

## Тарасов В.И. КРЕДИТНЫЙ СОЮЗ КАК ЭЛЕМЕНТ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ВУЗА

Предоставление услуг в сфере экономического образования должно обязательно сопровождаться изучением практических основ организации бизнеса. В этой связи при экономических ВУЗах целесообразно создавать специализированные учреждения, которые помогут студентам и преподавателям ощутить дух предпринимательской среды и реальных бизнес процессов. Закон Украины «О высшем образовании» указывает, что высшие учебные заведения имеют право создавать субъекты предпринимательской деятельности согласно требованиям действующего законодательства [1].

Одним из таких учреждений является кредитный союз.

**Целью** работы является исследование возможности создания и механизмов управления кредитным союзом при экономическом ВУЗе. Для достижения ее поставлены следующие **задачи**:

- изучить перспективы создания кредитного союза при высшем учебном заведении, специализирующемся на экономическом образовании;
- проанализировать динамику основных показателей деятельности кредитных союзов в Украине в последние годы;
- исследовать основные финансовые механизмы, регулирующие деятельность кредитного союза.

Укажем преимущества создания кредитного союза при экономическом ВУЗе.

1. Отсутствие серьезных барьеров для организации кредитного союза.

Требования, содержащиеся в законе Украины «О кредитных союзах» и инструктивных письмах Государственного комитета по регулированию рынков финансовых услуг, являются вполне выполнимыми для ВУЗа, а именно:

а) цель создания: в законе [2, статья 6] указано, что создавать кредитные союзы могут лица, «имеющие общее место работы или учебы... или проживают в одном селе, поселке, городе, районе, области»;

б) количество участников: согласно требованиям законодательства их должно быть не менее 50, что для ВУЗа не является значительной проблемой;

в) получение лицензии: расходы, связанные с этим процессом (на конец 2006г. – 1800 грн. за три года действия лицензии) не являются непреодолимыми;

г) наличие квалифицированных руководителей, бухгалтеров, финансистов: экономические ВУЗы специализируются на подготовке специалистов данных профессий и располагают квалифицированным профессорско-преподавательским составом;

д) наличие помещения, оборудования, сейфа: создание кредитного союза при экономическом ВУЗе может предусматривать аренду перечисленных основных средств у него, что является обоюдовыгодным процессом;

е) наличие программного обеспечения: предоставление услуг в сфере высшего экономического образования предусматривает наличие у ВУЗа специалистов высокого уровня в сфере программирования и компьютерных технологий.

2. Возможность привлекать преподавателей и студентов к организации деятельности и управлению кредитным союзом.

Кооперативная форма собственности предусматривает абсолютное равенство прав всех участников кредитного союза. Высшим органом его управления является собрание вкладчиков, каждый из которых имеет 1 голос. К участию в других органах управления могут быть привлечены как преподаватели, так и студенты – участники кредитного союза. Например, в совет директоров могут входить преподаватели и студенты профессионального направления подготовки «менеджмент»; наблюдательный совет – преподаватели и студенты всех специальностей; кредитный комитет – преподаватели и студенты специальности «финансы и кредит»; ревизионную комиссию – преподаватели и студенты специальности «бухгалтерский учет».

3. Студентам предоставляется возможность получать практические знания и навыки в области финансово-экономического документооборота, движения денежных потоков, стратегического менеджмента, финансового менеджмента, бухгалтерского учета банковских операций.

4. Сотрудникам и студентам предоставляется возможность получить высокий депозитный доход и иметь доступ к относительно дешевым кредитным ресурсам.

Кроме того, принципы деятельности кредитных союзов практически полностью совпадают с принципами деятельности высших учебных заведений, а именно:

- добровольность вступления и свобода выхода с кредитного союза;
- равноправность членов кредитного союза;
- самоуправление;
- гласность [2].

Далее рассмотрим основные показатели деятельности кредитных союзов в Украине.

Анализ показывает, что данный сегмент рынка финансовых услуг развивается очень динамично, причем увеличивается не только общее количество кредитных союзов, но и усредненные показатели их финансово-экономической деятельности.

По состоянию на 1 октября 2006 года в Государственный реестр финансовых учреждений было внесено 760 кредитных учреждений, причем их количество постоянно растет (см. рис.1). Также постоянно увеличивается и количество участников кредитных союзов. С начала 2005 года произошло почти двукратное увеличение как общих участников, так и лиц, имеющих депозиты. Детальная информация приведена в таблице 1. Анализ данных таблицы показывает постоянное увеличение всех участников кредитных союзов, причем их структура практически не меняется.

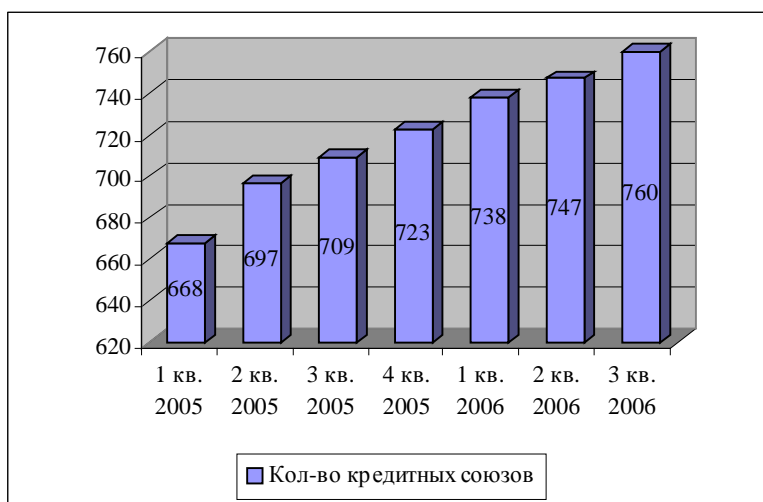


Рис. 1. Динамика количества кредитных союзов в 2005-2006 гг.

Таблица 1. Динамика количества участников кредитных союзов в 2005-2006 гг.

Период	Кол-во участников кредитных союзов (тыс. чел.)	Участники кредитных союзов, имеющие депозиты		Участники кредитных союзов, имеющие кредитные договоры		Другие участники кредитных союзов	
		тыс. чел.	%	тыс. чел.	%	тыс. чел.	%
1 кв. 2005	858,0	65,0	7,6	331,0	38,6	462,0	53,8
2 кв. 2005	943,0	70,0	7,4	370,0	39,2	503,0	53,3
3 кв. 2005	1076,0	77,0	7,2	416,0	38,7	583,0	54,2
4 кв. 2005	1231,0	79,0	6,4	497,1	40,4	654,9	53,2
1 кв. 2006	1306,0	78,4	6,0	525,2	40,2	702,4	53,8
2 кв. 2006	1459,9	90,6	6,2	563,9	38,6	805,4	55,2
3 кв. 2006	1721,0	120,0	7,0	563,0	32,7	1038,0	60,3

Источник: [3].

Так, наибольший удельный вес приходится на участников кредитных союзов, не имеющих кредитных и депозитных договоров (55–60%). Это можно объяснить существующими требованиями к созданию кредитных союзов, регламентирующими минимальное количество их участников, а также тем, что лица раз взявшие кредит и погасившие его не спешат выходить из кредитных союзов.

Также наблюдается тенденция к увеличению среднего количества участников кредитного союза, что показано на гистограмме (см. рис. 2).

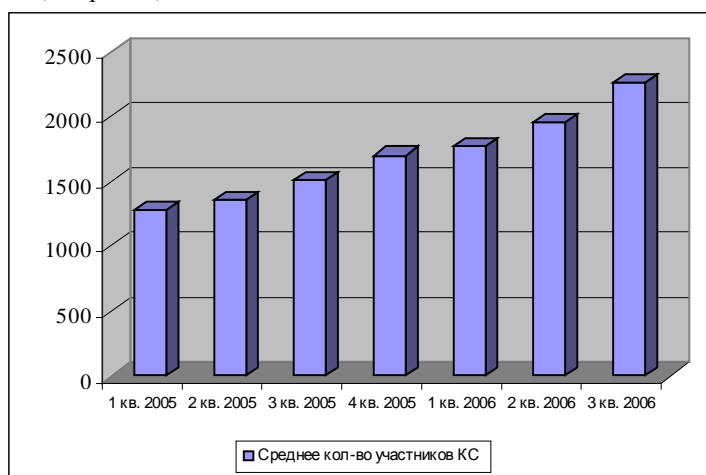


Рис. 2. Динамика среднего количества участников кредитного союза в 2005–2006 гг.

Далее исследуем механизм регулирования финансово-экономической деятельности кредитного союза. Любое финансово-кредитное учреждение сталкивается с фундаментальной проблемой управления его дея-

**КРЕДИТНЫЙ СОЮЗ КАК ЭЛЕМЕНТ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ВУЗА**

тельности, связанной с необходимостью поиска оптимального соотношения между финансовой устойчивостью и эффектом финансового рычага (левериджа). Финансовая устойчивость (независимость) заключается в том, что собственных финансовых ресурсов должно быть достаточно для поддержания финансово-экономической деятельности. Эффект финансового рычага характеризуется трансформацией собственных финансовых ресурсов в активы. Он позволяет повысить рентабельность деятельности и таким образом прямо влияет на финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе. Согласно действующей нормативно-законодательной базе состав активов и пассивов кредитного союза можно представить следующим образом (см. рис. 3). Для кредитного союза, как и для любого другого субъекта предпринимательской деятельности, действует основополагающее балансовое уравнение:

$$K = A - \text{Об}, \text{ где } (1)$$

K – капитал кредитного союза;

A – активы кредитного союза;

Об – обязательства кредитного союза.

Активы	Пассивы
1. Нематериальные активы (лицензии и т.п.). 2. Основные средства (здание, оборудование, программное обеспечение). 3. Кредиты участникам кредитного союза. 4. Государственные ценные бумаги. 5. Паи в кооперативных банках. 6. Кредиты другим кредитным союзам. 7. Депозиты в банках (срочные и до востребования).	1. Капитал: - паевой; - резервный; - дополнительный; - остаток нераспределенного дохода. 2. Обязательства: - вклады участников кредитного союза; - кредиты коммерческих банков; - кредиты объединенных кредитных союзов; - другие обязательства.

**Рис. 3.** Состав активов и пассивов кредитного союза.

Коэффициент финансового рычага (fl) рассчитывается по формуле:

$$fl = A / K, \text{ или } (2)$$

$$fl = (K + \text{Об}) / K = 1 + \text{Об} / K, \text{ причем } (3)$$

отношение “Об / K” является обратным коэффициентом финансовой независимости (fi), который рассчитывается по формуле:

$$fi = K / \text{Об}. \quad (4)$$

Таким образом, взаимосвязь между коэффициентами финансового рычага и финансовой независимости кредитного союза можно выразить следующим образом:

$$fl = 1 + 1 / fi, \text{ или наоборот } (5)$$

$$fi = 1 / (1 - fl). \quad (6)$$

Уравнения (5) и (6) показывают наличие обратной функциональной зависимости между коэффициентами финансового рычага и финансовой независимости. Это указывает на то, что деятельность кредитного союза должна подлежать финансовому управлению, ориентированному на поиск оптимального сочетания между финансовой независимостью и финансовым рычагом.

С целью поддержания финансовой устойчивости и платежеспособности законодательством установлены следующие ограничения финансовой деятельности кредитного союза:

- 1) капитал должен быть не менее 10 % от суммы обязательств;
- 2) резервный капитал должен быть не менее 15 % от суммы активов, взвешенных на риск;
- 3) размер кредита, предоставленного одному участнику кредитного союза, не может превышать 20 % от капитала;
- 4) обязательства кредитного союза перед одним своим участником не могут превышать 10 % общих обязательств;
- 5) общая сумма привлеченных средств (обязательств за вычетом вкладов участников кредитного союза) не может превышать 50 % обязательств и капитала на момент их привлечения.

Укажем, что первые два ограничения непосредственно влияют на финансовую устойчивость (и как следствие этого, финансовый рычаг), а остальные направлены на снижение зависимости от определенных видов обязательств или выданных кредитов, т.е. на управление финансовым и кредитным риском. Далее исследуем влияние каждого ограничения на управление финансовой деятельностью кредитного союза.

Первое ограничение прямо регулирует минимальный уровень коэффициента финансовой независимости:

$$fi(\min) = K / Об = 0,1. \quad (7)$$

Подставив данное значение в формулу (5), можно получить граничное значение коэффициента финансового левериджа:

$$fl(\max) = 1 + 1 / fi(\min) = 1 + 1 / 0,1 = 11. \quad (8)$$

Заметим, что данное ограничение финансового рычага не является «драконовским» и позволяет кредитному союзу заниматься активными операциями (кредитование, покупка ценных бумаг и т.п.).

Второе ограничение направлено на регулирование резервного капитала. Однако его привязанность к активам, взвешенным на риск, позволяет также регулировать структуру активов. Чтобы понять, каким образом это происходит, введем следующие показатели:

$r$  – коэффициент риска активов; рассчитывается как отношение суммы взвешенных по риску активов к общей сумме активов;

$k$  – доля резервного капитала в капитале кредитного союза.

Для того чтобы рассчитать  $r$ , необходимо рассмотреть, что собой представляют активы, взвешенные по риску. С точки зрения ликвидности и риска не все активы кредитного союза являются одинаково предпочтительными. Наименьшим коэффициентом риска обладают денежные средства в кассе и на текущем счете, государственные ценные бумаги; наибольшим необеспеченные кредиты и основные средства. Значения коэффициента риска находятся в пределах от 0 до 1, поэтому значение коэффициента  $r$  также могут находиться в пределах от 0 до 1, и его можно рассчитать по следующей формуле:

$$r = A_r / A, \text{ где} \quad (9)$$

$A_r$  – активы кредитного союза, взвешенные по риску.

Коэффициент  $k$  рассчитывается по такой формуле:

$$k = P / K, \text{ где} \quad (10)$$

$P$  – общая сумма резервов кредитного союза.

Выразив в формулах (9) и (10) соответственно величины активов и капитала кредитного союза и подставив их в уравнение (2), получим:

$$fl = A / K = (A_r / r) / (P / k) = (A_r / P) * (k / r) \quad (11)$$

Если отношение резервного капитала к взвешенным на риск активам обозначим как  $га$  и учитывая, что его значения согласно требованиям законодательства не должно быть менее 0,15, максимальный объем финансового рычага с учетом данного ограничения составит:

$$fl(\max) = k / (0,15 * r) \quad (12)$$

Таким образом, нами показано, что второе ограничение также влияет на максимальное значение финансового рычага. Причем оно действует на него не прямо, как в первом случае, а косвенно, через коэффициенты  $k$  и  $r$ . Причем более управляемым является коэффициент  $k$ , потому что доля резервного капитала напрямую зависит от решений правления кредитного союза, а на структуру активов оказывают влияние и внешние независимые факторы. Поэтому стремление достичь максимального эффекта финансового рычага вынуждает повышать долю резервного капитала в структуре капитала. Например, если значение коэффициента  $r$  составляет 0,4 и правление кредитного союза стремится достигнуть максимального финансового рычага (11, в соответствии с первым ограничением), то значение коэффициента  $k$  должно составить:  $11 * (0,15 * 0,4) = 0,66$ .

Ограничения 3), 4) и 5) связаны с управлением кредитным риском и платежеспособностью кредитного союза. Здесь наиболее технически сложным (имеются в виду процедурные трудности) является четвертое требование, ограничивающее предельный размер обязательств перед одним участником. Его реализация на практике указывает, что при создании кредитного союза должны быть открыты одинаковые депозиты минимум 10 участникам. Иначе выполнить данное требование невозможно.

Подытожив результаты выполненного исследования можно сделать следующие **выводы**.

1. Создание кредитного союза при экономическом ВУЗе несет в себе множество преимуществ для преподавателей, студентов, имиджа учебного заведения. Требования, предъявляемые действующей нормативно-законодательной базой, являются практически выполнимыми с учетом ресурсов, которыми располагают экономические ВУЗы.

2. В 2005–2006 гг. имеет место рост сегмента рынка финансовых услуг, в рамках которого осуществляют свою деятельность кредитные союзы. В 3 квартале 2006 г. по сравнению с 1 кварталом 2005 г. возросло количество действующих кредитных союзов (на 13,77%), участников кредитных союзов (на 100,58%), среднее количество участников кредитного союза (на 76,30%). Эти данные наглядно подтверждают перспективность создания кредитного союза и характеризуют возрастающую потребность в его услугах.

3. Управление финансово-экономической деятельностью кредитного союза требует определенных знаний в области финансового менеджмента. Выбор между финансовым левериджем и финансовой устойчивостью ограничен требованиями действующего законодательства, в соответствии с которыми максимальное значение коэффициента финансового рычага составляет 11. Но для того чтобы его достичь необходимо управлять риском активных операций и контролировать относительный уровень резервного капитала в со-

вокупном капитале кредитного союза.

Направлениями **дальнейших исследований** являются изучение возможности создания при экономическом ВУЗе различных специализированных учреждений в сфере предоставления консультационных, аудиторских, финансовых, маркетинговых и других услуг; построение комплексной модели управления финансово-экономической деятельности экономического ВУЗа.

### Источники и литература

1. Закон України “Про вищу освіту” / Відомості Верховної Ради (ВВР), 2002, N 20, ст.134.
2. Закон України “Про кредитні спілки” / Відомості Верховної Ради (ВВР), 2002, N 15, ст.101.
3. Поточний стан справ у секторі кредитних спілок України (за підсумками I півріччя 2006 року) / Офіційний сайт Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України / <http://www.dfp.gov.ua/733.html>.

### Пономаренко Н.О.

## ПРОБЛЕМИ БАНКІВСЬКОГО КРЕДИТУВАННЯ В УКРАЇНІ ТА ЗАХОДИ ЇХ УСУНЕННЯ

Вступ. Стан економіки в Україні характеризується позитивними тенденціями економічного зростання, розвиток якого частково залежить від здатності банківської системи забезпечити потреби суб'єктів господарювання необхідними кредитними ресурсами. В свою чергу, перспективи розвитку кредитних операцій банківських установ свідчать про проблематику кредитування щодо забезпечення економічних суб'єктів додатковими фінансовими ресурсами.

Актуальність даної тематики пов'язана із проблемами у сфері банківського кредитування в Україні та забезпечення підприємців та населення необхідними фінансовими ресурсами для їх безперервної та ефективної діяльності.

Одна з проблем банківського кредитування – високий ризик, який пов'язаний з механізмом надання і погашення банківських кредитів. При погляді на банківську систему з її середини банкіри відзначають, що низький обсяг кредитування – це наслідок не їхніх проблем, а проблем виробничого сектору. Для банківських установ ризики – «вічна проблема», сьогодні, це, насамперед ті ризики, які зв'язані з корпоративним керуванням, тобто, ризики неповернення кредитів, злочинства і шахрайства. Дослідженню даній проблемі сприяють праці вітчизняних вчених-економістів І. Гуцала, А. Мороза, В. Сусіденка, Я. Чайковського та інші [8, с.36].

Постановка задачі. Метою даної роботи є дослідження і вирішення тих проблем, які виникли у сфері банківського кредитування. Виходячи з поставленої мети роботи, завданнями цієї статті є аналіз негативних факторів, які впливають на кредитування комерційними банками, і знаходження заходів щодо усунення їх, що зможуть підвищити ефективність функціонування власне кредитного механізму в Україні.

Результати. Без цільового регулювання грошових потоків, стимулювання капіталовкладень у виробничу сферу, послідовного зниження кредитних ставок не можна забезпечити посилення кредитної діяльності, тобто не буде досягатися стійке економічне зростання. Таким чином, кредитна діяльність є визначальною для банків в Україні. Розглянемо структуру кредитів, які надаються комерційними банками (табл. 1).

Тенденції відображені у даній таблиці свідчать, що з кожним роком обсяги наданих кредитів зростають. У період з 2004 року по 2005 рік кредитні вкладення збільшилися у 9,3 рази [1]. Що стосується заборгованості за кредитами, то можна прослідкувати наступну тенденцію, що з кожним роком заборгованість зростає, так у період з 2004 по 2005 роки вона становить 25800 млн. грн. Але разом із заборгованістю підвищуються темпи зростання банківського кредитування. Це свідчить про те, що сфера кредитування комерційними банками постійно розвивається.

**Таблиця 1.** Динаміка вимог банків за кредитами, наданими банками в економіку України

Показник	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Заборгованість за кредитами, всього, млн грн	7295	8873	11787	19574	28373	42035	67835
Темпи зростання кредитів банків, %	133,8	121,6	132,8	166,1	145,0	148,1	161,4

На сьогодні перше місце у банківському кредитуванні займають ті кредити, які надаються суб'єктам господарювання, друге – кредити фізичним особам, третє – кредити органам загальнодержавного управління. Хоча варто звернути увагу на зламаний момент у 2002 році, який характеризується певною економічною стабільністю, низьким рівнем інфляції та зростанням реальних доходів населення викликали стрімке зростання саме споживчого кредиту, але головними клієнтами банків являються суб'єкти господарювання [4, с.68].

Позитивним явищем у сфері кредитування суб'єктів господарювання є наявність стійкої тенденції до зростання довготермінового кредитування банківськими установами (табл. 2).