

7. Vashchenko A. N. Labor incentives in the modern reproduction process – ways and methods of improvement // Scientific notes, M.: Publishing house of MGSU. 2005. # 4.
8. Vashchenko A. N. Salary and the economic interests regarding it // Entrepreneurship. 2005. # 6.
9. Vashchenko A. N. Processes of individual, team and joint labor activities of the working power // Entrepreneurship. 2005. # 6.
10. Economic theory (Political economy): textbook. In 2 parts / edited by I. K. Larionov, N. N. Pilipenko, V. N. Shcherbakov; team of authors: I. K. Larionov, A. N. Vashchenko et al. M.: ITK 'Dashkov &Co'. 2005.
11. Vashchenko A. N., Lesnyak E. N. Economic incentive: the reproduction aspect: scientific reference book. Volgograd: Publishing house of NOU VIB, 2005. 56 p.
12. Vashchenko A. N., Lesnyak E. N. Economic incentive: issues of improvement of the reproduction process: scientific reference book. Volgograd: Publishing house of NOU VIB, 2005.
13. Vashchenko A. N. Communicative technologies and incentive of the human being economic activity and the remuneration for labor in the modern reproduction process // Theses of the reports of the International scientific-practical conference 'Communicative technologies in education, business, politics and law' (May 19–21, 2005, Volgograd) / editor-in-chief M. R. Zheltukhina; editorial team: Yu. A. Sorokin, A.N. Vashchenko et al.; NOU VIB; IYa RAN. Volgograd: PrinTerra-Design, 2005. P. 55–60.
14. Vashchenko A. N. The role of the state in the stimulation of the youth public activity // The youth and formation of the civil society in Russia: collection of materials of the First all-Russia scientific-practical conference (October 6–7, 2005, Volgograd). Volgograd: Panorama, 2005. P. 388–396.
15. Vashchenko A.N. Economic interests and appropriateness of establishing the labor motivation // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. # 19. P. 72–82.
16. Vashchenko A.N. Economic law of distribution of the life wealth in accordance with the work done and the mechanisms of its operation // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. # 19. P. 82–92.

УДК 334.735  
ББК 65.208

**Козенко Зинаида Николаевна,**

д-р экон. наук, профессор каф. экономической теории и сельской кредитной кооперации  
Волгоградского государственного аграрного университета,  
г. Волгоград,  
e-mail: kozenko\_zn@mail.ru

## **ФОРМИРОВАНИЕ СЕЛЬСКОЙ КРЕДИТНОЙ КООПЕРАЦИИ КРЕСТЬЯНСКИХ (ФЕРМЕРСКИХ) ХОЗЯЙСТВ НА ОСНОВЕ МИНИМИЗАЦИИ РИСКОВ ПРИ КРЕДИТОВАНИИ**

### **ESTABLISHING OF RURAL CREDIT COOPERATIVES (FARMING) BASED ON MINIMIZATION OF CREDIT RISKS**

*Кредитная кооперация для крестьянских (фермерских) хозяйств и подсобных хозяйств населения продолжает оставаться важнейшим финансовым институтом. Кредитные кооперативы, как и сами К(Ф)Х, работают в условиях постоянного риска. В статье представлен анализ основных видов рисков кредитного кооператива, которые следует выявить для совершенствования системы кредитования, адаптации методики управления кредитными проектами кооператива в условиях риска, разработки рекомендаций по управлению портфелем кредитов, оценки финансового состояния, разработки модели учета рисков в кредитных проектах.*

*The credit cooperation for peasant (farming) farms and the population subsidiary holdings are still the most important financial institution. The credit cooperatives, as well as the peasant (farming) farms operate in the conditions of the constant risk. The article has presented the analysis of major types of risks of credit cooperatives that should be specified for improvement of credit system, adaptation of the methods of management the cooperative credit projects in the risk environment, development of recommendations for management of credit portfolio, evaluation of financial state, development of the model for registration of risks of credit projects.*

*Ключевые слова: сельская кредитная кооперация, финансово-кредитный рискованный компонент, имущественные риски, производственные риски, финансовые риск, мини-*

*мизация рисков, фермерские хозяйства, заем, кредитный проект, заемщик.*

*Keywords: rural credit cooperation; financial and credit risk component; property risks, production risks, financial risks, risk minimization, farmers, loan, credit project, borrower.*

Сельская кредитная кооперация начиналась в России с Волгоградской области. Сберегательные вклады крестьянских (фермерских) хозяйств и подсобных хозяйств населения продолжают оставаться важнейшим финансовым институтом, обеспечивающим мелкотоварный сектор средствами для приобретения основных и оборотных фондов.

Кредитные кооперативы, как и сами К(Ф)Х, работают в условиях постоянного риска. Это особенно остро проявилось за последние три года, которые оказались крайне засушливыми, сопровождалась пожарами. Возникает необходимость совершенствования системы кредитования крестьянских (фермерских) хозяйств, адаптации методики управления кредитными проектами кооператива в условиях риска, разработки рекомендаций по управлению портфелем кредитов, оценки финансового состояния, разработки модели учета рисков в кредитных проектах и перспектив развития крестьянских (фермерских) хозяйств.

Процедура получения займа в сельском кредитном кооперативе серьезно упрощена по сравнению с банковской.

Минимизация бюрократических процедур и личное знакомство с заемщиком позволяют с большей достоверностью оценить его платежеспособность и добросовестность. Тем не менее в деятельности сельского кредитного кооператива присутствует существенный финансово-кредитный рисковый компонент: риск невозврата займов вследствие неплатежеспособности заемщика, недополучения доходов, гибели заложенного имущества, потери активов, риск потери деловой репутации и другие. Перед СКПК стоит задача поддержания высокого уровня финансовой стабильности, с тем чтобы иметь возможность в любой момент выполнить свои обязательства перед пайщиками и иными кредиторами. Минимизация рисков имеет существенное значение для кредитного кооператива, несмотря на его незначительные размеры и ограниченный набор осуществляемых операций. Совершенствование управления рисками, положительно сказываясь на устойчивом развитии СКПК, улучшит доступность кредитных продуктов для фермеров.

Сложный риск кредитного кооператива предстает как совокупность имущественных, производственных и финансовых рисков, отражая вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. Вне зависимости от своей физической природы риски имеют финансовые последствия, которые могут быть определены как уровень финансовой потери. Любой риск, порождающий финансовые последствия, включает в себя инфляционные, валютные, инвестиционные риски, риски ликвидности, упущенной выгоды, снижения доход-

ности и т. д. С точки зрения длительности воздействия появляются кратковременные и постоянные риски. По уровню финансовых потерь принято разделять риски на три группы. Допустимый риск – это угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного проекта или от предпринимательской деятельности в целом. С опасностью потерь в размере произведенных затрат на осуществление предпринимательской деятельности или отдельной сделки связан критический риск. Риск, который характеризуется угрозой банкротства, понимается катастрофическим. По степени правомерности могут быть выделены оправданный (правомерный) и неоправданный (неправомерный) риск. Выделение наиболее важных элементов классификации имеют большое практическое значение.

В практической деятельности кооператива все виды рисков тесно взаимосвязаны, и зачастую оказывается весьма сложно их разграничить. Тем не менее можно выделить основные виды риска, являющиеся главными источниками угроз для кредитных кооперативов (рис. 1). Предложенная классификация основных видов рисков, угрожающих финансовой стабильности кредитного кооператива, построена на выявлении источника возникновения ситуации риска, определяющего возможности минимизации последствий их проявления. Исходя из объективно-субъективной природы риска логичным будет разделение совокупности факторов, влияющих на уровень экономических рисков СКПК, на внешние и внутренние, соответственно порождающие внешние и внутренние риски.

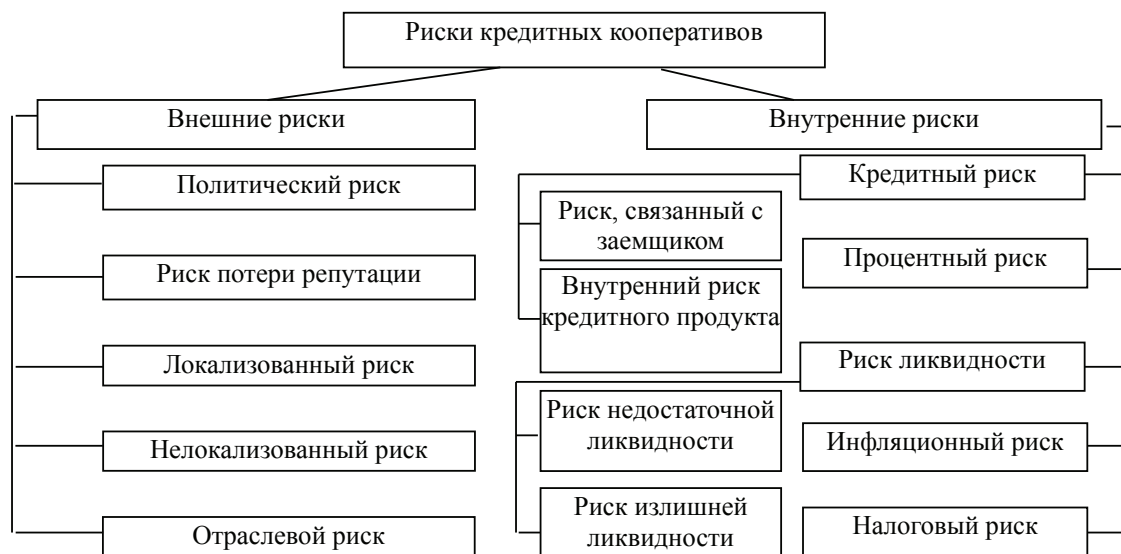


Рис. 1. Основные виды рисков кредитного кооператива

Внешняя среда сельского кредитного кооператива включает в себя объективные экономические, социальные и политические условия, зависит от множества переменных контрагентов и лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью. Эти факторы порождают совокупность внешних рисков, непосредственно не связанных с деятельностью кооператива.

В деятельности сельской кредитной кооперации как результат институциональных проблем в федеральном законе о саморегулируемых кредитных кооперативах, определяющем правовые основы существования кредитной потребительской кооперации, проявляются политические риски. Важнейшим принципом формирования кредитного кооператива является взаимное доверие пайщиков, объединяемых общими интересами и целями. Это является

существенным конкурентным преимуществом СКПК, но вместе с тем порождает еще один источник риска. Пайщики в каждый момент обладают ограниченным объемом информации, возникает информационная асимметричность, возможность оппортунистического поведения руководства кооператива, которое выражается в следовании собственным интересам и не связано с соображениями морали. Это выливается в риск возможности потери деловой репутации. Особенно уязвимыми делает кредитные кооперативы зависимость от заемных средств. Даже если опасения по поводу надежности кооператива оказались необоснованными, утрата доверия пайщиков может вызвать отток вкладов и, как следствие, неплатежеспособность кооператива. Мероприятиями по контролю данного вида риска могут быть поддержание ликвидности (отсутствие задержки в расчетах),

предотвращение сомнительных и рискованных операций, тесное сотрудничество с региональными администрациями и органами местного самоуправления.

На надежность кредитного кооператива влияют локализованные и нелокализованные риски, выявленные либо не выявленные руководством кооператива. При появлении новых факторов риска при проведении одной из типичных операций кооператива риск может стать нелокализованным. Опыт Волгоградского кредитного кооператива «Сельхознаука» четко высветил этот риск, когда в период мирового финансового кризиса кооператив выдал, как прежде, крупномасштабные кредиты, а их получатели обанкротились. И кажется невинная операция привела к банкротству кооператива. При выдаче дополнительного кредита, а также при увеличении доли кредитов одному заемщику или взаимосвязанной группе заемщиков риск может стать нелокализованным, даже если заемщики рассматриваются как надежные. Причиной этому является возрастание соотношения между выданными им кредитами и фондами СКПК.

Как вероятность потерь в результате неблагоприятных изменений в экономическом состоянии заемщиков появляется отраслевой риск, который сам по себе является одним из наиболее существенных для сельских кредитных кооперативов и дополнительно усугубляется в регионах, относящихся к зоне рискованного земледелия. Волгоградская область, система кредитной кооперации которой сильно опередила другие регионы, вплотную столкнулась с тем, что в годы экологических кризисных ситуаций (три года подряд засуха) нужно усилить требования к учету осложнений, вызванных природной обстановкой. В этот период выдаваемые кредиты должны быть не крупными, реально обеспеченными ликвидными залогами.

Среди специфических рисков кредитования крестьянских (фермерских) хозяйств необходимо выделить повышенную неустойчивость финансового состояния заемщиков; несоответствие ресурсов кооператива долгосрочным запросам заемщиков; сезонность сельскохозяйственного производства; зависимость от природно-климатических условий; трудности сбыта продукции и залогового имущества в периоды финансовых кризисов; отсутствие ликвидного обеспечения кредитов. Особое внимание следует заострить на несовершенстве правовой базы по реализации залогового имущества. Она не обеспечивает быстрой реализации его без посредников и потерь.

Не менее существенное влияние на деятельность СКПК оказывают внутренние риски. Несмотря на разнообразие причин, они имеют единую природу следствия ошибочных решений и просчетов менеджмента кооператива. Основными причинами внутренних рисков являются недостаток профессионального опыта и квалификации руководства и персонала кооператива; финансовые просчеты; неэффективная структура активов; чрезмерная приверженность руководства к рискованным финансовым операциям; неправильная оценка хозяйственных партнеров; нестабильное финансовое положение кооператива.

Минимизация кредитного риска является ключевым фактором, определяющим эффективность деятельности кооператива. Вероятность того, что стоимость активов кооператива уменьшится в связи с неспособностью пайщика вернуть заемные средства, велика, если выданы крупные кредиты. Главная задача заключается в том, чтобы оценить потенциальную доходность по отношению к вероятности непогашения займа пайщиком. Кредитный риск присутствует во всех балансовых активах, которыми владеет коопе-

ратив, и в забалансовых операциях, в которых он участвует. С кредитным риском тесно связан риск недополучения дохода. Основная причина его возникновения – несовершенство кредитной политики сельской кредитной кооперации. Вероятность наступления главным образом зависит от степени профессионализма исполнительской дирекции кооператива. Если допускается бесконтрольность движения денежных средств (например, когда заем возвращается досрочно), то это, в частности, приводит к потере времени на поиск нового заемщика, и возникают довольно ощутимые потери дохода.

Из-за непредвиденных изменений депозитных и кредитных ставок на финансовом рынке может возникнуть процентный риск, который отрицательно повлияет на доходность операций кредитного кооператива. Следует учитывать, что объективный результат непостоянства процентных ставок вызывает возникновение риска изменения, который представляет собой имманентное рыночной экономике явление. Если процентные ставки снижаются, то кредитный кооператив получает доступ к более дешевым финансовым источникам, но при этом размещает средства, получая меньший доход. Когда наблюдается обратная тенденция, то доход от активных операций растет, но увеличивается и плата за ресурсы. Таким образом, подобно риску ликвидности, кредитный кооператив, как и любой другой финансовый институт, подвержен риску изменения процентных ставок.

На ликвидность кредитного кооператива влияет комплекс факторов, в большинстве своем являющихся внешними, поэтому крайне сложно измерить риск ликвидности. Практически любая операция кооператива воздействует на ликвидность, непредвиденные изменения процентных ставок или изменения в экономике в целом. В конечном итоге недостаточная ликвидность приводит к неплатежеспособности кредитного кооператива.

Постоянный характер носит и инфляционный риск, который заключается в обесценивании финансовых активов СКПК и сопровождает все операции кооператива. СКПК выдает займы, возвращаемые через определенное время в обесцененных инфляцией рублях, что приводит к снижению реальной стоимости активов кооператива. Минимизация инфляционного риска обеспечивается включением в состав кредитной ставки размера инфляционной премии. Очень важно иметь в кооперативе методику определения стоимости денег во времени, учитывающую временную базу, особенности подсчета длительности периода и операции дисконтирования, сложные проценты и смешанный порядок наращивания, номинальную и эффективную процентные ставки, непрерывные проценты, использующие математические методы в анализе финансовых показателей.

Особенность налогового риска объясняется тем, что, с одной стороны, он относится к группе внешних рисков, когда под ним следует понимать вероятность потерь, которые может понести кредитный кооператив в результате неблагоприятного изменения налогового законодательства в процессе деятельности. Но, с другой стороны, он является и внутренним в том случае, когда возникает в результате налоговых ошибок, допущенных при исчислении налоговых платежей, которые караются серьезными финансовыми санкциями. В кредитных кооперативах налоговые ошибки возникают в связи с запутанностью и нестабильностью налогового законодательства, недостаточной квалификацией исполнителей, неразвитостью системы внутреннего контроля и аудита и т. д.

Для оценки финансового положения будущего заемщика СКПК должен использовать все доступные материалы: как полученные непосредственно от заемщика, так и имеющиеся в кредитном архиве, или поступившие из внешних источников. Особенно важным является изучение финансовой отчетности и расчет коэффициентов, применяемых в практике кредитного анализа. Оценка кредитных рисков в настоящее время тяготеет к определенной формализации и унификации. Часто используются балльные методы оценки и установление рейтингов риска. Однако при применении количественных методик оценки рисков для крестьянских (фермерских) хозяйств возникает целый ряд проблем, определяющих потребность неформализованной перепроверки результатов количественных тестов. Обычно используются многофакторные модели, формализованные в виде стандартных расчетов ключевых показателей

финансового состояния потенциальных заемщиков, затем производят рейтинговую оценку их величины, на основе которой определяют класс надежности заемщика и уровень возникающего риска. Классы надежности и допустимые значения финансовых показателей формируются с учетом обобщенных статистических сведений по группам заемщиков и их кредитным историям. Однако результаты анализа по разным методикам часто дают различные результаты. В этой связи перед кредитными специалистами кооперативов стоит сложная задача: какую методику и в какое время целесообразно применять для оценки кредитных рисков, выявления возможных проблем с погашением займов. Кредитный мониторинг и эффективное управление кредитным портфелем СКПК являются необходимыми условиями достижения кредитным кооперативом финансовой независимости и средством снижения кредитных рисков.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Козенко З. Н., Панченко К. В. Национальные особенности российской фермеризации, или пятнадцать лет фермерского движения в России // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 15. С. 40–48.

#### REFERENCES

1. Kozenko Z. N., Panchenko K. V. National peculiarities of Russian farming or fifteen years of farm movement in Russia // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. # 15. P. 40–48.

УДК 338.2  
ББК 65.054.1

**Морозова Наталья Ивановна,**  
канд. экон. наук, доцент каф. экономики и управления  
Волгоградского института бизнеса,  
г. Волгоград,  
e-mail: meon\_nauka@mail.ru

### СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ ПЛАНИРОВАНИЯ КАК НЕОБХОДИМОЕ УСЛОВИЕ УСПЕШНОЙ ИНТЕГРАЦИИ РОССИИ В МИРОВОЕ СООБЩЕСТВО

#### IMPROVEMENT OF THE PLANNING SYSTEM AS THE REQUIRED CONDITION OF SUCCESSFUL INTEGRATION OF RUSSIA INTO THE WORLD COMMUNITY

*В статье показана необходимость разработки научно обоснованной и признанной научным сообществом стратегии развития российского общества. При разработке общенациональной стратегии необходимо учитывать специфику и особенности развития отдельных субъектов РФ, стимулировать углубление экономических, культурных и социальных межтерриториальных связей. В связи с вступлением России во Всемирную торговую организацию необходимо разработать систему федеральных и региональных целевых программ, учитывающих и рационально использующих специфику каждого вида аграрной деятельности в регионе. Кроме того, нужны новые механизмы реализации государственной поддержки развития сельского хозяйства и сельских территорий, которые в развитых странах мира уже действуют не одно десятилетие.*

*The article has demonstrated the necessity of development of the Russian society development strategy scientifically justified and recognized by the scientific community. While developing the nation-wide strategy the specificity and pecu-*

*liarities of development of the individual entities of the RF should be taken into account; the enhancement of economic, cultural and social connection of the territories should be stimulated. Due to Russia's joining the World Trade Organization it is required to develop the system of federal and regional target programs considering and rationally using the specificity of each type of agricultural activity in the region. Besides, the new mechanisms of implementation of the state support of agriculture and rural settlements development are required, which have been used in the developed countries for a long time.*

*Ключевые слова: стратегия развития территории, сельские поселения, устойчивое развитие, качество жизни населения, региональная экономика, благосостояние населения, модернизация экономики, Всемирная торговая организация, продовольственная безопасность.*

*Keywords: territory development strategy, rural settlements, stable development, population life quality, regional economics, population well-being, economics modernization, the World Trade Organization, food safety.*