Мануйлов Артём Александрович. Заемно-сберегательная политика как фактор повышения финансовой устойчивости сельскохозяйственных кредитных кооперативов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Мануйлов Артём Александрович; [Место защиты: Волгогр. гос. ун-т].- Волгоград, 2008.- 202 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/477

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ПРИОРИТЕТЫ ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНОИ ПОЛИТИКИ В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ КРЕДИТНОЙ КООПЕРАЦИИ 15

1.1 Современные тенденции развития сельскохозяйственной кредитной кооперации как предпосылки укрепления финансовой устойчивости.. . 15

1.2 Особенности заемно-сберегательной политики сельскохозяйственных кредитных кооперативов 38

ГЛАВА 2. ФОРМИРОВАНИЕ ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ В СИСТЕМЕ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ КРЕДИТНОЙ КООПЕРАЦИИ ВОЛГОГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ 67

2.1 Современное состояние формирования и реализации заемно-сберегательной политики субъектов системы сельскохозяйственной кредитной кооперации Волгоградской области 67

2.2 Оценка финансовой устойчивости и эффективности заемно-сберегательной деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов 93

ГЛАВА 3 ВЛИЯНИЕ КРИТЕРИЕВ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ЗАЕМНО-СБЕРЕГАТЕЛЬНУЮ ПОЛИТИКУ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ 115

3.1 Анализ факторов, определяющих финансовую устойчивость субъектов сельскохозяйственной кредитной кооперации, в рамках проведения финансовой политики 115

3.2 Достижение сбалансированности заемно-сберегательной политики в сельскохозяйственной кредитной кооперации по критериям финансовой устойчивости 148

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ 167

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 175

ПРИЛОЖЕНИЯ 192

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Сельскохозяйственная кредитная кооперация как небанковский финансовый посредник приобретает все более заметную роль в аграрной экономике России и ее отдельных регионов, являясь для мелких и средних товаропроизводителей наиболее доступным источником получения кредита ввиду прозрачности процедурных моментов; для сельских жителей - наиболее доходным средством сохранениями приумножения сбережений. Необходимость достижения компромисса интересов основных групп членов кооперативов - сберегателей и заемщиков — стимулирует разработку практических подходов к формированию и реализации сбалансированной заемно-сберегательной политики.

Проводимая как отдельными первичными кооперативами, так и их объединениями финансовая политика (в первую очередь, заемная и сберегательная) должна быть направлена на усиление и поддержание финансовой устойчивости кооперативной системы не только в краткосрочной, но и в долгосрочной перспективе. Значимость стабильной и эффективной работы каждого звена системы кредитной кооперации обуславливается ее повышенной социальной ответственностью перед пайщиками и необходимостью поддержания реального сектора аграрной экономики.

Актуальность темы исследования усиливается ввиду того, что параметры финансовой устойчивости банковской сферы и коммерческих секторов экономики для кредитной кооперации оказываются неприменимы в силу некоммерческой специфики финансового посредничества и социальноориен-тированных установок. Адаптированные же показатели не носят комплексного характера и ориентированы в основном на оценку финансового положения кредитного кооператива как заемщика средств в федеральных структурах сельскохозяйственной кредитной кооперации и банках. Следовательно, с дальнейшим усложнением кооперативных отношений актуализируется зада-

ча теоретико-методической разработки единых методик формирования заем-но-сберегательной политики, направленной на укрепление финансовой устойчивости в кредитно-кооперативной системе села.

**Степень разработанности проблемы.**Фундаментальные основы классических теорий кредитной кооперации, построенных на синтезе экономических и этических принципов, заложены в трудах Ф. Райффайзена и Г. Шульце-Делитча. Дальнейшее развитие они получили в работах русских ученых и кооперативных деятелей начала XX века - А. Анцыферова, А. Ко-релина, С. Маслова, М. Туган-Барановского, А. Чаянова и др., превративших Россию в признанный мировой центр кооперативной науки.

Особенности современных сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов и их региональных систем исследованы в трудах Н. Агеевой, И. Буздалова, А. Губина, С. Коваленко, 3. Козенко, Д. Коробейни-кова, О. Коробейниковой, Н. Кузнецовой, А. Мазурицкого, В. Мартынова, Н. Медведевой, Г. Никулина, Г. Панаедовой, В. Пахомова, А. Петрикова, А. Ткача, Л. Файна, Г. Филипповой, Е. Худяковой и др.

Вопросы формирования и реализации финансовой политики, финансового механизма системы сельскохозяйственной кредитной кооперации в современной России с различных точек зрения и с разной степенью полноты рассматривались в трудах Ю. Волохонского, А. Голованова, М. Лишанского, И. Масловой, А. Слеповой, Н. Суриковой, Ю. Трушина, Р. Янбых и др.

Однако, несмотря на большое количество работ, посвященных как общим, так и частным проблемам развития сельскохозяйственной кредитной кооперации, требуется дальнейшая научная разработка финансово-аналитических аспектов функционирования кредитных кооперативов и их систем и форм их практической реализации. Недостаточно исследованной остается задача формирования заемно-сберегательной политики, направленной на повышение финансовой устойчивости отдельных сельскохозяйственных кооперативов и их системы с точки зрения различных целевых групп

пайщиков, реализованная с позиций их потребностей в кредитовании и условиях обслуживания, а также с учетом конкурентных преимуществ кооперативных кредитно-финансовых посредников. Актуальность и недостаточная изученность обозначенных задач, их прикладная значимость для формирования устойчивой системы кредитования малых форм хозяйствования в сельском хозяйстве определили выбор темы исследования, его цель, задачи и структуру.

**Цель исследования**заключается в теоретико-методическом обосновании финансово-аналитических аспектов заемно-сберегательной политики сельскохозяйственных кредитных кооперативов и практической разработке направлений повышения финансовой устойчивости кредитно-кооперативной системы в рамках ее реализации.

Осуществление поставленной цели потребовало решения следующих основных задач:

- исследовать теоретические аспекты проведения заемно-  
сберегательной политики кредитных кооперативов и современные тенденции  
развития сельскохозяйственной кредитной кооперации как предпосылки ук  
репления финансовой устойчивости;

рассмотреть содержание финансовой политики сельскохозяйственного кредитного кооператива, синергетическое взаимодействие ее элементов и их влияние на финансовую устойчивость;

проанализировать современное состояние формирования и реализации заемно-сберегательной политики сельскохозяйственных кредитных кооперативов разных уровней как субъектов системы кредитной кооперации;

разработать и обосновать систему показателей для оценки финансовой устойчивости и эффективности заемно-сберегательной политики сельскохозяйственных кредитных кооперативов;

- выявить факторы, определяющие финансовую устойчивость субъек  
тов сельскохозяйственной кредитной кооперации разных уровней и системы

в целом в долгосрочной и краткосрочной перспективе;

— предложить критерии финансовой устойчивости для сбалансированности заемно-сберегательной политики СКПК.

**Предметом- исследования**выступают финансовые отношения, возникающие в системе сельскохозяйственной кредитной кооперации по поводу формирования и реализации заемно-сберегательной политики, направленной на укрепление финансовой устойчивости системы и ее элементов.

**Объектом исследования**явилась информационная совокупность, отражающая финансовое состояние и закономерности и формы развития системы сельскохозяйственной кредитной кооперации в России.

**Методологические и эмпирические основы исследования.**Теоретическую базу диссертации составили научные гипотезы и концепции, представленные в исследованиях отечественных и зарубежных ученых-экономистов по проблемам функционирования системы сельскохозяйственного кредитования, и в том числе финансовой устойчивости сельскохозяйственной кредитной кооперации. В исследовании использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации, методические и инструктивные материалы Министерства сельского хозяйства Российской Федерации, постановления Правительства Российской Федерации и Минфина России, региональные законодательные акты, определяющие условия развития и нормативы деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов. В рамках общего системного подхода к исследованию проблемы использован инструментарий историко-монографического, статистического, сравнительного, структурного и функционального методов анализа, приемы экспертного прогнозирования.

**Информационно-эмпирическую базу исследования**составили данные Госкомстата РФ, региональных комитетов по статистике, отчетные и аналитические материалы органов власти субъектов Федерации, российского Союза сельских кредитных кооперативов, Фонда развития сельской кредит-

ной кооперации (ФРСКК), Межрегионального сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива (МСКПК) «Народный кредит», Волгоградского областного потребительского сельскохозяйственного кредитного кооператива (ВОПСКК) «Содружество» Волгоградской области. Значительная часть диссертации основана на оригинальных материалах автора по результатам проведенных исследований.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

1. Современное состояние системы сельскохозяйственной кредитной  
кооперации характеризуется динамичностью проведения заемно-  
сберегательной политики, расширением объемов собственных, привлечен  
ных и заемных ресурсов, развитием форм и операций взаимодействия с пай  
щиками и внешними субъектами в интересах формирования и реализации за-  
емно-сберегательной политики и поддержания финансовой устойчивости. В  
качестве основных предпосылок укрепления устойчивости финансового со  
стояния кооперативной системы мы выделяем: 1) увеличение ресурсов за  
счет привлечения сбережений и возможное снижение процентных ставок по  
активным операциям; 2) осуществление средне- и долгосрочного кредитова  
ния; 3) усиление территориальной и операционной диверсификации;,4) укре  
пление системообразующих звеньев, обеспечивающих финансовую устойчи  
вость первичных СКПК; 5) укрепление финансовой безопасности и миними  
зации кредитных рисков системы СКК за счет капитализации получаемых  
доходов и формирования страховых, гарантийных и резервных фондов; 6)  
развитие кредитных отношений преимущественно с основной целевой парт  
нерской группой - субъектами малого и среднего сельскохозяйственного  
предпринимательства; 7) внедрение единых стандартов кредитоспособности  
и участие в бюро кредитных историй; 8) привлечение бюджетного финанси  
рования за счет участия в приоритетных национальных проектах (ПНП).

2. Заемно-сберегательная политика СКПК определена как двухмодуль-  
ная система методов и процедур, направленных на привлечение сберегатель-

ных и иных источников (сберегательная политика) и размещение средств в займы пайщикам и другие активные операции (заемная политика) в интересах пайщиков при соблюдении баланса денежных потоков кооператива. Основными принципами и требованиями к формированию и исполнению заемно-сберегательной политики должны выступать: социальная ориентированность, целевой характер, бесприбыльность основной деятельности, прозрачность установления заемно-сберегательной политики и финансовых решений в ее рамках, прямое участие пайщиков в деятельности кооператива, сбалансированность, обеспечение финансовой устойчивости, плановый характер, гибкость, формирование финансовых резервов. На основе выделения агрессивного, консервативного и умеренного типов заемно-сберегательной политики обосновано, что по критерию соотношения заемного и собственного капитала наиболее устойчивыми являются СКГЖ с консервативной политикой.

1. В качестве ориентиров» заемно-сберегательной политики выступают внешние (ставка рефинансирования ЦБ РФ; уровень реальных доходов сельского населения и товаропроизводителей; уровень занятости на селе; временные потребности пайщиков в сохранении средств и альтернативные возможности их удовлетворения; потребности пополнения оборотного капитала и расширенного воспроизводства хозяйств; возможности альтернативного финансирования) и внутренние (долгосрочные и краткосрочные потребности кооператива в источниках; величина трансакционных издержек по привлечению пассивов; уровень минимальной маржи; соответствие пассивов и активов по срокам привлечения и размещения; конкурентные условия в зоне обслуживания) факторы.
2. Основными особенностями заемно-сберегательной политики первичных СКГЖ являются: 1) взаимная финансовая помощь пайщиков на основе аккумулирования денежных средств; 2) ориентация услуг на мелких сельхозтоваропроизводителей и личные подворья населения; 3) ссудо-сберегательный характер; 4) наличие в структуре пассивов долгосрочных

сбережений и дополнительных паевых взносов; 5) возможность натуральной формы погашения займов. Особенности заемно-сберегательной политики регионального СКПК 2 уровня заключаются в: 1) формировании фонда, взаимного кредитования преимущественно за счет внешних заемных средств и его размещении в. основном в займы пайщикам; 2) высокой доходности привлеченных в качестве источников средств первичных СКИК; 3) условиях выдачи займов с учетом потребностей пайщиков СКПК 1 уровня и возможностей возмещения процентных ставок кооперативами-заемщиками; 4) создании резервных, гарантийных и страховых фондов для минимизации рисков привлечения и размещения ресурсов, ограничении инвестиционных возможностей.

5. Разработанная для оценки финансовой устойчивости СКПК система показателей структуры капитала, цены капитала по видам отдельных источников, а также доходности размещения средств позволяет установить степень финансовой устойчивости кооператива с позиции рискованности структуры его капитала и сбалансированности активных и пассивных операций, спрогнозировать уровень платежеспособности и оценить предельный уровень процентных ставок по сбережениям и займам и процентной маржи.

1. Классификация факторов, определяющих финансовую устойчивость сельскохозяйственных кредитных кооперативов, с позиций системы СКПК, кредитных кооперативов, заемщиков и сберегателей на краткосрочную и долгосрочную перспективу дают возможность провести комплексную оценку финансовой устойчивости в интересах перечисленных групп на основе предложенной системы показателей.
2. Планируя параметры финансовой устойчивости (порог рентабельности, уровень финансового левериджаї и: средневзвешенную' цену капитала) СКПК может сбалансировать заемно-сберегательную политику. Уровень безубыточности позволяет определить минимальные параметры операционной\* деятельности — количество и сумму выданных займов, уровень активных и

пассивных процентных ставок и процентной маржи. Установление уровня финансового левериджа СЮЖ необходимо для характеристики соотношения между заемным и собственным капиталом. Оценка средневзвешенной цены капитала кооператива может быть использована для оптимизации структуры капитала, управления доходностью операций, минимизации финансовых рисков, инвестиционного проектирования.

**Научная новизна**исследования заключается в следующем:

определены и систематизированы предпосылки укрепления финансовой устойчивости системы кредитной кооперации, заключающиеся в приоритетности привлечения сбережений в составе источников с одновременным снижением процентных ставок по активным операциям; усилении территориальной и операционной диверсификации; укреплении системообразующих звеньев; минимизации кредитных рисков.

конкретизировано содержание заемно-сберегательной политики как системы методов и процедур, направленных на привлечение сберегательных и иных источников (сберегательная политика) и размещение средств в займы и другие активные операции (заемная политика) в интересах пайщиков при соблюдении баланса денежных потоков кооператива и сформулированы принципы и требования к формированию и исполнению заемно-сберегательной политики кредитного кооператива: социальная ориентированность, целевой характер, бесприбыльность основной деятельности, прозрачность, сбалансированность, обеспечение финансовой устойчивости, формирование финансовых резервов.

обозначены макроэкономические и микроэкономические ориентиры заемно-сберегательной политики, в частности, ставка рефинансирования ЦБ РФ; государственная аграрная политика; уровень реальных доходов сельского населения и товаропроизводителей, их потребности и альтернативные возможности в сохранении средств и кредитовании; потребности кооператива в источниках и трансакционные издержки их привлечения; уровень мини-

мальной маржи; соответствие пассивов и активов по срокам привлечения и размещения; конкурентные условия в зоне обслуживания.

разграничены и детализированы особенности заемно-сберегательной политики СКПК 1 и 2 уровней, различающиеся по целевым группам заемщиков, по структуре пассивов и возможностям их привлечения и размещения, по процедурам минимизации рисков привлечения и размещения-ресурсов, по доходности активных операций, инвестиционными возможностями.

дополнено содержание методики анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственного кредитного кооператива в части показателей структуры капитала, цены капитала по видам отдельных источников; а также доходности размещения средств, позволяющих оценить рискованность структуры капитала, сбалансированность активных и пассивных операций, спрогнозировать уровень платежеспособности и определить максимальные уровни процентных ставок по сбережениям и займам и процентной маржи.

предложена классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость сельскохозяйственных кредитных кооперативов и их системы в долгосрочной и краткосрочной перспективе с позиций» заемщиков и сберегателей, что дает возможность сбалансировать заемно-сберегательную политику и повысить эффективность управления финансовой деятельностью СКГПС разных уровней.

обоснована возможность применения критериев финансовой устойчивости (порога рентабельности, уровня финансового левериджа и средневзвешенной стоимости капитала) для сбалансированности заемно-сберегательной политики с выявлением их специфики в сельскохозяйственной кредитной кооперации.

**Теоретическая значимость проведенного исследования**определяется дополнением и конкретизацией теоретических положений в области формирования и реализации заемно-сберегательной политики сельскохозяйственных кредитных кооперативов как предпосылки укрепления финансовой

устойчивости кооперативной системы в аграрном секторе экономики.

**Практическая значимость диссертационного исследования**состоит в том, что предложенные методики формирования и реализации заемно-сберегательной политики могут быть использованы сельскохозяйственными кредитными кооперативами первого и второго уровней для сбалансированности привлечения и размещения ресурсов и эффективности внутрисистемного перетока капитала в интересах пайщиков кооперативов. Разработанная система показателей финансовой устойчивости может применяться сельскохозяйственными кредитными кооперативами и их пайщиками для оценки финансового состояния и эффективности деятельности, а также высшими уровнями кредитно-кооперативной системы, законодательными и исполнительными органами власти для проведения мониторинга финансового состояния кооперативов и разработки целевых программ развития сельскохозяйственной кредитной кооперации и механизмов ее поддержки на региональном и федеральном уровнях.

Полученные теоретические и практические выводы диссертации могут быть использованы при изучении дисциплин «Финансы», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Финансовый анализ», «Кооперация и агропромышленная интеграция в АПК» в высших учебных заведениях, а также включены в программы профессиональной переподготовки и повышения квалификации специалистов сельскохозяйственных кредитных кооперативов.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Основные теоретические и практические положения диссертации прошли апробацию и нашли практическое применение при формировании заемно-сберегательной политики и анализе финансовой устойчивости сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов Волгоградской области - СКПК «Фермер» Городищенского района, СКПК «Киквидзенский» Киквидзенского района, СКПК «Новониколаевский» Новониколаевского района, СКПК «Светлый» Светлоярского района, СКПК «Сельхознаука» Городищенского

района, ВОПСКК 2 уровня «Содружество» г. Волгограда и др., **а**также ряда кредитных потребительских кооперативов граждан: КПКГ «Кредитный союз «Царицынский пассаж», КПКГ «Диамант» и др. Результаты исследований докладывались и обсуждались на всероссийских и региональных научных и научно-практических конференциях. -

**Публикации.**По теме диссертационной работы опубликовано 11 работ, общим объемом 7,50 п. л., в том числе авторских 5,74 п. л.

**Структура работы**отражает логику, порядок исследования и решения поставленных задач. Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка использованной литературы, изложена на 203 страницах машинописного текста, содержит 9 рисунков, 4 таблицы, 5 приложений.

**Во введении**обосновывается выбор темы, постановка цели и задач, избранная логика исследования.

**В первой главе**«Приоритеты заемно-сберегательной политики в сельскохозяйственной кредитной кооперации» рассмотрены современные тенденции развития сельскохозяйственной кредитной кооперации в России и Волгоградской области и их влияние на финансовое состояние системы сельскохозяйственной кредитной кооперации и ее субъектов, а также выявлены особенности заемно-сберегательной политики СКПК, определяющие финансовую устойчивость.

**Во второй главе**«Формирование заемно-сберегательной политики в системе сельскохозяйственной кредитной кооперации Волгоградской области» обобщаются методики формирования и реализации заемно-сберегательной политики кредитных кооперативов первого и второго уровней; рассматриваются действующие финансово-экономические нормативы и аналитические коэффициенты и предлагается авторская система коэффициентов финансовой устойчивости, включающая показатели структуры капитала, цены ресурсов по видам источников, доходности размещения средств.

**В третьей главе**«Влияние критериев финансовой устойчивости на за-емно-сберегательную политику сельскохозяйственных кредитных кооперативов» разработана классификационная модель факторов, влияющих на долгосрочную и краткосрочную финансовую устойчивость различных субъектов сельскохозяйственной кредитной кооперации с позиции целевых групп пользователей; разработаны направления сбалансированности заемно-сберегательной политики и повышения финансовой устойчивости на основе определения средневзвешенной стоимости капитала, уровня финансового ле-вериджа, порога безубыточности.

**В заключении**сформулированы основные результаты, полученные в ходе диссертационного исследования.

## Современные тенденции развития сельскохозяйственной кредитной кооперации как предпосылки укрепления финансовой устойчивости

В. решении проблемы кредитно-финансового обслуживания сельскохозяйственных товаропроизводителей в последние годы все больше обращаются к историческому опыту и современной практике сельскохозяйственной кредитной кооперации. Как показывает сложившаяся практика Волгоградской области и других регионов, в решении финансово-кредитных проблем села кооперация имеет ряд несомненных преимуществ и весомых достижений.

Основные кооперативные принципы, провозглашенные еще Ф. В. Райффайзеном и оформленные Международным кооперативным Альянсом, дают все основания полагать, что сельскохозяйственная кредитная кооперация как форма кредитно-финансовой деятельности наиболее полно соответствует специфике сельской жизни, потребностям сельских товаропроизводителей, предпринимателей и жителей села. Близость к месту проживания, ограниченность участников доверительными отношениями, надежность оценки платежеспособности участников, солидарная субсидиарная ответственность членов кооперации, возможность оперировать малыми размерами вложений и займов, бесприбыльное определение цены услуг, гибкость установления процентных ставок - все это позволяет выделить кредитную кооперацию в самостоятельную сферу финансовых взаимоотношений. Таким образом, особенности кредитной кооперации состоят в сочетании некоммерческого, потребительского и финансового статуса.

Основу развития кредитно-кооперативных институтов составляет нормативно-законодательная база, особенностью которой в данном случае является несогласованность в рамках государства, пробелы в законодательном поле, недостаточность подзаконных актов. Сегодня в России создание и функционирование сельскохозяйственных кредитных организаций на кооперативной основе возможно на основе одного из трех законодательных актов в следующих формах:

- в соответствии с Федеральным Законом «О сельскохозяйственной кооперации» создаются сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы; в соответствии с Федеральным Законом «О кредитных потребительских кооперативах граждан» создаются кредитные потребительские кооперативы граждан;

- в соответствии со статьей 116 Гражданского кодекса Российской

Федерации создаются кредитные потребительские кооперативы.

Очевидно, каждый федеральный закон определяет свои, отличные от других, правовые нормы и условия создания и функционирования кооперативных организаций. Однако также нужно согласиться с общим мнением, что принципиальных отличий между ними не существует, они возможны только в силу отсутствия единого Федерального Закона «О кредитной кооперации», который должен унифицировать законодательные требования, предъявляемые к кредитным кооперативам.

Основным, наиболее институционально развитым звеном кооперативной системы являются сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы, действующие в соответствии с Федеральным Законом «О сельскохозяйственной кооперации».

## Современное состояние формирования и реализации заемно-сберегательной политики субъектов системы сельскохозяйственной кредитной кооперации Волгоградской области

Эволюция принципов и методов формирования и реализации заемно-сберегательной политики в сельскохозяйственных кредитных кооперативах Волгоградской области базируется на развитии классических кооперативных идей, наличии экономических, правовых, социальных и иных предпосылок, а также использовании мирового опыта и международной поддержки на начальных стадиях становления. Благодаря этому в Волгоградской области сельскохозяйственная кредитная кооперация получила наибольшую институциональную оформленность и количественное развитие, выступая полноценным участником финансового рынка региона.

Считаем возможным выделить основные особенности заемно-сберегательной1 политики и ее составляющих применительно к рассматриваемой региональной системе. Политика в области привлечения сбережений (сберегательная политика) сельскохозяйственных кредитных кооперативов проявляется в следующих чертах.

Во-первых, особенностью сельскохозяйственной кредитной кооперации в Волгоградской области является взаимная финансовая помощь членов кооператива на основе аккумулирования денежных средств одних пайщиков для предоставления другим пайщикам на основе действующих в кооперативе правил и положений, утверждаемых ежегодно общим собранием. Помимо этого в период сезонных работ в сельском хозяйстве, когда отмечается повышенный спрос на заемные услуги, кооперативы дополнительно привлекают кредиты банков, займы фондов и других кредитно-финансовых организаций.

Во-вторых, особенностью волгоградской системы сельскохозяйственной кредитной кооперации (СКК) является ее ссудо-сберегательный характер, то есть основным источником выдачи займов являются сбережения пайщиков, а не внесистемные заимствования. Соответственно, с развитием пассивных и активных операций увеличивается объем привлекаемых сбережений населения в абсолютном выражении.

## Анализ факторов, определяющих финансовую устойчивость субъектов сельскохозяйственной кредитной кооперации, в рамках проведения финансовой политики

В отечественной литературе по вопросам финансового анализа большое внимание уделяется финансовой устойчивости коммерческих организаций, под которой, как правило, понимается совокупность показателей, характеризующих соотношение собственных и заемных источников финансирования деятельности, объемы их вложений во внеоборотные и оборотные активы с целью оптимизации потоков денежных средств.

Использование традиционных подходов к оценке финансовой устойчивости в сельскохозяйственной кредитной кооперации мы считаем-некорректным ввиду специфики деятельности кредитных кооперативов, определяемой следующими особенностями:

— сочетание некоммерческого статуса с банковскими подходами к осуществлению операций;

— следование кооперативным принципам и социальной направленности в деятельности;

— несформированность правового поля и отсутствие обоснованной системы регулирования и надзора;

— отсутствие законодательно определенных финансовых нормативов деятельности;

— противоречивость в установлении правил формирования информационной базы анализа финансовой устойчивости (в первую очередь, порядка ведения учета и отчетности);

— особенности в диверсификации деятельности, проявляющиеся в сочетании некоммерческих и коммерческих операций и другие особенности.

В результате изучения совокупности финансовых показателей деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов, их филиалов и представительств Волгоградской области нами выработаны отличные от принятых для коммерческих организаций трактовки категории финансовой устойчивости и подходы к ее оценке и управлению.

Финансовую устойчивость сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов мы определяем как 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.

Управление финансовой устойчивостью сельскохозяйственного кредитного кооператива - это действия, направленные на перспективное и текущее финансовое положение кооператива, осуществляемые посредством финансовых механизмов и регулятивов. Действия, по управлению финансовой устойчивостью должны предполагать совокупность управленческих решений, оперативность, вариантность и целесообразность которых во многом определяется опытом и интуицией руководителя сельскохозяйственного кредитного кооператива (при том, что традиций, современного опыта и управления на данный момент мало). Для достижения стабильности работы кредитного кооператива как экономической системы необходимо поддерживать замкнутый и бесконечно повторяющий цикл функций управления - анализа, планирования, учета, контроля,- в рамках каждой из которых выполняются установленные управленческие процедуры.