

---

цев ЛПХ в производстве качественной продукции.

Таким образом, при обдуманной и правильной организации и помощи со стороны местной, районной, областной администрации и государства в целом этот сектор экономики не окажется неформальным, нелегальным, он будет развиваться как самостоятельный рыночный сегмент экономики. Эта сфера деятельности сельских жителей должна быть легальной, и владельцы личных подворий не должны скрывать свои доходы по той причине, что государство в ближайшем будущем окажется стабильным помощником им в этом трудном, очень нужном и важном деле не только для них самих, но и для всех жителей нашей страны.

#### **Библиографический список:**

1. Богдановский В. Занятость в сельском хозяйстве: масштабы и динамика // Человек и труд, 2005, №3, с7-12,
2. Гимпельсон В., Капелюшников Г. Нестандартная занятость и российский рынок труда // Вопросы экономики, 2006, №1, с.122-143.

УДК 631.15:334

## **КРЕДИТНЫЙ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ КООПЕРАТИВ КАК ОБЪЕКТ АНАЛИЗА**

*В.И. Елизарьев, аспирант*

*ФГБОУ «Ульяновская государственная сельскохозяйственная академия»*

*Т.А. Дозорова, доктор экономических наук, профессор*

*ФГБОУ «Ульяновская государственная сельскохозяйственная академия»*

**Ключевые слова:** *Кредитный кооператив, анализ, статистическая и факторная модели.*

*В статье приведены результаты деятельности кредитного потребительского кооператива «Союз». На их основе разработана статистическая модель надзора за ссудами Чессера, 5-факторная модель Альтмана (z - модель). Это дает возможность оценить текущее состояние и составить прогноз в развитии деятельности кооператива на будущее.*

Кредитные потребительские кооперативы являются важнейшим сегментом финансового рынка. За счёт них владельцы личных подсобных хозяйств, мелкие предприниматели получают доступ к кредитным ресурсам. Категория клиентов, обслуживаемая кредитными кооперативами, является не совсем привлекательной для коммерческих банков.

Проведение анализа с точки зрения надежности, стабильности работы кредитного кооператива в целях снижения возможных рисков можно с помощью ста-

тистической модели надзора за ссудами Чессера и факторной модели Альтмана. Расчет основных показателей основан на исходных данных кредитного кооператива «Союз».

Кредитный кооператив «Союз» был зарегистрирован 2 февраля 2007 года, располагается он в Новоспасском районе Ульяновской области. Основными видами его деятельности являются финансовое посредничество и предоставление кредитов (в том числе потребительских). В составе кооператива «Союз» находятся 1 сельскохозяйственный производственный кооператив, 14 крестьянских (фермерских) хозяйств и 6 личных подсобных хозяйств. Финансово-экономическое состояние кооператива «Союз», рассмотрим в следующей таблице.

**Таблица 1.**

**Основные результаты деятельности кредитного потребительского кооператива «Союз»**

Показатели	2009	2010	2010 год в % к 2009 году
Число членов кооператива, единиц	21	21	100
в том числе: личные подсобные хозяйства	6	6	100
Получено паевых взносов, тыс. руб.	380	166	43,7
Получено сбережений, тыс. руб.	97	30,5	31,4
Предоставлено займов, единиц	52	8	15,4
Общий объем предоставленных займов, тыс. руб.	1156	131	11,3
Получено процентов по предоставленным займам, руб.	70285	8153	11,6

По основным результатам деятельности кооператива становится очевидным, что, несмотря на стабильность имеющих членов кооператива (21 единица), в 2010 году появились определенные трудности. Это во многом объясняется последствиями финансово-экономического кризиса, так в 2010 году значительно снизились основные показатели деятельности кооператива: суммы паевых взносов снизились на 56,3%, привлеченные сбережения – на 68,6%. Соответственно, существенное снижение количества предоставленных займов (на 84,6%) и их общих сумм (на 88,7%) пропорционально сумме полученных процентов по предоставленным займам. Во многом ситуация объяснялась отсутствием заявок на получение займов со стороны потенциальных заемщиков. Однако сохраняется уверенность, что в 2011 году деятельность кооператива активизируется, тем более, что для этого сохраняются все необходимые предпосылки.



Рис. 1. – Схема потока денежных средств в кредитном кооперативе «Союз»



Рис. 2. – Кредитный процесс в кредитном кооперативе «Союз»

Статистическая модель надзора за ссудами Чессера – особая банковская методика по оценке вероятности невыполнения со стороны заемщика условий кредитного договора. Под невыполнением условий договора понимается не только невозврат суммы, а также другие возможные отклонения от договора, делающие ссуду для кредитора менее выгодной.

Суть данной методики заключается в том, что производится расчет интегрального показателя по 6 взвешенным переменным – финансовым коэффициентам, которые характеризуют рентабельность, ликвидность и финансовую устойчивость

---

организации. После чего полученный с помощью модели показатель используют для определения вероятности невыполнения условий договора.

Показатели модели:

$X1 = (\text{Наличность} + \text{Легкорезализуемые ценные бумаги}) / \text{Совокупные активы} = 0,09151276$

$X2 = \text{Нетто-продажи} / (\text{Наличность} + \text{Легкорезализуемые ценные бумаги}) = 0,954465$

$X3 = \text{Брутто-доходы} / \text{Совокупные активы} = 0,01132$

$X4 = \text{Совокупная задолженность} / \text{Совокупные активы} = 0,12123$

$X5 = \text{Основной капитал} / \text{Чистые активы} = 0,90979$

$X6 = \text{Оборотный капитал} / \text{Нетто-продажи} = 1,05502$

Уравнение модели:

$Y = -2,0434 - 5,24 * X1 + 0,0053 * X2 - 6,6507 * X3 + 4,4009 * X4 - 0,0791 * X5 - 0,1220 * X6$

Таким образом,  $y = -2,23921$

Вероятность невыполнения условий договора:

$P = 1 / [1 + e^{-y}]$ , где  $e = 2,71828$

Вероятность  $< 0,5$  позволяет отнести заемщика к группе надежных, тогда как вероятность  $> 0,5$  свидетельствует о ненадежности заемщика.

В нашем случае  $P = 0,09628413$ , что подтверждает надежность заемщика и предопределяет положительный прогноз в развитии кооператива «Союз».

Теперь рассмотрим кредитный кооператив «Союз» с помощью 5-факторной модели Альтмана (z - модель).

Показатели модели:

$X1 = \text{оборотный капитал} / \text{сумма активов предприятия} = 0,09215$

$X2 = \text{нераспределенная прибыль} / \text{сумма активов предприятия} = 0,0099$

$X3 = \text{прибыль до налогообложения} / \text{общая стоимость активов} = 0,01132$

$X4 = \text{рыночная стоимость собственного капитала} / \text{бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств} = 8,2485283$

$X5 = \text{объем продаж} / \text{общая величина активов предприятия} = 0,08735$

Уравнение модели:

$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + X5 = 5,19827665$

Полученная величина свидетельствует о том, что ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течение ближайших двух лет крайне мал. Точность прогноза в этой модели на горизонте одного года составляет 95%, на два года – 83%, что является ее достоинством. Недостатком же этой модели является то, что ее по существу можно рассматривать лишь в отношении крупных организаций.