Сурикова Наталья Геннадьевна. Развитие сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов в кредитной инфраструктуре АПК : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Сурикова Наталья Геннадьевна; [Место защиты: Волгогр. гос. ун-т].- Волгоград, 2007.- 213 с.: ил. РГБ ОД, 61 07-8/5868

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические основы развития сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов в кредитной инфраструктуре апк 12**

1.1. Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы как специфические институты кредитной инфраструктуры АПК 12

1.2. Экономическая сущность финансовых ресурсов сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов 35

1.3. Система финансового управления ресурсами сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов 54

**Глава 2. Финансовое управление формированием ресурсов в сельскохозяйственных кредитных потребительских кооператив ах 64**

2.1. Управление формированием собственных финансовых ресурсов 64

2.2. Управление сберегательными взносами пайщиков 83

2.3. Управление портфелем заемных ресурсов 101

**Глава 3. Финансовое управление использованием ресурсов в сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах 122**

3.1. Управление доходностью использования финансовых ресурсов кооператива 122

3.2. Диверсификация ресурсов как метод снижения финансовых рисков 138

3.3. Налоговое планирование в сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах 155

Заключение 177

Список использованных источников и литературы 182

Приложения 197

**Введение к работе**

Актуальность темы диссертационного исследования. Сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив (СКПК) как специфический квазибанковский институт занимает особое место в кредитной инфраструктуре агропромышленного комплекса.

Растущий спрос сельского населения на финансовые средства сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов в различных регионах Российской Федерации свидетельствует о востребованности услуг этих микрофинансовых структур. Благодаря сельским кредитным кооперативам стало возможным преобразование отношений собственности и механизма обмена, появление новой мотивации у работников, стимулирование предпринимательства, развитие и формирование новых принципов формирования доходов.

Кредитные кооперативы создаются главным образом для развития фермерства, личных подсобных хозяйств, предприятий малого агробизнеса. В связи с этим, необходимо, чтобы сельская кредитная кооперация стала финансово устойчивой, конкурентоспособной микрофинансовой структурой, функционирующей на основе мощной ресурсной базы, позволяющей предоставить средне- и долгосрочные займы, но не все и не всегда кредитные кооперативы имеют достаточно финансовых ресурсов для осуществления таких операций.

Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы являются специфическими финансовыми институтами по способам и направлениям своей работы, а также по целям своей деятельности. Функции кредитного кооператива не сводятся к чисто экономическим задачам, а включают еще и социальные аспекты. Поскольку и привлечение средств, и кредитование кооператив осуществляет для своих собственных членов, нельзя механически применять методику финансового управления его ресурсами, используемую для банков и некоммерческих кредитных организаций. Этим определяется актуальность темы исследования.

Степень разработанности проблемы. История создания кредитной кооперации связана с именами Германа Шульце-Делича и Фридриха Вильгельма Райффайзена – основоположниками стройной теории кооперации, в основу которой заложены экономические и этические принципы.

Вопросам сельскохозяйственной кредитной кооперации посвящены труды многих известных российских ученых XX века: А.Н. Анцыферова, С.Л. Маслова, С.Н. Прокоповича, М.И. Туган-Барановского, А.В. Чаянова и других. Они определили основы отечественной теории сельскохозяйственной кредитной кооперации, выявили необходимые предпосылки для ее развития.

Современные проблемы формирования и развития сельскохозяйственной кредитной кооперации рассматривались в работах В.Ф. Башмачникова, С.Б. Коваленко, З.Н. Козенко, Д.А. Коробейникова, Н.М. Космачевой, В.К. Крутикова, Н.А. Кузнецовой, С.С. Масленниковой, Г.Н. Никулина, В.М. Пахомова, С.А. Пахомчика, Н.Б. Полюбиной, Ю.В. Синько, А.П. Слеповой, Л.Г. Таранковой, Г.П. Филипповой, Е.В. Худяковой, М.Ф. Шкляра и др.

Сложность комплексного финансового управления кредитным потребительским кооперативом с позиции повышения эффективности образования и использования его финансовых ресурсов требует нового обращения к современным проблемам финансово-кредитной инфраструктуры агропродовольственного комплекса.

Условия работы на рынке микрофинансовых услуг постоянно усложняются: с одной стороны – усиливается конкуренция, с другой – растут финансовые потребности пайщиков кредитных кооперативов, поэтому в дополнительной проработке нуждаются вопросы финансового управления ресурсами сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов с учетом тех реальных изменений, которые произошли в ходе реализации национального проекта «Развитие АПК».

Цель диссертационного исследования заключается в разработке теоретического и методического инструментария финансового управления ресурсами сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов, способствующего их развитию.

В соответствии с поставленной целью в диссертационной работе решаются следующие задачи:

- определить особенности роли и финансовой деятельности сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов в кредитной инфраструктуре агропромышленного комплекса России, обусловленные их двойственной природой как кооперативной и как кредитной структурой;

- раскрыть экономическую сущность финансовых ресурсов сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов и специфичность источников их образования;

- на основе анализа действующей нормативно-правовой базы и ее практического применения в современной России показать особый статус пайщика сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива;

- разработать систему комплексного, сбалансированного управления финансовыми ресурсами сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов, предложить методический инструментарий управления прибылью как основным источником формирования собственных финансовых ресурсов в кредитном кооперативе;

- определить место сберегательных взносов в составе финансовых ресурсов сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов и предложить финансовый механизм управления формированием портфеля заемных финансовых ресурсов в кредитном кооперативе;

- выявить особенности процентной политики как основного инструмента управления доходностью сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов;

- разработать механизм повышения экономии финансовых ресурсов сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов.

Объект исследования – система финансового управления ресурсами сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов.

Предмет диссертационного исследования – финансовые инструменты и методы мобилизации (формирования и использования) финансовых ресурсов сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов.

Теоретической основой исследования послужили научные гипотезы и концепции, представленные в исследованиях отечественных и зарубежных ученых-экономистов по вопросам определения статуса, места и роли СКПК в финансовой системе государства, организации их финансовой деятельности, формирования и использования их финансовых ресурсов.

Нормативно-правовая база исследования. При рассмотрении конкретных вопросов в диссертации использовались законодательные и нормативные акты Российской Федерации, Налоговый кодекс Российской Федерации, методические и инструктивные материалы, региональные законодательные акты по вопросам кредитной кооперации, периодическая литература по исследуемой проблеме, материалы научных и научно-практических конференций.

Методологической базой исследования стали как общенаучные методы познания (системный подход, структурный и сравнительный анализ, субординация и координация, историческое и логическое, тенденции и закономерности, субъективное и объективное), так и частнонаучные методы (экономико-статистический, расчетно-конструктивный).

Информационно-эмпирическую базу исследования составили справочные материалы ряда российских аналитических агентств; факты, опубликованные в научной литературе и периодической печати; аналитические и статистические данные Волгоградского областного потребительского сельскохозяйственного кредитного кооператива (ВОПСКК) «Содружество» и первичные материалы ряда сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов Волгоградской области.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:

1. СКПК как элемент квазибанковской системы, решают одну из важнейших социальных задач современного общества – удовлетворение потребности в ссудном капитале фермерских и иных структур малого бизнеса в агропромышленном комплексе России, обладая в силу двойственности своей природы и нерешенности организационно-правовых проблем, спецификой организации финансовой деятельности: объединяя в себе черты кооперативных и кредитно-финансовых структур: функционируют исключительно в финансовой сфере, являются потребительскими кооперативами и учреждениями мелкого кредита; члены кредитного кооператива одновременно выступают в нем в качестве заемщиков и кредиторов; могут сочетать свою основную функцию, с другими видами деятельности; полученную прибыль направляют на свое развитие.

2. Финансовые ресурсы сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива представляют собой фонды денежных средств, формируемые за счет собственных и заемных источников и используемые кооперативом для осуществления текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. К собственным финансовым ресурсам относятся паевой, резервный, страховой и целевой фонды, а также фонд потребления, отличительными признаками источников образования которых является их безвозвратность и бесплатность для кооператива. К заемным источникам, привлекаемым на условиях возвратности, срочности, обеспеченности и платности относятся сберегательные взносы пайщиков, займы различных фондов и кредиты банков. Заемные средства и часть собственных, в виде нераспределенной прибыли, аккумулируются в фонде финансовой взаимопомощи.

3. Пайщик в сельскохозяйственном кредитном потребительском кооперативе имеет особый статус, так как одновременно выступает в нем в качестве заемщика, кредитора и собственника. Как заемщик он получает в нем денежную ссуду. Выступая в качестве кредитора, пайщик, являясь членом кредитного комитета или голосуя на общих собраниях, принимает решение о возможности выдачи ссуды другому пайщику, выступающему в качестве заемщика. Кроме того, пайщик, как собственник кредитного кооператива, заинтересован в его развитии на долгосрочной основе.

4. Система финансового управления ресурсами СКПК представляет собой комплекс мер, направленных на формирование финансовых ресурсов и их использование на основе сбалансированности интересов заемщиков, кредиторов и кооператива в целом. Система финансового управления ресурсами СКПК включает в себя управляющую подсистему (субъекты управления) и объект управления. Органы управления СКПК, наделенные полномочиями в области финансов, используя данные финансовой отчетности кредитного кооператива, воздействуют на его денежный оборот и на финансовые отношения посредством финансовых инструментов и методов с целью создания финансово-устойчивого, конкурентоспособного, с низким уровнем рисков микрофинансового института по финансовому обслуживанию сельских территорий. В качестве финансового воздействия на формирование и использование ресурсов СКПК применяется заемно-сберегательная и процентная политика, нацеленные на формирование ресурсов, сбалансированных по размерам, срокам, ликвидности, доходности, по направлениям их использования с учетом интересов его участников.

5. Доминирующую группу финансовых ресурсов составляют сберегательные взносы пайщиков СКПК, которые выделены в особый источник финансовых ресурсов, т.к. они имеют двойственную природу. Двойственность заключается в определении их сущности Гражданским кодексом РФ, согласно которому они являются собственными средствами кредитного кооператива, но предоставляются СКПК на условиях платности и возвратности, что предопределило возможность управления ими как заемными средствами. В качестве механизма управления формированием портфеля заемных финансовых ресурсов кредитный кооператив может использовать гран-элемент, позволяющий сравнивать отклонение стоимости привлечения конкретного кредита или займа от среднерыночной и выбирать наиболее экономичный для него вариант.

6. Механизм повышения экономии финансовых ресурсов включает в себя такие финансовые инструменты, как диверсификация осуществления вложений и налоговое планирование. Соблюдение принципа диверсификации может привести к некоторому снижению доходности вложений СКПК, но служит гарантией их защиты. Применение специального налогового режима – упрощенной системы налогообложения, позволяет изменить размер налоговых платежей в бюджет и обеспечить рост и улучшение использования собственных и заемных средств кооператива.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

- определены особенности роли и финансовой деятельности сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов в кредитной инфраструктуре агропромышленного комплекса;

- на основе комплексного анализа дефиниций финансовых ресурсов предложено авторское понятие «финансовые ресурсы сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива», обладающее только ему присущими специфическими константными характеристиками;

- конкретизированы основные факторы, определяющие особый статус пайщика СКПК как заемщика и кредитора, а также как собственника;

- комплексно представлена система финансового управления ресурсами СКПК, включающая в себя систему формирования и использования финансовых ресурсов, систему управления доходностью кооператива, позволяющая выявлять и использовать внутренние факторы развития сельских кредитных потребительских кооперативов;

- уточнено место сберегательных взносов пайщиков в составе источников финансирования деятельности СКПК, как приоритетного источника финансовых ресурсов кооператива, показана их двойственная природа, которая позволила отнести их к заемным источникам, и адаптирована методика применения грант-элемента в качестве составной части финансового механизма управления формированием портфеля заемных ресурсов кредитного кооператива;

- разработаны направления повышения экономии финансовых ресурсов СКПК на основе их диверсификации и налогового планирования, способствующих повышению финансовой устойчивости и генерирования эффективности уставной деятельности.

Теоретическое значение результатов исследования состоит в уточнении понятия финансовые ресурсы сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива и развитии теории финансового управления ресурсами СКПК.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования и рекомендации по их использованию.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования состоит в разработке методов и инструментария финансового управления формированием и использованием ресурсов СКПК.

Кредитные кооперативы могут использовать рекомендации автора по выбору объекта налогообложения в связи с применением упрощенной системы с учетом жизненного цикла каждого конкретного кооператива.

Теоретические и практические разработки могут найти широкое применение в учебных заведениях, в преподавании дисциплины «Деньги, кредит, банки» и специальных дисциплин.

Апробация результатов исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования обсуждены на региональных, межвузовских, вузовских научно-практических конференциях и семинарах в г. Астрахань, г. Белгород, г. Волгоград, г. Кострома и г. Санкт-Петербург.

Теоретический и эмпирический материал диссертационного исследования используется при чтении разделов вузовских курсов «Деньги, кредит, банки», «Налоги и налогообложение», «Управление использованием капитала», «Финансы», «Финансы предприятий».

Методика выбора наиболее выгодного объекта налогообложения при переходе на упрощенную систему активно используется СКПК Волгоградской области.

Публикации. Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли отражение в восемнадцати статьях, в которых авторский вклад составляет 6,58 п.л.

Объем и структура диссертации. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

## Экономическая сущность финансовых ресурсов сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов

Основу формирования авторской концепции о финансовых ресурсах составляет научный аппарат теории финансов. Понятие финансовых ресурсов, их классификация, структура источников образования и направления их использования отражены в трудах A.M. Бирман, А.Г. Грязновой, A.M. Ковалевой, Н.В. Колчиной, Д.С. Молякова, Л.Н. Павловой, Г.Б. Поляка, В.М. Родионовой и др. Научной разработкой оценки эффективности использования финансовых ресурсов занимались М.И. Баканов, И.А. Бланк, Ю.Ф. Бригхем, Л. Гапенски, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, М.И. Литвина, Н.С. Лунский, Р.С. Сайфулин, А.Д. Шеремет и др.

Процесс накопления знаний, появление новых публикаций привели к многообразному толкованию исходных теоретических позиций по исследованию финансовых ресурсов. В результате отмечается наличие диаметрально противоположных представлений по таким вопросам, как соотношение между финансовыми ресурсами, денежными средствами и денежными фондами, капиталом и финансовыми ресурсами; с разных позиций трактуются источники образования финансовых ресурсов и т.д.

В теории кредитной кооперации следует различать понятия «денежные средства», «денежные потоки», «капитал», «хозяйственные средства», «финансовые ресурсы».

Денежные средства СКПК - это средства, находящиеся на счетах в банках (безналичные) и в кассе кредитного кооператива (наличные), отражаемые в активе баланса кредитного кооператива.

Денежные потоки СКПК - это движение (поступление и выбытие денежных средств со счетов их учета) денежных средств в процессе осуществления текущей, инвестиционной и финансовой деятельности СКПК, отражаемое в «Отчете о движении денежных средств СКПК».

Капитал СКПК - это запас экономических благ, способных приносить доход кредитному кооперативу. Различают основной и оборотный капитал, а также собственный и заемный. Основной капитал СКПК представляет собой нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности и долгосрочные финансовые вложения (I раздел актива баланса). Оборотный капитал СКПК представляет собой запасы и затраты, дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения, а также денежные средства кредитного кооператива (II раздел актива баланса). Основной и оборотный капитал кредитного кооператива - это стоимость всех хозяйственных средств, способных приносить доход кооперативу и отражаемых в активе баланса СКПК (итог актива баланса).

Собственный капитал (собственные средства) - это величина, определяемая расчетным путем. Она включает те статьи хозяйственных средств, которые отвечают принципам стабильности; субординации по отношению к правам кредиторов; отсутствия фиксированных начислений доходов. В СКПК таким принципам отвечают специально создаваемые фонды и резервы, предназначенные для обеспечения экономической стабильности, поглощения возможных убытков и находящиеся в использовании СКПК в течение всего периода его функционирования. Сумма собственного капитала СКПК отражается в III разделе пассива баланса и включает в себя паевой, страховой, резервный и целевой фонды, выполняющие защитную, оперативную и регулирующую функции.

Долгосрочные обязательства СКПК, представленные в IV разделе пассива баланса (долгосрочные кредиты коммерческих банков и займы прочих организаций и физических лиц) за счет многократного использования в финансовой деятельности кредитного кооператива, способны не только приносить ему доход, но и капитализировать его стоимость, поэтому в экономической литературе они приравниваются к собственному капиталу, с чем автор данной работы полностью согласен.

Заемный капитал СКПК представляет собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки. К таким обязательствам СКПК относятся: краткосрочные кредиты и займы, краткосрочная кредиторская задолженность, задолженность членам кредитного кооператива по дополнительным паевым взносам, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, отражаемые в V разделе пассива баланса.

Основной и оборотный капитал в свою очередь состоят из финансовых и нефинансовых активов, сформированных за счет собственного и заемного капитала. Финансовые активы СКПК - это часть хозяйственных средств кредитного кооператива, в состав которых входят денежные средства на счетах их учета, краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения (депозитные счета в банках и ценные бумаги), долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность. Оставшаяся часть хозяйственных средств представляет собой нефинансовые активы СКПК.

## Система финансового управления ресурсами сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов

Управление — это целенаправленная деятельность, основным содержанием которой являются принятие решений и организация их выполнения. Составными элементами управления являются: 1) изучение и анализ ситуации; 2) постановка задачи, т.е. определение целей, которых нужно достичь; 3) сбор необходимой информации; 4) выработка решения, т.е. составление плана действий по достижению поставленной цели; 5) контроль за выполнением решения и последствиями, вызванными его реализацией; 6) внесение коррективов в выбор целей, план действий или организацию его выполнения, которые необходимы для устранения нежелательных последствий, выявленных в процессе реализации принятого решения.

Эффективное финансовое управление предполагает оптимизацию ресурсного потенциала организации. Финансовые ресурсы - это единственный вид ресурсов кооператива, трансформируемый непосредственно и с минимальным временным лагом в любой другой вид ресурсов.

Финансовое управление в общем понимании - это совокупность правил и методов выработки и принятия финансовых и инвестиционных решений.

Как финансовая организация кредитный кооператив не может существовать без финансового управления. Специфика кредитного кооператива определяет содержание, направление и методологию финансового управления.

Содержание финансового управления в кредитном кооперативе -формирование и использование финансовых ресурсов, направление финансовых потоков в соответствии с целями и задачами кредитного кооператива.

Общие принципы финансового управления дополняются требованиями учета соотношения интересов пайщиков - заемщиков и пайщиков -заимодавцев, порождающего необходимость четкой увязки финансовых обязательств (в виде взносов) и финансовых активов (в виде займов) в пределах одного и того же круга лиц.

При этом не следует забывать, что: кредитный кооператив есть некоммерческая организация, деятельность которой направлена не на цели извлечения прибыли, а на удовлетворение потребности пайщиков в финансовой взаимопомощи; для кредитного кооператива задача надежности и устойчивости использования финансовых ресурсов довлеет над задачей максимизации дохода; кооперативная природа кредитного кооператива определяет замкнутость финансового оборота внутри организации, совпадение дебиторов и кредиторов, что порождает особый характер рисков.

Основной финансовый ресурс кредитного кооператива - средства пайщиков, поступающие в кредитный кооператив в виде взносов, -формируется на основе обязательств. При этом обязательства кредитного кооператива по сберегательным взносам симметричны обязательствам пайщиков по займам.

Целью управления финансовыми потоками в СКПК является постоянное поддержание нормального уровня финансовой устойчивости. Главная составляющая финансовой устойчивости - платежеспособность СКПК, то есть возможность своевременно выполнять обязательства перед пайщиками по сбережениям и процентам, что достигается финансовым управлением ресурсами, их эффективным размещением, прежде всего - в займах пайщикам. Финансовое управление в кредитном кооперативе должно обеспечить сбалансированную структуру займов в соответствии со структурой сбережений, их своевременный возврат и доходность на вложенные средства. Финансовое управление призвано способствовать развитию СКПК, максимальному удовлетворению потребностей пайщиков.

## Управление сберегательными взносами пайщиков

Накопительный потенциал в сельской местности обычно недооценивается . В действительности необходимость делать сбережения на будущее возникает независимо от социальной принадлежности индивида. Основными причинами 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.

Сберегательная деятельность - это одно из основных направлений деятельности кредитного кооператива, которое закреплено существующим законодательством. В частности в Федеральном законе «О сельскохозяйственной кооперации» 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». Приоритетность этого источника подчеркивается с одной стороны, классическими принципами кредитной кооперации, с другой, подтверждается практикой функционирования современных кооперативов.

По данным исследования за последние 7 лет финансовые ресурсы системы сельской кредитной кооперации Волгоградской области увеличились в 46,4 раза и составили более 1,0 млрд. руб. Установлено, что в настоящее время большинство сельскохозяйственных кредитных кооперативов Волгоградской области финансируют свою деятельность только на 6,7 процентов за счет собственных ресурсов (без учета сберегательных взносов пайщиков). СКПК Волгоградской области в основном финансируют свою деятельность за счет сберегательных взносов пайщиков, на долю которых на 01.01.2007г. приходилось 75,6 процентов финансовых ресурсов (табл. 2.3).

Накопленные финансовые ресурсы и фонды кредитных кооперативов в структуре пассивов имеют тенденцию к снижению с 8,8 процентов до 6,7 процентов. Это происходит за счет образования новых СКПК в области, которые еще не успели накопить денежных фондов, но уже успешно работают за счет привлеченных сбережений своих пайщиков. Так, в 2005г. для финансовой поддержки КФХ и их объединений созданы СКПК «Суровикинский», СКПК «Агроальянс», СКПК «Первый», в 2006г. СКПК «Развитие», СКПК «Донской», СКПК «Светлана», СКПК «Агрокредит», СКПК «Лада», СКПК «Благополучие», СКПК «Виктория», СКПК «Танаис». Рост числа сельских кредитных кооперативов в Волгоградской области свидетельствует о востребованности таких финансовых институтов на селе и о доверии к ним сельского населения. При этом, сравнивая показатели 2001г. с показателями 2006г. можно заметить, что сельские кредитные кооперативы в перспективе для своего развития должны направить усилия на формирование системы привлечения дополнительных средств своих членов как в форме обязательных, так и дополнительных паевых взносов. Используя этот потенциал, кооперативы смогут значительно расширить спектр оказываемых финансовых услуг (от краткосрочных до долгосрочных займов).

К наиболее доступным для кооператива источникам относятся сбережения пайщиков, которые представляют собой основной источник выдачи займов в СКПК: их доля в портфеле займов в среднем по сельским кредитным кооперативам Волгоградской области составляет 75 процентов, а в отдельных кооперативах области достигает 100 процентов. В ходе диссертационного исследования выявлено (см. приложение 13), что из 53 представленных сельских кредитных кооперативов Волгоградской области в 32 кооперативах свыше 70 процентов займов выдаются за счет сберегательных взносов пайщиков (табл. 2.4).

## Диверсификация ресурсов как метод снижения финансовых рисков

Часть фонда финансовой взаимопомощи СКПК, не выданная в виде займов пайщикам, размещается им на банковских депозитах и вкладывается в надежные и высоколиквидные ценные бумаги главным образом, государственные или муниципальные обязательства. Размещая средства фонда финансовой взаимопомощи в финансовые активы разных видов, кредитный кооператив диверсифицирует финансовые риски, однако при этом не меньше 50 процентов ФФВП должно использоваться для предоставления займов.15

Размещая деньги пайщиков в банковских депозитах и других финансовых инструментах, кредитный кооператив выступает как коллективный сберегатель (инвестор) от имени, по поручению и в интересах пайщиков. Цель коллективного инвестирования - оптимизация использования сбережений пайщиков, в первую очередь, обеспечение надежности и финансовой устойчивости, что достигается путем диверсификации финансовых вложений. Принцип диверсификации действует и в планировании займов, выдаваемых на различные сроки и под разные виды гарантий.

Коллективное инвестирование кредитного кооператива за счет ФФВП не является предпринимательской, коммерческой деятельностью. Цель коллективного инвестирования - уберечь личные сбережения пайщиков от инфляции. При этом важно, что кредитный кооператив не является профессиональным участником финансового рынка, работающим в целях извлечения прибыли на основе соответствующей лицензии. Доход, полученный кредитным кооперативом от коллективного инвестирования, персонифицирован и распределяется на личные счета пайщиков, он не становится прибылью кредитного кооператива.

Механизм диверсификации используется, прежде всего, для нейтрализации негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов риска.

Согласно уставу сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива к специфическим рискам относятся: риск невозврата займов; риск использования банковского депозита; риск снижения курсовой стоимости государственных ценных бумаг.17

Основная идея диверсификации, как метода снижения риска, состоит в снижении максимально возможных потерь на одно событие за счет распределения средств между различными активами, цена и доходность которых непосредственно не связаны друг с другом. Диверсификация является одним из наиболее популярных и действенных механизмов снижения кредитных рисков и рисков недополучения доходов при формировании портфеля заемных ресурсов и кредитного портфеля. Кредитный портфель СКПК должен быть сформирован по направлениям и срокам распределения средств таким образом, чтобы основная доля средств в сезон сельскохозяйственных работ направлялась фермерским хозяйствам, а в межсезонье прочим группам заемщиков.

В процессе финансового управления кредитным портфелем, необходимо вести учет эффективности по каждому направлению формирования кредитного портфеля с точки зрения оборачиваемости денежных средств, минимизации кредитных рисков, спроса на каждый вид займа (с целью увеличения ресурсной базы на самое эффективное направление).

Однако следует помнить, что хотя диверсификация снижает максимально возможные потери на одно событие за счет распределения средств между различными группами пайщиков (заемщиков), но при этом возрастает количество видов риска, которые необходимо контролировать.

Принцип действия механизма диверсификации основан на разделении рисков, препятствующем их концентрации.

В качестве основных форм диверсификации рассматриваемых рисков кредитных потребительских кооперативов могут быть использованы следующие ее направления: диверсификация видов финансовой деятельности. Она предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций - краткосрочных финансовых вложений, формирования кредитного портфеля, осуществления реального инвестирования, формирования портфеля долгосрочных финансовых вложений и т.п.; диверсификация депозитного портфеля. Она предусматривает размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на хранение в нескольких банках. При выборе банка кредитному кооперативу необходимо учитывать условия размещения денежных средств на депозитных счетах (ставка, порядок начисления процентов по вкладу, число интервалов выплат в течение срока депозита и т.п.)