

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(**Н И У « Б е л Г У »**)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВЕННОГО
КОМПЛЕКСА МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа студента

**заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
V курса группы 06001458
Найденов Демид Андреевич**

Научный руководитель:
доц. Симоненко Н.В.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ИМУЩЕСТВЕННЫЙ КОМПЛЕКС ПРЕДПРИЯТИЯ И ИСТОЧНИКИ ЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ	
1.1. Экономическое содержание имущественного комплекса предприятия, его состав и структура	6
1.2. Источники финансирования имущественного комплекса предприятия и эффективность их использования	13
1.3. Особенности финансирования имущественного комплекса малого предприятия	22
ГЛАВА 2. ПРАКТИКА ФИНАНСИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВЕННОГО КОМПЛЕКСА МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО «ТЕХКОМПЛЕКТ +»)	
2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Техкомплект +»	28
2.2. Структура и эффективность использования имущества ООО «Техкомплект +»	
2.3. Источники финансирования имущественного комплекса ООО «Техкомплект +»	
2.4. Развитие источников финансирования имущественного комплекса малого предприятия	
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	
ПРИЛОЖЕНИЯ	

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы данной выпускной квалификационной работы определена, в первую очередь, тем, что для осуществления предпринимательской деятельности любое предприятие должно располагать определенными ресурсами, то есть должно иметь имущественный комплекс или имущество.

Экономическое содержание имущественного комплекса предприятия включает в себя различные предметы, имеющие хозяйственную ценность в силу своих физических свойств (деньги, товары, материалы, строения, машины, оборудование).

При этом наличие и достаточность финансового обеспечения имущественного комплекса – один из важнейших факторов эффективной деятельности любого предприятия.

Поиск и эффективное использование финансовых ресурсов является важнейшей задачей для любого предприятия, но в сфере малого предпринимательства эти вопросы стоят наиболее остро.

У основной массы предпринимателей недостаточно средств, необходимых для начала собственного дела. Кроме того, в современной экономической ситуации бюджет (федеральный или региональный) их источником стать не может. Кредитные ресурсы плохо доступны малым предприятиям, к тому же крайне трудно реализуемы при постоянной инфляции.

Степень научной разработанности темы исследования представлена раскрытием соответствующих вопросов в трудах таких ученых, как Ионова А.Ф., Шеремет А.Д., Бланк И.А., Ковалев В.В., Селезнева Н.Н., Чуева Л.Н. и других.

Но изменяющиеся экономические условия функционирования малых предприятий требуют дальнейших исследований настоящей проблемы.

Целью выпускной квалификационной работы является определение основных направлений развития источников финансирования имущества малых предприятий.

В рамках поставленной цели сформулированы следующие **задачи**.

1. Исследовать экономическое содержание имущества предприятия, его состав и структуру.

2. Изучить возможные источники финансирования имущественного комплекса производственного предприятия.

3. Проанализировать сложившуюся практику финансирования имущественного комплекса малого предприятия.

3. Определить основные направления развития источников финансирования имущественного комплекса малого предприятия.

Объектом исследования выступают экономические отношения, возникающие в результате формирования источников финансирования имущества предприятий.

Предмет исследования – процессы формирования источников финансирования имущественного комплекса малого предприятия.

Теоретическую базу исследования в выпускной квалификационной работе составили: общая и специальная литература, разработки ведущих специалистов в области имуществом предприятия, таких как Ковалев В.В., Шерemet А.Д., Ионова А.Ф. и др., а также статьи, опубликованные в периодических научных и научно-популярных изданиях экономической и финансовой направленности.

В процессе подготовки выпускной квалификационной работы применялись различные **методы исследования**, такие, как системный, сравнительный и статистический анализ, методы группировки и сравнения, научной абстракции и моделирования и др.

Практическая часть выпускной квалификационной работы выполнена на материалах ООО «Техкомплект +», расположенного в г. Белгороде. **Информационная основа** выпускной квалификационной работы –

законодательные и нормативные акты, приказы, методические указания и положения, а также бухгалтерская и финансовая отчетность ООО «Техкомплект +» за 2014-2016 годы.

Практическая значимость выпускной квалификационной заключается в выводах и предложениях, которые могут быть применены специалистами ООО «Техкомплект +» в своей деятельности, связанной с использованием различных источников финансирования имущественного комплекса предприятия.

Структура работы представлена введением, двумя главами, заключением, списком литературы и приложениями. Работа изложена на страницах машинописного текста, содержит рисунки и схемы, таблицы, источников в списке литературы.

ГЛАВА 1. ИМУЩЕСТВЕННЫЙ КОМПЛЕКС ПРЕДПРИЯТИЯ И ИСТОЧНИКИ ЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

1.1. Экономическое содержание имущественного комплекса предприятия, его состав и структура

В экономической литературе «имущество или имущественный комплекс предприятия» определяется как совокупность различных предметов, необходимых для осуществления финансово-хозяйственной деятельности, которые при этом находятся в собственности предприятия. Общее представление об имуществе или имущественном комплексе отражает схема, представленная на рис. 1.1.



Рис. 1.1. Состав имущества предприятия

Имущественный комплекс также может быть определен с помощью экономических категорий, а именно: активы (внеоборотные и оборотные) и пассивы (долговые обязательства общества),

Исходя из всего, указанного выше, имущественный комплекс предприятия и его состав можно представить следующими основными элементами:

1. Недвижимое имущество: сюда входят земельные участки; а также здания, сооружения; многолетние насаждения; инженерная инфраструктура; незавершенное строительство; и прочие объекты, которые можно отнести к недвижимому имуществу.

2. Движимое имущество и вложения: в эту группу включают машины и оборудование, передаточные устройства, вычислительную и измерительную техника, любые транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь, скот, как рабочий, так и продуктивный, другие основные средства. В эту же группу включают капитальные вложения и авансы (с учетом стоимости неустановленного оборудования). Рыночной экономике к движимому имуществу относят долгосрочные (на срок больше года) финансовые вложения, а именно: вклады в доходные активы: акции, паи, облигации, векселя и прочие ценные бумаги других предприятий.

3. Запасы и затраты. Сюда относят производственные запасы по группам (сырье, материалы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, запасные части, топливо и др.); незавершенное производство; расходы будущих периодов; а также готовую продукцию; товары и прочие запасы и затраты.

4. Денежные средства или денежные активы. К этой группе относят денежные средства в кассе и на счетах; краткосрочные финансовые вложения предприятия в доходные активы других предприятий; стоимость отгруженных товаров; дебиторскую задолженность и другие аналогичные средства, отражаемые в активе баланса.

5. Прочие активы, неотраженные в балансе. Это особая группа имущества, которая включает в себя объекты, находящиеся на консервации; или в запасе и в резерве; а также объекты, переданные в аренду или доверительное управление.

6. Нематериальные активы. К этому элементу имущественного комплекса предприятия относят права пользования водой и/или другими природными ресурсами; авторские права на использование в коммерческих целях продуктов творческой деятельности; льготы и другие имущественные права. Сюда же входят регистрируемые объекты «промышленной собственности» (изобретения, патенты, промышленные образцы, товарные знаки, лицензии, полезные модели, знаки обслуживания и прочее); нерегистрируемые объекты «промышленной собственности» (ноу-хау, конструкторскую и технологическую документацию, макеты и опытные образцы, научные отчеты и монографии, инструкции и методики по эксплуатации); прочие нематериальные активы (бизнес-планы, практический опыт организации бизнеса, технико-экономические обоснования, список клиентов и иная конфиденциальная информация).

В современной рыночной экономике также в качестве специфического элемента имущества предприятия может рассматриваться и деловая репутация, имущественный характер которой проявляется в том, что это благо может быть оценено в денежной форме, а также может быть передано другому субъекту. Это утверждение можно сделать, опираясь на статьи главы 54 ГК РФ о договоре коммерческой концессии. Именно по этому договору деловая репутация может быть передана в пользование другой стороны на определенный срок или бессрочно (ст. 1027). Также ГК РФ содержит нормы о договоре простого товарищества (гл. 55), в котором в качестве вклада может рассматриваться деловая репутация (ст. 1042). [2] Немаловажно, что по соглашению между товарищами производится денежная оценка такого вклада.

На основании представленного выше состава имущественного комплекса предприятия следует сделать вывод о том, что основу имущественного комплекса составляют активы предприятия, как долгосрочные (внеоборотные), так и текущие или краткосрочные (оборотные).

Имущество любого предприятия первоначально образуется за счет имущества, переданного ему учредителями в виде вкладов (взносов, паев). В процессе производственной и хозяйственной деятельности имущество предприятия увеличивается, также оно может являться объектом сделок, отчуждаться и/или закладываться.

При этом возникает такое понятие, как «имущественный потенциал предприятия», под которым подразумевается возможность эффективно использовать имущество, которое находится в пользовании предприятия и при необходимости совершать его мобилизацию в процессе производственной деятельности с целью обеспечения постоянного функционирования и развития предприятия.

В первую очередь, имущество, которое находится в собственности предприятия, подразделяется на недвижимое и движимое.

К недвижимому имуществу, в соответствии с требованиями Гражданского Кодекса РФ, относятся земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что связано с землей, то есть объекты, которые мы не можем перемещать без несоразмерного ущерба их назначению. К недвижимому имуществу относятся также подлежащие государственной регистрации воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, космические и другие объекты. Регистрация недвижимого имущества должна производиться в едином государственном реестре в установленном порядке. Права на недвижимое имущество также подлежат государственной регистрации: право собственности, право хозяйственного ведения, право оперативного управления, право постоянного пользования,

право пожизненно наследуемого владения, а также имущественные права, предусмотренные действующим законодательством.

В соответствии с требованиями бухгалтерского учета имущество предприятия отражается в активе бухгалтерского баланса, а источники его формирования – в пассиве.

Долгосрочные или внеоборотные активы состоят, в свою очередь из разных групп, среди которых необходимо выделить основные средства. Именно основные средства являются важнейшей частью всего имущества предприятия, т.к. именно они определяют производственную мощь, характеризуют техническую оснащенность производства. От их количества, стоимости, качественного состояния (износа), и эффективности использования во многом зависят конечные результаты деятельности хозяйствующего субъекта. Основные средства непосредственно связаны с такими характеристиками предприятия, как производительность труда, механизация и автоматизация производства, себестоимость продукции, прибыль и уровень рентабельности.

Существует достаточно много классификационных признаков, по которым основные средства подразделяют на различные группы. Так, в зависимости от характера участия основных фондов в сфере материального производства, выделяют промышленно–производственные и непромышленные основные фонды, а также фонды непромышленного назначения. Кроме того, принято выделять активную часть основных фондов (рабочие машины и оборудование) и пассивную часть. В соответствии с функциональным назначением основных фондов также выделяют отдельные подгруппы, а именно: здания производственного назначения, склады, рабочие машины, оборудование, измерительные, транспортные средства и др.

По мнению ряда авторов, (А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова и др.), такая детализация имеет своей целью поиск и выявление резервов повышения эффективности использования основных средств через оптимизацию их структуры. [59, 25]

Непроизводственные основные средства появляются и расширяются вместе с улучшением экономического положения предприятия, повышением материального и культурного уровня жизни коллектива, хотя непосредственного влияния на объем производства и рост производительности труда они не оказывают. Тем не менее, их увеличение непосредственно сказывается на конечном результате деятельности предприятия.

Оборотные или текущие активы – это вторая группа активов, формирующих имущество предприятия (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Состав оборотных активов предприятия

Группа оборотных активов	Статья актива баланса или расшифровка
1. Запасы	<ul style="list-style-type: none"> - сырье; - материалы; - животные на выращивании и откорме; - затраты в незавершенном производстве; - готовая продукция и товары для перепродажи; - товары отгруженные; - расходы будущих периодов; - прочие запасы и затраты; - НДС по приобретенным ценностям.
2. Дебиторская задолженность: а) платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты б) платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	Дебиторская задолженность: <ul style="list-style-type: none"> - покупатели и заказчики; - векселя к получению; - задолженность дочерних и зависимых обществ; - авансы выданные; - прочие дебиторы. <ul style="list-style-type: none"> - покупатели и заказчики; - векселя к получению; - задолженность дочерних и зависимых обществ; - задолженность участников (учредителей) по взносам в УК; - авансы выданные; - прочие дебиторы.
3. Денежные средства	Краткосрочные финансовые вложения; Денежные средства в кассе; Денежные средства на расчетном счете; Денежные средства на валютном счете; Прочие денежные средства

Основные свойства оборотных активов следующие:

1. полный перенос стоимости на вновь созданную продукцию вследствие полного потребления в течение одного производственного цикла (для материальных оборотных средств);
2. постоянный оборот;
3. изменение формы с денежной на товарную и с товарной на денежную в течение одного оборота.

Также, как и для внеоборотных активов, при формировании рациональной структуры имущества предприятия должна быть определена и рациональная структура оборотных активов.

Потребность в оборотных активах для каждого предприятия определяется, с одной стороны, их стоимостью, а с другой, – оборачиваемостью, т.е. временем прохождения стадий поступления и хранения сырья, производства и сбыта готовой продукции. [49, с.248]

Результативность хозяйственной деятельности любого предприятия определяется не только уровнем организации основных производственных процессов, но и состоянием и развитием инфраструктуры предприятия, т.е. рациональной организации вспомогательных и обслуживающих процессов.

Инфраструктура (от лат. *infra* – ниже, под и *structura* – построение, размещение) — это совокупность составных частей любого объекта, имеющих подчиненный (вспомогательный) характер и обеспечивающих условия для нормальной работы объекта в целом. Инфраструктура предприятия — это комплекс его вспомогательных и обслуживающих цехов, хозяйств и служб, без которых невозможно функционирование предприятия в целом, это своеобразный “тип производства”. Различают производственную и социальную инфраструктуры, отдельно выделяют также капитальное строительство как специфическую форму воспроизводства и развития инфраструктуры предприятия/

Таким образом, важным условием эффективной деятельности любого предприятия является не просто наличие имущества, но и его рациональная структура и обеспечение достаточными источниками финансирования.

1.2. Источники финансирования имущественного комплекса предприятия и эффективность их использования

Для приобретения и обеспечения функционирования имущественного комплекса отечественные предприятия обращаются к различным источникам финансирования, при выборе которых рассматриваются все доступные варианты финансирования с точки зрения максимальной экономической и практической целесообразности. Все возможные источники финансирования классифицируются по множеству признаков, основные из которых представлены на рис. 1.2.

По отношениям собственности	По типу собственника	По отношению к предприятию	По временным характеристика
<ul style="list-style-type: none"> • Собственные источники • Заемные источники 	<ul style="list-style-type: none"> • Государственные источники финансирования • Средства юридических и физических лиц • Средства нерезидентов 	<ul style="list-style-type: none"> • Внутренние источник • Внешние источники 	<ul style="list-style-type: none"> • Долгосрочные • Краткосрочные • Безсрочные

Рис. 1.2. Классификационные признаки и виды источников финансирования имущественного комплекса предприятия

Деление источников финансирования на собственные и заемные является их основной классификацией.

Собственные источники финансирования представляют собой общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности и используемых им для финансирования определенной части имущества (активов).

К собственным источникам финансирования можно отнести:

– уставный капитал, который создается за счет средств от продажи акций и паевых взносов учредителей;

- резервы, создаваемые из прибыли и накопленные предприятием;

- прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы и др.).

Уставный капитал представляет собой сумму средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия:

- для государственного предприятия – это стоимостная оценка имущества, закреплённого государством за предприятием на праве полного хозяйственного ведения;

- для общества с ограниченной ответственностью – это сумма долей собственников;

- для акционерного общества – это совокупная номинальная стоимость акций всех типов;

- для производственного кооператива – это стоимостная оценка имущества, предоставленного участниками для ведения деятельности;

- для арендного предприятия – это сумма вкладов работников предприятия;

- для предприятия иной формы, выделенного на самостоятельный баланс, это стоимостная оценка имущества, закреплённого его собственником за предприятием на праве полного хозяйственного ведения.

Вкладами в уставный капитал могут быть денежные средства, материальные и нематериальные активы. В момент передачи активов в виде вкладов в уставный капитал право собственности на них переходит к хозяйствующему субъекту, т.е. инвесторы теряют вещные права на эти объекты. Уставный капитал формируется при первоначальном инвестировании средств.

В составе собственных источников могут быть выделены две основные составляющие: инвестированный капитал, т.е. капитал, вложенный собственниками в предприятие, и накопленный капитал, т.е. созданный на предприятии сверх того, что было первоначально авансировано собственниками.

Заемные источники финансирования – это привлекаемые на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности.

Чаще всего их подразделяют на две группы – долгосрочные и краткосрочные. К долгосрочным в российской практике относятся те заемные источники, срок погашения которых превышает двенадцать месяцев.

В обобщенном представлении различия между собственными и заемными источниками финансирования отражены в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Различия между собственным и заемным источниками финансирования имущества предприятия

Признак	Вид источника	
	Собственный	Заемный
Непосредственное право на участие в управлении предприятием	Дает такое право	Не дает такого права
Отношение к финансовому риску	Увеличение доли собственного капитала снижает финансовый риск	Увеличение доли заемного капитала увеличивает финансовый риск
Право на получение прибыли	По остаточному принципу	Первоочередные
Очередность удовлетворения требований при банкротстве	По остаточному принципу	Первоочередные
Срок и условия оплаты и возврата капитала	Однозначно не установлены	Четко определены кредитным соглашением
Основное направление финансирования	Долгосрочные активы	Краткосрочные активы
Снижение налога на прибыль за счет отнесения финансовых издержек на затраты	Такая возможность отсутствует	Такая возможность присутствует
Источники финансирования	Внутренние и внешние источники	Внешние источники финансирования
Связь дохода владельца капитала с прибылью предприятия	Доход владельца капитала непосредственно связан с финансовым результатом	Доход владельца капитала не связан с финансовым результатом

Также выделяют внутренние и внешние источники финансирования. Внутренние источники выявляются и анализируются в первую очередь.

Обобщенная схема собственных внешних и внутренних источников представлена на рис. 1.3 и рис. 1.4.



Рис. 1.3. Собственные внешние источники формирования имущества предприятия

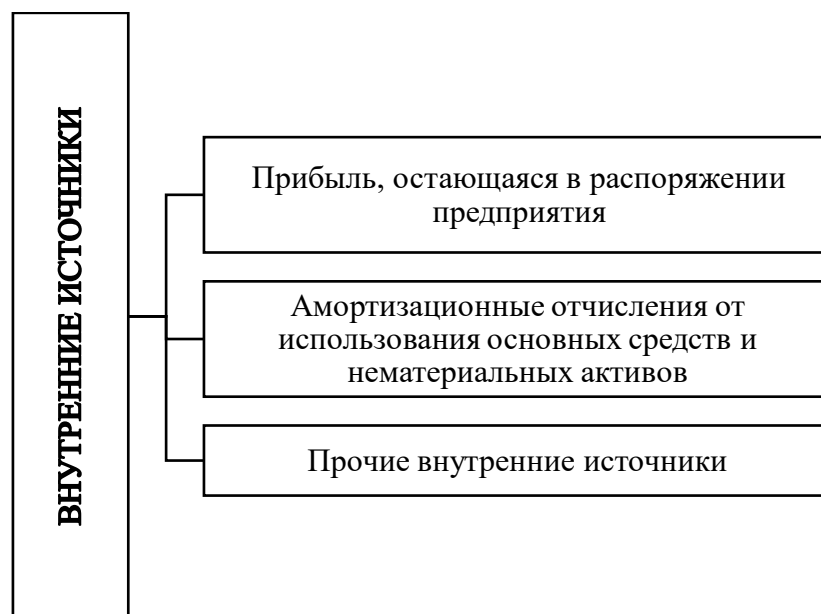


Рис. 1.4. Собственные внутренние источники формирования имущества предприятия

Внутренние образуются за счет собственных и приравненных к ним средств и связаны с результатами хозяйствования. К таким источникам относятся: прибыль от основной деятельности, прибыль от выполняемых НИР, бюджетные ассигнования, субвенции, субсидии, амортизационные

отчисления, накопления нераспределенной прибыли, целевые поступления, резервный фонд и т.д.

В кратком представлении достоинства и недостатки внутренних источников финансирования представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Достоинства и недостатки внутренних источников финансирования

Достоинства	Недостатки
Решение принимается внутри компании	Ограниченность объема привлечения масштабами компании
Отсутствие платности	Ограничение развития из-за невозможности увеличения объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка
Отсутствие риска потери финансовой устойчивости и платежеспособности	Не используются финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал
Сохранение структуры управления компанией	

Среди внутренних источников финансовых ресурсов важнейшими являются прибыль и амортизационные отчисления.

Если внутренних источников недостаточно для нормального функционирования бизнеса или необходимы значительные объемы финансовых ресурсов для реализации крупных контрактов или инвестиционных проектов, то только тогда изучается возможность привлечения ресурсов извне.

Внешние – поступления на предприятия извне, например, средства от продажи собственных ценных бумаг, кредиты и займы, страховые возмещения по рискам и т.д. К внешним источникам финансирования имущества предприятия относятся: кредиты и займы; доходы от финансовой деятельности; заимствования на финансовых рынках; капитал; средства учредителей и участников, акционеров; различные виды целевого финансирования; государственное и негосударственное финансирование. Доступность таких инструментов зависит от совокупности различных

факторов и ограничений, а также от финансовых показателей самой компании. Их достоинства и недостатки представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4

Достоинства и недостатки внешних источников финансирования

Достоинства	Недостатки
Широкие возможности привлечения	Появление рисков потери финансовой устойчивости и платежеспособности
Использование финансовых возможностей прироста прибыли на вложенный капитал	Снижение нормы прибыли
Возможность увеличения объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка	Зависимость от конъюнктуры финансового рынка
	Сложность привлечения (решение принимается не компанией)

Главной задачей использования различных источников финансирования является их привлечение с наименьшей стоимостью минимально допустимого риска с целью достижения максимальной прибыли.

Для решения этой задачи организовывается взаимодействие финансовых ресурсов, их источников и финансовых отношений при помощи финансового механизма.

Эффективность использования источников финансирования такого элемента имущественного комплекса предприятия как оборотные активы, характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Коб, раз):

$$Коб = \frac{В}{0,5*(ОАк+ОАн)} \quad (1.1)$$

где: В – выручка за период, руб.;

ОАк, ОАн – стоимостная оценка оборотных активов, соответственно, на конец и начало периода, руб.

2. Период или длительность 1 оборота оборотных активов (ПО, дни):

$$ПО = \frac{T}{Коб} \quad (1.2)$$

где Т – длительность периода, дни.

3. Коэффициент закрепления оборотных активов на 1 руб. проданной продукции (Кзакр):

$$\text{Кзакр} = \frac{1}{\text{Коб}} \quad (1.3)$$

Также об эффективности использования различных источников финансирования деятельности предприятия косвенно свидетельствуют коэффициенты финансовой устойчивости, основные из которых представлены ниже.

1. Коэффициент автономии (или концентрации собственного капитала, или финансовой независимости) (Кавт, %):

$$\text{Кавт.} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}} * 100 \quad (1.4)$$

где: СК – собственный капитал предприятия (III раздел баланса), руб.;

ВБ – валюта баланса, руб.

Данный коэффициент показывает, насколько велика доля финансовых средств, принадлежащих владельцам фирмы, в общей сумме активов предприятия. Чем выше данный показатель, тем более устойчивой бизнес-моделью обладает фирма.

В среде современных экономистов распространена точка зрения, согласно которой в качестве оптимального следует рассматривать коэффициент концентрации собственного капитала 0,5 и выше. Отличный показатель — 0,7 и выше.

Однако для корректной интерпретации данного коэффициента необходимо учитывать специфику конкретного сегмента, в котором фирма осуществляет коммерческую деятельность.

Так, для фондоемких обрабатывающих производств, в машиностроении, строительстве высокий коэффициент концентрации собственных средств исключительно важен. В ряде случаев его значение 0,6–0,7 рассматривается как минимально допустимое и скорее является индикатором работы фирмы на грани рентабельности, чем позволяет говорить об устойчивости ее бизнес-модели.

2. Коэффициент концентрации привлеченных средств (или финансовой зависимости) (Кзав, %):

$$K_{зав} = \frac{ДО+КО}{ВБ} * 100 \quad (1.5)$$

где: ДО – долгосрочные обязательства предприятия, руб.,

КО – краткосрочные обязательства предприятия, руб.

Коэффициент концентрации заемного капитала положительно оценивается в случае его снижения, а сумма коэффициента концентрации заемного капитала и коэффициента концентрации собственного капитала должна равняться единице.

3. Коэффициент капитализации (Ккап., %):

$$K_{кап.} = \frac{ДО+КО}{СК} * 100 \quad (1.6)$$

В экономической литературе у данного показателя есть множество синонимов:

- Коэффициент финансового левириджа,
- Коэффициент финансового риска,
- Коэффициент привлечения,
- Плечо финансового рычага,
- Коэффициент соотношения заемных и собственных средств,
- Коэффициент самофинансирования.

Если значение коэффициента капитализации снижается, то это свидетельствует о том, что:

- у предприятия остается больше чистой прибыли.
- предприятие финансирует свою деятельность своими средствами.
- для предприятия увеличивается его инвестиционная привлекательность.

Если значение коэффициента капитализации увеличивается, то это свидетельствует о том, что:

- увеличивается риск предпринимательской деятельности.

- предприятие увеличивает долю заемных средств, участвующих в финансировании своей деятельности.
- снижается инвестиционная привлекательность предприятия.

Также эффективность использования различных источников финансирования имущественного комплекса предприятия оценивается с помощью показателей рентабельности.

1. Коэффициент рентабельности собственного капитала (*Return On Equity, ROE* или *Рск*) показывает, как эффективно были вложены в предприятие собственные денежные средства:

$$Рск = \frac{ЧП}{СК} * 100 \quad (1.7)$$

где ЧП – чистая прибыль предприятия, руб.

2. Коэффициент рентабельности задействованного капитала (*Return On Capital Employed, ROCE* или *Рк*) показывает эффективность вложения в предприятие как собственных, так и привлеченных средств. Показатель отражает, как эффективно предприятие использует в своей деятельности собственный капитал и долгосрочно привлеченные средства (инвестиции):

$$Рк = \frac{ЧП}{СК+ДО} * 100, \quad (1.8)$$

Данный коэффициент используется в практике финансовыми аналитиками для определения доходности, которую предприятие приносит на вложенный капитал (как собственный, так и привлеченный).

Коэффициент рентабельности задействованного капитала наиболее важен для предприятий, где есть высокая интенсивность использования капитала (часто осуществляется инвестирование). Связано это с тем, что коэффициент рентабельности задействованного капитала использует в своем расчете привлеченные денежные средства. Применение данного коэффициента позволяет сделать более точный вывод о финансовых результатах компаний.

Таким образом, источниками финансирования имущественного комплекса предприятия, являются собственный и заемный капитал, которые

нужно привлекать в допустимых объемах (как собственные, так и заемные) и размещать в доходные активы, обладающие заданным уровнем ликвидности и имеющие ограниченный уровень риска.

1.3. Особенности финансирования имущественного комплекса малого предприятия

При этом характерной особенностью малого предпринимательства является высокая интенсивность использования всех видов ресурсов и постоянное стремление к оптимизации их количества, обеспечению их наиболее рациональных для данных условий пропорций. Практически это означает, что на малом предприятии не может быть лишнего оборудования, избыточных запасов сырья и материалов, лишних работников.

В современных экономических обстоятельствах малый бизнес должен иметь ряд преимуществ по сравнению с крупным производством. Основные характеристики малых предприятий представлены на рис. 1.5.

К выделенным достоинствам малых предприятий относятся:

1. Малые предприятия лучше знают уровень спроса на локальных рынках. Ориентация производителей преимущественно на региональный рынок идеально приспособлена для изучения пожеланий, предпочтений, обычаев, привычек и других характеристик местного рынка.

2. Мобильность при выполнении работ, связанных с внедрением новой техники, изобретений;

3. Малые предприятия требуют меньше капиталовложений. У них меньшие сроки строительства, небольшие размеры, им быстрее и дешевле перевооружаться, внедрять новую технологию и автоматизацию производства, достигать оптимального сочетания машинного и ручного труда.

4. Сравнительно более низкие издержки управления, обусловленные отсутствием лишнего бюрократического аппарата и, соответственно, высокая

гибкость и оперативность решений в управлении малыми предприятиями, что повышает производительность труда (особенно на микропредприятиях, где численность работников менее 10 человек).



Рис. 1.5. Основные характеристики малых предприятий

Эти условия дают возможность быстро и гибко реагировать на конъюнктурные изменения, в том числе путем маневра капитала при переключении с одного вида деятельности на другой.

5. Работники малого предпринимательства имеют высокий уровень мотивации в достижении успеха, а также возможности реализовать свои идеи, проявить свои способности повышенной скоростью обращения капитала.

При этом успех малого бизнеса, его развитие во многом зависит от возможностей его финансирования, то есть привлечения и использования необходимого объема финансовых ресурсов, которые нужны как на стадии

организации и открытия дела (основной капитал), так и в дальнейшем для финансирования и осуществления текущей деятельности предприятия (оборотный капитал). Характерной особенностью малого бизнеса является ограниченность финансовых ресурсов. Поэтому изыскание необходимых денежных ресурсов и эффективное управление ими для большинства малых фирм является проблемой номер один. Решение этой проблемы следует начать с осмысления ряда вопросов:

1. Для какой цели требуются финансовые ресурсы и на какой период (краткосрочный или долгосрочный).

2. Когда и сколько нужно денежных средств.

3. Можно ли изыскать необходимые средства в рамках фирмы или придется обращаться к другим источникам.

4. Каковы будут затраты при уплате долгов.

5. Когда можно ожидать возврата вложенных средств и получения дохода. Какова будет величина этого дохода.

Тщательно взвесив возможные варианты, предпринимателю, владельцу малого бизнеса необходимо выбрать наиболее приемлемый источник получения финансовых ресурсов.

Обобщенная схема факторов, влияющих на выбор различных источников финансирования имущества малого предприятия представлена на рис. 1.6.

Источники финансирования в малом бизнесе, как и для любого предприятия (п. 1.2 настоящей главы), делят на две категории: собственные и заемные.

Естественно, самый простой и надежный источник финансирования – собственные средства. Собственный капитал малого предприятия может состоять из своих сбережений или средств, полученных от продажи какой-либо собственности.

Однако малому бизнесу совсем не обязательно вести дело в одиночку, можно привлекать и партнеров. Они станут совладельцами предприятия и

будут иметь право участвовать в его управлении. Партнеры делают свой вклад либо в деньгах, либо предоставляют свои знания и опыт, либо передают иные ценности – например, оборудование или помещения.

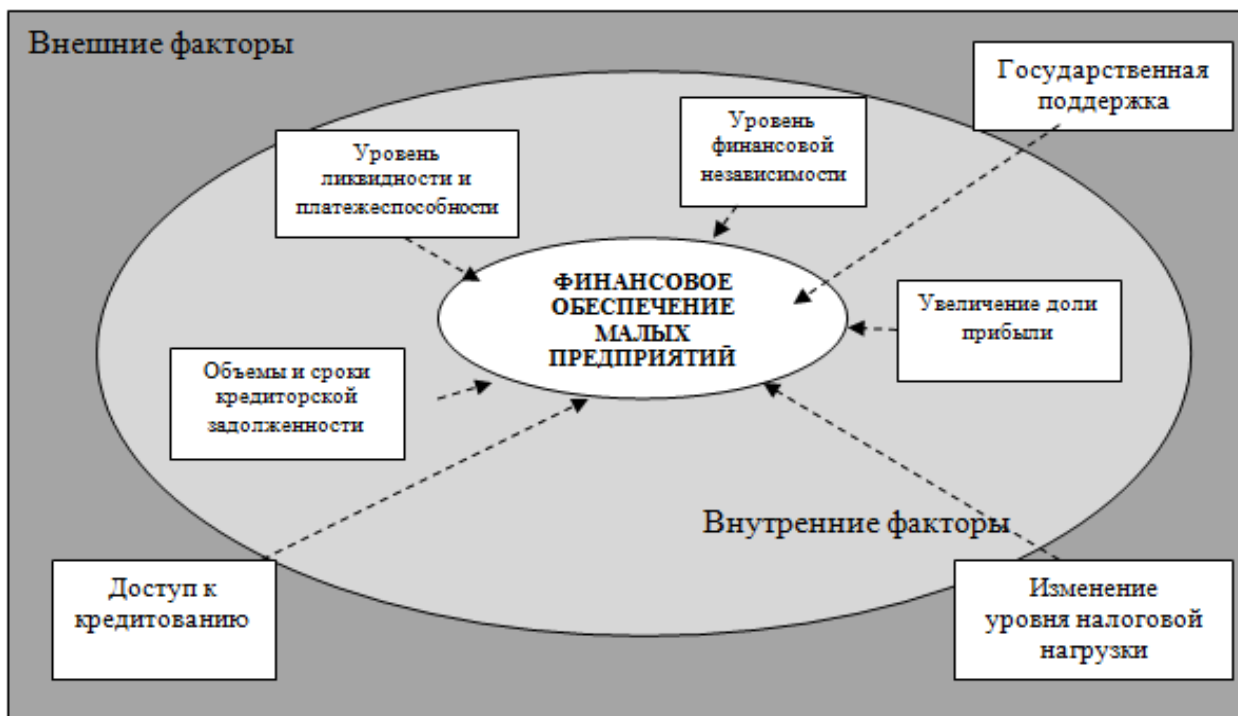


Рис. 1.6. Факторы, влияющие на выбор различных источников финансирования имущества малого предприятия

По мере развития бизнеса в качестве собственных источников будет использоваться прибыль, амортизационные отчисления, средства, получаемые от продажи акций (для акционерных обществ), активов предприятия, а также дебиторская задолженность.

При активном развитии и осуществлении производственной деятельности малому предприятию не обойтись без внешних источников финансирования. К основным формам внешнего финансирования относятся:

- получение безвозмездной финансовой помощи из бюджетных и внебюджетных источников;
- привлечение банковских и небанковских кредитов и займов;
- коммерческие кредиты поставщиков;

- лизинг;
- франчайзинг;
- паевое (акционерное) финансирование и др.

Если для открытия бизнеса или ведения дела нужна крупная сумма денег, предприниматель может обратиться за кредитом. В зависимости от того, на какое время берется кредит, различают краткосрочные (до года), среднесрочные (от года до трех лет) и долгосрочные кредиты (от трех до пяти лет).

Одной из проблем получения кредита в малом бизнесе является его обеспечение. Как показывает практика, малые предприятия часто не в состоянии обеспечить кредит, поэтому им приходится изыскивать поручительство или гарантии, когда поручителем или гарантом может являться любой хозяйствующий субъект (банк, предприятие, ассоциация и др.).

Следует отметить, что из-за высоких процентных ставок, действующих в настоящее время в России, использование банковских кредитов для многих предприятий малого бизнеса затруднено.

Торговый кредит, именуемый также коммерческим, заключается в том, что предприниматель приобретает товар с отсрочкой платежа. Это равносильно получению в долг от продавца товара на сумму его стоимости. Торговым кредитом пользуются преимущественно оптовые покупатели товара. Предприниматель, приобретающий товар таким образом, обязуется выплатить проценты за кредит, предоставленный в виде товара.

Несмотря на многообразие привлеченных источников финансирования в российской экономике высокая доля теневого оборота финансовых ресурсов малых предприятий, вследствие их недоступности. Так называемая, «тенивизация». По разным оценкам, от 30 до 50% реального оборота субъектов малого предпринимательства укрывается от налогообложения.

Можно подчеркнуть тот факт, что в рыночной экономике существует множество разнообразных привлеченных источников финансирования

предприятия и с каждым годом их количество заметно возрастает. Сопоставление различных методов финансирования позволяет предприятию выбрать наиболее оптимальный вариант для финансового обеспечения своей финансово-экономической деятельности.

Таким образом, финансирование малого бизнеса (малых и микропредприятий) — наиболее острый вопрос, с которым сталкивается каждый предприниматель, ведущий свое дело. Этот вопрос возникает на самых разных стадиях жизни бизнеса. Вследствие чего, возникает необходимость в развитии источников финансирования деятельности малых предприятий.

ГЛАВА 2. ПРАКТИКА ФИНАНСИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВЕННОГО КОМПЛЕКСА ПРЕДПРИЯТИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО «ТЕХКОМПЛЕКТ +»)

2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Техкомплект +»

ООО «Техкомплект +» зарегистрировано 23 января 2014 г. по адресу г. Белгород, ул. Магистральная. Основным видом деятельности компании является деятельность агентов по оптовой торговле прочими видами машин и промышленным оборудованием (ОКВЭД 46.14.9) и деятельность агентов по оптовой торговле прочими видами машин и оборудованием (ОКВЭД 51.14.2). Также ООО «Техкомплект +» работает еще по 11 направлениям.

ООО «Техкомплект +» относится к малому бизнесу, который призван играть существенную роль как в удовлетворении потребительского спроса, так и в обеспечении устойчивого развития экономики государства в целом. При государственной поддержке малые предприятия имеют реальную возможность использовать внутренний потенциал развития, способности к выживанию и адаптации в самых неблагоприятных общеэкономических условиях. Малое предпринимательство сглаживает колебания экономической конъюнктуры, обеспечивая особый механизм уравнивания спроса и предложения. Оно развивает конкуренцию, создавая систему сильных мотиваций для более полного использования знаний, умений, энергии и трудолюбия населения. В России сформированы институты государственной поддержки и развития малого предпринимательства, реализуются на практике сотни проектов.

Более того, ООО «Техкомплект +» входит в группу так называемых микропредприятий, которые представляют собой предприятия малого бизнеса – ООО, ИП. Отличительной чертой микропредприятий является размер годовой выручки (за прошедший год) и балансовой стоимости

активов не более 120 млн руб. При этом численность работников не должна превышать 15 человек за прошедший год (Постановление Правительства РФ от 13 июля 2015 г. № 702 "О предельных значениях выручки от реализации товаров (работ, услуг) для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства", ст. 4 Федерального закона от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ "О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации").

ООО «Техкомплект +» полностью соответствует данным требованиям, численность его работников в настоящее время – 4 человека.

Существуют еще дополнительные условия, при соблюдении которых возможен статус микропредприятия. В частности, к таким условиям относится участие в учредителях компании Российской Федерации (не более 25%); иностранных юридических лиц или компаний, не являющихся субъектами малого предпринимательства (не более 49%). Есть и некоторые другие специальные требования, по которым можно говорить об отнесении к малому и среднему бизнесу, например, если цели деятельности компании - внедрение результатов интеллектуальной деятельности, исключительные права на которые принадлежат соучредителям.

В Белгородской области количество малых предприятий (включая микропредприятия) из года в год растет, что подтверждают показатели таблицы 2.1.

Малые и микропредприятия имеют отдельные требования к составу и содержанию финансовой отчетности. Так, обязательный состав бухгалтерской отчетности для малых предприятий за 2016 год следующий:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о финансовых итогах (результатах).

Рекомендации Министерства финансов РФ позволяют малому предприятию самостоятельно решать вопрос о включении дополнительных отчетов в итоговый пакет. При этом следует исходить из того, дает ли

отчетность только в составе баланса и отчета о финансовых итогах
возможность более-менее объективно оценить:

- экономическое положение фирмы;
- ее финансовые достижения.

Таблица 2.1

Основные экономические показатели деятельности

малых предприятий (включая микропредприятия) Белгородской области [26]

Показатель	2011 ¹⁾	2012	2013	2014	2015 ²⁾
Число предприятий, единиц	18 602	21 941	24 684	24 351	24 347
Число предприятий в расчете на 1000 жителей области, единиц	12,1	14,3	16,0	15,8	15,7
Среднесписочная численность работников (без внешних совместителей), человек	102 022	103 330	103 921	105 384	105 740
Среднемесячная заработная плата одного работающего, рублей	13 061,5	13 641,7	16 274,2	16 722,4	...
Оборот предприятий, млн. рублей	195 633,6	214 752,2	214 093,8	246 525,9	262 817,5
Отгружено товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей), млн. рублей	91 595,6	103 525,4	98 360,8	103 640,8	105 880,6
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей), млн. рублей	202 139,1	214 782,2	210 137,1	252 247,8	...
Инвестиции в основной капитал, млн. рублей	7 226,5	8 026,2	7 058,3	12 323,9	

¹⁾За 2011 год данные приведены по выборочному обследованию малых и микропредприятий, пересчитанных с учетом результатов сплошного наблюдения за деятельностью субъектов малого и среднего предпринимательства 2010 года.

²⁾Обследование малых предприятий проведено без учета изменений критериев отнесения организаций к субъектам малого и среднего предпринимательства, установленных Федеральным законом от 29.06.2015 №156-ФЗ и постановлением Правительства Российской Федерации от 13.07.2015 №702. Данные за 2015 год получены на основе выборочных обследований малых предприятий, включая досчет по микропредприятиям (данные по микропредприятиям за 2015 год отсутствуют, т.к. в год проведения сплошного наблюдения за деятельностью субъектов малого и среднего предпринимательства соответствующие выборочные наблюдения не производятся).

Если сведений из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых итогах недостаточно, то заполняют и дополнительные отчеты.

Таким образом, состав бухгалтерской отчетности для малых предприятий за 2016 год определяется ими самостоятельно исходя из:

- специфики (сферы) своей деятельности;
- структуры капитала;
- проходящих через организацию денежных потоков.

Данные выводы подтверждает информация Минфина России от 29 июня 2016 года № ПЗ-3/2016 «Об упрощенной системе бухучета и бухгалтерской отчетности».

В соответствии с критериями постановления Правительства РФ от 13 июля 2015 г. № 702 "О предельных значениях выручки от реализации товаров (работ, услуг) для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства", ст. 4 Федерального закона от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ "О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации"), ООО «Техкомплект +» следует отнести к микропредприятиям, т.к. численность работников ООО – 4 человека при требовании закона не более 15 человек.

Микропредприятие – это предприятие малого бизнеса (ООО, ИП). Как известно, малый бизнес (или иначе его называют малым предпринимательством) является важным субъектом экономической системы Российской Федерации. Он имеет большое значение как для формирования самой структуры экономики страны, так и для ее развития. Кроме того, малое предпринимательство выполняет ряд важным социально-экономических задач. Например, таких как создание рабочих мест, повышение конкуренции в стране, участие в формировании бюджетов всех уровней и так далее.

Также в настоящее время малый бизнес стал существенным фактором регионального развития. Некоторые регионы не только преуспели в развитии данного направления, но уже накопили ощутимый опыт, выражающийся в сильной отдаче от этого сегмента экономики. [51]

В Белгородской области развитию малого предпринимательства уделяется большое внимание. Так, Распоряжением областного

правительства от 6 сентября 2016 года N 431-рп «О реализации стратегии развития малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации на период до 2030 года на территории Белгородской области» принят План мероприятий по реализации стратегии развития малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации на период до 2030 года на территории Белгородской области на 2016 - 2018 годы, направленный на поддержку и развитие малого бизнеса. [4]

В различных рейтингах регионов по уровню развития малого и среднего предпринимательства Белгородская область традиционно находится на верхних строчках. Так, в рейтинге, проводимом по итогам 2010 г. национальным институтом системных исследований проблем предпринимательства Белгородская область заняла второй ранг с 8,85 баллами после Санкт-Петербурга с 10,00 баллами. [44]

По результатам 2016 г. Белгородская область отнесена к субъектам Федерации, которые показали средние результаты по итогам исследования эффективности программ государственной поддержки малого предпринимательства РФ (29 областей, 10 республик и 5 краев). На сегодняшний день в области действует только 2 региональные программы государственной поддержки малого бизнеса. [45]

Основные показатели, характеризующие экономическое положение предприятия, рассчитаны на основании бухгалтерского баланса (Приложения 1 – 3), а также «Отчета о финансовых результатах» (Приложения 4 – 6) и представлены в таблице 2.2.

Представленные расчеты демонстрируют активное развитие общества «Техкомплект +» в исследуемом периоде: рост выручки составил более 300 %.

В качестве положительной тенденции экономического положения ООО следует отметить тот факт, что при ежегодном увеличении расходов по обычной деятельности, темп роста этого показателя хоть немного, но все же отстает от темпа роста выручки.

В 2016 году общество обзавелось основными средствами на сумму более, чем 1 млн. руб. и почти в 8 раз (на 673 %) увеличило стоимость оборотных активов.

Таблица 2.2

Основные экономические показатели деятельности ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			2016 г. к 2014 г	
	2014	2015	2016	(+/-)	(%)
	Выручка, тыс. руб.	40177	74623	123808	83631
Расходы по обычной деятельности, тыс. руб.	40017	74233	123027	83010	307,4
Прочие доходы, тыс. руб.	0	0	52	52	–
Прочие расходы, тыс. руб.	15	118	0	-15	0,0
Чистая прибыль, тыс. руб.	116	218	666	550	574,1
Внеоборотные активы, тыс. руб.	0	0	1054	1054	–
Оборотные активы, тыс. руб.	8134	20219,5	62876	54742	773,0
Собственный капитал, тыс. руб.	126	235	677	551	537,3
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	0	0	–
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	8008	19984,5	63253	55245	789,9

Наличие чистой прибыли и ее значительное увеличение в 2016 г. по сравнению с 2014 г. (на 474,1 %) позволило ООО «Техкомплект» в этом же периоде более, чем в 5 раз нарастить собственный капитал.

Это заключение иллюстрируют диаграммы на рис. 2.1.

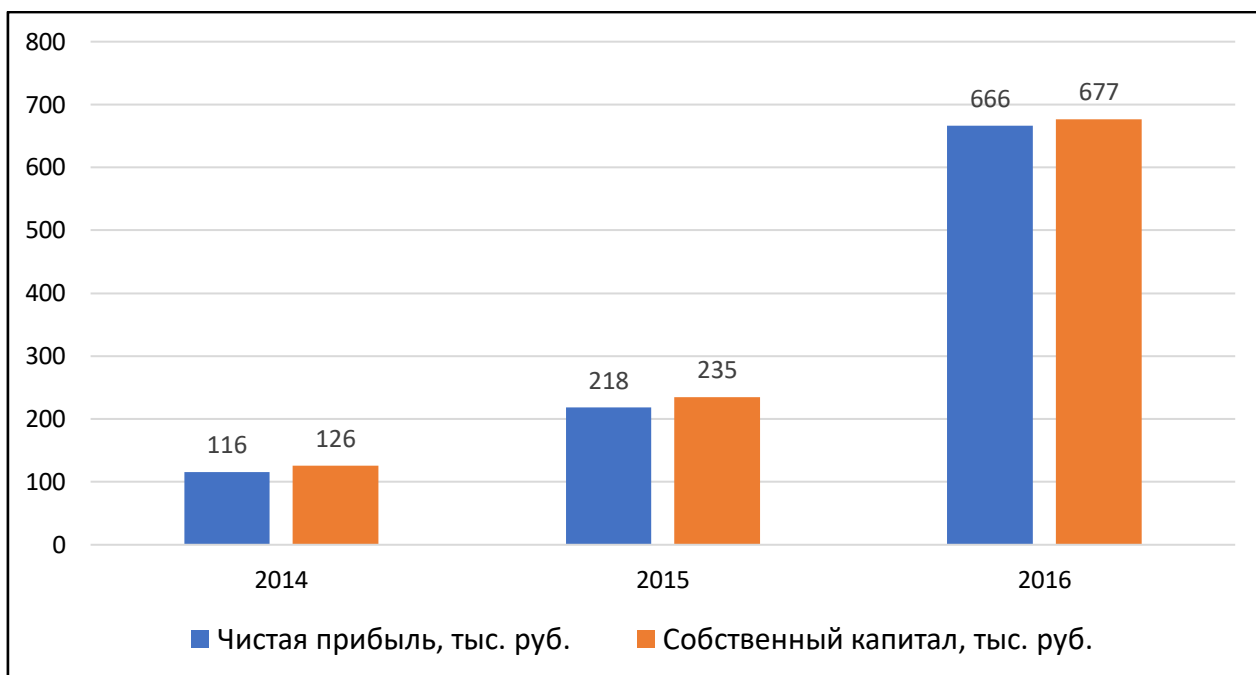


Рис. 2.1. Динамика показателей чистой прибыли и собственного капитала ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг.

Таким образом, можно сделать вывод, что за три года своего существования ООО «Техкомплект +» не только устояло в условиях конкурентной борьбы, но и сформировало достаточный капитал для дальнейшего развития.

2.2. Структура и эффективность использования имущества ООО «Техкомплект +»

ООО «Техкомплект +» находится на начальном этапе своего развития и вопросы формирования и использования имущества являются для него особенно острыми.

Стоимостная оценка, динамика и структура отдельных групп активов, составляющих имущественный комплекс предприятия, представлены в таблице 2.3.

Можно отметить, что в начальный период своего развития (2014, 2015 годы) ООО имело только краткосрочные активы, т.е. все имущество предприятия было представлено оборотными активами.

Таблица 2.3

Динамика и структура активов (имущества)

ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг.

Группы имущества	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2016 г. к 2014 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	+/-, тыс. руб.	рост, %
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
1.1 Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0,0	0	
1.2 Основные средства	0	0	0	0	1054	1,6	1054	
Итого по разделу I	0	0,0	0	0,0	1054	1,6	1054	
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
2.1 Запасы	631	15,5	2157	10,7	17650	27,6	17019	2797,1
2.2 НДС по приобретенным ценностям	0	0,0	232	1,1	0	0,0	0	
2.3 Дебиторская задолженность	3384,5	83,2	18372,5	90,9	0	0,0	-3384,5	
2.4 Денежные средства и денежные эквиваленты	51,5	1,3	958	4,7	3078	4,8	3026,5	5976,7
2.5 Прочие оборотные активы	0	0,0	0	0,0	42148	65,9	42148	
Итого по разделу II	4067	100,0	20219,5	100,0	62876	98,4	58809	1546,0
Всего имущества	4067	100	20219,5	100	63930	100	59863	1571,9

Основная часть имущества ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг. – это запасы, стоимость которых в период с 2014 г. по 2017 г. увеличилась на 17019тыс. руб. или почти в 28 раз.

Наличие большого объема запасов и их существенный рост связаны с тем, что основная деятельность ООО – оптовая торговля отдельными видами

машин и промышленным оборудованием. Именно отдельные элементы оборудования, запасные части и др. составляют большую часть запасов. Это такие наименования, как Болт М 36x220 специальный крепления брони мельницы; Болт норийный М10 х 40 D_r=30 мм; Болт регулировочный Т25-1601009-А1; Болт Т25-1601009 корзины сцепления Т-40 с гайкой (регулируемый в сборке); Болт+гайка корзины сцепления регул. в сб. Т-40 Т25-1601009; Борона зубовая скоростная тяжелая БЗСт-1; Вал (С.044.402); Вал 2Г-26585; Вал 2Г-4358; Вал выходной ЦГ-103 и др.

Характерно, что к концу исследуемого периода (2016 г.) у ООО «Техкомплект +» сведена к нулю дебиторская задолженность, но в это же периоде существенно выросли денежные средства: с 51,5 тыс. руб. в 2014 г. до суммы, большей чем 3 млн. руб. в 2016 г.

Также необходимо отметить, что в 2016 г. имущество предприятия по составу и структуре изменилось. До этого периода имущественный комплекс ООО составляли только оборотные активы, т.е. активы краткосрочного использования. Но в 2016 г. предприятие приобрело основные средства на сумму более 1 млн. руб.

Их доля в общем имущественном комплексе ООО «Техкомплект» пока не велика, всего лишь 1,6 %, что отражено в диаграмме на рис. 2.2.

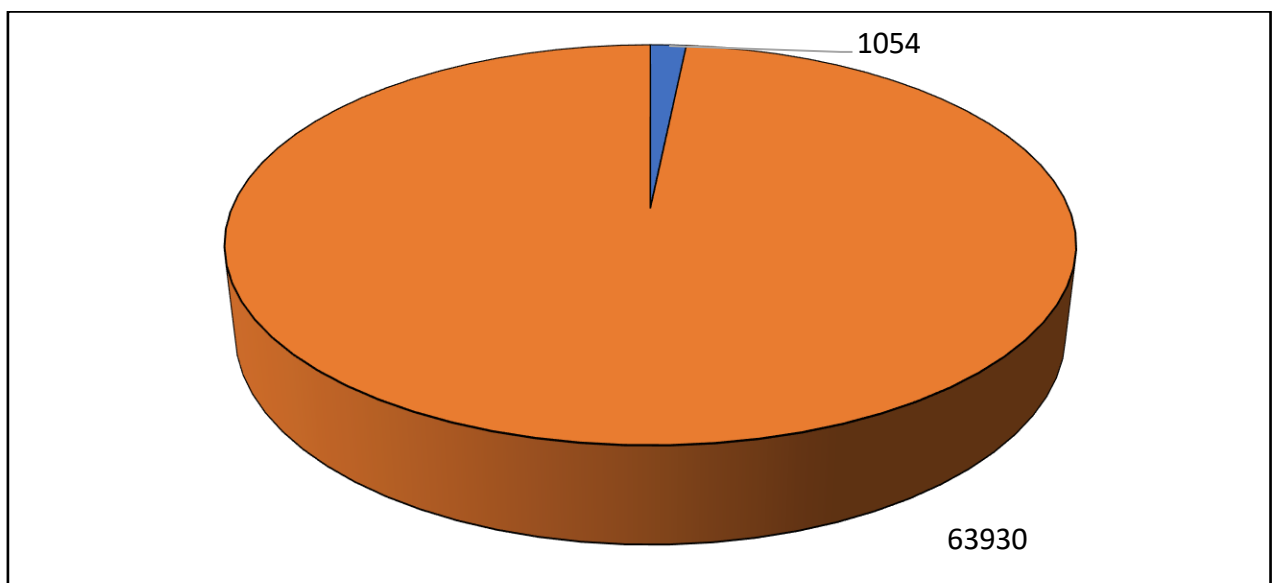


Рис. 2.2. Структура активов ООО «Техкомплект +» в 2016 г.

На основании проведенных расчетов и анализа полученных показателей можно сделать выводы о развитии имущественного комплекса ООО и, следовательно, о возможностях формирования производственной деятельности предприятия.

Так как оборотные активы в настоящее время составляют основную часть имущественного комплекса ООО «Техкомплект +», имеет смысл выполнить анализ их состояния и развития более детально. Динамика и структура оборотных активов ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг. представлены показателями таблицы 2.4.

Таблица 2.4

Динамика и структура оборотных активов
ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг.

Группы оборотных активов	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2016 г. к 2014 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	+/- , тыс. руб.	%
Запасы	631	15,5	2157	10,7	17650	28,1	17019	2797,1
НДС по приобретенным ценностям*	0	0,0	232	1,1	0	0,0	0	0,0
Дебиторская задолженность**	3384,5	83,2	18372,5	90,9	0	0,0	-3384,5	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	51,5	1,3	958	4,7	3078	4,9	3026,5	5976,7
Прочие оборотные активы	0	0,0	0	0,0	42148	67,0	42148	0,0
Итого ОА	4067	100,0	20219,5	100,0	62876	100,0	58809	1546,0

* – информация о данном активе есть только в бухгалтерском балансе ООО «Техкомплект+» за 2015 г.

** – информация о данном активе в бухгалтерском балансе ООО «Техкомплект +» за 2016 г. отсутствует.

Выполнить анализ динамики и структуры оборотных активов предприятия достаточно сложно, т.к. отчетность предприятия представлена разным содержанием бухгалтерского баланса. Так, в указанном документе за

2014 и 2016 годы нет таких строк, как «НДС по приобретенным ценностям» и «Дебиторская задолженность». В бухгалтерском балансе за 2015 год такая информация есть.

В исследуемом периоде величина оборотных активов ООО «Техкомплект +» в целом выросла более, чем на 58 млн. руб. или почти в 15.5 раз, но по отдельным группам активов динамика неоднозначна.

Так, запасы выросли на 17019 тыс. руб. или почти в 28 раз. Увеличилась и сумма НДС по приобретенным ценностям: на 3415 тыс. руб. или более, чем в 2,5 раза.

Дебиторская задолженность в 2015 г. по сравнению с 2014 г. значительно выросла – на 14988 тыс. руб. или в 5,5 раз, а в 2016 г. данная информация не представлена.

Имеет место увеличение стоимости и по такой группе оборотных активов, как «Денежные средства и денежные эквиваленты» (почти в 60 раз). Кроме того, в 2016 г. в составе оборотных активов ООО появились «Прочие оборотные активы».

Структура оборотных активов ООО «Техкомплект +» в период 2014-2016 гг. характеризуется значительной долей дебиторской задолженности, на нее приходится от 83 % в 2014 г. до почти 91 % в 2015 г. Также в исследуемом периоде значительно увеличилась роль запасов. Их доля за исследуемые 3 года выросла с 15,5 % до 28,1 %.

Более наглядно динамику и структуру оборотных активов общества иллюстрируют диаграммы на рис. 2.3.

Эффективное использование имущества предприятия оказывает существенное влияние на общую эффективность его деятельности и использование всей совокупности финансовых ресурсов.

Для оценки эффективности использования оборотных активов используются показатели оборачиваемости, под которыми понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения

оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации.

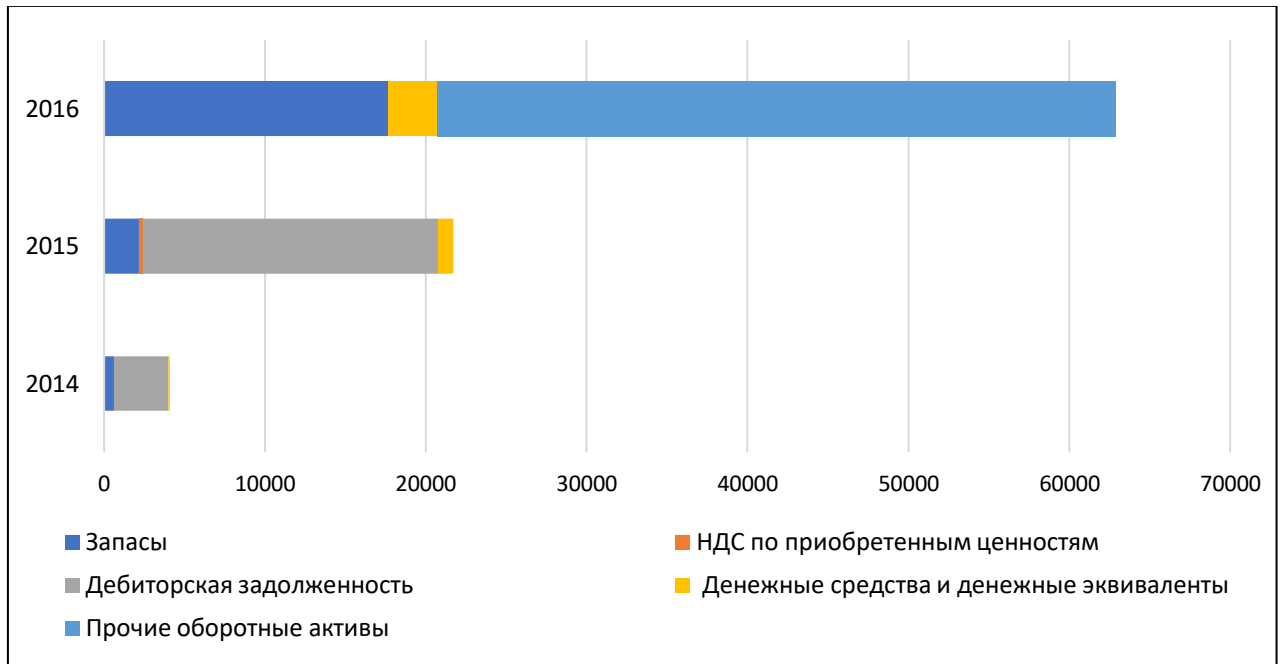


Рис. 2.3. Структура и динамика оборотных активов ООО «Техкомплект +» в 2014–2016 г.г.

Расчет соответствующих показателей для ООО «Техкомплект +» в 2014–2016 г.г. представлен в таблице 2.5.

Одним из основных по объему видов оборотных активов предприятия является дебиторская задолженность. Как показывают выполненные расчеты, оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Техкомплект +» за 2014-2015 годы сократилась на 7,8 оборота, что привело к росту периода ее оборачиваемости с 33,3 дня до 88,6 дня.

Сокращение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием своим клиентам.

При росте суммы дебиторской задолженности на предприятии за два исследуемых года ухудшение платежной дисциплины клиентов (рост периода оборота дебиторской задолженности и есть задержка расчетов

покупателей) может привести ООО «Техкомплект +» к нехватке финансовых средств и даже к техническому банкротству.

Таблица 2.5

Показатели эффективности использования имущества ООО «Техкомплект +»
в 2014-2015 г.г.

Показатели	Годы			2016 к 2014 (+, -)
	2014	2015	2016	
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	0	0	1054	1054
Итого по разделу I	0	0	1054	1054
2.1 Запасы, тыс. руб.	631	2157	17650	17019
2.2 Дебиторская задолженность, тыс. руб.	0	0	0	0
2.3 Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	52	958	3078	3026
2.4 Прочие оборотные активы, тыс. руб.	3384	17105	42149	38765
Итого по разделу II	4067	20220	62876	58809
Чистая прибыль, тыс. руб.	116	218	666	550
Выручка, тыс. руб.	40177	74623	123808	83631
Всего имущества	4067	20220	63930	59863
Коэффициент оборачиваемости ОА	9,9	3,7	2,0	-7,9
Период оборачиваемости ОА, дни	36,4	97,5	182,8	146,4
Коэффициент оборачиваемости запасов	63,7	34,6	7,0	-56,7
Период оборачиваемости запасов, дни	5,7	10,4	51,3	45,7
Коэффициент оборачиваемости ДА	772,6	77,9	40,2	-732,4
Период оборачиваемости ДА, дни	0,5	4,6	8,9	8,5
ROA, %	2,85	1,08	1,04	-1,8

На предприятии ухудшились и показатели, характеризующие эффективность управления запасами. Коэффициент их оборачиваемости сократился на 56,7 оборота, что привело к росту периода оборачиваемости на 45,7 дня. Но связано это не с ухудшением качества управления запасами, а с расширением коммерческой деятельности ООО «Техкомплект +», которое привело к росту стоимости запасов почти в 28 раз (таблица 2.3 настоящего отчета).

Если охарактеризовать эффективность использования оборотных активов ООО «Техкомплект +» в целом, то можно отметить ту же тенденцию: оборачиваемость ухудшилась, количество оборотов сократилось на 7,9, а период оборачиваемости вырос с 36,4 дня до 182,8 дня.

Динамику коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ООО «Техкомплект +» в исследуемом периоде наглядно демонстрируют графики на рис. 2.4.

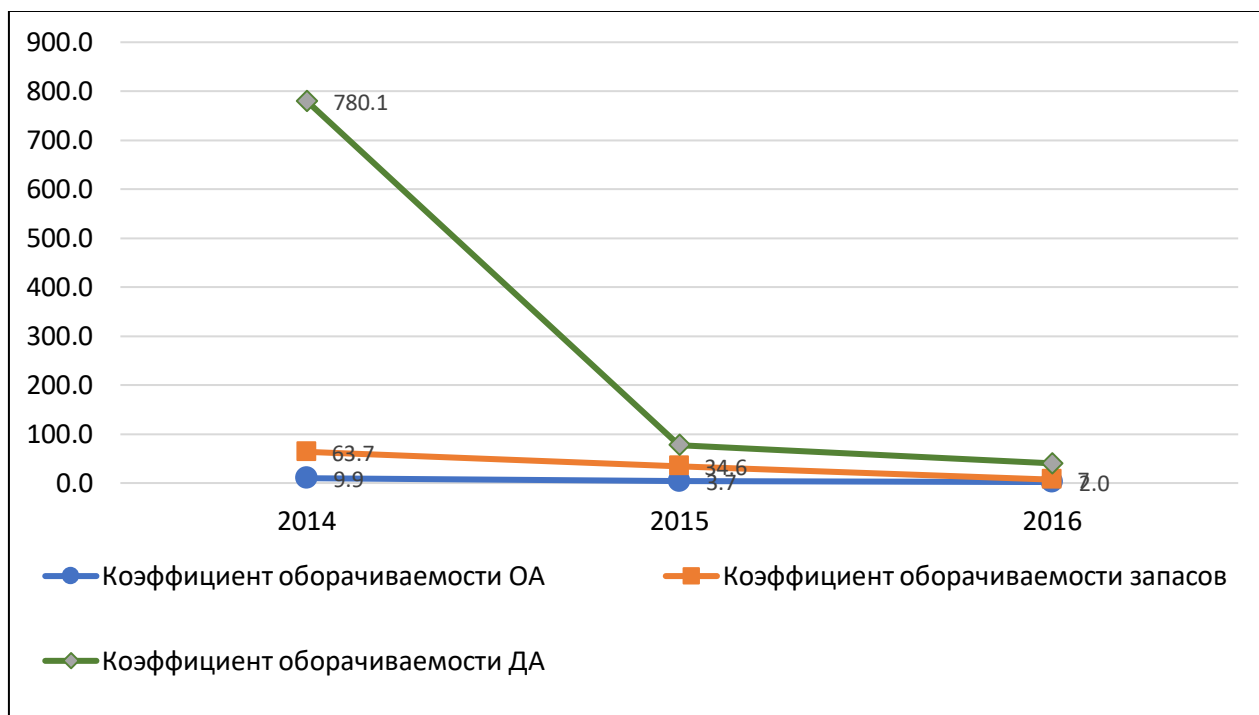


Рис. 2.4. Динамика коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ООО «Техкомплект +» в 2014–2016 г.г.

Также выполненные расчеты позволяют обратить внимание и на падение рентабельности оборотных активов предприятия: с 2,85 % в 2014 г. до 1,06 % в 2016 г.

Таким образом, анализ показателей, характеризующих состояние и динамику оборотных активов ООО «Техкомплект +», позволяет сделать вывод о том, что вложения в производственные запасы, с одной стороны, позволяют предприятию защититься от инфляции в условиях нестабильности снабжения и обесценения рубля. Но, с другой стороны, значительный рост

запасов, хотя и определен особенностями деятельности ООО, все же свидетельствует о нерациональности финансовых вложений в активы.

2.3. Источники финансирования имущественного комплекса ООО

«Техкомплект +»

Анализ источников финансирования имущества предприятия предполагает изучение их отдельных составляющих. Ключевым вопросом при привлечении источников финансирования является определение структуры капитала, т.е. соотношения между собственным и заемным капиталом, долгосрочными и краткосрочными обязательствами.

Динамика и структура источников финансирования имущества ООО «Техкомплект» в 2014-2016 гг. представлены соответствующими показателями в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Динамика и структура источников финансирования имущества
ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг.

Пассив	Годы						2016 к 2014	
	2014		2015		2016		+, -	рост, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
Капитал и резервы	63	1,5	235	1,2	677	1,1	614	1074,6
Долгосрочные обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	
Краткосрочные обязательства	4004	98,5	19984,5	98,8	63253	98,9	59249	1579,7
БАЛАНС	4067	100	20219,5	100	63930	100	59863	1571,9

Выполненные расчеты демонстрируют значительный рост объемов финансирования деятельности ООО в исследуемом периоде. Если в 2014 г. баланс предприятия составил 4067 тыс. руб., то в 2016 г. его значение почти в 16 раз больше 63930 тыс. руб. Его увеличение составило 59863 тыс. руб.

На протяжении исследуемых 3-лет ООО «Техкомплект +» использует только 2 источника финансирования. Это собственные средства и краткосрочные обязательства.

Объем собственных средств ООО в период с 2014 г. по 2016 г. увеличился на 614 тыс. руб. или почти в 11 раз. Но при этом их доля в структуре источников финансирования не только очень мала, но и демонстрирует тенденцию сокращения: с 1,5 % в 2014 г. до 1,1 % в 2016 г.

Характерно, что ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг. вообще не использует долгосрочные заемные источники финансирования.

В составе краткосрочных обязательств ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг. присутствует только кредиторская задолженность, которая в исследуемом периоде выросла на 59249 тыс. руб. или почти в 16 раз.

Таким образом, основным источником финансирования имущества ООО «Техкомплект» в 2014-2016 гг. являются краткосрочные заемные средства и, в первую очередь, кредиторская задолженность.

Динамику и структуру источников финансирования имущества ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 гг. иллюстрируют диаграммы на рис. 2.5.

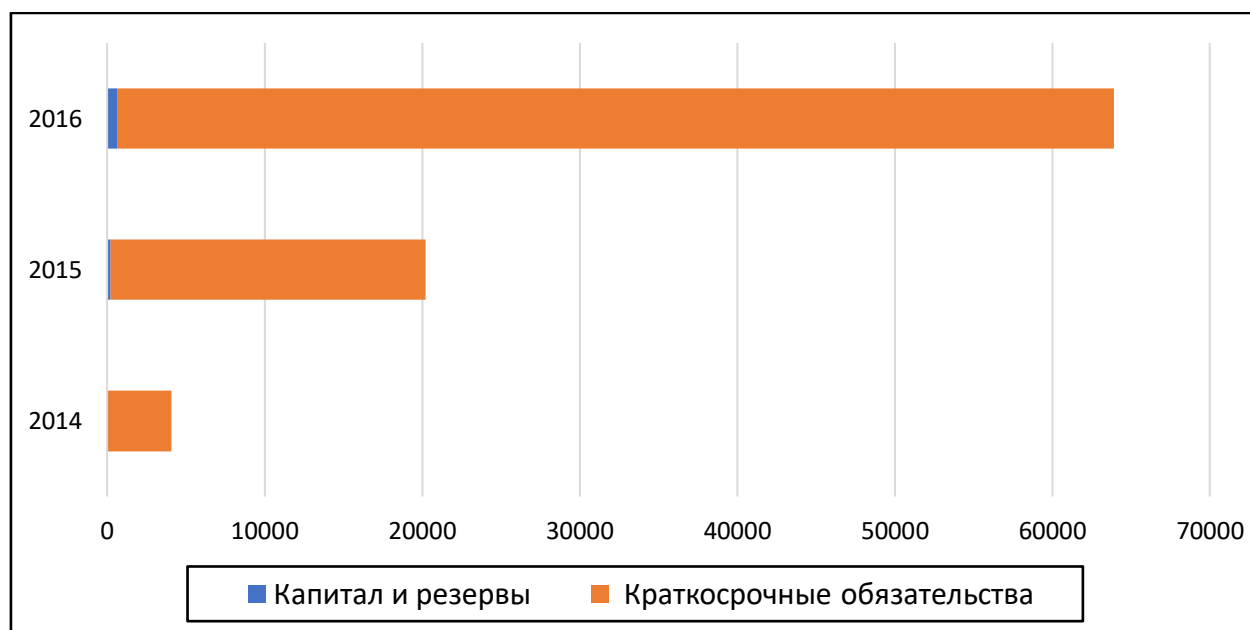


Рис. 2.5. Динамика и структура источников финансирования имущества ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 г.

Поскольку основным источником финансирования имущественного комплекса ООО «Техкомплект +» в 2014-2016 г. является кредиторская задолженность, для предприятия очень важно обеспечить эффективное

управление текущими источниками финансирования. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Кроме того, источники финансирования напрямую влияют на финансовую устойчивость предприятия.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяется набор или система коэффициентов. Таких коэффициентов достаточно много, они отражают разные стороны состояния активов и пассивов предприятия. Некоторые из них рассчитаны для ООО «Техкомплект +» и представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Показатели финансовой устойчивости ООО «Техкомплект +»
в 2014–2016 г.г.

Показатели	Годы			2016 к 2014 (+, –)
	2014	2015	2016	
Всего пассивы, тыс. руб.	4067	20219,5	63930	59863
1. Собственные средства, тыс. руб.	63	235	677	614
2. Заемные средства, тыс. руб. - всего	4004	19985	63253	59249
2.1. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	0	0
2.2. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	4004	19985	63253	59249
Оборотные активы, тыс. руб.	4067	20219,5	62876	62876
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (коэффициент финансовой зависимости)	63,56	85,04	93,43	29,88
Коэффициент автономии	0,02	0,01	0,01	0,00
Коэффициент мобильности всех средств предприятия	1,00	1,00	0,98	-0,02

Выполненные расчеты демонстрируют ухудшение финансовой устойчивости ООО, в первую очередь, по такому показателю, как

коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (коэффициент финансовой зависимости). В исследуемом периоде он вырос почти на 30 пунктов, а величина заемного капитала на предприятии в 2016 г. превышала собственный более, чем в 93 раза. С одной стороны, – это особенность деятельности «Техкомплект +», с другой – предприятию следует организовывать собственное производство для диверсификации бизнеса и формирования других источников дохода.

Эффективность использования источников финансирования, или их рентабельность, отражает отдачу от всех вложенных в деятельность предприятия средств. Это один из наиболее важных и широко используемых показателей эффективности хозяйственной деятельности.

Расчеты, представленные в таблице 2.8, свидетельствуют об ухудшении использования в 2014–2016 г.г. в ООО «Техкомплект +» источников финансирования, как совокупных, так и собственных.

Таблица 2.8

Показатели эффективности использования источников финансирования
ООО «Техкомплект +» в 2014–2016 г.г.

Показатели	Годы			2016 г. к 2014 г., (+,–)
	2014	2015	2016	
Чистая прибыль, тыс. руб.	116	218	666	550
Капитал итога (пассив итога), тыс. руб.	4067	20219,5	63930	59863
Собственный капитал, тыс. руб.	63	235	677	614
ROA, %	2,85	1,08	1,04	-1,81
ROE, %	184,13	92,77	98,38	-85,75

Эффективность использования (рентабельность) всех источников финансирования (активов), показатель ROA, в исследуемом периоде уменьшился на 1,81 п.п., имеет в целом очень низкое значение, несмотря на увеличение в этом же периоде чистой прибыли предприятия почти в 6 раз.

Связано это со значительным расширением деятельности предприятия и увеличением объемов финансирования, в первую очередь, заемными источниками.

Эффективность использования собственных источников средств в этом же периоде также снизилась (на 85,75 п.п.), но достаточно высока. В 2016 г. на каждый вложенный в собственную деятельность рубль ООО «Техкомплект +» получило отдачу 98,38 копейки.

В настоящее время ООО «Техкомплект +» подошло к новому этапу своего развития. Накопленный опыт работы на рынке машин и оборудования, сформированный за счет заработанной и накопленной прибыли собственный капитал позволяют ООО организовать собственное производство. При этом некоторые шаги в этом направлении уже сделаны. В 2016 г. ООО «Техкомплект +» приобрело Пресс-гранулятор 6 БДГВ стоимостью 2 300 000,00 руб., предназначенный для производства пеллет из древесины, лузги, соломы, торфа и других видов сырья. ООО планирует, таким образом, организовать производственную структуру по оказанию услуг сельхозтоваропроизводителям. Но для дальнейшего формирования производственного имущественного комплекса предприятию необходимы доступные источники финансирования.

Выбор конкретного источника финансирования в ООО «Техкомплект +» зависит от многих обстоятельств, например, таких как:

- стоимость;
- воздействие на финансовые коэффициенты;
- влияние на рейтинг кредитоспособности;
- риски (надежность источников денежных средств);
- ограничения (минимальный уровень оборотного капитала);
- гибкость;
- предполагаемая конъюнктура денежных рынков и финансирования;
- темпы инфляции;
- доходность компании и наличие ликвидного обеспечения;

- стабильность и своевременность выполнения операций;
- налогообложение.

2.4. Развитие источников финансирования имущественного комплекса малого предприятия

Финансирование малого бизнеса – главная проблема функционирования малых предприятий. Ограниченный доступ к банковским кредитным ресурсам служит основной причиной, сдерживающим развитие сектора малого предпринимательства.

Стоит отметить, что в настоящее время возрастает количество финансово-кредитных учреждений, специализирующихся на финансировании малого бизнеса. К таким учреждениям относятся: Фонд поддержки малого бизнеса в России; Сбербанк; Внешторгбанк, Россельхозбанк и др.

Но условия заимствования для малого бизнеса по-прежнему остаются сложными, что связано с рядом факторов. В первую очередь, это высокие процентные ставки, которые малому предприятию практически невозможно «потянуть». Конечно, большая проблема – отсутствие долгосрочных ссуд, т.к. малый бизнес с меньшей скоростью «набирает обороты», особенно если он функционирует в производственной сфере.

Также надо учесть, что ни каждое малое предприятие имеет залоговое обеспечение в соответствии с требованиями банка. Следует вспомнить и такие ограничения малого предприятия в сфере заимствований, как:

- недостаточный стабильный срок работы предприятия;
- длительность рассмотрения заявки;
- необходимость предоставления большого объема документов.

Для малого бизнеса все это выступает труднопреодолимым барьером в получении банковского кредита.

Одним из основных элементов инфраструктуры поддержки малого предпринимательства является Фонд поддержки малого предпринимательства, представляющий собой некоммерческую организацию, деятельность которой направлена на финансовое обеспечение федеральной, региональной или муниципальной программы по поддержке малого предпринимательства.

Деятельность Фонда заключается в финансировании программ, проектов и мероприятий, направленных на поддержку малого и среднего бизнеса за счет:

- денежных средств бюджета;
- средств от приватизации государственного и муниципального имущества;
- доходов от собственной деятельности;
- добровольных взносов;
- доходов от выпуска и размещения ценных бумаг.

Средства из Федерального фонда поддержки малого предпринимательства представляются субъектам малого бизнеса при соблюдении определенных требований: наличии технико-экономических обоснований программ, проектов, мероприятий. Представление финансовой помощи и гарантий осуществляется Фондом на паритетных началах с региональными фондами поддержки предпринимательства.

Поддержка осуществляется, как правило, через региональные программы поддержки малого предпринимательства.

Все виды поддержки производятся Федеральным фондом на конкурсной основе, причем преимущество в первую очередь имеют проекты на основе лизинга и при наличии вложений в проект собственных средств.

Один из наиболее эффективных видов поддержки предпринимательства сейчас - это развитие лизинга и франчайзинга, позволяющих выгодно инвестировать временно свободные или привлеченные финансовые средства. Фонд явился учредителем 8 лизинговых

компаний, в том числе Национальной лизинговой компании. Сейчас совместно с Российской ассоциацией развития франчайзинга осуществляется проект создания методических основ для инфраструктуры поддержки и развития франчайзинга в России.

Кроме того, Фонд способствует:

- реализации проектов по информационному и нормативно-правовому обеспечению деятельности малых предприятий;
- содействует в освоении новых технологий и реализации изобретений,
- помогает в организации выставок, издательстве учебно-методической литературы.

Малый бизнес также играет значительную роль в развитии региона. В связи с этим в Белгороде создан Белгородский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства (далее ОФПМСП). Данный Фонд функционирует с 2003г. и оказывает помощь и поддержку субъектам малого и среднего бизнеса.

Основными направлениями деятельности Фонда на территории Белгородской области является поддержка таких отраслей как:

- сельское хозяйство (овцеводство, кролиководство, организация тепличного хозяйства, выращивание картофеля);
- производственная деятельность;
- грузоперевозка.

Главным ориентиром экономической политики является модернизации действующих и создании новых, современных производств. Достижение данной цели способствовало реализация следующих программ:

1. субсидирование лизинговых договоров;
2. субсидирование части затрат на уплату процентов по банковским кредитам на строительство зданий, выкуп помещений, приобретение оборудования.

По программе содействия развитию лизинга оборудования предприниматели могут приобрести в лизинг новое оборудование, транспорт, сельхозтехнику.

Зачастую субъектам малого предпринимательства для успешного функционирования финансово-хозяйственной деятельности недостаточно средств для вложений в производственные мощности. Использование лизинга предприятиями позволяет приобретать активы, тем самым увеличивая расширенного воспроизводство на выгодных финансовых условиях. Также, с помощью лизинга можно получить новое оборудование, вывести свою продукцию на более высокий качественный уровень, увеличить эффективность своего производства, снизить его издержки и, тем самым, повысить конкурентоспособность. В связи с чем лизинг позволяет оптимизировать затраты при одновременном развитии материально – технической базы предприятия.

Лизинг - совокупность имущественных и экономических отношений, связанных с приобретением объекта лизинга и последующей передачей его во временное пользование субъекту хозяйствования за определенную плату.

Лизинговая деятельность в нашей стране на сегодняшний день регламентируется Гражданским Кодексом РФ, Законом РФ «О лизинге» от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ, Федеральным Законом РФ «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 25.09.1998 г. № 158-ФЗ (ред. от 26.11.1998 г.)

Использование лизингового механизма обеспечивает эффективный и экономически выгодный способ привлечения инвестиций в малый бизнес, альтернативный банковскому кредитованию. Отсутствие необходимости использовать свой собственный капитал для закупки оборудования, а также оплата услуг по лизингу отдельными платежами, источником которых являются доходы от использования оборудования, позволяют осуществлять планирование потоков наличных средств и обеспечивать надежную защиту от инфляции. Именно лизинг, как средство обновления основных фондов в

малом предпринимательстве, дает наиболее быстрый инвестиционный доход, снижает сроки окупаемости проекта и повышает эффективность использованных финансовых средств.

Лизинг в данном случае как разновидность кредита обеспечивает полное финансирование капиталовложений предпринимателя без отвлечения средств из производственного процесса.

Преимущество лизинга в отличие от банковской ссуды заключается в том, что:

- лизинг предполагает доступное кредитование и, как правило, не требует немедленного начала платежей;
- контракт по лизингу заключить обычно проще, чем получить кредит
- лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда, которая предполагает жесткие сроки и иные условия погашения;
- риск морального и физического износа оборудования целиком ложится на арендодателя;
- преимущества арендуемого имущества, так как арендная плата получателя оборудования относится на издержки производства и соответственно снижает налогооблагаемую прибыль;
- в случае лизинга арендатор может одновременно задействовать гораздо больше производственных мощностей, чем при покупке, а временно высвобожденные благодаря лизингу финансовые ресурсы направить на другие цели.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что преимущества лизинга для финансирования малого бизнеса несомненны, главное – это создать условия, при которых лизинговые компании смогут и захотят работать с субъектами малого предпринимательства, а малые предприятия на собственном опыте почувствуют эффективность применения системы лизинга в приобретении основных средств. Немаловажную роль при этом

должны сыграть местные органы власти, которые должны решить одну из основных проблем становления и развития малого предпринимательства – имущественная поддержка субъектов малого бизнеса.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Имущество предприятия - это совокупность материальных, финансовых и нематериальных активов, принадлежащих предприятию и предназначенных для осуществления его деятельности. Имущество предприятия состоит из внеоборотных и оборотных активов. Оборотные активы зарабатывают денежные средства, а внеоборотные – создают условия для этого. Внеоборотные активы задействованы в многочисленных оборотах производства, служат длительное время и переносят свою стоимость на стоимость производимых с их помощью товаров постепенно, по мере износа путем начисления амортизации. Оборотные средства полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию за один производственный цикл, длительность которого не превышает один год.

Источниками, формирующими имущество, являются собственный и заемный капитал, которые нужно привлекать в допустимых объемах (как собственные, так и заемные) и их размещать в доходные активы, обладающие заданным уровнем ликвидности и имеющие ограниченный уровень риска.

К наиболее распространенным методам оценки эффективности использования имущества предприятия являются: оценка динамики, состава и структуры активов, их состояния и движения, а также оценка динамики, состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояния и движения. Учитывая необходимость рационального использования материальных ценностей, находящихся в непосредственном владении предприятия, актуальным является использование показателей для анализа имущества предприятия и источников его образования, таких как оборачиваемость, рентабельность, финансовая устойчивость.

Проанализировав имущественное состояние ООО «Техкомплект +» в 2014–2016 г.г. и источники его финансирования, можно отметить, что

имущество предприятия за исследуемый период значительно увеличилось. При этом источниками его финансирования в большей степени являются краткосрочные заемные средства, а из них, в первую очередь, кредиторская задолженность. Можно подчеркнуть, что объем собственных источников финансирования и их доля в общем объеме средств предприятия из года в год увеличиваются.

Однако наблюдается уменьшение оборачиваемости активов предприятия, которое оказывает влияние на его производительность и прибыльность. Оборачиваемость оборотных активов тоже уменьшилась, что характеризуется снижением эффективности использования компанией всех имеющихся ресурсов. Доля оборотных активов в структуре имущества предприятия больше внеоборотных активов, что является отрицательным показателем, так как внеоборотные активы являются дорогостоящими средствами труда, которые используются не в одном, а в нескольких производственных циклах и являются основным имуществом предприятия.

Для развития и осуществления, наряду с коммерческой, производственной деятельности, ООО «Техкомплект +» необходимы основные средства (машины и оборудование). Но их приобретение затруднено возможностями предприятия по использованию тех или иных источников финансирования.

Несмотря на многообразие привлеченных источников финансирования в российской экономике высокая доля теневого оборота финансовых ресурсов малых предприятий, вследствие их недоступности. Так называемая, «тенивизация». Таким образом, в рыночной экономике существует множество разнообразных привлеченных источников финансирования предприятия и с каждым годом их количество заметно возрастает. Сопоставление различных методов финансирования позволяет предприятию выбрать наиболее оптимальный вариант для финансового обеспечения своей финансово-экономической деятельности.

Для ООО «Техкомплект +» в качестве развития источников финансирования имущественного комплекса следует рассматривать, в первую очередь, лизинговые схемы, которые дают возможность предприятиям развивать и модернизировать материально-техническую базу, при этом, не имея достаточного объема финансовых ресурсов и не прибегая к привлечению кредитов.

Именно лизинг, как средство обновления основных фондов в малом предпринимательстве, дает наиболее быстрый инвестиционный доход, снижает сроки окупаемости проекта и повышает эффективность использованных финансовых средств.

Применение лизинга также позволяет резко снизить потери предоставленных финансовых средств, поскольку в соответствии с документами лизингодатель в случае ошибки при выборе лизингополучателя и неспособности его эффективно использовать предоставленное оборудование всегда имеет возможность передать это оборудование другому лизингополучателю.

Конечно, ООО следует использовать и возможности государственной поддержки, в том числе и Белгородского областного фонда поддержки малого и среднего предпринимательства (ОФПМСП).

Но при выборе любых источников финансирования предприятию необходимо:

- определить потребности в краткосрочном и долгосрочном капитале;
- проанализировать возможные изменения в составе активов капитала с целью определения их оптимальной структуры по объему и видам;
- обеспечить постоянную платежеспособность и, следовательно, финансовую устойчивость;
- использовать максимально прибыльно собственные и заемные средства;

– снизить расходы по финансированию хозяйственной деятельности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон РФ от 22.03.1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».
2. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 21.11. 96 г. № 129 -ФЗ.
3. Федеральный закон РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ.
4. Артеменко В. Г. и др. Финансовый анализ. М.: Дело и сервис, 2016. – 203 с.
5. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. — М.: Издательство «Ось — 89», 2013. – 178 с.
6. Базаров Г.З., Беляев С.Г., Белых Л.П. и др., Теория и практика антикризисного управления: Учебник для вузов М.: Закон и право, ЮНИТИ, 2014. – 355 с.
7. Бариленко В.И., Кузнецов С.И., Плотникова Л.К. Анализ финансовой отчетности. —М.: Изд. КноРус, 2014. - 427 с.
8. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА—М, 2014. - 241 с.
9. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер.с англ./ Научн. ред. перевода чл.—корр. РАН И.И. Елисеева. Гл. редактор серии проф: Я.В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 2013. - 187 с.
10. Бреславцева Н.А., Сверчкова О.Ф./ Банкротство организаций: основные положения, бухгалтерский учет. М.: Феникс, 2016. – 204 с.
11. Вагазова, Г. Р. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия [Текст] / Г.Р. Вагазова, Е.С. Лукьянова // Молодой ученый. – 2015. – №11.3. – С. 13-15.

12. Володина Н.В., Ефимова О.В., Мельник М.В., Соколова Р.Н., Бородина Е.И., Дроздова Л.А. Анализ финансовой отчетности /Учебное пособие. М.: Омега-Л, 2015. – 307 с.
13. Выборнова Е.Н. Диагностика финансовой устойчивости субъектов хозяйствования// Аудитор. 2013. №12.
14. Герасимов О. А. Правовые средства обеспечения предпринимательской деятельности в горно—металлургическом секторе экономики // Российский ежегодник предпринимательского (коммерческого) права: под ред. В. Ф. Попондопуло. 2007. № 1.
15. Григорян А.А. Факторный анализ финансовой устойчивости предприятий // Московское научное обозрение. — М.: Изд. ИНГН. — № 1 (5) / Январь 2011.-С. 10—12.
16. Грибов, В.Д. Экономика организации (предприятия)[Текст]: учебник. 6-е изд., перераб. / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов, В.А. Кузьменко – М.: КНОРУС, 2012. – 416 с.
17. Данилова, Н. Л. Методика анализа финансовых результатов производственного предприятия по данным бухгалтерской отчетности [Текст] / Н.Л. Данилова // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2015. – № 12 (декабрь). – С. 36–40.
18. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятие (уч. пособие) -М., 1994. - 130 с.
19. Иванова, А.С. Методика проведения анализа финансовых результатов деятельности организации на основании данных отчета о финансовых результатах [Текст] / А.С. Иванова // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2015. – № 37-2. – С. 37-43;
20. Ивашкевич В. Б. Анализ дебиторской задолженности. / М.: ВЛАДОС, 2014. – 189 с.

21. Каплан Р.С., Нортон Д.П. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию. -М.: ЗАО «Олимп—Бизнес», 2012. — 320 с.
22. Караева, Ф.Е. Оптимизационная модель устойчивости финансового состояния предприятия [Текст] / Ф.Е. Караева // Успехи современной науки и образования. 2014. – №4. – С. 23 – 26.
23. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: Учебник. — М.: Изд. Проспект, 2011. - 504 с.
24. Коупленд Т., Колер Т., Мурин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление: Пер. с англ. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 2015. - 576 с.
25. Коява Л.В. Методический подход и методы экономической диагностики предприятия: Препринт. -Новосибирск: НГАЭиУ, 2012. - 17 с.
26. Крылов, Э. И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции [Текст]: учеб.пособие. / Э.И. Крылов, Власова В.М., И.В.Журавкова – М. 2014. – № 38. – С. 36–44.
27. Левшин Г.В. Анализ финансовой устойчивости организации с использованием различных критериев оценки // Экономический анализ: теория и практика. 2008. № 4. С. 58-64.
28. Лычагин М.В., Мироносецкий Н.Б. Моделирование финансовой деятельности предприятия. Новосибирск: Наука, 1986. – 711 с.
29. Любушин Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособ. / М.: Финансы и статистика, 2014. – 247 с.
30. Михайлова, М. В. Методы анализа финансовых результатов хозяйствующего субъекта [Текст] / М. В. Михайлова // Экономическая наука сегодня: теория и практика : материалы II Междунар. науч.–практ. конф. (Чебоксары, 21 сент. 2015 г.) / редкол.: О. Н. Широков [и др.]. — Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2015. — С. 232–233.
31. Молибог Т. А. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации./ М.: ВЛАДОС, 2015. – 189 с.

32. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка: Учеб. пособие. — М.: Высшая школа., 2014. — 252 с.
33. Соловьева Н.Е., Быканова Н.И., Мельникова Н.С. Направления развития корпоративного страхования на рынке страховых услуг// Научные ведомости НИУ БелГУ. Серия Экономика. Информатика.- 2017.- №16(265).В.43.-С.16-25
34. Vladyka, M.V. Investments to the innovation economy of Russian regions: dynamics, structure. Risks. International Business Management. 2016. Т. 10. № 19. С. 4592-4596.
35. Титов, А.Б. Методический подход к определению перспективных отраслей региона в условиях турбулентности экономики /Титов А.Б., Ваганова О.В.// Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2015. Т. 1. № 3 (5). С. 56-63.
36. Мельникова, Н.С. Методика определения эффективности реинжиниринга бизнес-процессов в коммерческом банке на основе системного подхода [Текст] / Н. С. Мельникова // Сетевой научно-практический журнал «Научный результат. Экономические исследования № 1(11) 2017г . – С. 66-72.
37. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебник для вузов. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. — 400 с.
38. Панков В.В. Анализ и оценка состояния бизнеса. Методология и практика / В.В.Панков. — М.: Финансы и статистика, 2013. — 208
39. Парушина Н. В. Анализ собственного и привлеченного капитала в бухгалтерской отчетности. // Бухгалтерский учет — 2005 № 3, с.72— 78.
40. Петрова В.И. Системный анализ прибыли (на примере промышленных объединений)/ В.И. Петрова. — М.: Финансы, 2013. — 144 с.
41. Пястолов С.М. Анализ финансово—хозяйственной деятельности предприятия: — М.: Издательский центр «Академия», 2014. — 264 с.

42. Райченко А. В., Латфуллин Г. Р. Теория организации. Учебник для вузов. 2-е изд., доп. и перераб. М.: «ПИТЕР», 2015. - 464 с.
43. Рожнова О. В. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности. /Учебное пособие. /М.: «Экзамен», 2013. – 315 с.
44. Рудаковский А. П. Анализ баланса. / М.: МАКИЗ, 1926. – 804 с.
45. Савицкая Г.В. Экономический анализ : учеб. / Г.В. Савицкая. — 11-е изд., испр. и доп. — М.: Новое знание, 2015. — 651 с.
46. Сафонов А.А. Методические основы оценки финансового состояния предприятия: Учебное пособие. Владивосток: Дальрыбвтуз, 2016. - 117 с.
47. Симачев Ю. Финансовое состояние и финансовая политика производственных предприятий // российский экономический журнал. 1997.- №1.- С.55-61
48. Тренев Н.Н. Управление финансами. М.: «Финансы и статистика», 2013. – 258 с.
49. Усачев А. Я. Экономический анализ баланса. М.: РИО Объединения работников учета, 1926.
50. Фатеева, И. А. Контроллинг как эффективный способ повышения рентабельности предприятия [Текст] / И.А. Фатеева // Молодой ученый. 2012. – №12. – С. 283-285.
51. Френкель А.А. Прогнозирование производительности труда: методы и модели. — М.: Издательство «Экономика», 2015. — 221 с.
52. Хеддервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятий/ Муждунар. Организация труда: Пер. с англ. Д. П. Лукичева и А. О. Лукичевой/ Под ред. Ю. Н. Воропаева.- М. Финансы и статистика, 1996,- 192 с.: ил.
53. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента. М.: Дело, 1993.
54. Хорин А.Н. Стратегический анализ: учебное пособие / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. — 2-е изд. — М.: Эксмо, 2015. — 480 с.

55. Чечевицына Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово—хозяйственной деятельности. —Изд. 5—е, перераб. и доп.— М.: Феникс, 2014.— 382 с.

56. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. — 2-е изд., доп.. М.: ИНФРА—М, 2013. — 367 с.