Финансовая устойчивость кредитного потребительского кооператива

Туманова М.М., аспирант, Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия

Аннотация. Статья посвящена определению сущности финансовой устойчивости кредитного потребительского кооператива и способам оценки ее уровня. Сформулировано понятие финансовой устойчивости, применимое к кредитному потребительскому кооперативу с учетом специфики его финансовохозяйственной деятельности как субъекта микрофинансового рынка, имеющего некоммерческий статус. Выделены основные показатели, характеризующие финансовую устойчивость кредитного кооператива.

Ключевые слова: кооперация, рынок кредитной кооперации, кредитный кооператив, финансовая устойчивость, некоммерческая направленность деятельности.

Financial stability of a consumer credit union

Tumanova M.M., Postgraduate student of the Department of Corporate Finance and Corporate Governance, Financial University under the Government of the Russian Federation

Annotation. This paper aims to study the essence of financial stability of a Consumer Credit Union and methods for assessing its level. Taking into account the specifics of non-profit financial and economic activities of a Consumer Credit Union, as an entity of the microfinance market, the concept of its financial stability is formulated.

The paper highlights main indicators, which can be used to draw a conclusion about the Union's activity from its financial stability point of view.

Keywords: cooperation, credit cooperation market, credit union, financial stability, noncommercial orientation of activity.

К числу наиболее важных проблем оценки состояния экономического субъекта относится определение границ и условий финансовой устойчивости. Потребность в ее определении обусловлена не только регуляторными требованиями, но также частыми кризисными ситуациями и высокой фоновой волатильностью соответствующих рынков.

Высокая финансовая устойчивость организации позволяет ей быть менее зависимой от резких изменений рыночной конъюнктуры, и как следствие, минимизировать риски наступления несостоятельности (банкротства) организации.

Актуальные подходы к определению и оценке финансовой устойчивости организации многообразны. Учет интересов различных стейкхолдеров (учредителей, инвесторов, кредиторов, государства и др.), а также регуляторных требований позволяют по-разному трактовать финансовую устойчивость организации.

С одной стороны, финансовую устойчивость организации можно охарактеризовать через имеющееся равновесие структуры ее активов и пассивов; с другой стороны, можно анализировать исключительно состояние структуры источников ее финансирования. Для отдельных контрагентов значимо соотношение собственных и заемных средств. Для собственников организации не менее важным фактором устойчивости зачастую выступает стабильное превышение доходов над расходами, возможность свободного маневрирования денежными средствами [2].

Таким образом, эффективная оценка финансовой устойчивости может быть только комплексной, интегральной, включающей несколько взаимосвязанных показателей и факторов.

Большинство методов оценки уровня финансовой устойчивости представляют собой коэффициентный анализ, в рамках которого используется система абсолютных и относительных показателей, рассчитываемых на основе отчетов организации, например, на основе данных актива и пассива баланса организации. Расчет коэффициентов подразумевает дальнейшее сравнение их значений с имеющимися нормативными значениями, значениями предыдущих отчетных периодов (кварталами или аналогичными периодами прошлых лет), аналогичными показателями конкурентов.

Помимо коэффициентного анализа, целесообразно проведение горизонтального, вертикального и трендового анализов отчетов организации для изучения тенденций ее деятельности в сопоставлении с отраслевыми бенчмарками и закономерностями поведения соответствующих рынков.

По итогам такого комплексного анализа можно сделать вывод о реальном финансовом состоянии организации, ее сильных и слабых позициях, конкурентных преимуществах, потенциальных угрозах и возможностях дальнейшего развития.

Кредитный потребительский кооператив, будучи некоммерческой организацией, не ставит получение прибыли основной целью своей финансово-хозяйственной деятельности, и прежде всего ориентирован на удовлетворение финансовых потребностей своих пайщиков [1]. Тем не менее некоммерческий статус такой организации не противоречит осуществлению операций, схожих с банковскими, причем в отсутствие специальных лицензий и соответствующих разрешений.

Понятие финансовой устойчивости кредитного потребительского кооператива можно охарактеризовать как способность данного субъекта микрофинансового рынка функционировать, развиваться и сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющихся условиях, отвечая по своим обязательствам перед пайщиками и внешними контрагентами в границах допустимого уровня риска.

Проведение всестороннего анализа деятельности кредитного потребительского кооператива, подразумевает изучение отчетности кредитных кооперативов (отчетов о деятельности кредитных потребительских кооперативов, бухгалтерской (финансовой) отчетности) посредством следующих методик:

- оценка финансового состояния в рамках вертикального и горизонтального анализа отчетов о деятельности организации;
- коэффициентный анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности;
 - оценка соблюдения обязательных финансовых нормативов.

Система комплексного анализа показателей финансовой устойчивости, применяемая для оценки деятельности кредитного потребительского кооператива, представляет собой совокупность методик оценки коммерческих организаций, адаптированных под организации, имеющие некоммерческий характер деятельности [3].

Необходимо отметить, что в настоящее время, утвержденный в виде нормативного или методического документа Банка России, порядок оценки деятельности кредитного кооператива, который позволял бы делать выводы о его финансовой устойчивости или спрогнозировать возможные риски потенциального снижения уровня финансовой устойчивости, отсутствует.

Хотя пунктом 4 статьи 6 Федерального закона от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации» установлена обязанность кредитного кооператива соблюдать 8 финансовых нормативов, их нарушение уже является характеристикой низкой финансовой устойчивости организации и дает основания отнести ее к проблемным [5].

Таким образом, существует необходимость в разработке и нормативном утверждении системы комплексного анализа показателей финансовой устойчивости кредитного потребительского кооператива, в рамках которой будет осуществляться интегральная оценка эффективности деятельности организации, ее

финансового состояния, а также превентивная оценка риска потери финансовой устойчивости.

Поскольку основная доходность кредитного потребительского кооператива генерируется таким активом, как портфель займов, целесообразно использовать следующие ключевые показатели для формирования интегральной оценки устойчивости таких организаций.

• Квартальная динамика портфеля займов.

Данный показатель позволяет сравнить портфель займов за отчетный период и за период, предшествующий отчетному, и сделать вывод о положительной или отрицательной динамике осуществления профильной деятельности.

• Уровень обеспеченности займов.

Показатель позволяет оценить долю активов, обеспеченных залогом, поручительством или банковской гарантией, в совокупном портфеле займов, и сделать вывод о качестве активов с точки зрения их рискованности.

• Доля реструктурированных займов.

Показатель позволяет оценить риски, связанные с возможным невозвратом денежных средств.

• Доля просроченной задолженности (более 90 дней).

Показатель применим в качестве оценки структуры просроченной задолженности по выданным займам.

• Квартальная динамика просроченной задолженности (более 90 дней).

Показатель позволяет оценить тренд снижения/улучшения качества портфеля займов в динамике.

• Уровень защиты портфеля.

Показатель показывает достаточность покрытия некачественных активов за счет источников финансирования.

• Рентабельность портфеля.

Показатель позволяет сделать вывод об уровне эффективности профильной деятельности кооператива.

Отдельно в интегральной оценке должно учитываться соотношение объемов привлеченных и выданных денежных средств за квартал. Этот показатель демонстрирует активность использования (размещения) привлеченных кооперативом средств.

Наконец, в систему комплексного анализа показателей финансовой устойчивости кредитного потребительского кооператива следовало бы также включить оценку социального эффекта его деятельности, а именно его способность удовлетворять потребности своих членов на разумных условиях [3]. Поэтому в рамках коэффициентного анализа можно также оценить следующие показатели:

- уровень издержек функционирования кооператива (соотношение затрат на работу кооператива и его активов);
- уровень процентной маржи (разница между средневзвешенной ставкой по ссудам, выданным членам кооператива, и средневзвешенной ставкой по займам, привлеченным от членов кооператива).

Наряду с перечисленными выше показателями, отражающими внутреннее функционирование кооператива, существуют и внешние факторы, влияющие на уровень его финансовой устойчивости.

Внешние факторы условно можно разделить на микро- и макроэкономические [4].

- 1) Микроэкономические:
- условия привлечения источников займов;
- степень диверсификации размещения активов и обязательств;
- уровень конкуренции в сфере осуществления кооперативом своей деятельности;
 - 2) Макроэкономические:

- ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации (от нее, среди прочего, зависит предельное значение процентной ставки, под которую кооперативы привлекают денежные средства населения);
 - уровень реальных доходов населения;
- возможности альтернативного финансирования (конкуренция с кредитными организациями).

Представленный в данной статье подход к определению уровня финансовой устойчивости позволит, с одной стороны, пайщикам кооператива получать полную информацию об эффективности деятельности организации, с другой стороны – даст возможность органам кредитного потребительского кооператива (единоличному исполнительному органу, правлению, наблюдательному совету, контрольноревизионному органу, комитету по займам) оперативно реагировать на изменения в финансово-хозяйственной деятельности, обусловленные внутренними и внешними факторами.

Деятельность кредитных потребительских кооперативов в условиях нестабильной рыночной конъюнктуры подвержена повышенному риску, в том числе социальному. Признание кредитного кооператива несостоятельным (банкротом), как правило, влечет за собой достаточно болезненные социальные последствия [3].

Во избежание банкротства кооперативов следует уделять повышенное внимание финансовому анализу их деятельности, соблюдению на ежедневной основе обязательных финансовых нормативов, поддержанию уровня финансовой устойчивости.

Кооператив с высоким уровнем финансовой устойчивости способен гибко и быстро реагировать на изменения рыночной конъюнктуры, быть конкурентоспособным, привлекать от пайщиков растущие объемы денежных средств по договорам передачи личных сбережений, эффективно управлять

привлеченными средствами, оперативно оказывая пайщикам востребованную финансовую поддержку.

Библиографический список

- 1. Федеральный закон от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации» (ред. от 03.07.2016).
- 2. Бекренева В.А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики: Научное издание / В.А. Бекренева. М.: Издательскоторговая корпорация «Дашков и К°», 2012. 60 с.
- 3. Жилина Н.Н. Совершенствование диагностики финансового состояния в системе кредитной кооперации // Международный бухгалтерский учет. 2011. № 25. С. 38–44.
- 4. Коробейников Д.А. Финансовая устойчивость в сельскохозяйственной кредитной кооперации: монография / Д.А. Коробейников, О.М. Коробейникова, А.А. Мануйлов. Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2009. 189 с.
- 5. Туманова М.М. Финансовые нормативы как индикатор уровня финансовой устойчивости кредитного потребительского кооператива. // Актуальные проблемы современной финансовой науки: сборник статей / кол. авторов; под ред. Г.И. Хотинской, Л.И. Черниковой, Л.А. Сетченковой. Москва: РУСАЙНС, 2019. 146 с. С. 121–124.

References

- 1. Bekreneva, V.A. The Financial Stability of the Organization. Problems of Analysis and Diagnosis [Scientific publication] / V.A. Bekreneva. M.: Dashkov and K, 2012. 60 p.
- 2. The Federal Law № 190-FZ of July 18, 2009 on the Credit Cooperation in the version of July 3, 2016.

- 3. Zhilina, N.N. Improving the diagnostics of financial condition in the credit cooperation system // International Accounting. $-2011. N_{\odot} 25. P. 38-44.$
- 4. Tumanova M.M. Financial regulators as an indicator of the level of financial stability of credit consumer cooperative // Current issues of modern financial science: collection of articles / G.I. Hotinskaya, L.I. Chernikova, L.A. Setchenkova. Moscow: RUSINS, 2019. P. 146; P. 121-124.
- 5. Korobeynikov D.A. Financial viability in agricultural credit cooperation: monograph / D.A. Korobeynikov, O.M. Korobeynikova, A.A. Manuilov. Volgograd: Volgograd Scientific Publishing House, 2009. P. 189.