

УДК 338.2

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ АО «АГРОФИРМА «РАЗДОЛЬЕ»

Прокофьева М.А.

магистрант,

*Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина,
Краснодар, Россия*

Аннотация

Для эффективной финансово-хозяйственной деятельности организаций вопросы управления финансовыми рисками имеют особо важное значение. Данная статья посвящена оценке финансовых рисков организации, в особенности оценке кредитных рисков и рисков ликвидности. Предложены меры по снижению данных рисков для анализируемой организации.

Ключевые слова: финансовые риски, кредитные риски, кредитоспособность, платежеспособность, ликвидность

ASSESSMENT OF FINANCIAL RISKS OF THE JOINT-STOCK COMPANY AGROFIRM RAZDOLE

Prokofeva M.A.

graduate student,

*Kuban State Agrarian University name of I.T. Trubilina,
Krasnodar, Russia*

Annotation

For effective financial and economic activities of organizations, financial risk management issues are of particular importance. This article focuses on assessing the financial risks of an organization, in particular the assessment of credit risks and liquidity risks. The proposed measures to reduce these risks for the analyzed organization.

Keywords: financial risks, credit risks, solvency, solvency, liquidity

В процессе реализации любой формы хозяйственной деятельности существует вероятность возникновения опасности, т.е. риска потерь, объем которого обусловлен специфическими характеристиками конкретной организации. Под оценкой рисков понимается выявление угроз и опасностей организации, возникающих в процессе производственной деятельности и определение уровня этого риска для поиска способов его предотвращения, а также это набор аналитических мер, позволяющих прогнозировать возможность наступления рискового события или ожидаемого размера ущерба[2,8].

Данная тема на сегодняшний день представляет значительный интерес, так как по мере увеличения уровня риска хозяйственной деятельности организаций и изменения профиля основных финансовых рисков резко возрастает актуальность поиска участниками рынка адекватно эффективных стратегий управления данным риском.

Под финансовым риском понимается опасность возможно вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, который рассчитан на рациональное использование ресурсов в данной сфере деятельности. Также финансовый риск можно определить как вероятность получения дополнительного объема прибыли, связанного с риском. Таким образом, финансовые риски относятся к группе спекулятивных рисков, которые в результате возникновения могут привести как к потерям, так и к выигрышу[4,5].

АО «Агрофирма «Раздолье» занимается производством семян зерновых, зернобобовых и многолетних трав, а также семян для газонов, пастбищ и сенокосов. В целях снижения рисков данная организация при осуществлении текущей деятельности производит оценку, направленную на выявление существенных угроз на ранней стадии, и принимает меры по их минимизации.

Политика по управлению рисками основаны на комплексном подходе и продуманных управленческих решениях. АО «Агрофирма «Раздолье» стремится эффективно снизить риск-менеджмент, гарантируя финансовую стабильность, поддерживая развитие бизнеса и стратегии с максимальным учетом интересов всех заинтересованных сторон.

Управление рисками имеет фундаментальное значение для хозяйственной деятельности организации. Система управления рисками на ранней стадии выявляет и оценивает ключевые события, которые может привести к нарушению вашей коммерческой или инвестиционной деятельности, а также смягчает влияние таких событий на деятельность компании[1,3].

Подверженность данной организации риску колебаний курсов иностранных валют незначительна, поскольку АО «Агрофирма «Раздолье» не имеет активов и обязательств в иностранной валюте.

Изменения в денежно-кредитной политике в стране, повышение процентных ставок и существенный рост инфляции могут привести к увеличению затрат организации, включая затраты на обслуживание привлекаемых средств, и, таким образом, оказать негативное влияние на общее экономическое развитие Агрофирмы «Раздолье».

Организация стремится привлекать средства как для текущих операций, так и для реализации долгосрочных инвестиционных проектов на самых выгодных условиях по минимальным ценам[11]. При этом АО «Агрофирма «Раздолье» получает субсидии из регионального бюджета в целях компенсации расходов на выплату банковских процентов.

Организация не осуществляет хеджирование для снижения негативных последствий изменения процентных ставок, а также для снижения валютных курсов.

АО «Агрофирма «Раздолье» не берет кредиты в иностранной валюте. Подверженность организации риску, связанному с изменениями курса обмена иностранной валюты организацией, была оценена в незначительной степени.

Значение инфляции более 30-40% в год можно рассматривать как критическое для АО «Агрофирма «Раздолье». Для российской экономики характерна инфляция, которая значительно ниже критической. По итогам 2018 года инфляция составила 4,2%.

В АО «Агрофирма «Раздолье» такой уровень инфляции не так важен для финансово-хозяйственной деятельности организации, и можно прогнозировать, что у данной компании не возникнет проблем с выполнением своих обязательств. И данная организация не предлагает никаких мер по снижению этого риска[6].

Одним из составляющих финансового риска является кредитный риск, который связан со способностью организации выполнять свои обязательства в полном объеме. Данное свойство организации также называют кредитоспособностью. В случае утраты кредитоспособности возникает риск банкротства, поскольку долг организации не может быть погашен. Методы оценки кредитного риска включают такие эконометрические модели диагностики риска, как оценка кредитных рисков по моделям Э. Альтмана, Р. Таффлера и Р. Лиса.

Оценка кредитных рисков по модели Э. Альтмана. Данная модель позволяет оценить риск возникновения банкротства организации, а также снижение ее кредитоспособности на основе дискриминантной модели, которая имеет следующий вид:

$$Z = 1,2 \times K_1 + 1,4 \times K_2 + 3,3 \times K_3 + 0,6 \times K_4 + K_5$$

Где:

Z – конечный показатель оценки кредитного риска организации;

K_1 – собственные оборотные средства/активы организации;

K_2 – чистая прибыль/ активы организации;

K_3 – прибыль до налогообложения / активы организации;

K_4 – рыночная стоимость акций/заемный капитал;

K_5 – выручка/ активы организации[7].

Для оценки кредитного риска организации следует сравнить полученный показатель с уровнями риска, представленными в таблице 1.

Таблица 1 – Вероятность банкротства организации в зависимости от критерия Альтмана.

Критерий Альтмана	Кредитный риск (вероятность банкротства)
<1,8	Очень высокая вероятность банкротства организации
1,81–2,7	Высокая вероятность банкротства организации
2,8–2,9	Умеренная вероятность банкротства организации
>2,99	Низкая вероятность банкротства организации

Исходя из данных АО «Агрофирма «Раздолье», данный показатель составляет 2,1. Что говорит о высоком уровне риска в данной организации.

Далее рассмотрим следующую модель оценки кредитных рисков организации – модель Р.Таффлера, формула расчета которой следующая:

$$Z_{Taffler} = 0,53 \times K_1 + 0,13 \times K_2 + 0,18 \times K_3 + 0,16 \times K_4$$

Где:

$Z_{Taffler}$ – конечный показатель оценка кредитного риска организации;

K_1 – показатель рентабельности организации;

K_2 – показатель состояния оборотного капитала;

K_3 – финансовый риск организации;

K_4 – коэффициент ликвидности[7].

Полученное значение кредитного риска следует сопоставить с уровнем риска, представленным в таблице 2.

Таблица 2 - Вероятность банкротства организации в зависимости от критерия Таффлера.

Критерий Таффлера	Кредитный риск (вероятность банкротства)
>0,3	Низкая вероятность банкротства организации
0,3 – 0,2	Умеренная вероятность банкротства организации
<0,2	Высокая вероятность банкротства организации

В АО «Агрофирма «Раздолье» уровень кредитного риска по данной модели составил 1,9. Такое значение обозначает низкий уровень риска организации.

Экономист Р.Лис предложил модель оценки кредитных рисков, формула расчета которой следующая:

$$Z_{Lis} = 0,063 \times K_1 + 0,092 \times K_2 + 0,057 \times K_3 + 0,0014 \times K_4$$

Где:

K_1 – оборотный капитал/ активы организации;

K_2 – прибыль от продаж / активы организации;

K_3 – нераспределенная прибыль активы организации;

K_4 – собственный капитал / заемный капитал[7].

Для определения уровня кредитного риска необходимо рассчитанный критерий Лиса также сопоставить с уровнем риска, который представлен таблице 3.

Таблица 3 - Вероятность банкротства организации в зависимости от критерия Лиса.

Критерий Лиса	Кредитный риск (вероятность банкротства)
>0,037	Низкая вероятность банкротства организации
<0,37	Высокая вероятность банкротства организации

В анализируемой организации, исходя из вышеупомянутой формулы, критерий Лиса составил 0,1. Что, также, говорит о низком уровне кредитного риска.

Помимо кредитного риска, существует риск потери ликвидности, который также является еще важным составляющим финансового риска, он выявляет способность или неспособность организации своевременно погасить свои обязательства перед заемщиками и кредиторами. Эту способность также называют платежеспособностью организации.

Для оценки риска ликвидности следует оценить и сравнить с эталонными значениями базовые коэффициенты ликвидности организации: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности. Данные о коэффициентах ликвидности изучаемой организации за 2016 и 2017 года представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели ликвидности АО «Агрофирма «Раздолье».

Коэффициенты	Эталонное значение	Значение показателя в	
		2016 году	2017 году
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	6,1	6,6
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\leq 0,2$	0,04	0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1	0,3	0,2

Изучив таблицу 4, следует отметить, что коэффициент текущей ликвидности за 2016-2017 гг. соответствует эталонному значению. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2017 году достиг необходимого норматива. Коэффициент быстрой ликвидности не соответствует заданному значению. Это означает, что денежных и иных ликвидных активов недостаточно для погашения текущих обязательств.

В заключение следует отметить, что неотъемлемой составляющей любого бизнеса является наличие риска финансовых потерь. Исходя из практики, абсолютно любая предпринимательская деятельность имеет долю риска, поскольку в рамках современных рыночных отношений, действия участников предпринимательской деятельности, неизбежной конкуренции и функционирования всей системы финансовых законов не в полной мере могут быть рассчитаны и реализованы.

Система управления рисками должна основываться на соответствующих принципах, а также работать с современными методами управления рисками и иметь развитую инфраструктуру для организации и наличие информационно технологической инфраструктуры, которая позволяет справляться с рисками на всех уровнях[9].

Также необходимо добавить, что эффективное управление рисками обеспечивает финансовую стабильность, способствует прогнозируемости краткосрочной и долгосрочной деятельности организации и дает возможность развития бизнеса с максимальной выгодой для всех заинтересованных сторон.

Таким образом, проанализировав некоторые составляющие финансового риска Агрофирмы «Раздолье» следует отметить, что кредитный риск данной организации минимален. Что касается риска ликвидности, то недостаточно высокий коэффициент быстрой ликвидности данной организации можно повысить следующим образом:

- снизить текущую кредиторскую задолженность Агрофирмы «Раздолье», в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.

- уменьшить долю менее ликвидных активов (внеоборотных активов, запасов), переведя их в более ликвидные (дебиторскую задолженность, финансовые вложения и денежные средства). Например, с помощью реализации неиспользуемых или излишних объектов или запасов.

Библиографический список

1. Барабаш А. Э. Взаимосвязь оборотных средств и внеоборотных активов сельскохозяйственных организаций / А. Э. Барабаш, О. А. Герасименко // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса Сборник статей по материалам X Всероссийской конференции молодых ученых, посвященной 120-летию И. С. Косенко. – 2017. – С. 1384-1385.

2. Герасименко О. А. Корпоративные финансы / Липчиу Н.В., Герасименко О.А., Липчиу К.И., Липчиу А.И., Шевченко Ю.С., Захарян А.В., Юрченко А.А., Носаленко П.А., Тюпакова Н.Н., Бочарова О.Ф. // Учебное пособие для бакалавров и магистров, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» / Под редакцией Н.В. Липчиу. – Москва, 2012.

3. Герасименко О. А. Прикладные аспекты управления дебиторской задолженностью сельскохозяйственной организации / О. А. Герасименко, М. Ю. Зеленская // Форум молодых ученых. – 2017. – № 4(8). – С. 209-214.

4. Герасименко О. А. Стратегия финансирования инфраструктурных проектов региона : Монография / О. А. Герасименко, О. В. Назарова / ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина». – Краснодар, 2018. – 103 с.

5. Герасименко О. В. Устойчивое финансовое состояние сельскохозяйственного предприятия – условие его непрерывного и эффективного функционирования // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса. – 2016. – С. 668-669.

6. Годовой отчет АО «Агрофирма «Раздолье» . – 2017 г.

7. Жданов И.Ю. Финансовый риск предприятия. Классификация. Методы и формулы оценки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finzz.ru/finansovyj-risk-predpriyatiya-klassifikaciya-metody-ocenka-upravlenie.html>

8. Захарян А. В. Основные направления повышения финансовой устойчивости организаций аграрного сектора экономики Краснодарского края / А. В. Захарян. – Ставрополь: Центр научного знания «Логос», 2018. – 58 с.

9. Захарян А. В. Финансовый контроль в РФ – публичный механизм управления финансами / А. В. Захарян, Я. А. Артемова, Н. Ф. Моноолов // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 8-4 (85). – С. 114-118.

10. Перонко И. А. Концептуальные основы механизма реализации налоговой политики / И. А. Перонко, Н. Н. Тюпакова, О. Ф. Бочарова // Труды кубанского государственного аграрного университета. – 2012. – № 3(36). – С. 9-14.

11. Тюпакова Н. Н. Налогообложение сельскохозяйственных товаропроизводителей требует совершенствования / Н. Н. Тюпакова, О. Ф. Бочарова // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2009. – № 4. – С. 45-54.

Оригинальность 74%