

проводилось кредитование сезонных потребностей.

Кроме того, сеть коммерческих банков, ориентированная на получение максимальной прибыли не заинтересована в предоставлении кредитов сельскохозяйственным предприятиям из-за высокого риска невозврата кредита. В то же время, сельскохозяйственные предприятия не в состоянии получать кредиты в коммерческих банках из-за их дороговизны и краткосрочности. Из года в год нарастающий дефицит государственного бюджета, жесткая политика экономии бюджетных средств не позволяют создать благоприятные условия для субсидирования, дотирования и кредитования агропромышленного комплекса. Вот почему необходимы новые кредитно-финансовые структуры, в частности кредитные кооперативы, которые независимо от государственной поддержки были бы способны обеспечить кредитование производства сельскохозяйственной продукции на взаимовыгодной основе. В данной ситуации представляется весьма актуальной разработка в нашей республике концепции развития кредитной кооперации в сельском хозяйстве.

Кредитный кооператив выгоден как для фермерских (крестьянских) хозяйств, и так и для отдельных граждан. Кредитные кооперативы не преследуют коммерческие цели и не ставят перед собой задачи получения максимальной прибыли. Процентная ставка его, как правило, минимальная

1-3% годовых. При кредитовании устанавливается простая система залога, возможна выдача кредита без залога. Оформляется кредит за относительно короткий срок. При необходимости в случае невозврата кредита по отношению к заемщику может применяться гибкая система отсрочек.

Объединение мелких и средних сельскохозяйственных производителей в кредитные кооперативы позволяет снять целый ряд проблем. Размещение кредита в кооперативе, а не между отдельными заемщиками значительно снижает издержки. Коллективная ответственность членов кооператива за полученный кредит во много раз превышает уровень возвратности кредита. Система кредитных кооперативов позволит государству более рационально оказывать помощь сельскому хозяйству так как гарантирует производственное использование и повышает уровень их возвратности.

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Е. И. Платоненко, к.э.н., доцент

БГСХА

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень которых увеличивается с переходом к рыночной экономике. Наиболее существенную роль в общем «портфеле рисков» играют финансовые риски. Возрастание степени финансовых рисков предприятия связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации в государстве и конъюнктуры финансового рынка, расширением

сферы финансовых отношений, появлением новых финансовых инструментов.

Под *финансовыми рисками* понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в виде снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п. в ситуации неопределенности условий финансово-хозяйственной деятельности. Многообразие рисков и неизбежность их последствий для предприятия говорит о важности и необходимости специальной политики управления финансовыми рисками, разработки системы мер по их выявлению, оценке, профилактике и страхованию. Основной целью управления финансовыми рисками является минимизация связанных с ними финансовых потерь

Управление рисками представляет собой совокупность процессов внутри организации, направленных на ограничение уровней принимаемых организацией рисков в соответствии с интересами собственников организации - *аппетитом к риску*.

Основной проблемой при управлении рисками является конфликт интересов между собственниками организации, ее менеджментом и сотрудниками. Собственники (акционеры) организации фактически покрывают собственными средствами возможные убытки организации, поэтому не заинтересованы в увеличении потенциального уровня таких убытков. Их интересы можно сформулировать как *увеличение доходности операций с существенным ограничением на риск*.

Менеджмент и сотрудники организации не покрывают убытков организации своими средствами, за исключением ситуаций, когда доказаны корыстные или халатные действия сотрудников, приведшие к убыткам, что бывает крайне редко. Рост доходов сотрудников организации, как правило, связаны с увеличением доходности операций (бонусы, премии и т.д.), и с увеличением объемов и рискованности операций (объем и уровень риска определяют потенциальную доходность и возможности по получению косвенных, корыстных доходов – манипуляция ценами, откаты и т.д.). Таким образом, интересы сотрудников организации можно сформулировать как увеличение доходностей, объемов и уровней риска операций, т.е. интенсивности, агрессивности деятельности организации. Управление рисками подразумевает, в частности, устранение данного разрыва интересов.

Управление рисками может осуществляться с различных позиций:

- прямое директивное управление рисками – подход к управлению рисками, в рамках которого при проведении отдельной операции оценка предполагаемых рисков доводится до высшего руководства организации, которое принимает окончательное решение о целесообразности проведения операции. Такой подход эффективен при небольшом количестве проводимых операций, т.е. либо в небольшой организации, либо при проведении крупных операций (например, коммерческое кредитование в банке) в средних и крупных организациях;

- ограничение рисков за счет лимитирования операций – т.е. ограничение количественных характеристик отдельных групп операций, выделенных или по их типу, или по лицам, несущим ответственность за операции. Лимит представляет собой количественное ограничение, накладываемое на некие характеристики операций компании. Лимит необходим в тех случаях, когда при проведении операций в расчет в силу тех или иных причин не принимаются необходимые характеристики рискованности операции;

- ограничение рисков за счет механизмов оценки эффективности с учетом риска. Большинство современных финансовых рынков позволяет увеличивать среднюю доходность операций за счет увеличения принимаемых рисков. Например, на рынке акций возможно увеличение доходности с соответствующим ростом риска за счет заключения срочных сделок, формирования плеча и т.д. Такая ситуация, естественно, будет подталкивать сотрудников в организации к увеличению доходностей своих операций за счет увеличения рисков, если в организации при оценке их деятельности принимаемые риски будут игнорироваться. Следовательно, для стимулирования сотрудников к осторожному отношению к рискам следует учитывать риски при оценке их деятельности.

Независимо от активности сельскохозяйственных предприятий в сфере регулирования риска, по нашему мнению, они не смогут добиться устойчивости своих финансовых результатов без использования услуг страховых компаний. Целесообразно организовать перестраховые компании, специализирующиеся на перестраховании сельскохозяйственных рисков и функционирующие главным образом за счет средств и под гарантии местных и государственного бюджетов. Сюда из местных бюджетов следует направить часть средств, используемых сегодня на дотации сельскому хозяйству.

Совершенствование же методов страхования должно идти по линии дифференциации ставок страховых платежей (с учетом реальной степени риска наступления страховых событий), введения франшизы, существенно снижающей моральный риск, использования возврата части страхового взноса при условии отсутствия страховых возмещений.

НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ МОТИВАЦИИ ТРУДА В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

Е. И. Платоенко, к.э.н., доцент

БГСХА

Как известно, заработная плата играет двоякую роль: с одной стороны, она является главным источником доходов и повышения жизненного уровня работников, а с другой – средством материального стимулирования роста эффективности производства. Однако в последнее время она не выполняет в полной мере ни одну из указанных функций. В последние годы в