
СОВРЕМЕННАЯ МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ РИСКА ИНВЕСТИРОВАНИЯ В АГРАРНУЮ СФЕРУ

Агибалов Александр Владимирович,

кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой финансов и кредита Воронежского государственного аграрного университета имени императора Петра I; agi-64@yandex.ru

Запорожцева Людмила Анатольевна,

кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры финансов и кредита Воронежского государственного аграрного университета имени императора Петра I; ludan23@yandex.ru

Гончаров Андрей Николаевич,

аспирант кафедры финансов и кредита Воронежского государственного аграрного университета имени императора Петра I; diablo170287@rambler.ru

В статье предложена авторская методика экспресс-оценки риска инвестирования в аграрную сферу, основанная на расчете показателей матричной модели, характеризующей комплексное изменение уровня финансовой устойчивости предприятий, по условию: чем выше уровень финансовой устойчивости при положительной динамике его изменения, тем ниже риск неполучения дохода в результате инвестирования и наоборот.

Ключевые слова: риск инвестирования, сельское хозяйство, матричная модель, предприятие.

В этом году заканчивает свое действие реализуемая с 2008 года пятилетняя Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008 – 2012 годы, имеющая статус приоритетного национального проекта, охватывающая весь спектр направлений развития агропромышленного комплекса, продовольственного обеспечения страны и устойчивого развития сельских территорий.

На реализацию мероприятий ПНП «Развитие АПК» и Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия в 2008-2011 годах выделены средства федерального бюджета в объеме 519,1 млрд. рублей (в соответствии с уточненной бюджетной росписью). По данным

Департамента аграрной политики Воронежской области в 2011 году предприятиям и организациям АПК Воронежской области из федерального и областного бюджетов перечислено более 5 млрд. рублей [4]. В результате средства целевого финансирования в два раза превысили совокупную чистую прибыль аграрной сферы. По сути, в Воронежской области, как и в стране, субсидировалось наряду с программами развития сельского хозяйства покрытие их убытков.

С 2013 года большинство программ поддержки отрасли сельского хозяйства прекратят свое функционирование. Перед Департаментом аграрной политики Воронежской области стоит вопрос обеспечения сельскохозяйственных предприятий финансовыми ресурсами, решение которого видится в привлечении инвестиций. Особую трудность представляет отсутствие методик для оценки риска инвестирования в аграрную сферу и ранжирования предприятий по единой шкале от менее рискованных к более инвестиционно непривлекательным.

Эффективным инструментом экспресс-оценки риска инвестирования в аграрную сферу может стать, предлагаемая нами, матричная модель, которая одновременно отражает финансовую работу предприятия, дает качественную характеристику результатов деятельности и помогает понять, какой ценой достигаются эти результаты.

Основываясь на идее Г. Уваровой и В. Анташова [2], связанной с формированием матричной модели оценки результатов производственно-хозяйственной деятельности, но без их привязки к финансовой устойчивости, мы построили матричную модель для другой цели – отслеживания изменения финансовой устойчивости предприятий с выходом на интегральный показатель.

Критерием экспресс – оценки риска инвестирования в предприятия аграрной сферы выбрано комплексное изменение уровня финансовой устойчивости организаций. Показатели, включаемые в матричную модель, нами определены, исходя из характеристики финансовой устойчивости, учитывающей три фактора (достаточную обеспеченность собственным и заёмным капиталом, приемлемый уровень денежных средств, эффективность использования ресурсов), на основе соблюдения принципа «золотого экономического правила»: Темп роста балансовой прибыли > Темп роста объёма продаж > Темп роста активов > 100%, а также концепции операционного анализа «затраты – реализация – прибыль».

В основу модели заложен принцип иерархической максимизации исходных показателей: чистая прибыль должна расти быстрее прибыли от реализации продукции, прибыль от реализации продукции – быстрее выручки, выручка – быстрее себестоимости и, наконец, затраты – быстрее статических средств и их источников (повышая оборачиваемость активов). Но самое главное – модель характеризует возможность отслеживания изменения риска инвестирования по условию: чем выше уровень финансовой устойчивости, тем ниже риск неполучения дохода в результате инвестирования и наоборот.

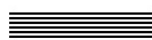





Разработанная нами матрица (квадратная таблица) представляет финансовую деятельность предприятия в виде модели «вход – выход» [3]. На «входе» заложено 13 традиционных показателей (обычно использующихся при определении уровня финансовой устойчивости предприятия), которые можно получить из бухгалтерской отчётности, а на «выходе» получено 177 показателей (см. табл. 1).

Элементами матрицы являются относительные показатели, полученные путем деления данных отчетного периода на данные базисного периода по результатам деятельности предприятия (доходам) и расходам, а также по активам и источникам их формирования. Для отслеживания изменения финансовой устойчивости предприятия на матрице рассчитывается комплекс взаимосвязанных показателей, полученных в результате соотнесения находящихся на пересечении цифр в числителе таблицы (по горизонтали) и её знаменателе (по вертикали). По ним можно судить об уровне финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1

Матричная модель отслеживания изменений финансовой устойчивости для оценки риска инвестирования в аграрную сферу

Показатели	Основные активы	Основные активы	Дебиторская задолженность	Денежные средства	Собственный капитал	Собственный оборотный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Кредиторская задолженность	Себестоимость	Выручка	Прибыль	Чистая прибыль
Основные активы		■	■	■	■	■	■	■	■	■			
Оборотные активы			■	■	■	■	■	■	■	■			
Дебиторская задолженность				■	■	■	■	■	■	■			
Денежные средства					■	■	■	■	■	■			
Собственный капитал						■	■	■	■	■			
Собственный оборотный капитал							■	■	■	■			
Долгосрочные обязательства								■	■	■			
Краткосрочные обязательства									■	■			
Кредиторская задолженность										■			
Себестоимость	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
Выручка											■	■	■
Прибыль												■	■
Чистая прибыль													■

 - П1;
  - П2;
  - П3;
  - П4;
  - П5;
  - П6.

Для формирования конкретных выводов о финансовом состоянии используются обобщающие блочные и интегрированные оценки, которые

рассчитываются как среднеарифметические значения из входящих в данный блок показателей. Они характеризуют тесноту связи между конечными результатами, доходами и расходами предприятия, средствами и их источниками и располагаются над главной диагональю матрицы (выделены различными оттенками). Исключение составляет блок взаимосвязи расходов со средствами и их источниками, расположенный ниже главной диагонали матрицы (ПЗ). Каждый из этих блоков имеет своё экономическое содержание.

Интерпретацию значений показателей матричной модели оценки риска инвестирования в аграрную сферу отразим на примере СХА «Рассвет» Павловского района Воронежской области, предварительно рассчитав их на основе финансовой отчетности данного сельскохозяйственного предприятия (табл. 2 и табл. 3):

- Блок взаимосвязи между конечными результатами предприятия (П1, нижний малый треугольник). Его значение (1,752) говорит о том, что чистая прибыль растёт быстрее прибыли от реализации.

- Блок преобразования средств, их источников и расходов в доходы предприятия (П2, большой прямоугольник). Его величина (2,551) показывает, что эффективность производства увеличилась в 2,5 раза.

Блок взаимосвязи расходов со средствами и их источниками (ПЗ, нижний прямоугольник, расположенный под главной диагональю матрицы). Его использование в качестве исключения мы объясняем необходимостью максимизации показателя относительно единицы. Можно было бы использовать и верхний малый прямоугольник, но его нормальное значение должно быть меньше единицы: расходы должны расти медленнее средств и их источников, что противоречит выходному условию определения уровня финансовой устойчивости. Этот показатель равен 1,011, что свидетельствует об опережающем росте средств и источников их образования над себестоимостью реализованной продукции на 1,1%.

- Блок взаимосвязи средств предприятия (П4 = 0,830, верхний малый треугольник) характеризует снижение величины дебиторской задолженности в сравнении с остальными средствами (что хорошо) и величины денежных средств (что неблагоприятно отражается на уровне финансовой устойчивости).

- Блок взаимосвязи источников средств предприятия (П5 = 2,023, средний треугольник) указывает на большой разрыв между темпами роста краткосрочных обязательств и снижения долгосрочных.

- Блок взаимосвязи средств и их источников (П6 = 1,470, средний прямоугольник) указывает на опережающий рост краткосрочных обязательств в части кредиторской задолженности над снижающейся дебиторской.

- Интегральный блок взаимосвязи средств и их источников (П7 = $(П4 + П5 + П6)/3 = 1,441$) показывает опережающий рост отдельных источников средств над их совокупностью и всеми средствами (активами) предприятия.

**Матричная модель отслеживания изменений финансовой устойчивости для оценки риска инвестирования
в СХА «Рассвет» Павловского района Воронежской области**

Показатели	Основные активы (ОА)	Оборотные активы (ОБА)	Долгосрочная задолженность (ДЗ)	Денежные средства (ДС)	Собственный капитал (СК)	Собственный оборотный капитал (СОК)	Долгосрочная задолженность (ДЗ)	Краткосрочная задолженность (КО)	Кредиторская задолженность (КЗ)	Собственность равная продукту реализации	Выручка от реализации продукции	Прибыль от реализации продукции	Чистая прибыль (ЧП)
Основные активы (ОА)	1,130	1,308	0,471	0,807	1,363	1,183	0,235	1,342	1,342	1,053	1,267	1,734	2,844
Оборотные активы (ОБА)	*	1,138	0,417	0,714	1,207	СОК и ОА	Кт. структурные долгосрочные вложения	СОК и ОА	СОК и ОА	и ОА	Кт. оборачив ОА	Рентабельность ОА по ЧП	Рентабельность ОА по ЧП
1,130	СОК и ОА	1,138	0,417	0,714	1,207	СОК и ОА	Кт. структурные долгосрочные вложения	1,365	1,365	0,932	1,121	1,535	2,518
Оборотные активы (ОБА)	1,308	1,138	0,417	0,714	1,207	СОК и ОА	Кт. структурные долгосрочные вложения	1,365	1,365	0,932	1,121	1,535	2,518
1,308	1,138	0,417	0,714	1,207	1,042	0,905	0,180	1,179	1,179	0,805	0,968	1,326	2,175
1,308	1,138	0,417	0,714	1,207	1,042	0,905	0,180	1,179	1,179	0,805	0,968	1,326	2,175
Долгосрочная задолженность (ДЗ)	0,471	0,417	*	1,113	2,894	2,312	0,499	3,273	3,273	2,234	2,689	3,681	6,038
0,471	0,417	*	1,113	2,894	2,312	0,499	0,499	3,273	3,273	2,234	2,689	3,681	6,038
Денежные средства (ДС)	0,807	0,714	0,584	1,690	1,467	1,467	0,291	1,911	1,911	1,305	1,370	2,149	3,526
0,807	0,714	0,584	1,690	1,467	1,467	0,291	0,291	1,911	1,911	1,305	1,370	2,149	3,526
Собственный капитал (СК)	1,363	1,207	1,042	0,905	0,180	1,179	1,179	0,805	0,805	0,968	1,326	2,175	2,844
1,363	1,207	1,042	0,905	0,180	1,179	1,179	0,805	0,805	0,968	1,326	2,175	2,844	
Собственный оборотный капитал (СОК)	1,183	1,042	0,905	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180
1,183	1,042	0,905	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180
Долгосрочная задолженность (ДО)	0,235	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180
0,235	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180	0,180
Краткосрочная задолженность (КО)	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342
1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342
Собственность равная продукту реализации	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053
1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053
Выручка от реализации продукции	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267
1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,267
Прибыль от реализации продукции	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734
1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734	1,734
Чистая прибыль (ЧП)	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844
2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844

При финансово устойчивом функционировании предприятия значение блоков П1, П2 и П3 колеблется на уровне выше 1, а значение блока П7 вместе с П4, П5, П6 должны быть приблизительно равны 1. Данные утверждения основываются на принципе «затраты – реализация – прибыль» и «золотом экономическом правиле».

Отсюда ясно, что обобщающий показатель финансовой устойчивости (ПФУ) должен быть равен или больше 1, а в случае неустойчивого финансового положения предприятия, значение этого показателя будет менее 1. В этой связи обобщающий показатель финансовой устойчивости предприятия (ПФУ) можно рассчитывать как среднеарифметическое значение основных блоков показателей П1, П2, П3, П7.

Выходная информация матричной модели мониторинга финансовой устойчивости предприятия сведена в табл. 3.

Таблица 3

Оценка риска инвестирования в СХА «Рассвет»
на основе матричной модели

Показатели	Условное обозначение	Расчётное значение для СХА «Рассвет»	Нормативное значение
Показатель взаимосвязи конечных результатов	П1	1,752	>1
Показатель преобразования средств, источников и расходов предприятия в его доходы	П2	2,551	>1
Показатель взаимосвязи средств, их источников и расходов предприятия	П3	1,011	>1
Показатель взаимосвязи средств предприятия	П4	0,830	≈1
Показатель взаимосвязи источников средств предприятия	П5	2,023	≈1
Показатель взаимосвязи средств и их источников	П6	1,470	≈1
Интегральный показатель взаимосвязи средств и их источников	П7	1,441	≈1
Показатель финансовой устойчивости предприятия	ПФУ	1,689	≥1

$$\text{ПФУ} = (\text{П1} + \text{П2} + \text{П3} + \text{П7})/4 = 1,689.$$

Это значение указывает на устойчивость функционирования предприятия.

Интерпретация обобщающего значения показателя финансовой устойчивости для оценки риска инвестирования в аграрную сферу связаны с исследованием изменения ПФУ в динамике за ряд лет (от 3 до 5 и более) и представлена в табл. 4.

В этой связи для определения риска инвестирования в исследуемое предприятие были рассчитаны ПФУ на основе матричной модели за три года. Полученные итоговые показатели финансовой устойчивости больше единицы и четко отражают динамику развития. В частности, ПФУ на 01.01.2009. равен 1,414; на 01.01.2010. – 1,524; а на 01.01.2011. – 1,689.

На основании расчетов следует заключить, что существует возможность инвестирования в данное предприятие с низким уровнем риска.

Таблица 4

Оценка риска инвестирования в аграрную сферу на основе динамики обобщающего значения показателя финансовой устойчивости

Значение ПФУ на отчетную дату	Динамика изменения ПФУ по сравнению с предыдущим отчетным периодом	Риск инвестирования
≥ 1	рост	низкий
≥ 1	снижение	средний
≥ 1	стабильность	низкий
< 1	рост	средний
< 1	снижение	высокий
< 1	стабильность	высокий

Важно отметить, что определение уровня финансовой устойчивости предприятия является ядром матричной модели. Матричная модель отслеживания изменений финансовой устойчивости предприятия позволяет раскрыть его деятельность с различных сторон. Это своеобразная система индикаторов, непрерывно отражающих качество и методы работы. Она даёт оценку результатов принимаемых решений и действий руководителей различных уровней, меру контроля и управления средствами, их источниками, расходами и доходами предприятия. Это важно для инвестора, разместившего свои активы в деятельность конкретного предприятия. Кроме того, матричная модель помогает выявлять первые признаки неэффективной работы предприятия, влияющие на уровень финансовой устойчивости, и ранжировать организации потенциальной территории для вложения капитала с целью выбора предприятия с приемлемым уровнем риска инвестирования.

Источником информации, на основании которой производится расчет ПФУ, являются формы №1 «Бухгалтерский баланс» и №2 «Отчёт о прибылях и убытках» бухгалтерской (финансовой) отчётности.

Проведение оценки риска инвестирования и его исследование в динамике по предложенной нами методике возможно осуществлять автоматизировано. Для этого необходимо использовать программу «Матричная модель мониторинга ФУП», написанную средствами MS Visual Basic 6.3 и MS Excel 2003 [1]. Экранные формы программы представлены на рис. 1 и рис. 2.

Порядок оформления результатов и их оценка не составляет особых трудностей, так как выходными являются пять показателей, а обобщающим и основным – всего один из них, на основании которого можно дать заключение об уровне риска и тенденциях его изменения.

Матричная модель мониторинга финансовой устойчивости предприятия														
1	Показатели	Основные активы (ОА)	Оборотные активы (ОБА)	Движимая задолженность (ДЗ)	Денежные средства (ДС)	Собственный капитал (СК)	Собственный оборотный капитал (СОК)	Долговые обязательства (ДО)	Кредиторские обязательства (КО)	Курсы валютная зависимость (КЗ)	Самостоятельность (СБ)	Выручка от реализации продукции (ВР)	Прибыль от реализации продукции (ПР)	Чистая прибыль (ЧП)
2	Основные активы (ОА)	1.190	1.388	0.471	0.807	1.183	Сотоповане	Сотоповане	1.542	Сотоповане	1.542	1.267	1.734	2.844
3	Оборотные активы (ОБА)	*	1.188	0.417	0.714	1.207	Сотоповане	Сотоповане	1.365	Сотоповане	0.822	1.121	1.535	2.519
4	Движимая задолженность (ДЗ)	0.854	*	0.390	0.617	1.042	Сотоповане	Сотоповане	1.179	Сотоповане	0.855	0.969	1.326	2.175
5	Денежные средства (ДС)	2.246	2.776	*	1.713	2.894	Сотоповане	Сотоповане	3.273	Сотоповане	2.234	2.099	3.081	6.089
6	Собственный капитал (СК)	1.400	1.621	0.684	*	1.980	Сотоповане	Сотоповане	1.911	Сотоповане	1.305	1.070	2.149	3.526
7	Собственный оборотный капитал (СОК)	0.628	0.969	0.346	0.592	*	Сотоповане	Сотоповане	1.131	Сотоповане	0.772	0.629	1.272	2.086
8	Долговые обязательства (ДО)	0.655	1.105	0.389	0.682	1.162	Сотоповане	Сотоповане	1.303	Сотоповане	0.990	1.071	1.465	2.404
9	Курсы валютная зависимость (КЗ)	4.866	5.585	2.084	3.453	5.891	Сотоповане	Сотоповане	6.560	Сотоповане	4.479	5.389	7.377	12.102
10	Самостоятельность (СБ)	0.733	0.848	0.306	0.523	0.684	Сотоповане	Сотоповане	1.000	Сотоповане	0.683	0.822	1.125	1.845
11	Выручка от реализации продукции (ВР)	0.851	0.754	0.272	0.495	0.789	Сотоповане	Сотоповане	1.000	Сотоповане	0.853	0.822	1.125	1.845
12	Прибыль от реализации продукции (ПР)	0.851	0.754	0.272	0.495	0.789	Сотоповане	Сотоповане	1.000	Сотоповане	0.853	0.822	1.125	1.845
13	Чистая прибыль (ЧП)	0.397	0.460	0.166	0.284	0.479	Сотоповане	Сотоповане	0.542	Сотоповане	0.370	0.445	0.610	*

Рис. 1. «Матрица» (форма 2 программы)

	A	B	C	D	E	F	G	H
1	Оценка уровня финансовой устойчивости предприятия на основе матричной модели							
2	Показатели					Условное обозначение	Расчётное значение для предприятия	Нормативное значение
3	Показатель взаимосвязи конечных результатов					П1	1,752	>1
4	Показатель преобразования средств, источников и расходов предприятия в его доходы					П2	2,551	>1
5	Показатель взаимосвязи средств, их источников и расходов предприятия					П3	1,011	>1
6	Показатель взаимосвязи средств предприятия					П4	0,830	≈1
7	Показатель взаимосвязи источников средств предприятия					П5	2,023	≈1
8	Показатель взаимосвязи средств и их источников					П6	1,470	≈1
9	Интегрированный показатель взаимосвязи средств и их источников					П7	1,441	≈1
10	Показатель финансовой устойчивости предприятия					ПФУ	1,689	≥ 1

Рис. 2. «Выходные данные» (форма 3 программы)

Таким образом, оценка риска инвестирования в аграрную сферу на основе матричной модели позволит инвесторам заранее выявить сельскохозяйственные организации с высокой вероятностью образования негативных явлений в ходе производственно-коммерческой деятельности и избежать бездоходных капиталовложений.

Универсальность данной методики состоит в том, что она позволяет устанавливать и контролировать степень риска инвестирования в деятельность любого экономического субъекта, обладающего финансовой самостоятельностью.

Очевидно, приток инвестиций в аграрную сферу обеспечит решение следующих задач:

- поступление дополнительных источников финансирования в развивающиеся сельскохозяйственные организации;
- обеспечение устойчивого функционирования предприятий аграрной сферы;
- развитие новых производств и совершенствование существующих, создание дополнительных рабочих мест и увеличение налоговых поступлений;
- повышение привлекательности сельских территорий для жизни населения;
- рост рейтинга региона в целом по уровню социально-экономического развития и инвестиционной привлекательности.

Систематизация работы по повышению прозрачности определения и отслеживания риска инвестирования в сельское хозяйство на основе матричной модели с единой ранжированной шкалой является залогом и основой повышения инвестиционной привлекательности предприятий, что обеспечит динамичное социально-экономическое развитие сельских территорий и аграрной сферы страны. С другой стороны, разработанная нами методика экспресс – оценки риска инвестирования в аграрную

сферу способна удовлетворить потребности Департамента аграрной политики и бизнеса в научно-методическом обеспечении ранжирования сельскохозяйственных предприятий изучаемой территории для выявления динамики их развития и риска инвестирования в их деятельность.

Список источников

1. А.с. № 2006611877, Федеральная служба по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам РФ. Программа для электронных вычислительных машин «Матричная модель мониторинга ФУП» [текст] / Заявитель и правообладатель Л.А. Запорожцева. – З. № 2006611171; заявл. 11.04.06; зарегистр. 31.05.06. –1 с.

2. Анташов, В. Сбалансированная система показателей оценки деятельности предприятия [текст] / В. Анташов, Г. Уварова // Экономика и жизнь. – 2005. – №28. – С. 7.

3. Круш, З.А. Внутренний финансовый мониторинг: матричная модель [текст] / З.А. Круш, Л.А. Запорожцева // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2006. – № 10. – С. 51 – 54.

4. Показатели экономического и социального развития районов Воронежской области. 2011: Стат.сб. [текст] / Воронежстат, 236 с.

5. Саак, А.Э. Инвестиционная политика муниципального образования: Учебное пособие [текст] / А.Э. Саак, О.А. Колчина. – СПб.: Питер, 2010. – 336 с.

MODERN MODEL OF ESTIMATION OF RISK OF INVESTMENT IN AGRARIAN SPHERE

Agibalov Aleksandr Vladimirovich,

Ph. D. of Economy, Associated Professor, Chief of the Chair of Finances and Credit of Voronezh State Agrarian University; agi-64@yandex.ru

Zaporozhtseva Lyudmila Anatolyevna,

Ph. D. of Economy, Lecturer of the Chair of Finances and Credit of Voronezh State Agrarian University; ludan23@yandex.ru

Goncharov Andrey Nikolayevich,

Post-graduate student of the Chair of Finances and Credit of Voronezh State Agrarian University; diablo170287@rambler.ru

In article the author's technique of the express estimations of risk of investment in the agrarian sphere, based on calculation of indicators of the matrix model characterizing complex change of level of financial stability of the enterprises, for a condition is offered: the above level of financial stability at positive dynamics of its change, the more low risk of non-receipt of the income as a result of investment and on the contrary.

Keywords: risk of investment, agriculture, matrix model, enterprise.