

## 农业经营中的财务风险

风险和不确定性是农场主每天遇到的两个因素。从种植条件到投入和产出定价，再到产品营销和投资决策，农场主都是根据不完全信息进行操作的。不完善的信息会增加不确定性和风险并导致损失。

风险可以定义为当保证其正常运行或成功的理想条件发生变化时，与活动或行动相关的潜在损害或损失。不确定性是指对结果的不完全了解，或者指结果未知的情况。在处理风险时，损失的概率是已知的。不确定性越大，风险就越大。换句话说，我们对未来的了解越少，相关的风险就越大。

五个风险领域涵盖了农业生产的各个方面。其中包括生产、营销、财务、法律和人际关系风险。这些类型的风险之间的相互关系以及如何将其反映在经营的财务状况中，使得管理这些风险领域成为优先事项。对农场主来说，制定风险管理战略以最大限度地降低风险并促进农业企业的成功是极其重要的。

### 财务风险

财务风险包括威胁农业企业财务健康和企业稳定的所有风险。从根本上讲，财务风险与所有金融活动有关，如支付费用、借贷、个人储蓄的使用和投资计划。更正式地说，财务风险与农业企业的资本(财产、车辆、机械等)管理以及用于财务运作的资金管理有关，这些资金可以从自有资金(储蓄)、其他正式机构(银行贷款、抵押贷款、信用卡)和非官方贷款人(家庭贷款、天使投资人、合作社等)获得。

管理财务风险保证了农业企业的可持续性和财务健康。时间也是一个需要考虑的重要因素。根据为分析定义的期间，与活动相关的风险可能根据短期、中期或长期财务义务而变化。

#### 财务风险的组成部分

财务风险的主要组成部分有：

- 资本的成本和可用性
- 及时满足现金流需求和承诺的能力
- 承受短期金融冲击的能力
- 维持和增加公司股权的能力

农业企业通过股权或自有资金和债务或借入资本为其活动融资。在考虑融资方案时，资本的成本和可用性很重要。考虑资本成本的一种方式**利率**。贷款人通过流动性、偿债能力和还款能力来评估企业的财务状况。

第二个组成部分，及时满足现金流需求和承诺的能力，表明农业企业在出售其流动资产时其偿还债务的能力。我们称之为**流动性**。流动比率和营运资金是流动性的良好指标。

第三个要素是吸收短期金融影响的能力。这涉及到拥有可用的经营性现金(资产-债务)，以吸收可能意外产生的冲击。

最后，维持和增加商业资本的能力指农业企业长期维持其业绩的能力。它考虑的是企业的运营效率，即利用其资产实现盈利能力最大化的能力。

#### 财务风险管理和财务报表

有效的财务风险管理依赖于建立一个信息系统，使您能够评估过去的业绩，评估当前的财务状况和未来的计划。四个主要的财务报表组成了这个信息系统，即资产负债表、损益表、现金流量表和所有者权益表。

**资产负债表**报告会计期间的流动和非流动资产、负债以及所有者权益的信息。它是经营财务状况的快照，因此，它允许您确定债务资本的成本和可用性。它提供有关业务流动性、净营运资本、偿付能力和权益的信息，这些都是考虑融资选择时的关键。

**损益表或利润表**显示在两张资产负债表(期初资产负债表和期末资产负债表)之间的会计期间内经营活动的净收入。主要报告盈利指标，包括资产回报率和营业利润率。

**现金流量表**记录现金交易。它记录了销售产品、存货或资产产生的现金及时间。它还报告与支付债务、利率、生产投入、家庭生活费用和任何资产购买有关的现金交易。现金流量表可以让你看到你是否及时偿还债务，以及你手中是否有足够的现金来支付短期债务而不清算任何资产。

所有者权益表衡量经营活动的财务增长和进展。该报表提供的信息使您能够评估会计期间内的行为和活动是否增加或减少了您的经营价值。

良好的财务记录对分析企业的财务表现和健康状况至关重要，有助于降低财务风险。农场主可以评估业务的流动性、偿付能力、增长和盈利能力，并就投资、信贷选择、业务进程和经营变化做出明智的决策，以提高经营绩效。

## 财务风险管理工具

除了建立良好的财务信息系统之外，多种金融工具还可以帮助管理或最大程度地降低风险。财务风险管理是针对特定操作的，这些工具的使用和有效性取决于各个农场的情况。

**保持流动储备。**持有准备金，如现金或易于转换为现金的资产(如应收账款、存货)，有助于管理短期冲击和持续经营。所有者考虑必须支付的财务义务，确定流动储备的水平。然而，我们警告说，在支付债务和持续农场经营的影响方面，现金和储蓄储备与库存储备之间存在差异。

**所有者权益。**农场主可以通过债务和股权为其经营融资。通过了解您的债务股权比率，您可以在融资方面做出更好的决策。在许多情况下，贷方希望看到1:1的关系。通过保留利润或吸引投资者来保持企业的股本尽可能高，可以打开正规和非传统贷款机构的大门，或者如果某些活动未按计划进行，也可以弥补负债。

**利率和信贷准备金。**当贷款人为农业企业提供融资时，农场主可以利用利率和信贷储备作为管理风险的金融工具。为了最大限度地降低利率上升带来的风险，农场主可以选择固定利率，该利率在发放贷款时可能会更高，但可以防止利率上升时成本增加。同样，农场主可以通过不借贷方规定的限额来维持信贷储备。这意味着，如果某些活动导致负面结果，农场主将有可用的贷款资金可以借入。

**出租/租赁。**农业是资本密集型产业。主要资本投资包括土地和机械。租赁可以降低财务风险，特别是在没有足够资本且获得贷款会增加财务压力的情况下。通过租用或租赁机器或土地，农场主可以降低财务风险，但这并不意味着没有其他风险；法律风险就是其中之一。

虽然前面的工具与财务决策直接相关，但有一些工具可以帮助缓解或减轻财务风险。

**非农就业。**拥有与农业活动无关的收入来源有助于农场主及其家庭控制损失，减轻支付生活费用的压力。非农就业还可以减少与健康保险、人寿保险和退休计划相关的成本，而农场主通过私人机构支付这些费用可能会更高。

**管理其他类型的风险。**生产和营销相关活动会增加财务风险。生产水平和市场价格决定了企业的销售收入和支出。在做出生产决策时，农场主可以利用企业预算来确定不同生产水平下特定作物的成本。生产实践、虫害管理、天气事件都会产生财务影响。同样，对于营销风险也是如此。价格变化，市场因素(市场准入，竞争)，营销策略可以直接影响企业的销售及其收入和财务稳定性。

经营类型(如农业旅游、狩猎区)或劳动密集型经营会带来人力和法律风险，从而影响经营的财务状况。要么是在投资(安全、认证)方面，要么是在责任和保险方面。必须认识到其他类型的风险与财务风险之间的协同作用，并以此为基础；必须将其作为优先事项进行管理。

管理财务风险是农场企业成功的关键。完善的财务信息系统与其中一些金融工具相辅相成，不仅有助于减少因相互关联而面临的财务风险和其他风险来源，而且有助于做出农业经营的福祉、可持续性、长寿和成功所需的关键决策。

### 财务风险管理工具

- 您保留财务记录吗？
- 您是否使用财务记录来监督农业企业的财务状况？

### 您是否使用财务记录来监督农业企业的财务状况

- 企业是否有能力在不出售任何资产的情况下支付所有短期债务？
- 企业的主要现金流需求是什么？企业有能力支付吗？
- 企业能否应对可能出现的短期冲击？
- 这些活动能给农业企业增加价值吗？
- 近期商业资本有增长吗？

## 更多信息:

Crane, L., Gantz, G., Isaacs, S., Doug, J. y Sharp, R. (2013). Introduction to Risk Management (Second Edition). Extension Risk Management Education and Risk Management Agency.

Edwards, W., Duffy, P. y Kay, R. (2015). FARM MANAGEMENT (8TH ed.). MCGRAW-HILL EDUCATION.

García Hanson, J. y Salazar Escobar, P. (2005). Métodos de Administración y Evaluación de Riesgos". [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/garcia\\_j2/sources/garcia\\_j2.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/garcia_j2/sources/garcia_j2.pdf)

Núñez, M. y Aspitia, M. (2013). Manual para desarrollar capacidades institucionales en la gestión del riesgo agroempresarial. IICA.

## 作者信息:

Maria Bampasidou 是路易斯安那州立大学农业经济学和农业商业系的助理教授，路易斯安那州立大学农业中心.

Maria Fernanda Lopez Escobar 是萨莫拉诺大学农业企业管理学院的本科生.

此出版物的更多详细信息，请联系: MBampasidou@agcenter.lsu.edu

## 致谢:

本出版物是作为路易斯安那州的初级农民培训计划的一部分开发的，得到了美国农业部国家食品与农业研究院 (NIFA) 资助支持 (资助号码 2018-70017-28597).



P3801-CHI (ONLINE) 5/24

The LSU AgCenter and LSU provide equal opportunities in programs and employment.