Сельская кредитная кооперация в России. Волгоградская область: успехи, проблемы, перспективы // Сельский кредит. 2001. № 8. С. 15—18.

Новичихин С. Оценка кредитного риска // РИСК. 2001. № 2. С. 29—31.

О взаимоотношениях системы сельскохозяйственного кредита и сельскохозяйственной кооперации // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 24.

О крестьянских паях обществ сельскохозяйственного кредита // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 15—16.

Обзор системы сельскохозяйственного кредита на Севере // Сельскохозяйственный кредит. 1924. № 1.

Огарков М.М. Основы банковского права. Учение о ценных бумагах. М., 1994. 176 с.

Ожегов С.И. Словарь русского языка. М., 1970. 718 с.

Оптимизация финансовых портфелей банков страховых компаний. Пенсионных фондов / И.Ф. Цисарь, В.П. Чистов, А.И. Лукьянов. М., 1998. 128 с.

Осликовская Е. Кредитование колхозов: (Итоги семи лет работы сельскохозяйственного кредита) // Сельскохозяйственный кредит. 1930. Ноябрь. — дек.

П.С. Сельскохозяйственные кредитные союзы в системе сельскохозяйственного кредита // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 2.

Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. М., 1997. 325 с.

Пессель М.А. Заем, кредит, ссуда // Деньги и кредит. 1999. № 4. С. 27—29.

Петров М. Деньги на селе есть, как пустить их в дело? // Крестьянские ведомости. 1998. № 32.

Пещанская И.В. Организация деятельности коммерческого банка: Учебное пособие. М., 2001. 115 с.

Полюбина И. Сельские кредитные кооперативы как форма финансирования малого агробизнеса // Финансовый бизнес. 2002. № 2. С. 31—35.

Потапов С. Кредитная кооперация и крестьянское хозяйство воронежской деревни до революции и в настоящее время // На аграрном фронте. 1926. № 6—7.

Потребительские кооперативы в АПК. Ставрополь, 1988. 95 с.

Потребительский кооператив взаимного финансирования // Сельскохозяйственный оптовик. 1998. № 4. С. 4—5.

Преснякова Т.М. Опыт работы по управлению рисками в СКПК «Октябрьский» // Материалы областной конференции руководителей и специалистов СКПК Волгоградской области. Волгоград, 2002. С. 67—69.

Примерный устав кредитного кооператива // Российский фермер. 1994. № 3.

Проект TACIS FD RUS 9801: стратегия развития сельской кредитной кооперации и пилотные проекты. М., 2001. 90 с.

Пусшуев А., Мингалев В. Реформирование финансово-кредитной системы в АПК // АПК: экономика и управление. 1997. № 10. С. 42—45.

Путник А. Хлебная работа сельскохозяйственных кредитных товариществ // Сельскохозяйственная кооперация. 1928. № 10. С. 24—25.

Развитие сельскохозяйственной кооперации на период до 2000 г. // Экономика сельского хозяйства России. 1997. № 9. С. 21—24.

Романов М.Н. Основные подходы к оценке кредитного риска банков РФ // Банковское дело. 2000. № 7. С. 12—14.

Романюк Д.В. Модель формирования кредитно-депозитной политики банка: Препринт. WP/97/027. М., 1997. 44 с.

Российская банковская энциклопедия. М., 1995.

Русский толковый словарь / Сост. В.В. Лопатин, Л.Е. Лопатина. М., 1994. 583 с.

Рясков С.К. Формирование инвестиционного потенциала и оптимизация его использования: Дис. ... канд. экон. наук. М., 2000. 199 с.

Сборник статистических сведений по Царицынской губернии 1923 г., РСФСР ЦСУ. Царицын, 1923. 286 с.

Севрюк П. Ликвидация крестьянских паев // Сельскохозяйственный кредит. 1927. № 9. С. 15—17.

Севрюк П. Место союзов сельскохозяйственной кооперации в системе сельскохозяйственного кредита // Система сельскохозяйственного кредита: организационные задачи. М., 1925. С. 18—21.

Севрюк П. Сельскохозяйственный кредит в Союзе ССР. М., 1928. 87 с.

Сельские кредитные кооперативы — будущее аграрного сектора России // Малые предприятия. 1998. № 3. С. 19—20.

Семенов А. Развитие кооперации в агропромышленном комплексе // Международный сельскохозяйственный журнал. 1998. № 2. С. 17—19.

Семенов В.Н. роль финансов и кредита в развитии сельского хозяйства. М., 1973. 287 с.

Семенов В.Н. Финансово-кредитный механизм в развитии сельского хозяйства. М., 1983. 205 с.

Серова Е.В. Сельскохозяйственная кооперация в СССР. М., 1991. 160 с.

Силуанов Н. О причинах убыточности в сельскохозяйственных кредитных товариществах // Сельскохозяйственный кредит. 1929. № 2. С. 16—17.

Скамай Л. Управление финансовыми рисками // РИСК. 2000. № 3—4. С. 20—26.

Скамай Л. Финансовые риски // РИСК. 2000. № 1—2. С. 43—49.

Смирнова Т.А. Принципы организации и перспективы развития кредитных кооперативов в России: Дис. ... канд. экон. наук. СПб., 1993. 157 с.

Смит А. «Исследование о природе и причинах богатства народов»: Антология экономической классики. М., 1993. 680 с.

Современный финансово-кредитный словарь / Под общ. ред. М.Г. Лапуста, П.С. Никольского М., 1999. 525 с.

Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях // Банковское дело. 1999. № 9. С. 18—21.

Соколова Н.В. Контроль и анализ рисков банков // Аудит и финансовый анализ. 1999. № 2. С. 23—60.

Солоницын Н. Классовый характер кредитной кооперации и направление сельскохозяйственного кредита. Вятка, 1928. 86 с.

Степанов Г.А. Работа кредитной кооперации в Ленинградской области // Сельскохозяйственный кредит. 1928. № 3. С. 17—18.

Степанова Г.А. Кооперативные формы хозяйствования в рыночной экономике АПК: опыт России и Франции. Воронеж, 1997. 141 с.

Стребков Д. Трансформация сберегательных стратегий населения России // Вопросы экономики. 2001. № 10. С. 97—111.

Стрижкова Е.Г. Банковские вклады населения России как потенциальные кредитные ресурсы российской экономики // Вопросы статистики. 2001. № 2. С. 50—53.

Супрунович Г.В. Основы управления рисками // Банковское дело. 2001. № 12. С. 37—39.

Суская Е.П. Управление ссудными операциями как составная часть банковского менеджмента // Деньги и кредит. 1998. № 2. С. 35—41.

Титаев В.Н. Потребительская кооперация Поволжья: 1965—1995 гг. (историографический аспект) // Постигая прошлое и настоящее: Межвузовский сборник научных трудов. Волгоград, 1997. С. 17—20

Туган-Барановский М.И. Социальные основы кооперации. М., 1989. 495 с.

Указ Президента РФ «О мерах по обеспечению интересов инвесторов и приведению в соответствие с законодательством Российской Федерации предпринимательской деятельности юридических лиц, осуществляемой на финансовом и фондовом рынках без соответствующих лицензий». П. 1.

Указ Президиума Верховного совета РСФСР от 24 февраля 1987 г. // Ведомости Верховного совета РСФСР. 1987. № 9. Ст. 250.

Ульпи Б.В. Кредитование деревенской бедноты. М.; Л., 1928.

Умнов А.В. Взаимоотношения системы сельскохозяйственной кооперации, системы сельскохозяйственных банков и обществ сельскохозяйственного кредита в области ревизионно-ин-

структорской работы // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1925. № 22.

Управление инновациями: 17-модульная программа для менеджеров «Управление развитием организации». Модуль 7 / В.Н. Гунин, В.П. Баранчеев, В.А. Устинов, С.Ю. Ляпина. М., 2000. 250 с.

Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., 1993. 317 с.

Уштанин Т.В. Совершенствование кредитной кооперации на селе // Агро XXI. 2002. № 4. С. 23—26.

Файн Л.Е. История разработки В.И. Лениным кооперативного плана М., 1970. 38 с.

Факов В.Я. Инвестиционно-кредитный словарь: В 2 т. М., 2001. 238 с.

Фасмер М. Этимологический словарь русского языка. 2-е изд., стер. М., 1986. 346 с.

Федеральный закон Российской Федерации «О кредитных потребительских кооперативах граждан» от 7 августа 2001 г. № 117-ФЗ // Экономика сельского хозяйства России. 2001. № 9. С. 18.

Федеральный закон Российской Федерации «О некоммерческих организациях» от 12 января 1996 г. № 7-ФЗ // Сборник законодательных документов. 1996. № 2.

Федеральный закон «О сельскохозяйственной кооперации» от 8 декабря 1995 г. № 193-ФЗ (с изм. и доп. от 7 марта 1997 г., 18 фев. 1999 г., 21 марта 2002 г., 10 янв. 2003 г.).

Филиппов В.Л. О практике работы сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2001. № 4. С. 48—51.

Филиппова Г.П. Кредитные кооперативы на селе // Экономика сельского хозяйства России. 1999. № 12. С. 37—39.

Филиппова Г.П. Становление кредитных кооперативов на селе // АПК: экономика и управление. 2000. № 6. С. 51—55.

Филиппова Г.П. Кредитная кооперация: организация и функционирование сельскохозяйственных потребительских кредитных кооперативов: Методические рекомендации. Новосибирск, 1998. 71 с.

Философский энциклопедический словарь. М., 1983.

Финансово-кредитный словарь: В 3 т. / Под ред. В.Ф. Гарбузова, Гаретовского. 2-е изд., стер. М., 1994.

Финансовый потенциал населения // Общество и экономика. 1996. № 7. С. 91—136.

Фролов В. Принципы функционирования различных типов сельскохозяйственных кооперативов // АПК: экономика и управление. 1997. № 8. С. 55—59.

Храните деньги в кредитных союзах // Малое предприятие. 1998. № 10. С. 16—17.

Чаплыгин В.Г. Формирование банковского сервиса в системе сберегательной политики: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 1999. 15 с.

Чаянов А.В. Решающий момент в развитии сельскохозяйственной кооперации // Вестник сельскохозяйственной кооперации. 1924. № 24. С. 24—28.

Чаянов А.В. Избранные произведения / Под общ. ред. А.А. Никонова, А.М. Емельянова. М., 1989. 366 с.

Чаянов А.В. Краткий курс кооперации. М., 1990. 80 с.

Чаянов А.В. Краткий курс кооперации / Вступ. слово. А. Вульс. М., 1925. 60 с.

Чаянов А.В. Основные идеи и формы организации сельскохозяйственной кооперации. М., 1991. 456 с.

Чеботарева О.Ф. Опыт работы по управлению рисками в СКПК «Старополтавский» // Материалы областной конференции руководителей и специалистов СКПК Волгоградской области. Волгоград, 2002.

Чинчиков А.М. Советская историография первых аграрных преобразований и начального этапа колхозного строительства (1917—1973 гг.). Саратов, 1974. 181 с.

Шафаревич Р.С. Сельскохозяйственный и промысловый мелкий кредит. М., 1929. 51 с.

Шмелев Г. А.В. Чаянов. О сущности и основных принципах сельскохозяйственной кооперации // АПК: экономика и управление. 1998. № 2. С. 11—20.

Шмидт Г.Р. Кооперативный кредит. Л., 1928. 97 с.

Шульков С.А. Депозитная политика и ее роль в обеспечении устойчивости коммерческого банка: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. Саратов, 2001. 18 с.

Шурыгин А.Г. Организационно-экономический механизм развития кредита в агропромышленном комплексе: Дис. ... канд. экон. наук. М., 2000. 161 с.

Щенников Н. Кредитование социалистического сектора системой сельскохозяйственного кредита за 6 лет // Сельскохозяйственный кредит. 1930. № 1—2.

Щенников Н. Кредитование системой сельскохозяйственного кредита тракторопокупателей за 5 лет // Сельскохозяйственный кредит. 1929. № 4.

Эльднев М., Лишанский Б. Сельскохозяйственные кооперативы: формы и принципы функционирования // Экономика сельского хозяйства России. 1998. № 1. С. 31—32.

Этимологический словарь русского языка / Под ред. Н.М. Шанского. М., 1986. 148 с.

Юрков И.А. Экономическая политика партии в деревне. М., 1980. 198 с.

Ямпольский М.М. О трактовках кредита // Деньги и кредит. 1999. № 4. С. 30—32.

Sherald H.A. «Changing Relationships on organizations» / Ed. by James Q. Marsh. Hand-book of Organizations, Industrial Organizations, Business Horizons, Fall, 1965.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1. Теоретические аспекты заемно-сберегательной политики сельскохозяйственных кредитных кооперативов	10
1.1. Историко-логическое исследование научного наследия кредитной кооперации	10
1.2. Заемно-сберегательная политика: категориальный анализ	22
1.3. Объективная и субъективная обусловленность заемно-сберегательной политики кредитного кооператива	39
2. Тенденции и закономерности формирования заемно-сберегательной политики сельскохозяйственных кредитных кооперативов	54
2.1. Сбережения населения как приоритетный финансовый ресурс деятельности кредитного кооператива	54
2.2. Организация процесса заимствования в сельскохозяйственном кредитном кооперативе	72
2.3. Процесс формирования сбалансированного процента	84
3. Управление рисками как элемент заемно-сберегательной политики кооператива	93
3.1. Виды и структура рисков в деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов	93
3.2. Управление рисками в СКПК	100
Заключение	113
Приложения	117
Список литературы и источников	129

Для заметок

Научное издание

Глущенко Александра Васильевна,
Слепова Анна Павловна

**ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ ПОЛИТИКА
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ
КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ**

Главный редактор *А.В. Шестакова*
Редактор *О.Н. Лысенко*
Технический редактор *М.Н. Растёгина*
Художник *Н.Н. Захарова*

Подписано в печать 25. 02 2004. Формат 60×84/16.
Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Усл. печ. л. 8,5.
Уч.-изд. л. 9,1. Тираж 100 экз. Заказ . «С» 37.

Издательство Волгоградского государственного университета.
400062, Волгоград, ул. 2-я Продольная, 30.