

силу могут служить лучшим показателем затрат, чем потери рабочего времени.

Как правило, мероприятия по улучшению условий труда способствуют повышению производительности [4]. Самые высокие результаты повышения производительности достигаются в тех случаях, когда рационализация затрагивает работы, характеризующиеся неудовлетворительными условиями труда.

Библиографический список

1. Баранов, Ю.Н., Информационное обеспечение безопасности автотранспортных систем / Ю.Н. Баранов, А.П. Трясцин // Мир транспорта и технологических машин. - 2017. - № 2 (57). - С. 81-86.
2. Графкина, М.В. Охрана труда: учебник / М.В. Графкина. - М.: Академия, 2018. - 256 с.
3. Трясцин, А.П., Алгоритм разработки и внедрения информационной системы обеспечения безопасности транспортных работ на предприятиях АПК / А.П. Трясцин, Н.Ю. Трясцина // Доклады ТСХА. Сборник статей Международной научной конференции, посвященной 175-летию К.А. Тимирязева. – М.: Изд-во РГАУ-МСХА, 2019. - С. 506-509.
4. Трясцина, Н.Ю. Аналитическое обеспечение управления производительностью труда в сельском хозяйстве: монография / Н.Ю. Трясцина. – М.: ООО «Мегаполис», 2018. – 162с.

УДК 631.16

ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АГРОПРЕДПРИЯТИЙ

Трясцина Нина Юрьевна, доцент кафедры экономической безопасности, анализа и аудита ФГБОУ ВО РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева

Гупалова Татьяна Николаевна, доцент кафедры экономической безопасности, анализа и аудита ФГБОУ ВО РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева

Аннотация. Представлены методические подходы к формированию финансово-инвестиционной стратегии агропредприятий на основе критерия внутренней добавленной стоимости для обеспечения финансовой безопасности. Предложены критерии инновационности и риска финансово-инвестиционных решений.

Ключевые слова: финансовая безопасность, инвестиции, стратегия, модели, добавленная внутренняя стоимость.

Финансовую безопасность (financial security) агропредприятия можно рассматривать, как его способность обеспечивать эффективное функционирования и защищенность деятельности от негативного влияния внешних и внутренних дестабилизирующих факторов. Важнейшим ключевым инструментом реализации финансовой безопасности является разработка оптимальной финансово-инвестиционной стратегии [1].

Финансово-инвестиционную стратегию можно представить, как систему принципов и мер, направленных на формирование устойчивых долгосрочных конкурентных преимуществ агропредприятия, предполагающих структурные изменения в финансовой и инвестиционной деятельности и достижение на этой основе максимальной стоимости предприятия. Реализация стратегии должна привести агропредприятие на качественно новую ступень развития.

Первым этапом разработки оптимальной финансово-инвестиционной стратегии является формулировка видения. Видение формулируется на основе экспертного анализа потенциалов организации (производственного, инновационного и финансово-инвестиционного) и помогает определить приоритеты и масштаб необходимых преобразований.

Второй этап включает стратегический финансовый и инвестиционный анализ и оценка внешней и внутренней среды агропредприятия. Стратегический анализ и оценка внешней и внутренней среды агропредприятия задают стратегическое пространство, на котором формируются и финансово-инвестиционные решения.

На третьем этапе происходит формализация стратегической финансовой и инвестиционной концепций, которые включает в себя определение критерия оптимальности финансово-инвестиционного стратегического развития. На этом этапе также вырабатывается система принципов составления портфелей активов предприятия и правил изменения состава этих портфелей.

Критерием оптимальности такой стратегии целесообразно выбрать максимизацию внутренней добавленной стоимости агропредприятия, создаваемую социальным и интеллектуальным капиталом в долгосрочном периоде. В процессе моделирования внутренней добавленной стоимости необходимо выделить финансовые факторы, оказывающие положительное влияние на рост инновационно-инвестиционной активности компании [2], и финансовые факторы, оказывающие отрицательное воздействие на её инновационно-инвестиционную активность.

На четвертом этапе разрабатываются стратегические альтернативы финансово-инвестиционного характера. На пятом этапе производится оценка и выбор альтернатив на основе стоимостного подхода по критериям и

ограничениям, включенным в концепцию оптимальной финансово-инвестиционной стратегии и её составляющих.

При построении модели оценки добавленной внутренней стоимости предполагается, что компания, имеющая высокий инновационно-инвестиционный потенциал, обладает дополнительным реальным опционом на развитие, который и позволяет ей генерировать внутреннюю добавленную стоимость. В этой связи для формализации внутренней добавленной стоимости агропредприятия была использована модель опционного ценообразования Ф. Блэка – М. Шоулза [2]:

$$AV_n = NOPAT_n \cdot F(v) - NOPAT_{ож} \cdot e^{-rT} \cdot F(q), \quad (1)$$

где AV_n – добавленная внутренняя инновационная стоимость агропредприятия в году n ;

$NOPAT_n$ – чистая прибыль агропредприятия в отчетном периоде n ;

$NOPAT_{ож}$ – ожидаемая прибыль, создаваемая материальными активами $F(v)$;

$F(q)$ – стандартизированная функция нормального распределения аргументов v и q ; n – продолжительность периода.

Для оперативного отслеживания результатов реализации финансово-инвестиционной стратегии необходимо проводить мониторинг динамики внутренней добавленной стоимости. Для оценки изменения этой внутренней добавленной инновационной стоимости целесообразно построить дискриминантную модель, которая позволит задать границу между областями роста и снижения ее стоимости.

В качестве факторов модели можно использовать $W1$ – рентабельность собственного капитала, $W2$ – рентабельность чистых активов, $W3$ – маржинальный доход на работника, занятого в сельскохозяйственном производстве, $W4$ – длительность производственного цикла, $W5$ – коэффициент финансовой устойчивости, $W6$ – отношение инвестиций и нераспределенной прибыли [1, 4].

Мониторинг динамики внутренней добавленной стоимости следует проводить по принципу: рост инновационной стоимости свидетельствует о правильно выбранной агропредприятием стратегии. Снижение данного показателя будет свидетельствовать о недостаточно обоснованной стратегии.

Критерий инновационности финансово-инвестиционных стратегических решений – максимизация приведенной добавленной стоимости [2]:

$$F_{AV} \rightarrow \max, \quad (2)$$

где F_{AV} – критерий инновационности стратегических решений, определяемый через приведенную добавленную внутреннюю стоимость:

$$F_v = \sum_{t=1}^n \frac{AV_t}{(1+i)^t}, \quad (3)$$

где i – ставка дисконтирования;

n – продолжительность периода получения конкурентных преимуществ при реализации стратегии.

С точки зрения агропредприятия, наиболее ощутимым риском при принятии инвестиционных решений является учет корпорационного риска, который учитывает вклад проекта в общий риск организации [5]. При этом агропредприятие рассматривается как портфель его инвестиционных проектов. Тогда риск инвестиционного проекта для агропредприятия предлагаем рассчитывать на основе коэффициента $\beta_{инв. проекта}$:

$$\beta_{инв. проекта} = \text{cov}(R_{инв. проекта}, R_k) / \sigma^2(R_k), \quad (4)$$

где $R_{инв. проекта}$ – прогнозируемая доходность инвестиционного проекта;

R_k – доходность агропредприятия на основе уже имеющихся инвестиционных проектов.

Определив, за счет каких факторов произошел рост внутренней добавленной стоимости агропредприятия, можно сделать следующие выводы:

- насколько экономично используются финансово-инвестиционные ресурсы агропредприятия;

- насколько агропредприятие адаптируется к изменяющимся условиям внешней среды.

Представленные подходы позволят разработать оптимальную финансово-инвестиционную стратегию агропредприятия, обеспечив его финансовую безопасность.

Библиографический список

1. Геращенко, И.П. Оценка неосязаемых факторов создания стоимости в предпринимательской деятельности / И.П. Геращенко // Креативная экономика. – 2009. – № 8. – С. 116–123.

2. Денисултанов, П.С. Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия. / П.С. Денисултанов // Транспортное дело России. – 2016. - № 9. – С. 54-59.

3. Трясцина, Н.Ю. Институциональные аспекты стратегического инвестиционного анализа / Н.Ю. Трясцина // Международный сельскохозяйственный журнал. - 2016. - № 2. - С. 14-17.

4. Трясцина, Н.Ю. Факторный анализ рентабельности / Н.Ю. Трясцина // Бухучет в сельском хозяйстве. - 2015. - № 10. - С. 76-82.

5. Хоружий, Л.И. Анализ рисков предприятий АПК / Л.И. Хоружий, Н.Ю. Трясцина, Т.Ю. Крутова// Бухучет в сельском хозяйстве. – 2018. – №1 (174). – С.72–80.