

Управление финансовыми рисками

Латышева Людмила Анатольевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансовый менеджмент и банковское дело» ФГБОУ ВПО «Ставропольский государственный аграрный университет»,
E-mail: latisheva-la@yandex.ru

Склярова Юлия Михайловна, доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансовый менеджмент и банковское дело» ФГБОУ ВПО «Ставропольский государственный аграрный университет»
E-mail: isklayrov@yandex.ru

Скляров Игорь Юрьевич, доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономический анализ и аудит» ФГБОУ ВПО «Ставропольский государственный аграрный университет», E-mail: isklayrov@yandex.ru

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ АГРАРНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА СТАВРОПОЛЬСКОГО КРАЯ

Аннотация. В статье уточнены концептуальные подходы к методике и методологии управления финансовыми рисками аграрного предпринимательства, а так же систематизирована и дополнена классификация финансовых рисков аграрных структур в разрезе основных направлений финансового управления, что позволит повысить качество управления данной группой рисков организаций аграрного профиля. Кроме того, предложен авторский подход в управлении финансовыми рисками аграрного предпринимательства, который позволит повысить эффективность управления аграрной предпринимательской структурой и снизить риски финансовых потерь.

Ключевые слова: *риск, финансовый риск, управление финансовыми рисками, аграрное предпринимательство, риск-менеджмент.*

Финансовый риск как экономическая категория представляет собой некоторое событие, происходящее или не происходящее. В случае же совершения данных экономических событий возможны три разных экономических результатов: отрицательный (ущерб, проигрыш или убыток); нулевой (не прибыльный, но и не убыточный); положительный (выгода, выигрыш, прибыль).

Финансовый риск - это некоторое действие, которое совершается с надеждой на удачный исход, основанный на принципе «повезет или не повезет». Конечно же, финансового риска можно и избежать, то есть просто уйти от мероприятия, которое связано с этим риском. Однако, для самого предпринимателя избегание финансового риска часто означает, что необходимо отказаться от возможного получения прибыли.

Финансовым риском можно и управлять, то есть использовать самые различные меры, которые позволяют в определенной момент времени спрогнозировать наступление события связанного с риском и принять меры к снижению степени данного риска. Эффективность

же организации управления финансовым риском во многом определена классификацией этого риска.

Финансовый риск обычно возникает в процессе экономических отношений хозяйствующего субъекта с финансовыми институтами (финансовыми, страховыми, инвестиционными компаниями, коммерческими банками, фондовыми биржами и др.). Причиной финансового риска являются рост учетных ставок ЦБ РФ, инфляционные факторы, снижение стоимости ценных бумаг и др.

В относительном выражении риск определяется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе, в виде которой наиболее удобно принимать либо имущественное состояние предприятия, либо общие затраты ресурсов на данный вид предпринимательской деятельности, либо ожидаемый доход (прибыль). Тогда потерями будем считать случайное отклонение прибыли, дохода, выручки в сторону снижения, в сравнении с ожидаемыми величинами. Предпринимательские потери - это в первую очередь случайное снижение предпринимательского дохода. Именно величина таких потерь и характеризует степень риска. Отсюда анализ риска прежде всего связан с изучением потерь [2].

В абсолютном выражении риск может определяться величиной возможных потерь в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении.

В относительном выражении риск определяется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе, в виде которой наиболее удобно принимать либо имущественное состояние предприятия, либо общие затраты ресурсов на данный вид предпринимательской деятельности, либо ожидаемый доход (прибыль). Тогда потерями будем считать случайное отклонение прибыли, дохода, выручки в сторону снижения, в сравнении с ожидаемыми величинами. Предпринимательские потери - это в первую очередь случайное снижение предпринимательского дохода. Именно величина таких потерь и характеризует степень риска. Отсюда анализ риска, прежде всего, связан с изучением потерь [2].

В зависимости от величины вероятных потерь целесообразно разделить их на три группы:

- потери, величина которых не превышает расчетной прибыли, можно назвать допустимыми;
- потери, величина которых больше расчетной прибыли относятся к разряду критических - такие потери придется возмещать из кармана предпринимателя;

- еще более опасен катастрофический риск, при котором предприниматель рискует понести потери, превышающие все его имущество.

Если удастся тем или иным способом спрогнозировать, оценить возможные потери по данной операции, то значит получена количественная оценка риска, на который идет предприниматель. Разделив абсолютную величину возможных потерь на расчетный показатель затрат или прибыли, получим количественную оценку риска в относительном выражении, в процентах [3].

Основной целью управления финансовыми рисками является снижение экономических потерь, связанных с указанным риском до минимального предела. Все потери могут обычно рассчитывают в денежном выражении, оцениваются и шаги по их предотвращению. Необходимо уравновесить эти две оценки и спланировать, каким образом лучше заключить экономическую сделку с позиции минимизации финансового риска.

Сущность страхования финансовых рисков выражается в том, что инвестор уже готов отказаться от части прогнозируемых доходов, лишь бы избежать финансовых рисков, т.е. он готов оплатить снижение финансового риска до минимума.

Управление финансовыми рисками является одной из наиболее важных областей финансового управления, от того на сколько четко будет организована работа по страхованию (хеджированию), минимизации финансового риска зависит конечный финансовый результат и в целом финансовое состояние субъекта предпринимательской деятельности.

Выбор метода снижения уровня финансового риска определяется информационными, интеллектуальными и временными ресурсами системы риск-менеджмента. Критерии и параметры этого выбора зависят от конкретной хозяйственной ситуации и, в значительной степени, от позиции и компетентности предпринимателя (ЛПР). В ходе проведенного исследования нами были проанализированы положительные стороны и трудности практического использования в условиях современного этапа развития отечественного аграрного бизнеса следующих методов: моделирование, прогнозирование, оценку устойчивости результатов бизнес-деятельности, факторный и кластерный анализ; к неформализованным методам - стресс-тестирование, метод анализа иерархий и экспертные оценки. Результаты этого анализа составили основу формирования и развития методического обеспечения расчетно-аналитической

компоненты активного управления финансовыми рисками. Общее количество хозяйствующих субъектов в аграрном предпринимательстве Ставропольского края за исследуемый период уменьшилось на 7,0% или на 44 единицы. Существенно (на 33,3%) сократились открытые акционерные общества. В тоже время существенно возросло количество коллективных предприятий - в 3,8 раза, общества с ограниченной ответственностью также возросли на 60,0%.

Управление финансовыми рисками в конкретной аграрной предпринимательской структуре следует рассматривать с системных позиций. Это приводит к необходимости исследования управления суммарным хозяйственным риском аграрного предпринимательства для района и агроклиматической зоны, подсистемой которых является рассматриваемый хозяйствующий субъект агробизнеса [4]. Вовремя уловить негативные и позитивные тенденции своего бизнеса, отслеживать в первую очередь отрицательную динамику изменения уровня финансового риска - задача функции управления финансовым риском в системе управления хозяйствующим субъектом. В реальных экономических ситуациях, в условиях действия разнообразных факторов финансового риска могут использоваться различные способы снижения его уровня. В связи с этим, считаем, целесообразным провести сравнительный анализ применяемых в хозяйственной практике агропромышленных предприятий методов управления финансовым риском.

Предлагаемая нами методика позволяет вполне адекватно оценить уровень управления суммарными финансовыми рисками в аграрном предпринимательстве, как в территориальном, так и во временном аспектах. Управление финансовыми рисками в аграрных бизнес-структурах в Ставропольском крае и его результативность существенно неоднородны в различных районах и при этом такое положение не коррелирует напрямую с природными условиями – в трех из четырех природно-климатических зон края имеются районы с достаточно высоким уровнем управления аграрными финансовыми рисками – это является доказательством возможности достаточно успешного управления финансовыми рисками и в остальных районах Северо-Восточной, Восточной и Западной зоны края. Особое внимание следует уделить управлению финансовыми рисками в районах Предгорной зоны, направив на первом этапе усилия на перевод его на уровень второго кластера. Предлагаемая нами методика применима и для других регионов и допускает как

наращивание ее аналитической мощности, так и адаптацию к изменяющимся условиям исследования.

Анализ динамики изменения показателей, напрямую влияющих на процесс управления финансовыми рисками в аграрном предпринимательстве, проведем на примере Ставропольского края (таблица 1).

Валовой региональный продукт Ставропольского края увеличился на 198 млрд. руб. за анализируемый период или на 71,4%, что является положительной тенденцией. Индекс физического объема добавленной стоимости за последние пять лет увеличился на 4,9 пункта. Произошел рост и индекса-дефлятора добавленной стоимости на 7,1 пункта.

Инвестиции в основной капитал в целом по всем направлениям увеличились на 45,8 млрд. руб. или 58,3%, что положительно сказалось на экономике Ставропольского края, но, в то же время, инвестиции в сельское хозяйство существенно снизились на 3,1 млрд. руб. или 24,6%, что является негативным для ведущей экономической отрасли региона.

Таблица 1 – Динамика изменения основных финансовых показателей Ставропольского края

| Показатель | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2013 к 2009 | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|-------|
| | | | | | | кол-во | % |
| Валовой региональный продукт, млрд. руб. | 277,3 | 330,8 | 396,8 | 431,0 | 475,3 | 198,0 | 171,4 |
| Индекс физического объема добавленной стоимости | 97,7 | 104,5 | 106,7 | 100,6 | 102,8 | 4,9 | - |
| Индекс-дефлятор добавленной стоимости | 103,2 | 109,4 | 113,3 | 108,0 | 110,3 | 7,1 | - |
| Инвестиции в основной капитал – всего, млрд. руб. | 78,5 | 88,6 | 98,3 | 115,3 | 124,3 | 45,8 | 158,3 |
| в том числе: инвестиции в сельское хозяйство, млрд. руб. | 12,6 | 13,2 | 15,7 | 17,9 | 9,5 | -3,1 | 75,4 |
| Индекс физического объема инвестиций – всего, % | 96,0 | 108,6 | 101,2 | 11,3 | 101,5 | 5,5 | - |
| в том числе: индекс физического объема инвестиций в сельское хозяйство, % | 92,2 | 110,3 | 113,3 | 108,2 | 101,6 | 9,4 | - |

Индекс физического объема инвестиций региона составил в 2013 году 101,5%, что на 5,5% больше аналогичного показателя 2009 года. В сельском хозяйстве данный показатель составил 101,6% в 2013 году против 92,2% в 2009 году. Рост данного показателя положительно сказывается на финансовом состоянии предпринимательских структур региона и нивелирует связанные с этим финансовые риски.

Таблица 2 – Динамика основных экономических показателей сельскохозяйственного производства Ставропольского края

| Показатель | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2013 к 2009 | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|-------|
| | | | | | | млн.руб. | % |
| Затраты, млн. руб. | 39900,4 | 43156,1 | 52759,8 | 58430,7 | 64996,1 | 25095,7 | 162,9 |
| Выручка, млн. руб. | 39845,5 | 46677,0 | 56775,1 | 59142,7 | 63510,5 | 23665,0 | 159,4 |
| Кроме того, субсидии из бюджетов всех уровней, млн. руб. | 2885,6 | 3164,1 | 3115,5 | 3671,8 | 4488,5 | 1602,9 | 155,5 |
| Выручено с субсидиями из бюджетов, млн. руб. | 42731,2 | 49841,0 | 59890,6 | 62814,5 | 67999,0 | 25267,8 | 159,1 |
| Прибыль, млн. руб. | 4498,2 | 7723,0 | 10952,7 | 10866,8 | 7851,4 | 3353,2 | 174,5 |
| Окупаемость, % | 100 | 108 | 108 | 101 | 98 | × | × |
| Рентабельность без учета дотаций, % | 13 | 20 | 24 | 23 | 12 | × | × |
| Рентабельность с учетом дотаций, % | 21 | 28 | 31 | 30 | 19 | × | × |

Рассматривая динамику основных экономических показателей сельскохозяйственного производства по Ставропольскому краю (таблица 2) видно, что за анализируемый период снизились практически все показатели эффективности аграрного производства. Не смотря на то, что выручка увеличилась на 59,4%, затраты выросли на 62,9%, а прибыль на 74,5%. Окупаемость затрат составила 98% в 2013 году, уровень рентабельности снизился на 1,0%, что является негативной тенденцией.

Таким образом, управление финансовыми рисками аграрного предпринимательства предполагает воздействие через финансовый механизм с помощью приемов финансового менеджмента и особой стратегии. Риск - менеджмент является частью финансового менеджмента. Конечная цель его соответствует цели предпринимательства. Риск – менеджмент в аграрном предпринимательстве включает в себя две подсистемы: управляемая подсистема (объект управления) и управляющая подсистема (субъект управления). Объект управления – это риск, рисковые вложения капитала и экономические отношения между аграрными предпринимательскими структурами в процессе реализации финансового риска. Субъект управления в риск-менеджменте – это специальная группа людей, которая посредством способов и приемов осуществляет целенаправленное функционирование объекта управления.

Список литературы:

1. Гурнович, Т.Г. Обеспечение устойчивости воспроизводственного процесса в сельском хозяйстве региона / Гурнович Т.Г., Агаркова Л.В., Безлепко А.С. - Ставрополь, 2013.

2. Перспективы функционирования аграрного сектора региональной экономики / Вацловас И.Л., Костюкова Е.И. // Вестник Международной академии наук (Русская секция). 2014. № 1. С. 34-37.

3. Экономический рост в аграрном производстве региона (теория и практика) / Герасимов А.Н. / диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук / Всероссийский научно-исследовательский институт организации производства, труда и управления в сельском хозяйстве РАСХ. Москва, 2009

4. Sustainable development of agrarian sector of regional agro-industrial complex / Trukhachev V., Leshcheva M. Вестник АПК Ставрополя. 2014. № 1S. С. 98-102

Financial risk management

Lyudmila A. Latysheva, candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department of Financial Management and banking, Stavropol state agrarian University E-mail: latisheva-la@yandex.ru

Yuliya M. Sklyarova, doctor of economic Sciences, Professor of the Department of Financial management and banking, Stavropol state agrarian University E-mail: isklayrov@yandex.ru

Igor Y. Sklyarov, doctor of economic Sciences, Professor of the Department of economic analysis and audit, Stavropol state agrarian University E-mail: isklayrov@yandex.ru

FINANCIAL RISK MANAGEMENT THE AGRICULTURAL ENTERPRISES OF THE STAVROPOL TERRITORY

Abstract. Article updated conceptual approaches to the technique and methodology of financial risk management of agricultural enterprises, as well as codified and amended classification of financial risks agricultural structures in the context of the main areas of financial management that will improve the quality of management of this group of risks organizations of agrarian profile. In addition, the author's approach to financial risk management agricultural business, which will improve the management efficiency of agrarian business structure and to reduce the risk of financial losses.

Key words: risk, financial risk, financial risk management, agricultural entrepreneurship, risk management.

References:

Gurnovich, T.G. The sustainability of the reproduction process in agriculture in the region / Gurnovich T.G., Agarkova L. V., Bezlepko A.S. - Stavropol, 2013.

Prospects for the functioning of the agricultural sector of the regional economy / Vaclovas I. L., Kostyukova E. I. // journal of the International Academy of Sciences (Russian section). 2014. #1. P. 34-37.

Economic growth in the agricultural production of the region (theory and practice) / Gerasimov A. N. / the dissertation on competition of a scientific degree of the doctor of economic Sciences / national research Institute of

organization of production, labor and management in agriculture SUPPLIES.
Moscow, 2009

Sustainable development of agrarian sector of regional agro-industrial
complex / Trukhachev V., Leshcheva M. Вестник АПК Ставрополя. 2014. #1.
P. 98-102.