

Финансовая среда и ценовые риски сельскохозяйственных предприятий

Financial environment and price risks of agricultural enterprises

УДК 336

Получено: 16.08.2025

Одобрено: 22.09.2025

Опубликовано: 25.10.2025

Гамидуллаев С.Н.

Д-р экон. наук, профессор, МОО «Петровская академия наук и искусств», г. Санкт-Петербург
e-mail: sap5ans@yandex.ru

Gamidullaev S.N.

Doctor of Economics, Professor, Petrovskaya Academy of Sciences and Arts, St. Petersburg
e-mail: sap5ans@yandex.ru

Аннотация

В данной статье проводится комплексный анализ финансовой среды и ценовых рисков, с которыми сталкиваются сельскохозяйственные предприятия в современных экономических условиях. Исследуется природа ценовых рисков, их взаимосвязь с другими типами рисков (производственными, финансовыми, институциональными) и их влияние на финансовую устойчивость аграрных товаропроизводителей. В работе систематизированы и обобщены ключевые факторы, формирующие ценовые риски, включая диспаритет цен, конъюнктурные колебания рынка, инфляционные процессы и изменения в государственной политике. Особое внимание уделяется методам и инструментам управления ценовыми рисками, как на уровне отдельного предприятия, так и в рамках государственной поддержки. На основе анализа предлагается комплекс практических мер, направленных на снижение воздействия ценовой нестабильности и укрепление финансовой стабильности сельскохозяйственных организаций. Результаты исследования могут быть использованы руководителями и финансовыми менеджерами аграрных предприятий для совершенствования системы риск-менеджмента.

Ключевые слова: ценовые риски, финансовая среда, сельскохозяйственное предприятие, управление рисками, финансовая устойчивость, диспаритет цен, аграрный сектор, риск-менеджмент.

Abstract

This article provides a comprehensive analysis of the financial environment and price risks faced by agricultural enterprises in modern economic conditions. The nature of price risks, their interrelation with other types of risks (production, financial, institutional) and their impact on the financial stability of agricultural producers are investigated. The paper systematizes and summarizes the key factors that form price risks, including price disparity, market fluctuations, inflationary processes and changes in government policy. Special attention is paid to methods and tools for managing price risks, both at the level of an individual enterprise and within the framework of government support. Based on the analysis, a set of practical measures is proposed aimed at reducing the impact of price instability and strengthening the financial stability of agricultural organizations. The results of the study can be used by managers and financial managers of agricultural enterprises to improve the risk management system.

Keywords: price risks, financial environment, agricultural enterprise, risk management, financial stability, price disparity, agricultural sector, risk management.

Сельское хозяйство как отрасль экономики исторически относится к сфере с повышенным уровнем неопределенности и риска. Непредсказуемость бизнес-процессов в аграрном секторе обусловлена спецификой производства, которое зависит от множества внешних факторов, не всегда поддающихся контролю со стороны производителя. В условиях рыночной экономики риск становится естественным атрибутом производства, неизбежным элементом, который должен учитываться при стратегическом и оперативном планировании. Финансовая среда, в которой функционируют сельскохозяйственные предприятия, характеризуется высокой степенью неустойчивости, что оказывает непосредственное воздействие на их доходность, платежеспособность и инвестиционную привлекательность.

Среди многообразия рисков, присущих аграрному производству, именно ценовые риски занимают одно из ключевых мест, поскольку непосредственно определяют финансовый результат деятельности. Ценовой риск проявляется в неблагоприятном для производителя изменении рыночных цен как на реализуемую продукцию, так и на приобретаемые ресурсы. В современной экономической реальности этот риск усугубляется ускорением инфляции, удорожанием средств производства, изменением конъюнктуры мировых рынков и колебаниями валютных курсов. Возникающий диспаритет цен на сельскохозяйственную продукцию и материально-технические ресурсы может привести к снижению рентабельности производства и, в крайних случаях, к банкротству даже эффективно работающих хозяйств.

Целью данной статьи является углубленное исследование финансовой среды сельскохозяйственных предприятий через призму ценовых рисков, а также разработка научно-практических рекомендаций по построению эффективной системы управления ими. Для достижения этой цели в работе решаются следующие задачи: раскрытие сущности и содержания финансовой среды аграрного предприятия; идентификация и классификация ценовых рисков; анализ ключевых факторов, генерирующих ценовую нестабильность; и формирование комплексного подхода к минимизации их негативных последствий.

Финансовая среда сельскохозяйственного предприятия представляет собой, совокупность внутренних и внешних условий, факторов и отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Эта среда определяет возможности и угрозы для финансового благополучия предприятия. Финансовый риск, понимаемый как угроза финансовому здоровью и стабильности бизнеса, является интегральным показателем, зависящим от множества взаимосвязанных компонентов. Фундаментальную основу финансовой среды составляет управление капиталом – как собственным (активы, имущество), так и заемным. Сельское хозяйство является капиталоемкой отраслью, где основные инвестиции приходится на землю и технику. В связи с этим ключевыми компонентами финансового риска являются:

1. Стоимость и доступность капитала. Высокие процентные ставки по кредитам, обусловленные в том числе высокой ключевой ставкой Центрального банка, делают заемные средства малодоступными для многих товаропроизводителей.

2. Ликвидность и платежеспособность. Способность предприятия своевременно и в полном объеме отвечать по своим краткосрочным обязательствам без экстренной продажи активов.

3. Финансовая устойчивость. Способность бизнеса поглощать краткосрочные финансовые потрясения и поддерживать, а также наращивать, собственный капитал в долгосрочной перспективе.

Эффективное управление финансовой средой невозможно без хорошо налаженной системы финансовой отчетности. Ключевыми инструментами для анализа и контроля являются баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в капитале. Эти документы позволяют оценить прошлые результаты, текущее финансовое положение и спланировать будущую деятельность, что является основой для принятия взвешенных решений в условиях риска.

Ценовой риск в сельском хозяйстве определяется как опасность понесения убытков или недополучения доходов вследствие неблагоприятного изменения цен на производимую

продукцию и потребляемые ресурсы. Данный вид риска имеет двойственную природу: с одной стороны, он связан с повышением закупочных цен на средства производства (ГСМ, удобрения, семена, технику), а с другой – с падением отпускных цен на выращенную продукцию. Этот диспаритет является одной из наиболее острых проблем аграрного сектора.

Классификация ценовых рисков может быть проведена по нескольким основаниям. По направлению воздействия выделяют:

- Риски затрат: связаны с ростом цен на материально-технические ресурсы.
- Риски выручки: обусловлены снижением цен на готовую продукцию.
- Интегральные риски: вызваны нарушением соотношения между затратами и выручкой.

С точки зрения источника возникновения ценовые риски формируются под влиянием следующих ключевых факторов:

1. Макроэкономическая нестабильность. Инфляция, колебания курсов иностранных валют, изменения в денежно-кредитной политике государства напрямую влияют на стоимость ресурсов и конкурентоспособность продукции на мировом рынке.

Для экспортоориентированных предприятий рост курса иностранной валюты может быть выгоден, однако он же приводит к удорожанию импортной техники и оборудования.

2. Конъюнктурные колебания рынка. Изменения в соотношении спроса и предложения, усиление конкуренции, в том числе со стороны импортной продукции, сезонность производства – все это обуславливает высокую волатильность цен на сельхозпродукцию.

3. Институциональные факторы. Государственная политика в области регулирования внешней торговли (таможенные пошлины, квоты, эмбарго), налоговое администрирование, а также изменения ветеринарных и фитосанитарных требований со стороны других стран могут кардинально изменить ценовую ситуацию на отдельных рынках.

4. Инфраструктурные ограничения. Недостаточный уровень развития логистической и рыночной инфраструктуры ограничивает доступ сельхозтоваропроизводителей к наиболее выгодным каналам сбыта и покупателям, вынуждая их продавать продукцию по заниженным ценам.

Ценовые риски тесно переплетены с другими видами рисков. Например, производственные риски, связанные с потерей урожая из-за неблагоприятных погодных условий, ведут к сокращению объема товарной продукции и росту усредненных издержек на единицу продукции, что усиливает негативный эффект от ценовых колебаний. Таким образом, ценовой риск редко проявляется изолированно, а чаще выступает как элемент комплексной проблемы финансовой неустойчивости.

Управление ценовыми рисками требует комплексного подхода, сочетающего как стратегические, так и тактические меры. Эффективная система риск-менеджмента, позволяет не только минимизировать потенциальные убытки, но и повысить предсказуемость финансовых результатов и укрепить переговорные позиции предприятия. Данные методы направлены на использование внутренних резервов и возможностей предприятия для снижения воздействия ценовой нестабильности.

Диверсификация производства. Оптимальное сочетание различных видов сельскохозяйственной деятельности (растениеводство, животноводство, переработка) и возделывание нескольких культур позволяет распределить риски. В случае падения цен на один вид продукции, другие могут компенсировать убытки.

Повышение операционной эффективности. Снижение себестоимости производства является ключевым фактором устойчивости к ценовым шокам. Этого можно достичь за счет внедрения ресурсосберегающих технологий, точного земледелия, оптимизации использования ГСМ и удобрений, что напрямую влияет на структуру затрат. Автоматизация торговли на специализированных онлайн-платформах помогает снизить накладные расходы.

Финансовое планирование и создание резервов. Формирование собственных резервных фондов (ликвидных активов) позволяет предприятию пережить периоды низких цен без критических последствий для своей финансовой стабильности. Тщательное планирование

денежных потоков на основе производственно-финансовых планов и технологических карт позволяет прогнозировать финансовые потребности и результаты.

Стратегии прямого маркетинга. Поиск и установление прямых долгосрочных связей с покупателями, участие в онлайн-агрегаторах спроса и предложения, развитие кооперации с другими производителями для совместного сбыта продукции позволяют избежать посредников, сократить реализационные издержки и получить более выгодную цену. Для управления именно ценовыми рисками широко используются специальные финансовые инструменты, позволяющие зафиксировать цену на будущую продукцию или ресурсы.

Фьючерсные и форвардные контракты. Заключение соглашений на поставку продукции в будущем по заранее оговоренной цене позволяет производителю гарантировать уровень выручки и нивелировать риск падения рыночных цен.

Опционы. Данный инструмент дает право (но не обязательство) продать актив по определенной цене в будущем, страхуя от падения цен, но при этом оставляя возможность воспользоваться их ростом.

Страхование ценовых рисков. В отличие от классического страхования урожая, этот вид страхования защищает от падения цены ниже установленного порога.

Учитывая стратегическое значение АПК для продовольственной безопасности страны, государство играет важнейшую роль в стабилизации финансовой среды и снижении ценовых рисков.

Стабилизационные программы и компенсации. Прямая поддержка в виде компенсации части затрат на приобретение ГСМ, минеральных удобрений и элитных семян позволяет смягчить воздействие роста цен на ресурсы.

Налоговое стимулирование. Предоставление льгот по налогу на прибыль и НДС для сельскохозяйственных товаропроизводителей повышает их финансовую устойчивость и высвобождает средства для инвестиций в развитие.

Развитие экспортной инфраструктуры. Государственная поддержка экспорта отечественной продукции АПК, включая гармонизацию законодательства с международными требованиями, помогает аграриям выходить на новые рынки сбыта, где можно получить более высокую цену.

Кредитная и лизинговая поддержка. Субсидирование процентных ставок по инвестиционным и краткосрочным кредитам, а также программы льготного лизинга сельхозтехники делают заемный капитал более доступным, снижая финансовые риски.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о том, что финансовая среда сельскохозяйственных предприятий характеризуется высокой степенью неопределенности, во многом порождаемой ценовыми рисками. Двойственная природа этих рисков, проявляющаяся в диспаритете цен на ресурсы и готовую продукцию, представляет собой серьезную угрозу для доходности и финансовой стабильности аграрного сектора. Ценовые риски носят комплексный характер и генерируются под влиянием макроэкономических, конъюнктурных, институциональных и инфраструктурных факторов. Успешное управление ценовыми рисками невозможно без внедрения целостной системы риск-менеджмента, интегрированной в общую стратегию развития предприятия. Как показал анализ, наиболее эффективным является комбинированный подход, который включает:

1. Внутреннюю оптимизацию деятельности за счет диверсификации, повышения эффективности производства и финансового планирования.
2. Активное использование современных финансовых инструментов хеджирования, таких как фьючерсы и опционы.
3. Рациональное использование мер государственной поддержки, направленных на компенсацию затрат, налоговое стимулирование и развитие экспортного потенциала.

Перспективы дальнейшего развития системы управления ценовыми рисками связаны с широким внедрением цифровых технологий в процессы производства, мониторинга и сбыта, что позволит повысить прозрачность рынка, оперативность принятия решений и, в конечном

итоге, – финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий в условиях нестабильной внешней среды.

Литература

1. Бакланова Т. Риск – дело плодородное: топ-8 рисков в АПК, прогнозируем и снижаем // Glavagronom.ru. – URL: <https://glavagronom.ru/articles/risk-delo-plodorodnoe-top-8-riskov-v-ark-prognoziruem-i-snizhaem> (дата обращения:22.09.2025).
2. Потапова А.А. Риски в аграрном производстве и пути их минимизации // Управление рисками в АПК. – 2016. – № 4. – С. 115-125.
3. Риски в сельском хозяйстве // Всё об инвестициях в АПК. – URL: <https://we-agro.ru/agromarketing/agriculture/riski-v-selskom-hozyajstve.html>.
4. Сельскохозяйственные риски и пути их снижения // Abium24.ru. – URL: <https://abium24.ru/selskokhozyajstvennye-riski-i-puti-ikh-snizheniya>.
5. Risk Management - Risk in Agriculture // ERS.USDA.gov. – URL: <http://www.ers.usda.gov/topics/farm-practices-management/risk-management/risk-in-agriculture>.
6. Financial Risk in Agricultural Operations // LSU AgCenter. – URL: <https://www.lsuagcenter.com/articles/page1651002449248>.