

Страницы истории

ИСТОРИЧЕСКИЕ ВЕХИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ КРЕДИТНОЙ КООПЕРАЦИИ

Ю. В. СИНЬКО,
*кандидат экономических наук,
начальник отдела по работе с клиентами филиала
ОАО «БИНБАНК» (г. Волгоград)*

Для решения современных проблем финансово-кредитного обеспечения и функционирования малого и среднего бизнеса, сельскохозяйственных товаропроизводителей и населения проанализируем исторический опыт функционирования кредитной кооперации в России.

Актуальность исследования российского исторического развития кредитной кооперации заключается в острой потребности использования и учета их особенностей функционирования на современном этапе развития экономики, финансовая среда которого характеризуется становлением институтов рыночного типа. Разработка современных теоретических проблем кредитной кооперации может осуществляться тем успешнее, чем полнее будут учитываться колоссальный опыт и знания основных факторов ее исторического развития накопленные за период с 30-х гг. XIX в. по 20-е гг. XX в., когда в России происходил активный процесс становления и развития различных форм кооперации, в том числе и кредитной. Анализ и обобщение исторического опыта развития кооперативного движения должны быть неотъемлемой частью выработки современных подходов к оживлению и развитию кооперативного движения¹. Используя исторический опыт, можно сократить время для достижения поставленных в настоящее время целей и достичь значительных результатов.

Классификацией этапов развития кредитной кооперации в разное время занимались такие исследователи, как С. Б. Коваленко, А. П. Корелин,

Д. А. Коробейников, Л. Г. Таранкова и др. Соглашаясь с принципиальной необходимостью выделения данных этапов, вместе с тем считаем необходимым доработать предложенную ими хронологию для России, представленную в табл. 1, так как кредитное кооперативное движение приобрело массовый характер задолго до февраля 1917 г. и возобновило свое развитие в 20-х гг. XX в. Той же позиции придерживаются и другие исследователи развития кредитной кооперации. Так, Л. Е. Файн, как и многие историки кооперации, исследуя данный вопрос, приходит к мнению, что кредитная кооперация в годы НЭПа достигла всестороннего расцвета².

Для исследования и выявления основных особенностей функционирования кредитной кооперации выделим два этапа ее развития в России:

I этап — (30-е гг. XIX в. — 20-е гг. XX в.) — «исторический этап»;

- I подэтап (30-е гг. XIX в. — 1895 г.) — «зарождение кредитной кооперации»;
- II подэтап (1895 — 1904 гг.) — «подъем кредитной кооперации»;
- III подэтап (1904 — 20-е гг. XX в.) — «расцвет кредитной кооперации»;

II этап — (90-е гг. XX в. — по настоящее время) — «современный этап».

Первый этап характеризует развитие кредитной кооперации в царской России, второй

¹ Почему не развивается кооперация в современной России: по материалам «круглого стола», проведенного в ИЭ РАН 24 апреля 2002 г. // Вопросы экономики. 2002. № 9. С. 154.

² Бунин А. О. Кредитная кооперация в нэповской России // Кооперация как компонент рыночных отношений. Вып. 1 С. 118-122, 130-131, 136-137; Файн Л. Е. Нэповский «эксперимент» над российской кооперацией // Вопросы истории. 2001. № 7. С. 35; Файн Л. Е. Российская кооперация: историко-теоретический очерк. 1861–1930. — Иваново: Иван. гос. ун-т, 2002. С. 71-78.

Таблица 1

Классификация этапов развития сельской кредитной кооперации³

Исследователь	Этап развития сельской кредитной кооперации		
	Первый	Второй	Третий
Коваленко С. Б.	1865-1895 гг.	1895-1904 гг.	1904-1917 гг.
Корелин А. П.	60-е гг. XIX в. -1904 г.	1905 г. - февраль 1917 г.	с февраля 1917 г.
Коробейников Д. А.	30-е гг. XIX в. —1895 г.	1895—1904 гг.	1904—1917 гг.
Таранкова Л. Г.	30-е гг. XIX в. —1895 г.	1895—1904 гг.	1904-1917 гг.

этап — в современной РФ. Деление на этапы (подэтапы) было обусловлено как созданием макроэкономических и финансовых предпосылок для ее развития, принятием нового специального кооперативного законодательства, так и наличием государственного вмешательства, развитием кредитных кооперативов со стороны отдельных слоев населения, наличием отдельных видов кредитных кооперативов, осуществляющих свою деятельность в различные периоды. Макроэкономические и финансовые условия связаны с проникновением рыночных отношений в российскую экономику.

Родоначальником кредитной кооперации принято считать Германию⁴. Первый прототип кредитного кооператива появился в Германии в 1847 г. в сельской местности в Вайербаше (Вестервальд).

Особенностями возникновения различных форм кооперативов в Европе и на других континентах являются:

- в Англии и Шотландии — в 40-60-х гг. XIX в. фабричные рабочие создавали преимущественно потребительские кооперативы. Англия — родина потребительской кооперации;
- во Франции — в 40-60-х гг. XIX в. ремесленники создавали преимущественно производственные кооперативы. Франция — родина производственных кооперативов;
- в Германии — в 40-70-х гг. XIX в. крестьяне, торговцы и ремесленники создавали преимущественно кредитные кооперативы. Германия — родина кредитных кооперативов;

³Составлено автором по // Коваленко С. Б. Закономерности развития сельскохозяйственной кредитной кооперации. — Энгельс: Регион. инф. -изд. центр ПКИ, 2000. — С. 10; Корелин А. П. Кооперация и кооперативное движение в России (1861-1913 гг.) // Россия в XIX-XX вв. СПб., 1998. — С. 182-187; Коробейников Д. А. Формирование системы сельской кредитной кооперации с учетом экономических рисков: Автореф. диссерт. канд. эконом. наук / Саратовский гос. агр. ун-т им. Н. И. Вавилова. — Саратов, 2002. — С. 8,9; Таранкова Л. Г. Учреждения мелкого кредита: исторический опыт России и современные проблемы // Деньги и кредит. 2000. №10. С. 54-59.

⁴Синько Ю. В. Кредитные кооперативы Германии: история и современность // Финансы и кредит. — 2004. № 3 (141). С. 79-90.

- в России — в 40-90-х гг. XIX в. интеллигенция и либеральные помещики одновременно создавали различные виды кооперативов: потребительские, кредитные, сбыто-снабженческие и др.;
- в США — в 40-70-х гг. XIX в. рабочие фермеры создавали потребительские кооперативы;
- в Азии (Индия, Цейлон) в начале XX в. английская колониальная администрация создавала кредитные кооперативы, чтобы ослабить от кабальной зависимости ростовщиков крестьян и собирать с них налоги;
- в Африке в начале XX в. английская и французская администрации создавали преимущественно сбыто-снабженческие кооперативы, чтобы удешевить и обезопасить вывоз сырья из центральных районов континента к прибрежным портам, а также улучшить качество сырья;
- в Латинской Америке в конце XIX в. потребительские и кредитные кооперативы создавали революционеры-эмигранты среди рабочих и средних городских слоев. Эти кооперативы были тесно связаны с профсоюзами и политическими кружками.

С 50-60-х гг. XIX в. кредитные кооперативы начали создаваться в Италии, Австрии, Венгрии, Бельгии и России; с 80-х гг. XIX в. — во Франции; с 90-х гг. XIX в. — в США, Канаде, Сербии и Хорватии, Болгарии, Румынии; с начала XX в. — в Индии, Бирме, на Кипре, в Испании и Японии⁵. Общие предпосылки возникновения кооперативного движения и развития их в европейских странах и США схожи с предпосылками возникновения кооперативов в России⁶.

Возникновение кредитных кооперативов в царской России происходило почти одновременно с их появлением в Европе. Зарождение именно кредитных кооперативов в России в значительной мере

⁵Российская национальная модель кредитной кооперации. Концепция / Под общ. ред. Г. М. Седовой, СПб: Изд-во Буковского. — 2000. — С. 12/

⁶Макаренко А. П. Теория и история кооперативного движения: Учебное пособие для студентов высших и средних учебных заведений. — М.: ИВЦ «Маркетинг», 1999. — с. 8-52

было обусловлено тем, что они решали проблемы выживания и финансового подъема производства в основном в сельской местности.

I этап — (30-е гг. XIX в. — 20-е гг. XX в.) — «исторический этап». Институциональное устройство в конце XIX — начале XX в. отличалось, прежде всего многогранностью и тесным переплетением разнообразных по форме собственности, величине и специализации кредитных учреждений, что обеспечивало жизнеспособность системы кредитной кооперации, так как соответствовало макроэкономической среде деятельности кредитных организаций, было вызвано социально-экономическими потребностями общества, а также спецификой российской цивилизации рассматриваемого исторического периода.

I подэтап (30-е гг. XIX в. — 1895 г.) — «зарождение кредитной кооперации». Общими предпосылками зарождения кооперативного движения и формирования кредитной кооперации в 30-70-е гг. XIX в. выступают: экономические, социальные, политические, финансовые, правовые, идеологические. Рассмотрим данные предпосылки.

1. Экономические: превращение капиталистического уклада в преобладающий. Промышленная революция. Бурный рост машинного производства, торговли, городов, рабочего класса, новых средних городских слоев — основной социальной базы будущих кооперативов. «Российская кооперация имела преимущественно крестьянский характер, фабричные рабочие в это время еще не достигли значительного развития, доля бесхозяйных рабочих, занятых в промышленности, по данным Всероссийской переписи 1897 г. составляла 57,1 %, другая часть имела свою семью в деревне»⁷. Таким образом, царская Россия представляла собой страну, где основное население было сосредоточено в деревне. Рассматривая социально-экономические условия России в период возникновения кооперации, М. Л. Хейсин писал: «Самой основной причиной зарождения кооперации является влияние капитализма на народное хозяйство. Пока господствует натуральное хозяйство, нужды в кооперации нет»⁸. Другой исследователь российской кооперации, С. Н. Прокопович, подчеркивал, что «влияние рынка на крестьянское хозяйство поставило вопрос о переустройстве последнего на новый лад, на переход от старого натурального хозяйства

к новому денежному. Так начали возникать различные формы кооперации»⁹.

2. Социальные: тяжелое финансовое положение лиц наемного труда и малообеспеченного населения в 40-50-х гг. XIX в. Рабочий день длился 14-16 ч. Росли цены на продукты питания. Оплата труда товарами в фабричных лавках и предоставление хозяйского жилья (бараки, спальни) как условие найма рабочих на значительной части предприятий. Капиталисты выступали в трех лицах — предприниматель, домовладелец и лавочник. Удаленность промышленных предприятий, особенно горно-добывающих отраслей, от центров снабжения продовольствием и товарами широкого потребления, которую использовал торговый капитал для взвинчивания цен. Нерегулярность выдачи зарплаты, в результате которой рабочие оказывались в постоянной долговой зависимости от капиталиста и фабричной лавки. Необходимость свободно покупать новые товары широкого потребления, корма, орудия труда и удобрения, своевременно платить налоги, выкупные и арендные платежи в денежной форме. Миллионы крестьян нуждались в кредите, им были не под силу дорогие ссуды помещиков, ростовщиков и богатых крестьян-кулаков. Трудные времена переживали также интеллигенция, мелкие чиновники, низкооплачиваемый младший офицерский состав армии. По всей Европе прокатилась волна промышленных кризисов и буржуазных революций. В это время сложилась социальная база кооперативного движения, появилась необходимость создания кредитных кооперативов.

3. Политические: отмена крепостного права, принятие государством законов, улучшающих права и свободу человека.

4. Финансовые: формирование национальных кредитно-банковских систем — столичных и провинциальных коммерческих банков с многочисленными филиалами и частных банкирских домов практически во всех населенных пунктах страны, которые должны были упростить, удешевить и ускорить предоставление кредита простым гражданам и организациям.

5. Правовые: широкое развитие акционерных компаний вследствие принятия новых законов, регулирующих и позволявших кооператорам регистрировать свою деятельность.

6. Идеологические: просветительная (агитация за кооперативный образ жизни) и практическая

⁷ Туган-Барановский М. И. «Социальные основы кооперации» / Предисл., коммент.: Булочникова Л. А. и др. — М.: Экономика, 1989. — С. 170.

⁸ Хейсин М. Л. История кооперации в России. — Ленинград: Мысль, 1926 г. — С. 15.

⁹ Прокопович С. Кредитное движение в России. Теория и практика. — М.: Изд. Сабашниковых М. и С., 1913. — С. 113

деятельность (вложение собственных средств в организацию кооперативов и работа в них) основоположников отдельных видов кооперативов по всему миру: кредитных — братья Лугинины (Россия) и Г. Шульц-Делич и Ф. Райффайзен (Германия); потребительских — Р. Оуэн и У. Кинг (Англия); производственных — Ф. Бюше и Л. Блан (Франция). Идеологический фактор сыграл важную роль в процессе зарождения и развития кооперативов. Кооперативные идеологи создавали финансовые основы кооперативного движения, они пытались отстаивать интересы кооператоров на всех уровнях власти. Объективным фактором зарождения кооперативного движения в России можно считать значительное число немцев, проживающих в западных губерниях страны (в Петербурге, Риге, Таллине, Митаве), что ускорило экспорт кооперативной идеологии из Германии¹⁰.

Таким образом, основными причинами, позволившими возникнуть кооперативам, в том числе в европейских странах, и побудившими их формирование, являлись: капитализация экономики и формирование рыночной системы, реформирование народного хозяйства и демократизация общества, распространение кооперативных идей и появление социальных слоев, готовых использовать такой институт, как кредитная кооперация.

В конце 30-х годов XIX в. Правительство России впервые начало создание многочисленных учреждений мелкого кредита в широкой крестьянской среде.

Экономическая ситуация в России середины XIX в. привела к необходимости изменений и в кредитно-финансовой системе. До 1860-х гг. все кредитные учреждения принадлежали государству. Банковский кредит, как, впрочем и сегодня, для крестьянства был практически недоступен, что объяснялось недостаточной, с точки зрения банка, кредитоспособностью крестьян и отсутствием приемлемых для банка гарантий возврата ссуд. По мере перехода крестьянских хозяйств к рыночному обмену и возникновения денежных накоплений, появлялись как временно свободные денежные средства, так и потребность в ссуде, покрывающей затраты на хозяйственные нужды. Именно кредитные кооперативы были способны проникать в широкие массы, аккумулировать мелкие сбережения и мобилизовать их на социально-экономические нужды. Потребность

функционирования кредитных кооперативов была связана и с необходимостью финансовой поддержки малого предпринимательства, а также создания широкой сети кредитных кооперативов в регионах и участия их в решении социальных проблем. Первыми идеологами и организаторами кооперативов были представители прогрессивной интеллигенции и либерального дворянства. Они надеялись с помощью кредитной кооперации облегчить развитие капитализма в деревне, улучшить финансовое положение окрестных крестьян и в особенности свое собственное.

Предпосылки позволили, а тяжелые условия жизни и труда вынудили крестьян, рабочих, ремесленников и средние слои населения страны объединиться в кредитные кооперативы. Сельское население первым стало учреждать кооперативы (кредитные и ссудо-сберегательные общества, сбыто-снабженческие, артельные сыроварни, промысловые артели кузнецов, плотников и т. д.), позднее фабричные рабочие и служащие, а также ремесленники учреждали потребительские и производственные кооперативы.

В России первый кредитный кооператив — ссудо-сберегательное товарищество (далее ССТ) был создан в 1865 г. по инициативе братьев Святослава и Владимира Лугининых — и это был первый прототип современного кредитного кооператива — в селе Дороватово (оно же Рождественское), Рождественской волости, Ветлужского уезда, Костромской губернии (устав принят 17 июня, утвержден 22 октября 1865 г.). Оно носило название «Рождественское ссудное товарищество».

Росту численности кредитных кооперативов способствовало распространение информации о них, а также пояснение принципов деятельности таких организаций. Среди российских крестьян в то время распространялась Памятка, которая не потеряла своей актуальности и в наше время: «Ссуду на дело возьмешь — легко ее вернешь. Плати в срок. Срок соблюдешь, себе кредит сбережешь. Просрочка и переписка для членов хуже трясины и петли: коготь увяз, всей птичке пропасть — товариществу худая слава (худая слава по дорожке бежит, хорошая на полочке лежит) — правлению укор, от соседней оговор. Больше, чем деньгами, крепнет товарищество согласием, и советом членов, твердостью правления, правильностью счетоводов. В правление тех выбирай, у кого разума и совести больше. Правлению в делах помогай: не хлещи ту лошадь, которая везет. Не мели без толку языком: дело узнай — тогда правду смело объявляй. Общее

¹⁰ Макаренко А. П. Теория и история кооперативного движения: Учебное пособие для студентов высших и средних учебных заведений. — М.: ИВЦ «Маркетинг», 1999. — С. 193.

собрание — всему делу и правлению — хозяин. Общих собраний не пропускай, товарищество не в сундуке, а в общем деле. Основателя первого на свете кредитного товарищества Райффайзена не забывай, свои мысли его заветами проверяй»¹¹.

Средства ССТ и касс складывались из паевых взносов, вкладов и займов. Паи вносились каждым членом товарищества либо одновременно, либо путем периодических взносов. Однако имелись и отличия, которые относились в первую очередь к ссудным операциям: в товариществах ссуды выдавались без обеспечения, в кассах — под поручительство третьих лиц или под залог. Поэтому и различной оказалась судьба этих учреждений: ССТ получили наибольшее распространение в деревне, в то время как кассы — исключительно в городах (практиковали ипотечные кредиты).

В 1869 г. Кабинет министров России утвердил образцовые уставы двух разновидностей: для ССТ (основой был устав Рождественского товарищества) и для ссудо-сберегательных касс городского типа. Эти уставы послужили первым актом государственного содействия развитию кредитных кооперативов. В декабре 1870 г. было решено создать специальный комитет для руководства кооперативным делом в стране «Комитет о сельских ссудо-сберегательных и промышленных товариществах», одновременно было создано его Санкт-Петербургское отделение, в нем оказались сосредоточены основные «носители» кооперативных идей, которое вплоть до 1917 г. было идейным и организационным центром кооперативного движения России всех видов. В 1871 г. было принято законоположение «Постановление о кредитовании ссудо-сберегательных товариществ Правительством и привлечение земств к организации ссудо-сберегательных товариществ», которое предоставило земствам право учреждать кредитные организации, выделяя им финансовые средства для устройства. В 1872 г. ССТ предоставили право получения кредитов в Госбанке. За 6-летний период (1872-1877 гг.) при участии земств было учреждено 782 товарищества, при этом выдано ссуд на 321 тыс. рублей¹².

На подэтапе «зарождения кредитной кооперации» динамика развития ССТ происходила неравномерно: до 1883 г. шел их быстрый рост, с 1884 по 1895 г. — их столь же быстрое сокращение (табл. 2).

¹¹ Шкляр М. Ф. Кредитная кооперация: Учебное пособие — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Дашков и К, 2003. — С. 51.

¹² Таранкова Л. Г. Учреждения мелкого кредита: исторический опыт России и современные проблемы. <http://www.ruralcredit.ru>.

Причины подъемов и спадов выражались в том, что размеры взносов изначально были непосильны по величине для большей части малоимущих крестьян; членами первых кооперативов становились в основном зажиточные слои населения, которые, согласно существовавшему в ССТ принципу распределения прибыли по паям, пытались получить на свои вложенные средства больший капитал, ограничивая, таким образом, свое участие в них; неэффективное использование выдаваемых средств, и как следствие — невозврат средств и их многократная переписка, в частности, сроки выдаваемых кредитов не соответствовали срокам их окупаемости в хозяйствах крестьян; кредиты предоставлялись без обеспечения (в лучшем случае применялось поручительство, да и то со стороны других членов товарищества, которые сами не отличались высокой кредитоспособностью); финансовая помощь земств и создание большинства кооперативов не по инициативе крестьян, а навязываемая искусственно извне, как и большая часть поступающих от них средств; создание их не по осознанной и осмысленной необходимости со стороны крестьян, составляющих основную массу населения России, а преимущественно зажиточными слоями населения для удержания уже не крепостных крестьян и вложения своих финансовых средств. Многие либерально настроенные дворяне, интеллигенты, земцы, с энтузиазмом взявшиеся за создание кредитных кооперативов в 70-е гг. XIX в., разочаровались в кооперации и покинули ее. На смену им в 80-е гг. XIX в. пришли промышленные капиталисты, служащие и рабочие, зажиточные крестьяне.

Таким образом, в начале «зарождения кредитной кооперации» в сельской местности еще не были созданы финансовые предпосылки и условия для всестороннего развития и функционирования кредитной кооперации. Крестьянское хозяйство еще только начинало переходить к рыночным отношениям, потребности в оборотных денежных средствах и источники их временного высвобождения были крайне ограничены.

В 70-90 годах XIX в. в России стали появляться объективные и субъективные социально-экономические условия для развития кредитной кооперации. Прежде всего, это складывающийся общенациональный рынок, без которого кооперативы немислимы как свободные хозяйствующие субъекты, стремительно развивалась российская рыночная инфраструктура (акционерные компании, коммерческие и земские земельные банки, биржи). Ежегодно увеличивался вывоз российской

Таблица 2

**Динамика развития ссудо-сберегательных товариществ
на подэтапе «зарождение кредитной кооперации»¹³**

Период подъема			Период спада		
Год	Утверждено уставов	Действовало товариществ	Год	Утверждено уставов	Действовало товариществ
1872	101	101	1884	25	997
1873	180	260	1885	26	989
1874	146	389	1886	24	964
1875	136	565	1887	16	907
1876	202	645	1888	20	856
1877	156	785	1889	26	836
1878	57	830	1890	6	826
1879	45	844	1891	13	822
1880	81	902	1892	13	778
1881	65	944	1893	15	764
1882	59	981	1894	12	750
1883	35	1003	1895	3	729

продукции (главным образом, сельского хозяйства) на мировой рынок. Росли промышленность, города, рабочий класс, прослойки ремесленников, других средних слоев — т. е. складывалась социальная база кооперативного движения в городах. Менялся уклад жизни российского крестьянства. В деревню устремилась частная торговля, оживилось ростовщичество, преобразовывался крестьянский быт. Крестьянское хозяйство становилось все более товарным, денежным, иначе крестьянину не выплатить выкупные платежи за землю, арендную плату, не купить товаров для семьи, дома и хозяйства. Однако в среднем нужда в деньгах росла быстрее товарности. Но все понимали, что надежнее и быстрее вместе заготавливать сено, торговать хлебом, ремонтировать мосты и дороги. Следовательно, можно было больше получить денег, удешевляя и ускоряя сбыт, объединенными усилиями. Исторические традиции артельной работы и общинной взаимопомощи сыграли важную роль в формировании рыночного кооперативного мышления у крестьян и ремесленников. Создание всех видов потребительских кооперативов во многом зависело от субъективного или человеческого фактора — энергетики человеческой личности, без которой невозможны ни новые формы хозяйственной деятельности, ни научно-технический прогресс, ни цивилизованный рынок.

Закат подэтапа «зарождение кредитной кооперации» характеризуется тем, что прирост ССТ в 80-е годы XIX в. скользил вниз. Потребность в мелком кредите, усилившаяся вследствие освобождения крестьян от крепостной зависимости и экономических реформ царствования Александра II, сразу

¹³ Файн Л. Е. Российская кооперация: историко-теоретический очерк. 1861-1930. — Иваново: Иван. гос. ун-т, 2002. С. 108.

не создала экономической почвы для кооперативного движения, поскольку крестьянское хозяйство оставалось натуральным, безденежным. Необходимо было время, в течение которого кооперация должна была стать результатом самодеятельности и инициативы самого крестьянства. Только к концу XIX столетия в деревне начнут вызревать товарно-денежные отношения, и крестьянское хозяйство приобретет черты товарности, ощущая острую нужду в деньгах. Выяснилось, что большинство крестьян — членов ССТ — не кредитоспособны. Земля была общинной — продавать было нельзя. Старые дома, постройки, малочисленный скот не представляли большой залоговой ценности. Следовательно, взискать ссуду было трудно. Просрочки возврата ссуды стали привычным явлением. В управлении ССТ было много недостатков: мошенничество, растраты, использование влиятельными членами денег товариществ для ростовщичества. В результате этих негативных явлений земства сокращали финансирование ССТ и участие в их деятельности. Правительство решило поправить положение. В 1889 г. был утвержден институт земских начальников, которым был поручен надзор за ССТ. Но эта мера не улучшила их финансово-хозяйственную деятельность, так как земские начальники больше наблюдали за политикой, чем за финансами кооперативов.

В целом, самостоятельная крестьянская ссудо — сберегательная кооперация играла положительную роль в развитии сельского хозяйства России. Именно в своем ССТ крестьяне с низкими и средними доходами могли взять ссуду на покупку лошади, коровы, стройматериалов, зажиточные — на торговлю, строительство дома, хозяйственных построек, именно ССТ наряду с земскими банка-

ми начали аккумулировать капитал для развития сельскохозяйственного производства и торговли в сельской местности.

II подэтап (1895-1904 гг.) — «подъем кредитной кооперации». Последнее десятилетие XIX в. началось с неурожая, голод 1891-1893 гг. в России, и как следствие, повышение цен на продукты питания, рост общественной активности и усиление вмешательства правительства в кооперативные дела. Это все дало толчок в 90-е годы к финансовому развитию кооперации более высокими темпами. «Опыты» в кооперативном движении в 60-80-е гг. XIX в. закончились по большей части неудачно. В 1896-1897 гг. начинается новое «оживление, подъем кредитной кооперации», связанный с осмыслением крестьянами всех ее финансовых возможностей и возможностью своего участия. Этому способствовали изменившиеся макроэкономические условия. Во-первых, совершенствовалась денежная система, получил развитие реальный сектор экономики. Стабилизация покупательной способности рубля расширила использование его в качестве средства сбережения доходов. Во-вторых, значительно изменился и характер крестьянского хозяйства. Развитие промышленных предприятий способствовало проникновению новых орудий и машин в крестьянское земледелие. Обновленное хозяйство и новые формы экономических отношений требовали оборотного капитала и для мелких крестьянских хозяйств, а следовательно, увеличилась потребность в небольших кредитах.

«Подъем кредитной кооперации» был связан и с принятием 1 июня 1895 г. нового законоположения «Положение об учреждениях мелкого кредита» (далее — Положение 1895 г.), дающего импульс качественно новой ступени ее развития. Первый законодательный акт российского масштаба стал началом всеобщего финансового развития кредитной кооперации на основе капиталов, предоставляемых государством — Госбанком, так как для среднего российского крестьянина условие именно паевого взноса в ССТ было непосильно. ССТ были нежизнеспособны, как и все то, что навязывается «сверху». Развитие кредитной кооперации «снизу», по инициативе самих крестьян и рабочих, экономически окрепших и способных собрать необходимый для жизнедеятельности кооператива паевой фонд, в России началось в начале XX в.

Согласно Положению 1895 г. был создан новый тип кредитного кооператива — кредитное товарищество (далее КТ). Положение 1895 г. обязывало КТ выдавать ссуды преимущественно

на производственные цели, разрешало посреднические финансовые операции по снабжению и сбыту сельскохозяйственной продукции, залоговые операции и долгосрочные ссуды, расширило возможности проведения ссудных операций, в том числе в отношении сроков и обеспечения ссуд. В качестве обеспечения ссуд, помимо личного доверия и поручительства, вводился залог движимого и отчасти недвижимого имущества, разрешалось осуществление посреднических операций как по покупке предметов, необходимых для хозяйственных потребностей заемщиков, так и по продаже продуктов их труда.

Главное отличие КТ от ССТ — отсутствие паевых взносов, в связи с чем и распределение прибыли в них могло осуществляться только по одному принципу: в зависимости от возвращенных членами кредитов. В то же время в ССТ преобладавший принцип распределения прибыли по паям не увязывал их с основным назначением этой формы организации кооперативного кредита. Это было бы оправдано как раз только в том случае, если бы ССТ вели коммерческую деятельность. Паевое начало часто служило тормозом для финансового развития кредитной кооперации, так как крестьяне не могли при своей бедности делать регулярные денежные взносы.

В целях государственной поддержки процесса создания КТ было принято решение о предоставлении им ссуд Госбанка для образования основного капитала. Согласно Положению 1895 г. для осуществления надзора за учреждениями мелкого кредита была введена должность инспектора кредитных товариществ.

В 1897 г. было учреждено первое КТ в селе Ивановском Полтавской губернии. За семь лет (1898-1904 гг.) при содействии Госбанка возникло 227, а без его содействия — 18 КТ¹⁴. С принятием Положения 1895 г. стало расти число КТ: если в 1897-1898 гг. их было зарегистрировано 11, то в 1899 — уже 16, в 1900 — 32, в 1901 — 62, в 1902 — 109, в 1903 — 151, в 1904 — 267. Общее количество ССТ и КТ составило к концу 1904 г. 934, т. е. вернулось к уровню середины 80-х гг. XIX в., 557 среди них — это кооперативы нового типа — КТ¹⁵. Рост общего количества КТ подтверждал, что эта форма кооперативной организации оказалась более устой-

¹⁴ Таранкова Л. Г. Учреждения мелкого кредита: исторический опыт России и современные проблемы // Деньги и кредит. 2000. № 10. С. 54-59.

¹⁵ Файн Л. Е. Российская кооперация: историко-теоретический очерк. 1861-1930. — Иваново: Иван. гос. ун-т, 2002. С. 119-120.

чивой, чем ССТ, благодаря более широкому кругу операций, разрешенных государством, в частности проведению посреднических операций по снабжению членов КТ орудиями и предметами сельскохозяйственного производства, а также финансовой поддержке, которую оказывал КТ Госбанк.

Слабым местом развития КТ была краткосрочность предоставляемых ссуд. Кроме того, КТ в большой степени зависели от надзора кредитных инспекторов, осуществляющих контроль и распределение государственных средств, которые назначались Госбанком, что в конечном итоге приводило к зависимости товариществ от вышестоящих инстанций и снижению «кооперативного потенциала» его членов. По данным известного исследователя сельскохозяйственного кредита В. В. Морачевского, за период 1867-1906 гг. около половины ССТ, созданных особенно в его начальной стадии, самоликвидировались¹⁶. В значительной мере это было связано с фиктивным характером данных организаций, а именно с тем, что многие крестьяне создавали ССТ не на длительную перспективу, а лишь в целях получить кредит на выгодных условиях без намерения его дальнейшего возврата. Таким образом, рост ССТ являлся количественным, а не качественным. В значительной мере именно коренные отступления от основных принципов кредитования, а также замкнутый характер их финансовой деятельности являлись основными причинами нестабильного финансового положения ССТ. Вместе с тем, негативные явления, аналогичные явлениям, характерным для ССТ, наблюдались и в финансовой деятельности КТ: невозвраты и задержки с возвратом ссуд, предоставление их на сроки, меньшие цикла оборота денежных средств в хозяйствах крестьян, и др. Коренные причины такого положения дел были те же, что и у ССТ. В России в XIX в. устав каждого кооператива утверждался царским правительством, а впоследствии Министерством финансов, и только в 1897 г. право разрешать открытие кооператива было передано губернаторам. Часто эта процедура затягивалась на несколько лет, что сильно тормозило развитие кредитной кооперации.

К концу XIX в. и в первые годы XX в. кредитная кооперация стала развиваться более устойчиво, с каждым годом увеличивалось число кооперативов и их членов (на 1901 г. — 255 333 члена), улучшалось их кредитное обслуживание, деревня наполнялась дешевым кредитом, это был прогресс, но не ока-

завший реального воздействия на развитие деревни. Об этом могут свидетельствовать следующие цифры: на один кредитный кооператив в России приходилось в среднем 100 тыс. жителей (в Германии — 5 тыс.), а на одного жителя — в среднем лишь 50 копеек кооперативных средств (в Германии — 8 руб.)¹⁷.

III подэтап (1904-20-е гг. XX в.) — «расцвет кредитной кооперации». Дальнейшая капитализация экономики и формирование рыночной системы, реформирование народного хозяйства и демократизация общества, распространение кооперативных идей — все это способствовало расцвету кредитной кооперации. Превращение кредитной кооперации в массовую организацию было подготовлено возрастанием экономической необходимости в ней в связи с расширением и углублением товарных отношений в послереформенной России. По данным А. Е. Лосицкого, за 43 г. после отмены крепостного права площадь частного крестьянского землевладения в 45 губерниях увеличилась с 5,5 до 24,5 млн дес. (рост 345%). После аграрного закона 1906 г. процесс перехода земли в частную собственность резко ускорился. Только за один год (май 1908 г. — май 1909 г.) в частную собственность перешло 4 461 тыс. десятин надельной земли¹⁸. Несомненно, это и влияние столыпинской аграрной реформы. Изменения в земельных отношениях, открывшие возможности для дальнейшего развития производительных сил, вызвали рост потребности в улучшенных методах обработки земли, усовершенствованных орудиях труда и сельхозмашинах. Значительно возрастает товарность крестьянского хозяйства, его денежные обороты. Возрастание связей крестьянского хозяйства с рынком расширяло возможности направления части денежных доходов на интенсификацию производства. Все это привело к росту кредитной кооперации по всей России.

7 июня 1904 г. «Положение об учреждениях мелкого кредита» (далее — Положение 1904 г.) было переработано и дополнено с учетом накопленного за десятилетия опыта, в соответствии с новым Положением:

- был урегулирован порядок финансовой деятельности ССТ и КТ;
- приняты новые образцовые уставы кредитных кооперативов, где были введены многие важные элементы, касающиеся финансо-

¹⁶ Морачевский В. В. Сельскохозяйственный кредит в России. — СПб., 1910. С. 124.

¹⁷ Файн Л. Е. Российская кооперация: историко-теоретический очерк. 1861-1930. — Иваново: Иван. гос. ун-т, 2002. С. 122.

¹⁸ Там же, с. 166-184.

вой деятельности кредитных учреждений, главные из которых состояли в следующем. Во-первых, изменялась целевая установка создания кооперативов — ею стало содействие сельским хозяевам-земледельцам, ремесленникам, промышленникам и их объединениям в «спешном хозяйствовании». Во-вторых, правительство пошло на значительное финансовое укрупнение данных учреждений, предоставив право на безусловное освобождение от уплаты государственного промыслового налога, дополнительного налога с капитала и налога с прибыли, а также от гербового сбора. В-третьих, для создания доступного крестьянину мелкого кредита при Госбанке в 1904г. было образовано Управление по делам мелкого кредита, инструкторы которого осуществляли надзор за учреждениями мелкого кредита:

- расширен финансовый круг операций: разрешалось выдавать ссуды на поддержание оборотных средств, на приобретение инвентаря, на другие «различные хозяйственные улучшения». Товарищества осуществляли вкладные финансовые операции, причем вклады они принимали от всех желающих, в то время как ссуды могли выдаваться только своим членам;
- ссуды выдавались: по личному доверию, под поручительство, под заклад произведенной в хозяйстве продукции и инвентаря. В качестве финансового обеспечения ссуд предусматривался залог движимого и недвижимого имущества. Состав движимого имущества расширялся. В качестве залога выступали хлеб, табак, произведения ремесла, промысла, а также государственные ценные бумаги;
- разрешалось осуществление посреднических операций как по покупке предметов, необходимых для хозяйственной деятельности заемщиков, так и по продаже продуктов их труда.

Созданные в 1904г. земские кассы имели право выдавать ссуды и содействовать устройству и финансовому развитию ССТ и КТ, осуществляя и функции надзора за этими учреждениями, созданными по инициативе земств. С организацией ССТ, а затем КТ и земских касс, были созданы новые финансовые возможности помещения свободных денежных средств. Значительным конкурентом учреждениям мелкого кредита в деле привлечения вкладов являлись государственные сберкасссы. Для того чтобы привлечь клиентов, учреждения ССТ и КТ устанавливали более высокий процент по вкла-

дам и выдавали ссуды под более низкий процент, обеспечивая тем самым свой рост. Доступность кредита была главным достоинством этих кредитных кооперативов.

Опыт функционирования кредитных кооперативов, их финансовое состояние в начале XXв. свидетельствуют, что при их многочисленности дальнейшему финансовому развитию данных учреждений препятствовала разрозненность их деятельности. В то время как в одних кооперативах наблюдался избыток свободных финансовых средств, ищущих вложения, в других — дефицит кредитных ресурсов. Возникла проблема перемещения капиталов. Разрозненные учреждения не являлись жизнеспособными и нуждались в финансовом объединении в целях снижения кредитных рисков и создания системы гарантийных фондов. В России среди специалистов по мелкому кредиту была популярной идея создания Центрального банка кооперативных кредитных учреждений. Свое частичное воплощение она нашла в учреждении в 1911г. Московского народного банка, созданного как акционерный коммерческий банк краткосрочного кредита, в котором могли кредитоваться только кооперативные предприятия, в первую очередь кредитные кооперативы, являющиеся его акционерами.

Подводя итоги финансового развития кредитных кооперативов (ССТ и КТ) после принятия Положения 1904г., следует отметить значительный рост их количества и размеров денежных оборотов. Значительный размах финансового развития кооперация получила после революции 1905г., такого стремительного роста кооперативов и числа их членов не знала ни одна страна — Россия по финансовым показателям занимала первое место в мире¹⁹. Общая картина «расцвета кредитной кооперации» в развитии всего кооперативного движения России за период от начала первой буржуазно-демократической революции до установления советской власти характеризуется тем, что общее число первичных кооперативов к концу 1917г. превысило 63 тыс., что в 17 раз больше их количества к 1 января 1905г. (табл. 3).

Кредитная кооперация, несмотря на быстрое развитие других форм кооперативной организации крестьян, сохраняла ведущее место в деревне как по числу членов и товариществ, так и по объему финансово-хозяйственных операций. За 1905 — 1916гг.

¹⁹ Туган-Барановский М. И. Социальные основы кооперации / Предисл., коммент.: Булочникова Л. А. и др. — М.: Экономика, 1989. — С. 22.

сеть кредитных кооперативов возросла почти в 12 раз, а число членов — в 35 раз. Ведущей формой этого вида кооперативного движения становятся беспаявые КТ: на 1 октября 1917 г. их было 12 114 — почти в три раза больше, чем ссудо-сберегательных (4 363). В КТ оказались сосредоточенными и большинство членов этого вида кооперации — 8 162 тыс. против 2 315 тыс. в ССТ²⁰.

Российская кредитная кооперация перед революцией представляла собой серьезную финансово-экономическую силу. Главным было то, что кооперация стала собственным, понятным делом для крестьян. Однако она не носила завершенного комплексного характера. Теоретики и основатели кредитной кооперации (Н. П. Колюпанов, братья С. Ф. и В. Ф. Лугинины, Ф. Райффайзен, Г. Шульце-Делич) подчеркивали необходимость создания трехуровневой системы кооперации, включающей низовые кооперативы, их объединения на региональных уровнях и, наконец, центральные общенациональные банки. В царской России долгое время кредитная кооперация развивалась только на первичном уровне, фактически вторичное звено так и не было создано, а центральный банк учреждений мелкого кредита распространял свою финансовую деятельность на ограниченный круг кооперативов.

В России несмотря на то, что первое постановление правительства о кредитной кооперации вышло еще в 1869 г. и впоследствии были изданы десятки разных постановлений, регулировавших финансовую деятельность кооперативов и их регистрацию, единого кооперативного закона царское правительство так и не приняло, что ограничивало возможности всестороннего развития ее финансовой среды. В 1916 г. Госдума приняла единый кооперативный закон, который был, однако, отклонен Сенатом. Только 20 марта 1917 г. Временным правительством был принят Закон «О кооперативных товариществах и их союзах», разработанный еще при царском правительстве, наибольшую финансовую выгоду принесший стране в самом начале становления Советской власти и в годы НЭПа. Очевидными достоинствами принятия закона были четкое определение сферы регулируемых финансовых отношений, процедуры и условий регистрации кооперативов, установление порядка членства, форм управления, основ предпринимательской деятельности, порядка распределения прибыли и др.

После Октябрьской революции 1917 г. кооперация в России стала быстрыми темпами утрачивать

свою финансовую самостоятельность и вскоре вступила в длительную полосу огосударствления.

В период «военного коммунизма» (ноябрь 1918 — декабрь 1920 г.) огосударствление всей кооперации в стране достигло наивысшего уровня, органы власти фактически полностью распоряжались имуществом всех видов кооперативов и их работников, все региональные центры и высшие органы российского кооперативного движения были разогнаны. Декретом от 27 января 1920 г. «Об объединении всех видов кооперативных организаций» ССТ и КТ объединены в потребительские общества. Тысячи кредитных и других кооперативов закрылись добровольно, поскольку не могли хозяйствовать в условиях экономической разрухи и гражданской войны. В течение 1918-1921 гг. новыми властями было принято ряд декретов, которыми пытались наладить развитие кооперативного движения. В целом, в период «военного коммунизма» политика советского государства была антикооперативной. Именно в эти годы начался «нэповский» эксперимент (1921-1927 гг.) над сложившейся к тому времени кооперативной системой.

Декретом от января 1922 г. кредитные кооперативы были восстановлены однако ненадолго. Методы, которые применяли в этот период, В. И. Ленин впоследствии назовет «штурмовыми», рассчитанными на более быстрый переход к «коммунистическому производству и распределению»²¹. Расцвет кредитной кооперации обеспечивал главную идеологическую догму марксизма — кооперативы, кооперативная собственность — временные вспомогательные институты переходного периода от капитализма к социализму, и поэтому при полном социализме (т. е. коммунизме) они должны отмереть.

С 1929 по 1931 г. в рамках НЭПа все виды кооперативов были ликвидированы. Их место заняли колхозы, в которых объединяли людей, лишая их частной собственности. Колхозы назывались властями кооперативами, но они были лишены основополагающих прав, присущих кредитным кооперативам: добровольности вхождения в кооператив и возможности свободного выхода из него, демократического участия в управлении делами кооперативов и др.

II этап — (90-е гг. XX в. — по настоящее время) — «современный этап». Возрождение кооперации в России началось с 1992 г. с создания Фонда поддержки и развития крестьянских (фермерских) хозяйств «Российский фермер», учрежденного с

²⁰ Файн Л. Е. Российская кооперация историко-теоретический очерк. 1861 — 1930. — Иваново: Иван. гос. ун-т, 2002. — С. 174.

²¹ Там же, с. 175.

одобрения правительства России по решению Ассоциации крестьянских (фермерских) хозяйств и сельскохозяйственных кооперативов России, Минсельхоза и продовольствия РФ и Государственного комитета земельного устройства России.

Общими предпосылками финансового возрождения кооперативного движения в России в 90-е гг. XX в. выступают:

1) Переход к рыночным отношениям в январе 1992 г. начался с либерализации цен. В первый месяц освобожденные цены на продукты и промышленные товары выросли на 245 %. Галлопирующая инфляция продолжалась до лета 1996 г., пока ее темпы не снизились до 1,5–2 % в месяц²². Это привело к обесценению в тысячи раз оборотных средств (не на что стало покупать товары, сырье, ГСМ), понижению покупательной способности всего населения вследствие обесценивания денежных вкладов в банках (платежеспособный спрос жителей деревень, городов стремительно уменьшался, одновременно стала бурно развиваться частная торговля), нарушению паритета цен на промышленные товары, продукцию сельского хозяйства (цены на промышленные товары с 1992 по 1995 г. выросли в несколько раз больше, чем на сельхозпродукцию, в результате резко снизились доходы колхозов, фермеров, сельских жителей). Средняя зарплата работников сельского хозяйства в 1995 г. была в три раза ниже, чем в промышленности и строительстве, была далека даже от прожиточного минимума²³.

2) Развернувшаяся в стране в 1991–1995 гг. широкая кампания коммерциализации, акционирования госпредприятий (приватизация) и последующая демонополизация экономики также повлияли на возможность зарождения кредитной кооперации.

3) В условиях экономической нестабильности вопрос самофинансирования стал приобретать решающую роль. Сложная процедура получения кредита, высокие кредитные ставки банков (в 1993 г. достигали 300 %²⁴), с одной стороны, и неспособность многих руководителей и населения быстро приспособиться к жестким условиям рыночной экономики, с другой стороны, заставляли предпринимателей и население объединяться в кредитные кооперативы. При этом первыми

²² Ленин В. И. Полное собрание сочинений. — М.: Политиздат, 1967. — Т. 44. — С. 157, 204.

²³ Макаренко А. П. Теория и история кооперативного движения: Учебное пособие для студентов высших и средних учебных заведений. — М.: ИВЦ «Маркетинг», 1999. — С. 286.

²⁴ Там же, С. 286.

«строителями» кредитных кооперативов выступали местные органы власти.

4) Принятие и вступление в законную силу с 1995 г. ч. I ГК РФ, где ст. 116 была определена возможность добровольного объединения граждан и юридических лиц в форме потребительских кооперативов.

Согласно российскому законодательству²⁵ основными формами кредитных кооперативов в настоящее время в России являются:

- 1) сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив;
- 2) кредитный потребительский кооператив граждан;
- 3) общество взаимного кредитования;
- 4) общество взаимного страхования.

Таким образом, исследование факторов развития кредитной кооперации позволило выявить ряд условий, которые необходимо учитывать, в целях успешного ее функционирования в современных условиях развития российской экономики:

1. Кредитная кооперация прежде всего отражает развитие страны, ее формирование и определяется наличием финансовых институтов и общим социально-экономическим развитием общества, наличием целенаправленной финансовой стратегии государства.

2. Кредитная кооперация как финансовый институт должна формироваться «снизу», быть осознанным результатом самих пайщиков, чему должна способствовать активная всесторонняя пропаганда деятельности кредитных кооперативов на всех этапах общественного развития. Необходимо формировать кооперативное мышление.

3. Кредитная кооперация как часть экономической системы страны должна развиваться исключительно на экономических принципах, опираясь в своей деятельности на крепких платежеспособных пайщиков.

4. Как показала история, кредитная кооперация достигает своих существенных результатов в том числе за счет активной финансовой и правовой помощи со стороны государства: принятие соответствующих нормативных актов, освобождение от налогообложения, активная финансовая поддержка в формировании капитала кооперативов за счет государственных ресурсов и др. Финансовая помощь со стороны государства (земств, Госбанка) являлась толчком для развития сельской кредитной кооперации, что приводило к самостоятельности и дальнейшей финансовой независимости от различных кредитных институтов.

²⁵ Там же с. 288.

Таблица 3

Динамика кооперативного движения в России в 1905-1917гг.²⁶

Год	Потребительское общество		Кредитный кооператив		Сельскохозяйственное товарищество		Число сельхоз. обществ к концу года	Число маслодельных артелей к концу года	Число кустарно-промышленных артелей к концу года
	Утверждено уставов	Число к концу года	Утверждено уставов	Число к концу года	Утверждено уставов	Число к концу года			
1905	200	1 100	327	1 629	6	.	.	-	.
1906	410	1 450	560	2 189	7	.	.	.	-
1907	1 048	2 398	956	3 145	10	.	-	-	.
1908	1 250	3 499	1 116	4 261	12
1909	1 087	4 479	1 135	5 396	84	166	2 151	.	.
1910	1 200	5 620	1 297	6 693	138	273	3 103	1 400	250
1911	1 218	6 797	1 865	8 558	231
1912	1 752	8 511	2 468	11 026	400	903	3 962	.	.
1913	1 587	1 008	2 054	13 080	410	1 254	4 400	2 000	500
1914	1 000	1 140	1 482	14 686	430	1 669	5 795	2 700	600
1915	3 100	14 500	888	15 573	160	.	-	-	-
1916	9 000	23 500	605	16 261	.	2 100	6 032	3 000	1 000
1917	-	35 000	-	16 417	-	-	6 100	3 000	1 200

5. Основным фактором активизации развития кредитной кооперации должно стать скорейшее принятие современной «кооперативной конституции» — проекта Федерального закона «О кредитной кооперации» и других кооперативных законов.

6. Необходимо уже сегодня, используя богатый опыт финансового развития кредитной кооперации в России и за рубежом, не повторять тех ошибок, которые возникали на различных этапах ее развития (выдача средств без обеспечения, ограниченность выполняемых финансовых операций, чрезмерное финансовое и правовое вмешательство государства и др.), использовать весь положительный опыт развития кредитной кооперации (государственный ресурс, отсутствие паев, прием вкладов от всех желающих и др.).

7. Как показывает исторический опыт, кредитная кооперация развивается успешно, имея сформировавшуюся целостную иерархическую систему с четко обозначенными функциями, органами управления и надзора. Развитие кредитной кооперации как целостной системы затрудняется при отсутствии стратегии ее развития, нарушении основных принципов и условий ее функционирования.

²⁶ Федеральный закон от 30.11.1994 № 52-ФЗ «О введении в действие части первой Гражданского кодекса Российской Федерации»; Федеральный закон от 08.12.1995 № 193-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в РФ» от 14.06.1995 № 88-ФЗ; Федеральный закон от 07.08.2001 № 117-ФЗ «О кредитных потребительских кооперативах граждан»; Федеральный закон «О сельскохозяйственной кооперации».

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И
ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

**ФИНАНСОВАЯ
АНАЛИТИКА**

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

- Производные финансовые инструменты
- Банковско-предпринимательская деятельность
- Конкурентоспособность российской экономики
- Управление рисками
- Финансово-инвестиционная деятельность
- Банковские услуги

1
(1) январь 2008

http://www.financepress.ru
e-mail: post@financepress.ru

ВНИМАНИЕ, НОВИНКА!!!

С января 2008 г. выходит новый ежемесячный журнал (сборник)
Издательского дома «Финансы и Кредит»

«ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ».

Подписные индексы:
по каталогу агентства «Роспечать» - **80628;**
по каталогу агентства «Пресса России» - **44368.**

Подписаться можно в редакции: тел. (495) 621-91-90, 621-69-49,
e-mail: podpiska@fin-izdat.ru