

УДК 330.21

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ РЕГИОНА (ПО МАТЕРИАЛАМ КРАСНОЯРСКОГО КРАЯ)

Паршуков Д.В.,ФГБОУ ВО Красноярский государственный аграрный университет, Красноярск,
email: parshukov83@mail.ru

Аннотация. В статье проводится исследование и анализ финансовых параметров состояния экономической безопасности сельскохозяйственных организаций. Цель исследования заключается в выявлении изменений финансового состояния сельскохозяйственных организаций, оценке степени их устойчивости к внешним ценовым и конъюнктурным экономическим шокам, уточнении угроз и рисков экономической безопасности в финансовой сфере. В работе проведен анализ финансовых показателей 179 сельскохозяйственных организаций Красноярского края по формам бухгалтерской отчетности. Данные предоставлены Министерством сельского хозяйства Красноярского края. Для идентификации угроз финансового состояния и оценки степени финансовых рисков экономической безопасности опрошены руководители 45 сельскохозяйственных организаций. По результатам исследования установлено, что в 2022 году существенно ухудшилось общее финансовое состояние сельскохозяйственных организаций, увеличился с 12,1% до 22,7% доля кризисных организаций, доля финансово-нестабильных снизилась с 34,6% до 17,6% к значениям 2021 года. Средний уровень безопасности сельскохозяйственных организаций по совокупной финансовой прочности (рассчитан по точке безубыточности в денежном выражении) снизился на 16,8 пункта до 27,6%, чистый долг к EBITDA после сокращения в 2021 году, вырос в 3 раза до 4,39% в 2022 году. Оборачиваемость оборотных активов замедляется, период оборота в 2022 году стал длиннее одного производственного цикла и составил 391 день. Основными угрозами финансовой составляющей экономической безопасности, по мнению руководителей сельскохозяйственных организаций региона, являются девальвация производственной инфляции, изменение условий предоставления субсидий, стабилизация цен на сельскохозяйственную продукцию и падение спроса. Инфляционный риск оценивается как высокий, процентные риски, риски ликвидности и кредитные риски как средние. Неблагоприятные сценарии изменения финансового состояния сельскохозяйственных организаций в среднесрочном периоде: рост числа финансово-кризисных организаций, усиление долговой нагрузки агробизнеса, сокращение объемов сельскохозяйственного производства в регионе.

Ключевые слова: финансовая составляющая, экономическая безопасность, угрозы безопасности, финансовые риски, финансовая устойчивость, сельскохозяйственные организации.

Parshukov D.V.,Krasnoyarsk State Agrarian University, Krasnoyarsk,
email: parshukov83@mail.ru

ASSESSMENT OF THE FINANCIAL COMPONENT OF ECONOMIC SECURITY IN THE AGRICULTURE OF THE REGION (BASED ON THE MATERIALS OF THE KRASNOYARSK TERRITORY)

Abstract. The article studies and analyzes the financial parameters of the state of economic security of agricultural organizations. The purpose of the study was to identify

changes in the financial condition of agricultural organizations, to assess the degree of their resistance to external price and conjunctural economic shocks, to clarify threats and risks of economic security in the financial sphere. The paper analyzes the financial indicators of 179 agricultural organizations of the Krasnoyarsk Territory according to accounting forms. Data provided by the Ministry of Agriculture of the Krasnoyarsk Territory. To identify threats to the financial condition and assess the degree of financial risks to economic security, the heads of 45 agricultural organizations were interviewed. According to the results of the study, it was found that in 2022 the overall financial condition of agricultural organizations deteriorated significantly, the share of crisis organizations increased from 12.1% to 22.7%, and the share of financially stable organizations decreased from 34.6% to 17.6% compared to the values of 2021. The average level of safety of agricultural organizations in terms of financial strength (calculated by the break-even point in monetary terms) decreased by 16.8 points to 27.6%, net debt to EBITDA after a reduction in 2021, increased 3 times to 4.39% in 2022. The turnover of current assets is slowing down, and the turnover period in 2022 has become longer than one production cycle and amounted to 391 days. The main threats to the financial component of economic security, according to the heads of agricultural organizations in the region, are the pressure of industrial inflation, changes in the conditions for the submission of subsidies, stagnation of prices for agricultural products and falling demand. Inflation risk is assessed as high, and interest rate risks, liquidity risks and credit risks as medium. Unfavorable scenarios of changes in the financial condition of agricultural organizations in the medium term: an increase in the number of financial crisis organizations, an increase in the debt burden of agribusiness, a reduction in agricultural production in the region.

Keywords: financial component, economic security, security threats, financial risks, financial stability, agricultural organizations

В текущих макроэкономических и геополитических условиях, отечественные предприятия столкнулись с беспрецедентными вывозами и угрозами. Пандемийные ограничения 2020-2021 года и ужесточение западных санкций в отношении Российской Федерации в 2022-2023 годах привели к нарушению логистических цепочек, ужесточению условий доступа к кредитным ресурсам, волатильности курса рубля, сокращению платежеспособного спроса, давлению издержек через рост цен на продукцию импорта, высокому уровню неопределенности в экономике. Обозначенные факторы оказывают негативное влияние на производственные, сбытовые и финансовые возможности организаций и предприятий всех секторов экономики.

Сельское хозяйство общепризнано является одной из наиболее важных стратегических отраслей, обеспечивая продовольственную безопасность, создавая рабочие места в сельской местности. Но как показывают результаты научных исследований, сельскохозяйственное производство традиционно относится к низкорентабельным видам деятельности [1, 2], а доходность сильно зависит от уровня государственной поддержки [3, 4]. В условиях низкого курса рубля и глобального роста цен на продовольствие, российская сельскохозяйственная продукция стала конкурентной по цене на мировых рынках, что позволяло получать более высокую маржу, а новым драйвером роста доходности стал экспорт зерна и масложировой продукции [5, 6]. Вместе с тем, внутренняя производственная инфляция, административный контроль и регулирования цен на отдельные виды продукции усиливают давление на деятельность сельскохозяйственных организаций. Рост процентной ставки во второй половине 2023 года обусловил переход к длинному периоду высокой стоимости заемного

капитала, что снижает финансовые возможности организаций, как в части создания долгосрочных источников финансирования, так и получения краткосрочных кредитов для формирования оборотного капитала, обслуживания текущих операций.

Масштабы угроз и последствия в среднесрочном горизонте еще предстоит определить и уточнить, на данный момент уровень неопределенности еще высок и не создает условия для объективной оценки. Кроме того, ряд факторов и угроз имеют отсроченный характер влияния и еще не предоставляют возможности спрогнозировать полные последствия и убытки. В этой связи, логично оценить с какими вводными параметрами отечественные сельскохозяйственные организации вошли в этот нестабильный цикл и какие первые проявления можно выделить через анализ финансовой отчетности за 2020-2022 год.

С учетом вышесказанного, особое внимание, на взгляд автора, следует уделить такой категории анализа как финансовая составляющая экономической безопасности субъектов. Анализируя отдельные научные работы в этой области, такие как [7, 8, 9], можно выделить несколько подходов к определению экономической безопасности:

- как способность противостоять внешним и внутренним угрозам через эффективное использование корпоративных ресурсов;
- как уровень защищенности от внешних и внутренних угроз, обеспечивающий экономическое развитие;
- как устойчивость и адаптивность к воздействию внешних и внутренних угроз.

Под финансовой составляющей различные авторы, например [10, 11, 12, 13], понимают поддержание платежеспособности, сохранение финансовой устойчивости, финансовую безопасность, защищенность от банкротства. Важнейшими параметрами финансовой стабильности являются обеспеченность оборотным капиталом, наличие собственных источников его формирования, уровень долговой нагрузки и способность обслуживать текущие обязательства [14]. В работе проведен эмпирический анализ этих параметров в контексте изучения финансовой составляющей экономической безопасности.

Цель исследования

Цель исследования заключалась в выявлении изменений финансового состояния сельскохозяйственных организаций, оценке степени их устойчивости к внешним ценовым и конъюнктурным экономическим шокам, уточнении угроз и рисков экономической безопасности в финансовой сфере.

Методы и методика проведения исследования

Исследование проводилось по данным финансовой отчетности 179 сельскохозяйственных организаций Красноярского края. Критерий формирования массива данных: стоимость активов выше 100 млн. рублей. Источником данных являлись формы 1-5 бухгалтерской отчетности организаций. Изучение научных работ, экспертных рекомендаций в этой области исследования, а также авторская позиция по этому вопросу позволили выделить следующие показатели для проведения анализа:

- уровень финансовой прочности по точке безубыточности в денежном выражении;
- финансовый леверидж (операционный рычаг);
- показатели рентабельности продаж, активов, собственного капитала;
- чистый долг к EBITDA;
- уровень закредитованности выручки;

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент оборачиваемости оборотных активов;
- коэффициент финансовой независимости (автономии).

Методы исследования: оценка средних значений по выборке организаций и анализ изменений отклонений отобранных показателей от нормативных или рекомендуемых значений.

При изучении экономической безопасности организации отдельное внимание следует уделить анализу угроз и оценке рисков. В рамках данного исследования использовались результаты анкетирования руководителей сельскохозяйственных организаций по двум вопросам:

Вопрос 1: «Оцените актуальность для экономической безопасности вашей организации внешних угроз из представленного перечня по шкале от 1 до 5 баллов, где 5 баллов соответствуют наивысшему уровню опасности, 1 балл наименьшему уровню».

Вопрос 2: «Оцените финансовые риски экономической безопасности вашей организации по шкале «Низкий риск-Средний риск-Высокий риск».

Опрос был проведен студентами 3-4 курсов специальности «Экономическая безопасность» института Экономики и управления АПК ФГБОУ ВО Красноярский ГАУ в период прохождения производственных практик в 2023 году. Всего было опрошено 45 руководителей сельскохозяйственных организаций. Обработка результатов проводилась с применением метода анализа распределения ответов.

Результаты исследования

По данным отчета Министерства сельского хозяйства Красноярского края за 2022 год проведен анализ сведений по финансовому состоянию сельскохозяйственных организаций отрасли. Характеристика сводных показателей за период 2021-2022 год с отклонениями приведена в таблице 1.

Т блиц 1

Финансовое состояние сельскохозяйственных организаций Красноярского края

Показатель	2021 год	2022 год	Изменение за период (+/-)
Количество сельскохозяйственных организаций по группам финансовой устойчивости:	217	216	-1
1 группа: финансово-стабильные организации	75	38	-37
2 группа: финансово-устойчивые организации	68	77	9
3 группа: финансово-неустойчивые организации	43	51	8
4 группа: финансово-кризисные организации	28	49	21
5 группа: банкроты	2	2	0
Доля убыточных организаций, %	8,8	9,7	-0,9
Выручка от реализации сельскохозяйственной продукции, млн. рублей	60023	64902	4879
Прибыль до налогообложения, млн. рублей	14978	11777	-3201
Отраслевая рентабельность без субсидий, %	21,9	13,6	-8,3
Отраслевая рентабельность (с учетом субсидий), %	31,2	21,6	-9,6
Закредитованность выручки по всем видам займов и кредитов, %	63,3	80,8	17,5

По представленным данным, можно сделать вывод, что влияние таких неблагоприятных факторов как инфляция, снижение курса рубля, сокращение спроса и падение цен на продукцию в 2022 году привело к заметному ухудшению финансового состояния организаций региона. По методике ранжирования Министерства сельского хозяйства Красноярского края, число финансово-стабильных организаций за прошедший год снизилось на 49% (с 75 до 38 организаций), а их доля в общей численности обследованных организаций составила 17,6% против 34,6% в 2021 году. Количество финансово-устойчивых организаций выросло на 13,6%, доля группы увеличилась с 31,3% до 35,6%. На 18,6% (на 8 организаций) увеличилось количество финансово-неустойчивых сельхозтоваропроизводителей (с долей в общей численности 23,6%). Самый заметный прирост наблюдается по группе финансово-кризисных организаций: на 75% или увеличение с 28 до 49 организаций. По итогам 2022 года доля кризисных организаций составила 22,7%, при том, что в 2021 году она была на уровне 12,1%. Прирост доли убыточных организаций составляет 0,9 пункта со значением в 2022 года на уровне 9,7%.

Анализируя экономические результаты, следует отметить, что выручка от реализации продукции выросла на 8,12% при снижении прибыли до налогообложения на 21%. Следовательно, ключевым фактором ухудшения финансового состояния является рост себестоимости производства и реализации продукции. Увеличение показателя за кредитованности выручки с 63% до 80,8% указывает на усиление долговой нагрузки на агробизнес и недостаточной маневренности собственного капитала для финансирования операционной деятельности.

В таблице 2 приведены расчетные значения отобранных показателей для анализа финансовой составляющей экономической безопасности.

Т блиц 2

**Показатели финансовой составляющей экономической безопасности
сельскохозяйственных организаций Красноярского края**

Показатель	2020 год	2021 год	2022 год	2022 год к 2021 году	2022 год к 2020 году
Запас финансовой прочности, %	44,35	42,89	27,59	-15,29	-16,76
Финансовый леверидж	1,32	1,05	1,04	-0,01	-0,28
Рентабельность продаж, %	97,44	35,88	25,26	-10,62	-72,18
Рентабельность собственного капитала, %	19,81	24,07	16,57	-7,50	-3,24
Рентабельность активов, %	16,36	16,17	11,62	-4,55	-4,75
Коэффициент ликвидности	20,81	22,43	26,22	3,79	5,41
Коэффициент автономии	0,70	0,72	0,69	-0,03	-0,01
Чистый долг к EBITDA	3,11	1,12	4,39	3,28	1,29
Закредитованность выручки по кредиторской задолженности, %	46,40	23,65	29,27	5,63	-17,13
Отношение ДЗ к КЗ	19,81	24,07	20,35	-3,72	0,54
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,11	1,06	0,93	-0,12	-0,18

Полученные результаты расчетов позволяют сделать следующие выводы. Уровень безопасности сельскохозяйственных организаций по запасу финансовой прочности снижается, сокращение составило 16,8 пункта по отношению к 2020 году, при этом значение показателя финансового левериджа осталось на прежнем уровне. То есть зависимость прибыли от объема продаж практически не изменилась и уровень риска в этой части допустимый. Показатели рентабельности организаций ухудшились, наибольшее снижение отмечено по рентабельности продаж, а ключевым фактором снижения является рост издержек производства и реализации продукции при снижении отпускных цен на продукцию растениеводства и слабом росте цен на сырое молоко.

Коэффициент текущей ликвидности избыточно высокий, что указывает на недостаточно эффективное использование доступных активов, а также кредитных ресурсов для финансирования операционной деятельности. Последнее вызвано, прежде всего, высокими процентными ставками по кредитам, изменением условий одобрения кредитов банками (лимитирование собственных комплаенс-рисков), недостатком бюджетов под льготное кредитование сельхозтоваропроизводителей. В таких условиях, высокое значение коэффициента финансовой автономии, при его незначительном ухудшении за период, указывает не только на финансовую независимость, но и на ограниченные возможности использования заемного капитала.

Чистый долг к EBITDA, вместе с тем, после падения в 2021 году вырос в 3 раза за 2022 год, следовательно, снижается уровень инвестиционной привлекательности и кредитоспособности сельскохозяйственных организаций региона. Сокращение закрепитованности выручки по кредиторской задолженности в 2022 году также подтверждает наличие проблем с доступом к кредитным ресурсам. Следует отметить, что сами организации применяют осторожные стратегии заимствования и более склонны увеличивать долговую нагрузку за счет получения отсрочек по платежам в отношениях с контрагентами, а также активно идут на предоставление такой отсрочки по собственной отгружаемой продукции. Высокое значение соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (более 20 раз) и рост на 0,54 пункта 2022 году по отношению к 2020 году подтверждает этот вывод.

Оборачиваемость оборотных активов замедляется в течение всего рассматриваемого периода, а период оборота в 2022 году стал длиннее одного производственного цикла и составил 391 день. В 2020 году это значение составляло 329 дней, в 2021 году 345 дней. На коэффициент оборачиваемости повлиял рост дебиторской задолженности, а также увеличение запасов в структуре оборотного капитала. Последнее связано с замедлением деловой активности, ростом незавершенного производства, а также со применяемыми стратегиями минимизации собственных рисков обеспеченности оборотным капиталом через создание увеличенных страховых запасов товарно-материальных ценностей сельскохозяйственными организациями.

В целом, подводя итог анализа показателей, следует отметить общее видимое ухудшение финансового состояния сельскохозяйственных организаций. С учетом высокого уровня неопределенности, следует ожидать продолжения обозначенных тенденций в среднесрочной перспективе.

Проведенный опрос 45 сельскохозяйственных организации по актуальности внешних угроз безопасности, а также оценке рисков финансовой устойчивости позволил получить следующие результаты (рис. 1 и рис. 2).



Рис. 1. Оценка угроз финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций

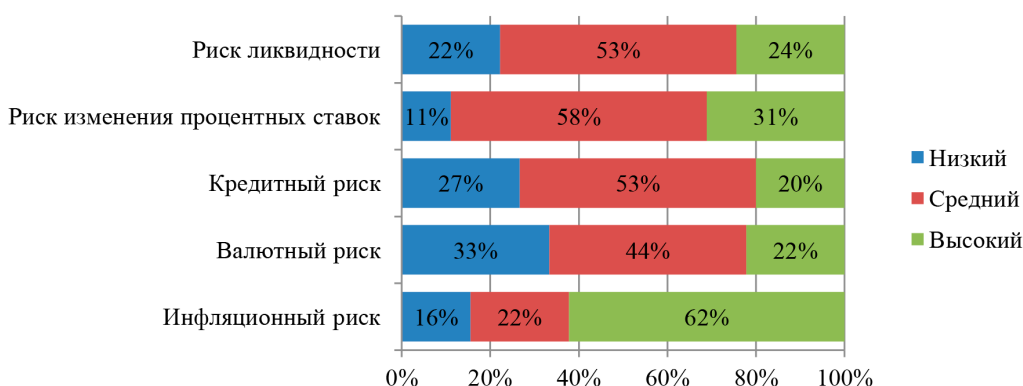


Рис. 2. Оценка финансовых рисков экономической безопасности организаций сельскохозяйственными руководителями

Основными угрозами финансовой составляющей экономической безопасности, по мнению опрошенных руководителей сельскохозяйственных организаций региона, является давление производственной инфляции (92% или средневзвешенный балл 4,62 из 5), изменение условий представления субсидий (81,8% или 4,09 балла), стагнация цен на сельскохозяйственную продукцию (78,7% или 3,93 балла) и падение спроса (75,6% или 3,78 балла). Наименьшую опасность руководители видят от изменения налоговой нагрузки, потенциального нарушения контрактов контрагентами и усиления конкуренции на рынках.

Результаты оценки финансовых рисков экономической безопасности руководителями сельскохозяйственных организаций представлены на рисунке 2.

Инфляционный риск оценивается как наиболее высокий (62% опрошенных поставил такую оценку). Риск изменения процентных ставок, который приводит

к еще большему удорожанию заемного капитала, как «средний» оценивают 58%, как «высокий» 31% и 11% как «низкий». Далее следует риск потери ликвидности, который как «средний» оценили 53%, а как «высокий» 24% опрошенных. Несмотря на высокое среднее значение коэффициента ликвидности (по данным табл. 2), руководители организаций считают такой риск актуальным. Кредитный риск оценили как «средний» также как и риск ликвидности 53% опрошенных, но оценка кредитного риска как «высокий» ниже и составляет 20% ответов респондентов. Валютный риск большая часть опрошенных оценивает как «средний» (44%), но следует отметить высокую долю опрошенных, оценивших его как «низкий».

Подводя итог, выделим следующие принципиальные выводы:

1. Финансовое состояние организаций ухудшается, что создает риски нарушения экономической безопасности в сельском хозяйстве региона. Критически увеличилась доля сельскохозяйственных организаций, находящихся в финансово-кризисном состоянии. Такая ситуация может негативно сказаться на перспективах продолжения роста сельскохозяйственного производства в регионе.

2. В среднесрочном периоде предпосылок улучшения макроэкономической конъюнктуры, устранения барьеров доступа к международным рынкам не так много, а значит, следует ожидать усиления негативных тенденций в финансовом состоянии организаций.

3. Основными угрозами являются усиление производственной инфляции, изменение условий субсидирования сельского хозяйства, диспаритет цен на сельскохозяйственную продукцию.

4. Основные риски финансовой стабильности: инфляционный риск, процентный риск и риск ликвидности.

5. Неблагоприятные сценарии изменения финансового состояния сельскохозяйственных организаций: рост числа финансово-кризисных организаций, усиление долговой нагрузки агробизнеса, сокращение объемов сельскохозяйственного производства в регионе.

Выводы

Оценка параметров стабильности и устойчивости сельскохозяйственных организаций в финансовой сфере является важным инструментом для анализа и управления системными рисками финансовой составляющей экономической безопасности, а также для осуществления контроля над денежными потоками и оптимизации затрат. В условиях нестабильной экономической ситуации, стагнации на рынках сбыта требуется снижать негативное влияние роста цен на материальные ресурсы сельскохозяйственного производства, расширять возможности формирования оборотного капитала и обеспечивать обслуживание текущих обязательств субъектами АПК. Только при комплексном подходе к управлению финансовой безопасностью можно достичь устойчивого развития сельского хозяйства и не допустить нарушения продовольственной обеспеченности региона.

Литература

1. Юсипова А.Б., Давыдова Я.Е. Экономическая оценка рентабельности сельскохозяйственного производства // Экономика, труд, управление в сельском хозяйстве. 2020. № 1. С. 105-111.
2. Паршуков Д.В. Эмпирические исследования рентабельности производства и реализации сельскохозяйственной продукции в регионе (на материалах Красноярского края) // Управленческий учет. 2021. № 4-1. С. 99-107.

3. Алексеева Н.А., Соколов В.А. Реалии, перспективы и эффективность государственной поддержки сельского хозяйства // Управленческий учет. 2021. № 2-1. С. 4-11.
4. Калинин А.М., Самохвалов В.А. Эффективность финансовой поддержки сельского хозяйства: общая оценка и межбюджетный эффект // Проблемы прогнозирования. 2020. № 5 (182). С. 142-152.
5. Узун В.Я., Шишкина Е.А. Роль экспорта и импорта в развитии сельского хозяйства России // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2020. № 2. С. 13-20.
6. Шагайда Н.И., Узун В.Я. Драйверы роста и структурных сдвигов в сельском хозяйстве России. М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС. 2019.
7. Соколов А.П., Борок И.Г. Теоретические аспекты экономической безопасности предприятий // Экономика и управление: проблемы, решения. 2020. Т. 1. № 10. С. 36-44.
8. Старченко И.В. Сущность экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. № 11-2. С. 108-111.
9. Ермакова И.Н., Михеева Н.Б., Хандогина Д.С. Методические подходы к оценке уровня экономической безопасности сельскохозяйственного предприятия // Социально-экономический и гуманитарный журнал Красноярского ГАУ. 2018. № 4 (10). С. 43-54.
10. Щербинина В.А., Фурсова Т.В. Диагностика финансовой составляющей экономической безопасности предприятия // Форум. Серия: Гуманитарные и экономические науки. 2019. № 1. С. 179-185.
11. Лазарева Г.И., Ефремова Л.А., Рошектаева У.Ю. Изучение финансовой составляющей экономической безопасности предприятия: методы, инструменты и проблемы // Экономика и управление: проблемы, решения. 2018. Т. 4. № 10. С. 123-130.
12. Арутюнян Ю.И. и др. Проблемы обеспечения финансовой безопасности предприятия // Экономика и предпринимательство. 2018. № 12. С. 1054-1058.
13. Бурмистрова А.А., Кондрашова И.С., Родионова Н.К. Функциональные составляющие экономической безопасности предприятия // Проблемы социально-экономического развития России на современном этапе. 2015. С. 63-71.
14. Паршуков Д.В., Филимонова Н.Г. Эмпирический анализ финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций // Фундаментальные исследования. 2020. № 12. С. 162-167.