

10. Klavdienko V. Stimulation of innovative activity in EU countries: national and over-national aspects // Issues of theory and practice of management. 2007. # 10. P. 58–69.
11. Kizimov A. S. International experience and Russian practice of tax stimulation of innovative activity // Finances. 2008. # 7. P. 33–38.
12. International forum of nanotechnologies (Moscow, November 1–3, 2010) [Electronic resource]. Access mode: www.rusnanoforum.ru (date of viewing: 11.01.2011).
13. Bobylov Yu. A. Trade wars in the conditions of the world financial crisis // Management and business administration. 2009. # 1. P. 51.
14. Popova T. Yu. Foreign experience of financial innovations: possibilities of the use by Russian banks with the state participation // Business. Education. Law. Bulletin of the Volgograd Business. 2010. # 3 (13). P. 78–80.

УДК 336.62
ББК 65.292.5

Нечай Алексей Дмитриевич,
аспирант каф. экономики и финансов
Волгоградской академии государственной службы,
г. Волгоград,
e-mail: leha204vags@mail.ru

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО КРЕДИТНОГО ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КООПЕРАТИВА: ПОНЯТИЕ И ОСОБЕННОСТИ

FINANCIAL STABILITY OF AGRICULTURAL CREDIT CONSUMER COOPERATIVE: THE CONCEPT AND THE PECULIARITIES

В статье рассматривается проблема определения понятия финансовой устойчивости сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива с учетом специфики его деятельности как микрофинансовой некоммерческой организации. На основе проведенного анализа сформулировано понятие финансовой устойчивости сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива, выявлены факторы, влияющие на ее динамику. Отдельное внимание уделено определению понятия финансовой устойчивости системы сельскохозяйственной кредитной кооперации как сложной экономической категории.

The article has reviewed the problem of definition of the concept of financial stability of agricultural credit consumer cooperative with regards to the specificity of its activity as micro-financial noncommercial organization. The concept of financial stability of agricultural credit consumer cooperative has been formulated on the basis of performed analysis, the factors influencing its dynamics have been revealed. The separate attention has been paid to the definition of the concept of financial stability of the system of agricultural credit cooperation as a sophisticated economic category.

Ключевые слова: сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив, финансовая устойчивость, финансовые ресурсы, кооперативные займы, кооперативные сбережения, социальная направленность деятельности кредитных кооперативов, платежеспособность, ликвидность, инвестиционная привлекательность, некоммерческая направленность деятельности.

Key words: agricultural credit consumer cooperative, financial stability, financial resources, cooperative loans,

cooperative savings, social orientation of the activity of credit cooperative societies, solvency, liquidity, investment appeal, noncommercial orientation of activity.

Вопросы финансовой устойчивости предприятия являются важным направлением анализа в отечественной экономической теории и практике. Мировой экономический кризис негативно отразился на финансовом состоянии множества предприятий, в том числе российских, и вызвал необходимость акцентирования внимания предприятий на проблеме финансовой устойчивости. Определение границ финансовой устойчивости относится к числу наиболее важных экономических проблем, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к утрате платежеспособности и, в конечном счете, к банкротству. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

В отечественной науке до настоящего времени нет единого подхода к определению финансовой устойчивости предприятия. Кроме того, понятие финансовой устойчивости большинством ученых рассматривается применительно к коммерческим организациям. Разные определения, основанные на учете чьих-либо интересов (собственников, инвесторов, кредиторов), дают возможность по-разному воспринимать значимость финансовой устойчивости для обеспечения эффективной деятельности организации.

По мнению А. Д. Шеремета и Е. В. Ненашева [8], финансовая устойчивость выступает одной из важнейших

характеристик финансового состояния предприятия, не связанной с показателями платежеспособности и ликвидности. По их мнению, финансовая устойчивость организации – состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, обеспечивающие развитие организации на основе роста прибыли и капитала.

По мнению Г. В. Савицкой [7], финансовая устойчивость предприятия представляет собой способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. В данном определении подчеркивается связь финансовой устойчивости предприятия с платежеспособностью и уровнем допустимого риска в деятельности организации.

М. С. Абрютин и А. В. Грачев [2] сводят сущность финансовой устойчивости к платежеспособности предприятия и не исследуют взаимосвязь между финансовым состоянием и финансовой устойчивостью. По их мнению, финансовая устойчивость предприятия есть не что иное, как надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров.

В. В. Бочаров [3] рассматривает анализ финансового состояния и анализ финансовой устойчивости предприятия как два независимых и самостоятельных направления исследования финансовой деятельности предприятия, а в оценку финансовой устойчивости включает анализ платежеспособности, ликвидности и обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами. Таким образом, выделяется несколько основных направлений в определении финансовой устойчивости организаций, но ни одно из них нельзя назвать универсальным, тем более применимым к деятельности сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов (далее – СКПК).

Проблема финансовой устойчивости СКПК как некоммерческих организаций в научной литературе практически не рассматривается. При анализе данного понятия следует учитывать специфику деятельности СКПК и особенности их функционирования как микрофинансовых институтов, поэтому для оценки финансовой устойчивости СКПК нельзя использовать общепринятые способы, которые применяют при оценке коммерческих организаций. К специфическим особенностям, характерным для СКПК, можно отнести следующие:

1) отсутствие четкой специализированной нормативно-правовой базы деятельности СКПК, а соответственно, и невозможность осуществления государственного регулирования, контроля и надзора за их деятельностью, в том числе через установление финансовых нормативов;

2) некоммерческий статус в сочетании с фактическим осуществлением отдельных банковских операций без получения соответствующих лицензий и разрешений;

3) социальная направленность деятельности СКПК, которая выражается в том, что главной задачей деятельности СКПК является удовлетворение потребностей своих пайщиков в финансовых ресурсах, а не получение прибыли, как в коммерческих организациях. Кроме того,

СКПК ориентированы на развитие социальной сферы в сельской местности, что выражается в создании рабочих мест, финансировании сельской инфраструктуры;

4) особенности системы и порядка ведения учета и отчетности СКПК, не регламентированные законодательством, но характерные только для СКПК.

«Финансовую устойчивость СКПК необходимо определить как экономическую категорию, отражающую состояние величины рисков, источников формирования его активов, объемов и направлений вложения средств при оптимальном сочетании интересов пайщиков, надежности и доходности операций, а также социально-экономическую эффективность деятельности кооператива» [4].

Финансовую устойчивость в СКПК необходимо контролировать. Деятельность по управлению финансовой устойчивостью предполагает совокупность эффективных управленческих решений руководства СКПК, основанных на опыте и интуиции руководителя, а также на существующих методических подходах к управлению финансовой устойчивостью. Для обеспечения стабильности деятельности СКПК необходимо поддерживать постоянно повторяющийся цикл функций управления – анализа, планирования, учета, контроля, – в рамках каждой из которых осуществляются установленные управленческие процедуры.

Кроме того, управление финансовой устойчивостью включает регулирование, которое осуществляется как на уровне отдельного СКПК путем сметного планирования, так и в рамках системы СКПК путем установления обязательных для исполнения нормативов деятельности. Особенно актуальная в настоящее время оценка рисков в функционировании финансовых организаций, в том числе СКПК. Вероятностный, неопределенный характер изменений среды деятельности вызывает необходимость в разработке финансовых показателей и механизмов управления финансовой устойчивостью кредитных кооперативов. В этом направлении необходимо использовать опыт Центрального банка РФ, разработавшего для коммерческих банков обязательные нормативы для осуществления деятельности. На государственном уровне до настоящего времени не решен вопрос пруденциального надзора за деятельностью СКПК, вследствие чего кооперативы различных уровней, а также их союзы и объединения самостоятельно разрабатывают данные нормативы.

В настоящее время, как показывает анализ финансово-хозяйственной деятельности СКПК, кооперативы уделяют недостаточно внимания оценке и управлению финансовой устойчивостью. С начала 2009 г. вследствие действия негативных факторов мирового финансового кризиса проблеме финансовой устойчивости должно уделяться особенно пристальное внимание. В Волгоградской области активную помощь в поддержании финансовой устойчивости СКПК оказывает система межкооперативных займов, осуществляемых через кооператив второго уровня «Содружество». Кроме того, постоянно осуществляется мониторинг по таким показателям деятельности СКПК первого уровня, как уровень невозврата займов, изменение величин паевого, резервного и страхового фондов.

Необходимость перманентного анализа и оценки финансовой устойчивости вызваны социально определенными факторами, связанными с защитой интересов пайщиков, как тех, кто вносит личные сбережения, так и тех, кто пользуется займами кооператива. Этим СКПК качественно отличается от коммерческого банка, где интересы каждого отдельного клиента не учитываются. Следовательно, финансовая устойчивость сельской кредитной кооперации должна рассматриваться с нескольких сторон.

Следует отметить, что необходимо разделить финансовую устойчивость сельскохозяйственной кредитной кооперации как системы, состоящей из СКПК различных уровней (первого, второго и третьего) и различных институтов, сопутствующих деятельности СКПК (страховые кооперативные организации, аудиторские и ревизионные союзы и т. д.), и финансовую устойчивость отдельных кооперативов внутри системы. Кроме того, различные критерии финансовой устойчивости СКПК будут использоваться с точки зрения пайщиков-заемщиков и пайщиков-кредиторов кооператива вследствие их различных целей.

Понятие системы сельскохозяйственной кредитной кооперации следует трактовать как совокупность связанных элементов, взаимодействующих между собой и образующих таким образом единое целое. Среди объективных и субъективных факторов, определяющих финансовую устойчивость, необходимо выделить управляемые (внутренние), которые являются регулируемые, и трудноуправляемые (внешние).

Кроме того, обязательным в данном контексте является выделение долгосрочных и краткосрочных факторов, определяющих финансовую устойчивость системы СКПК. В долгосрочном аспекте финансовую устойчивость системы определяют макроэкономические характеристики экономики государства и смена отдельных периодов в рамках экономических циклов развития экономики. В период экономического спада, как в настоящее время в России, снижается спрос на кредитование со стороны КФХ и других сельских предпринимателей вследствие ухудшения условий предоставления этих ресурсов, пайщики сокращают размер своих сбережений, увеличивая потребление и уменьшая размер средств на инвестирование. Изменение спроса на кооперативные займы определяется также учетной ставкой ЦБ РФ, на которую ориентируются кооперативы, если выступают заемщиками по отношению к коммерческим банкам. Если займы выдаются за счет собственных средств кооперативов или за счет личных сбережений пайщиков, то уровень процентной ставки определяется компромиссом между интересами пайщиков-кредиторов (доходность размещения и альтернативные варианты вложений) и пайщиков-заемщиков (прибыль и рентабельность деятельности, существование альтернативных источников займов).

Недостаточная степень нормативно-правового регулирования деятельности СКПК негативно сказывается на финансовой устойчивости системы СКПК.

Особенности отрасли являются также очень важным фактором, влияющим на финансовую устойчивость СКПК. Аграрная сфера является рискованной для вложения капитала, недостаточно поддерживается госу-

дарством. Ситуация постепенно меняется в связи с началом реализации приоритетного национального проекта «Развитие АПК». В программе по развитию малых форм хозяйствования в сельской местности важное значение придается развитию системы СКПК.

Характер финансовой устойчивости системы кредитной кооперации проявляется также в сбалансированности потоков денежных средств: различия в условиях развития территорий вызывают дисбаланс и внутри системы, и на уровне отдельных кооперативов. Следствием дисбаланса является ситуация сезонного избытка средств в одних СКПК и их недостаток в других. Решением проблемы является межкооперативный заем, который, как было отмечено выше, активно используется в Волгоградской области.

Сущность долгосрочной финансовой устойчивости системы СКПК определяется величиной специфических рисков, главным из которых является риск, связанный со структурой капитала, достаточностью собственного капитала, наличием и величиной резервного, страхового и других фондов.

Проводя оценку финансовой устойчивости системы, необходимо отметить, что важную роль играет фактор качества кадров, являющийся субъективным. Главным кооперативным принципом является принцип доверия к кредитному кооперативу, обеспечиваемый личной репутацией и профессиональными качествами менеджмента.

Факторы, действующие в краткосрочном периоде, определяют финансовую устойчивость строго в рамках долгосрочных факторов. Важнейшим фактором является уровень краткосрочных финансовых рисков, связанных, как правило, с деятельностью тех пайщиков, которые пользуются услугами СКПК наиболее активно. К этим рискам, например, можно отнести риск неполучения урожая сельскими товаропроизводителями вследствие засухи, что, соответственно, влияет на возможность пайщика-заемщика в полном объеме и в установленные сроки рассчитаться по своим обязательствам перед кооперативом.

«Основной внутренний риск, минимизация которого является ключевым фактором, определяющим эффективность деятельности кооператива, – кредитный» [5]. Снижение и минимизация краткосрочных рисков, в том числе кредитного, возможны при участии государства в лице региональных органов власти. В Волгоградской области, например, в 1999 г. был создан Фонд гарантий и поддержки СКПК частично за счет средств регионального и местных бюджетов.

Своевременное перераспределение капитала от одних кооперативов системы к другим в краткосрочном плане (в рамках одного года) также является важным фактором финансовой устойчивости системы СКПК.

Риск потери финансовой устойчивости может возникнуть при наличии существенной по объемам личных сбережений группы взаимосвязанных пайщиков-кредиторов или крупных единичных кредиторов, если они решат досрочно потребовать возврата вложенных средств.

Таким образом, финансовую устойчивость системы СКПК можно определить как сложную экономическую категорию, отражающую способность системы в условиях действия специфических факторов (некоммерческий

характер деятельности, отсутствие четко проработанной нормативно-правовой базы, отсутствие цели получения прибыли от деятельности в качестве основной) обеспечивать такой порядок формирования и использования финансовых ресурсов, чтобы соблюсти баланс интересов кооперативов и их пайщиков, а также обеспечить не только высокую экономическую эффективность деятельности, а, главным образом, социальную эффек-

тивность, влияющую, в первую очередь, на повышение уровня жизни населения сельской местности. В конечном итоге развитие системы СКПК должно способствовать развитию российской деревни как в материальном плане (через развитие производства сельскохозяйственной продукции), так и в социальном плане (через возрастание уровня жизни населения, создание новых рабочих мест, улучшение сельской инфраструктуры).

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. О кредитной кооперации: Федеральный закон от 18.07.2009 № 190-ФЗ: принят ГД ФС РФ 03.07.2009 // Собрание законодательства РФ. 2009. № 29. Ст. 3627.
2. Абрютин М. С., Грачев А. В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М.: ДИС, 2006. 256 с.
3. Бочаров В. В. Финансовый анализ. 2-е изд. СПб.: Питер, 2009. 240 с.
4. Горбунов А. А. Учет и аудит деятельности сельскохозяйственных потребительских кредитных кооперативов: дис. ... канд. эконом. наук. Саратов, 2007.
5. Козенко З. Н. Сельская кредитная потребительская кооперация: теория, опыт, тенденции развития. Волгоград: Изд-во ВГСХА, 2001. 119 с.
6. Нечай А. Д. Особенности анализа и оценки финансовой устойчивости сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2010. № 1. С. 145–148.
7. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М, 2009. 536 с.
8. Шеремет А. Д., Ненашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2008. 208 с.

REFERENCES

1. On the credit cooperation: Federal law dated 18.07.2009 # 190-FZ: approved by the State Duma of the RF Federal Board on 03.07.2009 // Collection of the RF legislation. 2009. # 29. Article 3627.
2. Abryutina M. S., Grachev A. V. Analysis of financial and economic activities of the company. M.: DIS, 2006. 256 p.
3. Bocharov V. V. Financial analysis. 2-d edition SPb.: Piter, 2009. 240 p.
4. Gorbunov A. A. Accounting and the audit of activity of agricultural consumer credit cooperatives: dissertation of the candidate of economic sciences. Saratov, 2007.
5. Kozenko Z. N. Rural credit consumer cooperation: the theory, experience, development trends. Volgograd: Publishing house of VGSKhA, 2001. 119 p.
6. Nechay A. D. Peculiarities of analysis and evaluation of financial stability of agricultural credit consumer cooperatives // Business. Education. Law. Bulletin of the Volgograd Business Institute. 2010. # 1. P. 145–148.
7. Savitskaya G. V. Analysis of economic activity of the company. 5-th edition, revised and amended. M.: Infra-M, 2009. 536 p.
8. Sheremet A. D., Nenashev E. V. Method of financial analysis of activity of commercial companies. 2-d edition, revised and amended. M.: INFRA-M, 2008. 208 p.