

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

**РАЗВИТИЕ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа студентки

заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
5 курса группы 06001251
Толмачевой Евгении Игоревны

Научный руководитель
к.э.н., доц. Паутинка Т.И.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1. Экономическая сущность и виды основных фондов предприятия.....	7
1.2. Источники финансирования основных фондов	15
1.3. Методика финансового анализа источников основных фондов	24
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЗРК»)	
2.1. Организационно-экономическая характеристика ОАО «БЗРК».....	32
2.2. Анализ источников финансирования основных фондов предприятия и эффективности их использования	38
2.3. Основные направления повышения эффективности управления источниками финансирования основных фондов предприятия	49
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	58
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	61
ПРИЛОЖЕНИЯ	69

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В современных условиях одной из приоритетных задач является восстановление управляемости базовыми звеньями отечественной экономики. Проблема управления процессами воспроизводства в аграрном секторе особо значима для поддержания экономического развития сельскохозяйственных предприятий. Ее актуальность растет ввиду инфляции, введения международных санкций против ряда российских предприятий, а также необходимости решения продовольственной проблемы как элемента экономической безопасности страны.

Уровень износа средств труда в аграрном секторе в настоящее время довольно высок по причине недостаточных объемов инвестиций в сельское хозяйство. Низкая рентабельность и в ряде случаев даже убыточность сельскохозяйственных предприятий в течение длительного периода не позволяла проводить модернизацию и закупку нового оборудования и техники. Финансирование основных фондов за счет заемных средств вело к проблемам с погашением кредитов и ростом себестоимости продукции. Произошел отток финансов в другие отрасли экономики с более коротким технологическим циклом и быстрой оборачиваемостью, а также невысоким уровнем первоначальных инвестиций (торговля и т.д.), что было вызвано, в числе прочего, недостаточностью существующей системы государственной поддержки аграрного сектора.

При этом, сельское хозяйство представляет собой очень сложный хозяйственный механизм, определяющий не только производство продовольствия, но и уклад жизни сельского населения. Поэтому в аграрной сфере крайне важно сбалансированное развитие как производственных, так и непроизводственных средств труда. Более полная и рациональная эксплуатация основных фондов и производственных мощностей

сельскохозяйственными предприятиями непосредственно влияет на финансовые результаты деятельности и способствует повышению всех технико-экономических показателей. В частности, растет производительность труда, фондоотдача, выпуск продукции, снижается ее себестоимость, экономятся капитальные вложения.

Все вышесказанное и обусловило **актуальность выбора темы** данного исследования.

Степень научной разработанности. Вопросы, связанные с управлением основными фондами предприятия, представлены в работах Гарифуллиной А.А., Касьяновой Г.Ю., Ковалева В.В., Огаркова С.А., Савицкой Г.В. и др. Вместе с тем, недостаточно разработаны механизмы финансирования и инвестиционной оценки капитальных вложений в сельском хозяйстве.

Целью работы является определение направлений повышения эффективности управления источниками финансирования основных фондов предприятия в процессе их воспроизводства. Реализация поставленной цели потребовала решения следующих задач, определивших логику и структуру работы:

- 1) изучение экономической сущности и видов основных фондов предприятия;
- 2) исследование источников финансирования средств труда;
- 3) изучение методики анализа источников основных фондов;
- 4) анализ источников финансирования основных фондов ОАО «БЗРК» и эффективности их использования;
- 5) разработка направлений повышения эффективности управления источниками финансирования основных фондов предприятия в процессе их воспроизводства.

Объектом исследования являются источники финансирования основных фондов сельскохозяйственного предприятия.

Предметом исследования выступает система экономических и организационных отношений, возникающих на предприятии в процессе воспроизводства основных фондов и управления источниками их финансирования.

Работа выполнена на материалах Открытого акционерного общества «Белгородский экспериментальный завод рыбных комбикормов».

Исследование охватывает трехлетний период — с 2013 г. по 2015 г.

Теоретической основой для написания выпускной квалификационной работы послужили российское федеральное законодательство, нормативно-правовые акты, монографии, учебные пособия учебники, статьи периодической литературы.

В качестве **информационной базы** использовались материалы ОАО «БЗРК», его бухгалтерская отчетность, годовые отчеты за 2013-2015 гг.

Методологическая база. В процессе исследования использовались различные **методы и приемы**: метод разниц и способ цепных подстановок; факторный анализ; индексный метод; вертикальный и горизонтальный анализ и др.

Структура работы. Работа состоит из введения, основной части, включающей две главы, заключения и списка литературы, содержащего 64 наименования.

В первой главе работы предметом теоретического исследования выступают изучение экономической сущности и видов основных фондов предприятия, источников их финансирования и механизма воспроизводства, методики анализа.

Вторая глава является практическим разделом, в котором проведена оценка источников финансирования основных фондов ОАО «БЗРК» и эффективности их использования, предложены направления повышения

эффективности управления источниками финансирования средств труда предприятия в процессе их воспроизводства.

Работа изложена на 64 страницах текста. Расчеты оформлялись в виде таблиц, общее количество которых составило 9; в работе представлены рисунки и диаграммы (2 шт.); делались ссылки на приложения, количество которых составило 10.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическая сущность и виды основных фондов предприятия

Любой субъект рыночного хозяйства, вне зависимости от его организационно-правовой формы, владеет объектами основных средств, которые выступают характеристикой его материальной базы и определяют технический уровень производства. Процесс труда включает в себе два главных компонента: средства производства, которые в свою очередь можно разделить на средства труда и предметы труда, и рабочую силу. В современных экономических системах средства труда часто называют как «основными средствами», так и «основными фондами».

Основные средства (фонды) — это часть производственных фондов предприятия, которая используется в ходе производственной деятельности длительное время, сохраняя при этом свою физическую форму, а их стоимость переносится постепенно на изготавливаемый продукт (по частям в процессе использования) [53, С.141-142].

Между тем, между терминами «основные средства» и «основные фонды» есть разница. Как минимум, под основными средствами понимается материальное воплощение конкретных средств труда, в то время как под основными фондами подразумевают более широко интерпретируемую экономическую категорию.

Согласно законодательству, актив принимается к учету в качестве основного средства, если одновременно он отвечает ряду условий [4]:

– средство труда предназначено для применения в основной деятельности (выпуске продукции, выполнении работ либо оказании услуг, для управленческих нужд предприятия, для сдачи в аренду);

– объект основного средства предназначен для эксплуатации в течение продолжительного периода времени, т.е. срока продолжительностью свыше календарного года или обычного операционного цикла, если он превышает один год;

– организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта;

– объект может приносить владельцу экономические выгоды в перспективе.

К основным средствам относятся следующие виды:

– здания;

– сооружения;

– рабочий, продуктивный и племенной скот;

– вычислительная техника, транспортные средства;

– производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности;

– рабочие и силовые машины и оборудование;

– измерительные и регулирующие приборы и устройства;

– инструмент;

– многолетние насаждения;

– внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты;

– капитальные вложения в арендованные объекты основных средств;

– капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы);

– земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).

Главными факторами, влияющими на структуру основных средств, выступают [48, С.115-117]:

– тип выпускаемой продукции (работ, услуг);

– масштабы деятельности;

– уровень специализации и кооперирования труда;

– уровень автоматизации и механизации основных технологических процессов;

– климатическая и географическая специфика предприятия.

Стоимостное выражение средств труда определяется в основных производственных средствах. Главным определяющим признаком основных средств является способ перенесения своей стоимости на продукт постепенно:

– в течение ряда производственных циклов;

– частями (по мере износа); износ средств труда учитывается в рамках установленных норм амортизации, сумма которой включается в себестоимость продукции (работ, услуг).

Следует отметить, что в основные производственные фонды можно включать не все средства труда, а только те из них, которые являются продуктами общественного труда и имеют стоимость. В то же время, не всякий материальный объект, обладающий стоимостью и являющийся по своей физической форме средством производства, входит в комплекс основных производственных фондов. Например, оборудование, машины и станки, которые хранятся на складе как готовая продукция в ожидании продажи, относятся не к основным фондам, а к фондам обращения.

Конкретизируя терминологию, следует сказать, что некоторые ученые-экономисты (А.А. Гарифуллина, А.А. Ефремова) придерживаются другого мнения и разделяют категории «основные средства» и «основные фонды», утверждая, что основные средства — это денежные средства, вложенные в имеющиеся основные фонды.

При этом под основными фондами предприятия подразумевается совокупность созданных общественным трудом материально — вещественных ценностей (в стоимостном выражении), служащих в течение длительного периода и утрачивающих свою стоимость по частям [45, С. 324-327; 48, С. 115-117].

В свою очередь, нужно отличать основные производственные фонды от оборотных производственных фондов и фондов обращения. Их принципиальное различие следует изучать с точки зрения натурально-вещественной формы, которое заключается в характере их воспроизводства и способе переноса своей стоимости на создаваемый продукт.

Поэтому с позиции экономической теории оборотные производственные фонды принимают лишь однократное участие в производственном процессе, меняя при этом натурально-вещественную форму. Оборотные фонды же потребляются полностью в ходе производства, перенося свою стоимость на создаваемый продукт.

Отечественный экономист Т.А. Еремеева выделяет следующие признаки основных производственных фондов [47, С. 119]:

- сохранение своей первоначальной физической формы в процессе производства;
- многократное использование в повторяющихся производственно-технологических процессах;
- для первоначального ввода их в эксплуатацию нужны единовременные инвестиции, а в процессе использования — модернизация и ремонт (в связи с физическим износом);
- постепенный перенос на продукцию своей стоимости в форме амортизационных отчислений.

При этом, в зависимости от специфики участия в процессе производства основные производственные фонды делятся на две категории: активные и пассивные.

К активным относятся такие средства труда, которые в процессе основной деятельности непосредственно влияют на предмет труда, изменяя его натуральную форму. Прочие основные средства следует отнести к пассивным, поскольку они непосредственно на предмет труда не воздействуют, а лишь создают требуемые условия для нормального

протекания основного производственного процесса. К активной части относятся передаточные устройства, машины и оборудование; к пассивной — здания, сооружения, транспорт, которые прямым образом не участвуют в процессе производства, но служат неотъемлемым его условием.

Учитывая все существующие точки зрения, мы считаем, что основные производственные фонды нужно рассматривать как комплекс производственных, материально-вещественных ценностей, действующих в процессе производства в течение длительного промежутка времени, при этом сохраняя на протяжении всего это времени физическую форму и перенося свою стоимость на продукцию по частям, по мере износа, в виде амортизационных отчислений.

В зависимости от характера участия основных фондов в процессах основной деятельности предприятия они делятся на: производственные и непроизводственные (в т.ч. жилье). Основным критерием группировки основных фондов по данному признаку служит вид деятельности рыночного субъекта — владельца основного средства, или её подразделения. При этом классификационной единицей служит вся совокупность основных фондов, числящихся на балансе.

К производственным основным фондам можно отнести основные фонды строительного, промышленного, аграрного назначения, автомобильного транспорта, торговли, связи, других видов деятельности материального производства. Перечень основных производственных фондов во многом формируется отраслевой принадлежностью.

Можно утверждать однозначно, что основные производственные фонды — это материально-техническая база общественного производства. От их наличия и обеспеченности ими зависят мощность хозяйствующего субъекта, уровень технической вооружённости труда. Они постепенно переносят свою стоимость на создаваемую продукцию. Накопление основных фондов и рост технической вооружённости совершенствуют процесс труда, придают ему

творческий характер, наращивают культурно-технический уровень всего общества.

Непроизводственные основные фонды представлены зданиями клубов, дворцов и домов культуры, гостиниц и отелей, бань, санитарных пропускников, детских и спортивных учреждений, других объектов культурно-бытового обслуживания, которые находятся на балансе предприятия. В отличие от производственных средств труда, непроизводственные фонды никаким образом не участвуют в процессе производства и не переносят своей стоимости на продукт, поскольку последний не создается, а стоимость их исчезает в потреблении.

Несмотря на то, что непроизводственные основные фонды не оказывают прямого влияния на масштабы деятельности и повышение производительности труда, их постоянное увеличение тесно связано с улучшением благосостояния персонала, с повышением культурного и материального уровня их жизни, что, в конечном счете, влияет на результаты работы.

В состав непроизводственной части средств труда также входит жилье, куда включаются объекты, предназначенные для проживания людей (жилые дома, общежития).

В учете различают первоначальную, восстановительную, текущую, остаточную, ликвидационную стоимость.

По первоначальной стоимости средства принимаются к учету.

Согласно текущему законодательству, первоначальной стоимостью материального средства труда, купленного за плату, считается сумма фактических затрат на приобретение, сооружение и изготовление, за вычетом налога на добавленную стоимость и прочих возмещаемых налогов [4].

Фактическими затратами на приобретение, сооружение и изготовление основных средств выступают [4]:

- средства, выплачиваемые другим рыночным субъектам за работы по договору строительного подряда и прочим договорам;
- средства, выплачиваемые поставщику (продавцу) в соответствии с договором, а также суммы, выплачиваемые за доставку средства труда и приведение его в состояние, пригодное для дальнейшей эксплуатации;
- средства, выплачиваемые за информационные и консультационные услуги, связанные с покупкой средств труда;
- невозмещаемые налоги и государственная пошлина, выплачиваемые в связи с покупкой средств труда;
- вознаграждения, выплачиваемые посреднической организации, с помощью которой приобретено основное средство;
- таможенные пошлины и таможенные сборы;
- прочие затраты, прямым образом связанные с покупкой, сооружением и изготовлением основного средства.

К фактическим затратам на покупку, сооружение либо изготовление основного средства не относятся общехозяйственные и прочие аналогичные затраты, кроме случаев, когда они прямым образом связаны с покупкой, сооружением или изготовлением основных средств.

Изменение первоначальной стоимости средств труда, в которой они приняты к учету на предприятии, возможно вследствие достройки, реконструкции, дооборудования, модернизации, частичной ликвидации и переоценки. По итогам оценки выделяют восстановительную стоимость.

Коммерческое предприятие согласно законодательства может не чаще раза в год (на конец отчетного года) производить переоценку группы однородных объектов средств труда по их текущей (восстановительной) стоимости [4].

В случае принятия решения о переоценке по таким основным средствам нужно учитывать, что в дальнейшем они должны регулярно переоцениваться, чтобы их стоимость, по которой они отражаются в учете и финансовой

отчетности предприятия, существенно не отличалась от текущей (восстановительной) стоимости.

Переоценка объекта основных средств осуществляется посредством пересчета его первоначальной стоимости либо текущей (восстановительной) стоимости, если объект ранее переоценивался, а также пересчета суммы амортизации, начисленной за весь период эксплуатации.

Итоги проведенной по состоянию на конец отчетного года переоценки объектов основных средств в обязательном порядке отражаются в учетных данных обособленно.

Остаточная стоимость основного средства равна его первоначальной или восстановительной стоимости за вычетом накопленной суммы амортизационных отчислений.

В основной форме финансовой отчетности предприятия — бухгалтерском балансе — основные средства, выступающие материальным воплощением объектов основных фондов, отражаются за вычетом начисленных сумм амортизации [51, С. 72-79].

Ликвидационная стоимость — это стоимость продажи объектов средств труда в ходе банкротстве либо ликвидации юридического лица на основе свободного аукциона и открытой продажи объектов по текущей рыночной стоимости.

Учет и планирование основных фондов на любом предприятии ведется в натуральной и денежной формах.

При оценке основных средств в натуральной форме фиксируется численность объектов, их мощность, размеры производственных площадей и прочие количественные характеристики. Такие данные применяются для планирования производственной программы предприятия, выявления резервов повышения фондоотдачи, составления баланса оборудования. С этой целью производятся инвентаризация и паспортизация основных средств, учет их выбытия и прибытия.

Денежная оценка необходима для фиксации экономических характеристик операций с основными фондами (покупка, износ, выбытие и т.д.).

1.2. Источники финансирования основных фондов

В качестве источников финансирования основных фондов относятся:

1) внутренние источники (за счет собственных средств, а также через механизм амортизационных отчислений с целью полного восстановления основных фондов);

2) заемные источники, включая кредитные ресурсы (инвестиционные кредиты) и лизинг.

Важнейшим источником воспроизводства в рамках действующего законодательства является механизм начисления амортизации, уменьшающий налогооблагаемую базу налога с прибыли и рассчитанный на восстановление средств труда вследствие их износа.

Все основные фонды в процессе эксплуатации подвергаются физическому и моральному износу, т.е. под воздействием физических сил, технических и экономических факторов они постепенно теряют свои характеристики, приходят в негодность и не способны в дальнейшем выполнять свои функции. Физический износ может быть устранен в той или иной степени с помощью ремонта, реконструкции и модернизации. Моральный износ проявляется в том, что устаревшие средства труда по своей конструкции, производительности, экономичности, качеству производимого продукта отстают от современных аналогов. В этой связи периодически возникает потребность в замене основных фондов, особенно их активной части [45, С. 324-327].

Под влиянием производственно-технологических процессов и внешней среды средства труда изнашиваются постепенно и переносят свою первоначальную стоимость на себестоимость выпускаемого продукта (работ,

услуг) в течение нормативного срока службы посредством начисления амортизации по установленным нормам. Перенесение осуществляется таким образом, чтобы в течение срока эксплуатации средств труда произошло их возмещение.

Возмещение стоимости основных фондов через включение части их стоимости в затраты на выпуск продукции (работ, услуг) называется амортизацией. Амортизация выступает денежным выражением физического и морального износа средств труда; она осуществляется с целью накопления средств для дальнейшего полного либо частичного воспроизводства основных фондов.

Сумма амортизационных отчислений зависит от стоимости средств труда, продолжительности их эксплуатации. Амортизации подлежат все виды основных средств, кроме земельных участков.

Размер стоимости, включаемой через механизм амортизации в операционные издержки, представляет собой амортизационные отчисления. Амортизационные отчисления производятся с учетом норм амортизации, которые регламентированы по каждому виду активов. Рассчитываются они путем отнесения размера годовых амортизационных отчислений к стоимости основных средств.

Начисление амортизации объектов основных средств производится одним из следующих способов [4]:

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Использование одного из указанных способов начисления амортизации по группе однородных объектов основных фондов возможно в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в данную группу.

Годовой размер амортизационных отчислений рассчитывается:

1) при линейном способе — исходя из первоначальной стоимости либо восстановительной стоимости (если была произведена переоценка) объекта основных средств и нормы амортизации, определенной исходя из срока полезного использования;

2) в рамках способа уменьшаемого остатка — исходя из остаточной стоимости объекта на начало отчетного года и нормы амортизации, рассчитанной с учетом срока полезного использования и коэффициента не более 3,0, установленного предприятием;

3) при способе по сумме чисел лет срока полезного использования — исходя из первоначальной стоимости либо восстановительной стоимости объекта и соотношения, в числителе которого — число лет, остающихся до конца срока полезного использования, а в знаменателе — сумма чисел лет срока полезного использования;

4) при способе списания стоимости актива пропорционально объему продукции (работ, услуг) расчет амортизационных отчислений осуществляется исходя из натурального показателя объема продукции (работ, услуг) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных фондов и предполагаемого объема продукции (работ, услуг) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

В качестве другого внутреннего источника финансирования основных фондов выступает собственный капитал: основные средства могут быть приобретены в счет вноса в уставный капитал либо куплены за счет чистой прибыли. Данный источник является бесплатным в отличие от заемных источников финансирования.

Заемный капитал представляет собой ту часть стоимости имущества, за покупку которой предприятие обязано вернуть продавцу или кредитному учреждению средства либо другие ценности, равные цене данного имущества. Заемный капитал подразделяется на краткосрочный и долгосрочный.

Сумма заемных ресурсов оказывает серьезное влияние на финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость отражает степень финансовой независимости от внешних заемных источников, размер необходимой суммы собственных средств для поддержания основных видов деятельности, поддержание постоянной платежеспособности.

В связи с этим, использование заемных источников для инвестиций в основные фонды предполагает мониторинг финансового состояния с целью недопущения банкротства. Методологическая база для финансового анализа источников финансирования деятельности формируется через определение структуры и соотношения между показателями собственного и заемного капиталов.

На практике заемные источники финансирования для капитальных вложений (в основные фонды) применяются довольно часто. Заемные ресурсы позволяют преодолевать нехватку финансовых ресурсов и служат стимулом для роста эффективности деятельности рыночного субъекта.

В целом, практика показывает, что стабильная работа многих предприятий невозможна без использования долгосрочных финансовых источников. В целях оптимизации условий заемного финансирования предприятия всегда стремятся к снижению стоимости таких средств.

Одним из способов удешевления привлеченных предприятием финансовых ресурсов выступает применение беззалоговых инструментов. В современной экономике векселя и облигации служат вполне эффективными инструментами привлечения без оформления залоговых инвестиций с публичного рынка капитала. С их помощью рыночный субъект получает

возможность привлекать дополнительные источники финансирования, а также создать свою собственную кредитную историю.

На сегодняшний день среди всех предлагаемых вариантов заемного финансирования инвестиций самой большой популярностью пользуются банковские кредиты и лизинг. В то же время, относительно низкая платежеспособность многих отечественных предприятий аграрной сферы вызывает проблему дефицита объемов долгосрочного кредитования. Между тем, в процессе совершенствования инфраструктуры рынка ценных бумаг в России можно было бы оптимизировать состав заемного капитала для субъектов отечественного предпринимательства в сельском хозяйстве.

В сельском хозяйстве довольно распространенным является лизинг — разновидность гражданско-правовых отношений, которые появляются на основе договора лизинга по покупке основных средств в рамках посредничества с лизинговой компании, которая приобретает активы себе в собственность за собственные средства, а потом сдает в аренду предприятию на определенный период. Поставки основных средств в лизинг для большинства хозяйств является возможностью приобретения новых тракторов, комбайнов, сеялок, автомобилей.

Агролизинг — это лизинг основных фондов в аграрной сфере, что представляет инвестиционно-предпринимательское действие, связанное с покупкой средств труда в собственность и последующей передачей их по договору в пользование сельскохозяйственному предприятию за определенную плату с целью извлечения дохода с учетом амортизации и правом последующего выкупа активов.

Практической реализации сделки агролизинга предшествует проведение нескольких видов работ со стороны лизинговой компании:

- уточнение перечня востребованной техники и оборудования;
- уточнение состава сопутствующих услуг;
- проявление потребностей сельхозпредприятия;

- покупка основных фондов;
- составление списка лизингополучателей;
- отбор арендаторов (проектов);
- оформление лизинговой сделки.

Лизинг дает предприятиям аграрной сферы множество возможностей:

- обеспечить предприятие основными фондами;
- уменьшить суммы инвестиций в производство;
- производить выплаты лизинговых платежей из прибыли, дополнительно генерируемой благодаря использованию арендованного оборудования.

Благодаря своим преимуществам, лизинг в аграрной сфере АПК (и других отраслях) приобрел большую популярность в сравнении с привычным для отечественного бизнеса кредитным ресурсом. Лизинг позволяет осуществить модернизацию наиболее эффективным способом, увеличивает объем инвестиций в развитие основных фондов предприятия даже при отсутствии стартового капитала.

Преимущества лизинга заключаются в следующем:

1. Одновременно решаются два вопроса — покупка и финансирование основного средства.

2. Лизинг позволяет без существенных финансовых ресурсов начать новый крупный проект, при этом аграрному предприятию предоставляются не финансовые ресурсы (контроль за которыми может быть затруднен), а непосредственно сами активы. Для получения лизингового имущества достаточно иметь часть стоимости основных фондов (для оплаты первичного авансового взноса).

3. В случае невысокой доходности проекта, в лизинговой сделке предусматривается возможность досрочного возврата лизингового имущества, и прекращения лизинговых обязательств без крупных финансовых потерь.

4. Лизинговый договор намного более гибок, чем кредитный, и средние сроки лизингового договора варьируют в пределах 5-12 лет, в то время как у кредитного в рамках от одного до трех лет. Сумма залогового обеспечения в лизинге зависит от суммы аванса и срока договора (при кредитном договоре, объем обеспечения требуется для всей суммы кредита).

5. По окончании срока лизинга, у лизингополучателя есть свобода экономического выбора: выкупить объект лизинга по остаточной стоимости либо привлечь более новую, современную технику посредством заключения нового договора лизинга.

6. У лизингополучателя финансовые средства используются в сельскохозяйственном технологическом цикле на другие более стратегические цели, чем при единовременном вовлечении большой суммы кредитных ресурсов на покупку актива.

7. Аграрный производитель получает налоговые преимущества за счет применения в лизинге ускоренной амортизации с коэффициентом не выше трех, экономится налог на имущество и снижается себестоимость. Если часть купленной в лизинг техники применяется не в сельскохозяйственном производстве, а в побочных видах работ (оказание услуг, сдача в аренду (если позволяют условия договора лизинга)), то снижается налог с прибыли.

8. Лизинг не увеличивает нагрузку в пассиве бухгалтерского баланса по разделу «Долгосрочные обязательства», тем самым не снижая ликвидность предприятия, и не препятствует возможности получения новых займов и кредитов.

В современных условиях агропромышленный бизнес испытывает острую потребность в дополнительных источниках заемного финансирования, поскольку его технологический процесс характеризуется значительными колебаниями денежных поступлений по суммам и временным периодам. Основными причинами такой неравномерности притоков и оттоков средств является сезонный характер работ, а также высокий уровень риска текущей

деятельности, который во многом зависит от неконтролируемых предприятием внешних факторов (погодных условий, курсов валюты и т.д.).

Перечисленные факторы, негативно влияющие на деятельность аграрных предприятий, а также специфика финансирования представителей аграрного бизнеса, снижает их кредитоспособность и привлекательность как потенциальных заемщиков. Проблема отказов в выдаче аграрному сектору долгосрочных инвестиционных кредитов коммерческими банками объясняется отсутствием дополнительных гарантий третьих сторон и слабой залоговой базой (износ основных фондов зачастую не менее 50%) с одной стороны, нестабильностью денежных притоков по результатам продажи продукции, с другой стороны.

Другим источником внешнего финансирования инвестиций для агробизнеса является государственная поддержка в виде дотирования, субсидирования и финансовой помощи.

Необходимость государственной поддержки агропромышленного комплекса обоснована тем, что инвестиционные процессы в данной отрасли проявляются с большими затруднениями ввиду описанных выше причин. Поэтому наличие отрицательных явлений в развитии сельского хозяйства при всей его стратегической значимости определяет острую потребность в бюджетном финансировании отрасли.

Бюджетная политика государства оказывает большое влияние на развитие сельского хозяйства, которое в силу своих производственно-технических и природно-климатических условий не может обойтись без государственной поддержки.

Бюджетное финансирование реализуется в России и в других странах в виде дотаций и бюджетных компенсаций.

Бюджетные дотации выплачиваются производителям сельскохозяйственной продукции для возмещения затрат, которые по каким-

либо объективным причинам не покрываются реализационными ценами на данную продукцию.

Бюджетные компенсации выделяются государством для обеспечения минимально необходимого уровня потребления промышленных товаров и ресурсов, рост цен на которые не может компенсироваться ростом цен на товары отрасли.

Часть процентов по инвестиционным кредитам компенсируется государством в рамках субсидирования процентных ставок из федерального и местных бюджетов.

Так с помощью бюджетных субсидий, дотаций и компенсаций государство поддерживает отдельные стратегически важные виды производства, в том числе имеющие социальную и экологическую значимость.

Бюджетное финансирование аграрного сектора включает в себя два основных направления:

1. Финансирование проектов, направленных на поддержку животноводства и растениеводства, включая компенсацию доли затрат на ресурсы, льготное кредитование и др.

2. Финансирование бюджетных услуг, которые включают в себя содержание различных управленческих структур, НИОКР, мероприятия по улучшению землеустройства, поддержку крестьянско-фермерских хозяйств и т.д.

Реализация программа по поддержке агропромышленного комплекса с целью обеспечения продовольственной безопасности России обоснована в прогнозах расходов федерального бюджета. Государственная поддержка производителей аграрной сферы производится в виде предоставления субсидий из федерального бюджета при условии софинансирования этих расходов из регионального бюджета.

Направления такой поддержки конкретизированы в постановлении Правительства Российской Федерации от 14.07.2012 № 717 «О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы» [6]. Объем бюджетных ассигнований на реализацию Государственной программы за счет средств федерального бюджета составляет 1,551 трлн. руб.

В законодательстве России в качестве первичных направлений государственной аграрной политики определены:

- государственная поддержка сельскохозяйственных производителей, а также организаций и индивидуальных предпринимателей, осуществляющих первичную или промышленную переработку сельскохозяйственной продукции;
- защита экономических интересов отечественных производителей аграрной сферы на внутреннем и внешнем рынках;
- устойчивое развитие сельских территорий и др.

1.3. Методика финансового анализа источников основных фондов

Финансовый анализ средств труда отвечает на вопрос об источниках финансирования капитальных вложений, дает возможность оценить эффективность эксплуатации активной и пассивной части основных фондов. На основе анализа можно выявить резервы увеличения рационализации всего производственного процесса в целом.

Актуальность анализа велика в связи с тем, что эффективное использование основных фондов ведет к уменьшению потребностей во вводе новых производственных мощностей (ввод новых мощностей сопряжен с новыми инвестициями), при изменении объема производства, а следовательно, к росту операционной прибыли предприятия. Эффективная

эксплуатация средств труда влияет на ускорение их оборачиваемости, что в большой мере способствует решению проблемы сокращения разрыва в сроках физического и морального износа, ускорения темпов обновления техники.

В процессе анализа состава, структуры и состояния основных фондов требуется четко и конкретно обозначить их роль в производственном процессе, факторах, влияющих на их использование [43; 49, С. 1327-1331].

Анализ основных фондов проводится по следующим направлениям:

- 1) анализ динамики состава и структуры;
- 2) анализ источников финансирования;
- 3) оценка состояния и движения;
- 4) оценка эффективности использования;
- 5) оценка влияния на результаты деятельности предприятия.

По результатам финансового анализа эффективности могут разрабатываться мероприятия, направленные на устранение недостатков и более эффективную эксплуатацию основных фондов. Источником данных для анализа служат Бухгалтерский баланс предприятия, Отчет о финансовых результатах, приложения к отчетности с расшифровками.

Анализ динамики состава и структуры проводится по данным приложения к финансовой отчетности в разрезе групп основных фондов, оцененных по первоначальной стоимости. Рассчитывается в динамике удельный вес каждой группы в общей сумме основных фондов.

1. Для анализа источников финансирования основных фондов применяется коэффициент структуры долгосрочных вложений, который описывает ту часть внеоборотных активов, которая профинансирована за счет долгосрочных заемных источников (1.1):

$$\text{Коэффициент структуры долгосрочных вложений} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Внеоборотные активы}}. \quad (1.1)$$

Показатель показывает степень участия заемных средств в инвестициях.

2. Фондоотдача — широко используемая в анализе характеристика эффективности средств труда. Показатель оценивает объем выручки в расчете на 1 рубль остаточной стоимости основных фондов (1.2):

$$\text{Фондоотдача} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая остаточная стоимость основных фондов}}. \quad (1.2)$$

3. Фондоемкость — это обратный к фондоотдаче коэффициент, который показывает стоимость основных фондов, требуемую для получения 1 руб. выручки от реализации продукции (1.3):

$$\text{Фондоемкость} = \frac{\text{Среднегодовая остаточная стоимость основных фондов}}{\text{Выручка от продаж}}. \quad (1.3)$$

4. Фондорентабельность по смыслу схожа с фондоотдачей, но демонстрирует эффективность основных фондов с учетом операционных издержек, демонстрируя сумму прибыли от реализации на 1 рубль их остаточной стоимости (1.4):

$$\text{Фондорентабельность} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Среднегодовая остаточная стоимость основных фондов}}. \quad (1.4)$$

Если предприятие получило в качестве результата основной деятельности убыток, коэффициент демонстрирует сумму убытка на 1 рубль стоимости средств труда.

5. Фондоотдача и фондорентабельность описывают эффективность средств труда с различных сторон (объемов и результативности деятельности). Динамика этих показателей может меняться в разных направлениях и неодинаковыми темпами.

В этой связи, для обобщенной оценки в методике анализа широко распространен интегральный показатель, усредняющий уровни коэффициентов фондорентабельности и фондоотдачи (1.5):

$$\text{Интегральный коэффициент} = \sqrt{\text{Фондоотдача} \cdot \text{Фондорентабельность}}. \quad (1.5)$$

6. Фондовооруженность предприятия оценивает уровень вооруженности персонала агропромышленного предприятия основными фондами и рассчитывается отношением их среднегодовой остаточной стоимости к средней численности сотрудников:

$$\text{Фондовооруженность} = \frac{\text{Среднегодовая остаточная стоимость основных фондов}}{\text{Среднесписочная численность работников}}. \quad (1.6)$$

7. Экономическую взаимосвязь между результатами финансово-хозяйственной деятельности в виде выручки от продаж и эффективностью эксплуатации средств труда позволяет провести факторный анализ с двухфакторной моделью.

Применяя метод разниц и способ цепных подстановок, такую взаимосвязь можно описать в виде выражения (1.7):

$$\begin{aligned} \Delta B(\Phi O) &= (\Phi O_1 - \Phi O_0) \cdot C_1; \\ \Delta B(C) &= (C_1 - C_0) \cdot \Phi O_0 = B_0 \cdot (C_1 / C_0 - 1); \\ \Delta B &= \Delta B(\Phi O) + \Delta B(C), \end{aligned} \quad (1.7)$$

где ΔB — изменение выручки от продаж;

$\Delta B(\Phi O)$ — изменение выручки от продаж вследствие изменения фондоотдачи;

$\Delta B(C)$ — изменение выручки от продаж вследствие изменения стоимости основных фондов;

B_0 — выручка от продаж в базисном периоде;

$\Phi O_0, \Phi O_1$ — фондоотдача в базисном и отчетном периодах соответственно;

C_0, C_1 — среднегодовая стоимость основных фондов в базисном и отчетном периодах соответственно.

8. Факторная модель, раскрывающая взаимосвязь между стоимостью средств труда, фондорентабельностью и прибылью от продаж сельскохозяйственной продукции выглядит аналогично предыдущей модели, но вместо выручки в модели используется прибыль, а вместо фондоотдачи — фондорентабельность:

$$\begin{aligned}\Delta\P(\Phi P) &= (\Phi P_1 - \Phi P_0) \cdot C_1; \\ \Delta\P(C) &= (C_1 - C_0) \cdot \Phi P_0 = \Pi_0 \cdot (C_1 / C_0 - 1); \\ \Delta\P &= \Delta\P(\Phi P) + \Delta\P(C),\end{aligned}\tag{1.8}$$

где $\Delta\P$ — изменение прибыли от продаж;

$\Delta\P(\Phi P)$ — изменение прибыли от продаж вследствие изменения фондорентабельности;

$\Delta\P(C)$ — изменение прибыли от продаж вследствие изменения стоимости основных фондов;

Π_0 — прибыль от продаж в базисном периоде;

$\Phi P_0, \Phi P_1$ — фондорентабельность в базисном и отчетном периодах соответственно;

C_0, C_1 — среднегодовая стоимость основных фондов в базисном и отчетном периодах соответственно.

Поскольку изучение динамики состава, структуры и эффективности средств труда не может дать комплексного представления об имущественном положении сельскохозяйственного предприятия, в финансовой практике по данным приложений к финансовой отчетности подлежат расчету шесть коэффициентов износа, обновления и выбытия.

9. Доля активной части основных фондов иллюстрирует удельный вес активной части средств труда (машин, оборудования и транспортных средств) (1.9):

$$K1 = \frac{\text{Первоначальная стоимость машин, оборудования, транспортных средств на конец года}}{\text{Первоначальная стоимость основных фондов на конец года}}. \quad (1.9)$$

Данный коэффициент особенно актуален для изучения деятельности аграрных предприятий.

10. Коэффициент износа (K2) рассчитывается по формуле следующего вида (1.10):

$$K2 = \frac{\text{Амортизация основных фондов на конец года}}{\text{Первоначальная стоимость основных фондов на конец года}}. \quad (1.10)$$

Коэффициент показывает ту долю стоимости средств труда, которая перенесена на себестоимость сельскохозяйственной продукции.

Необходимо отметить, что очень высокий уровень коэффициента (свыше 50%) говорит о высокой ветхости средств труда и влияет на решение о процессе их модернизации.

11. Коэффициент амортизации активной части основных фондов (K3) по аналогичен предыдущему показателю, однако рассчитывается по сумме активных основных фондов (1.11):

$$K3 = \frac{\text{Амортизация машин, оборудования, транспортных средств на конец года}}{\text{Первоначальная стоимость машин, оборудования, транспортных средств на конец года}}. \quad (1.11)$$

12. Показатель прироста средств труда (K4) демонстрирует темп прироста их стоимости (1.12):

$$K4 = \frac{\text{Первоначальная стоимость поступивших за год основных фондов} - \text{Первоначальная стоимость выбывших за год основных фондов}}{\text{Первоначальная стоимость основных фондов на начало года}}. \quad (1.12)$$

С помощью этого коэффициента можно сделать выводы о темпах модернизации, уровне активности в части капитальных вложений.

13. Коэффициент обновления основных фондов (K5) показывает удельный вес новых средств труда в общей их сумме и рассчитывается по формуле (1.13):

$$K5 = \frac{\text{Первоначальная стоимость поступивших за год основных фондов}}{\text{Первоначальная стоимость основных фондов на конец года}}. \quad (1.13)$$

14. Коэффициент выбытия (K6) иллюстрирует долю выбывших основных фондов в общей их сумме (1.14):

$$K6 = \frac{\text{Первоначальная стоимость выбывших за год основных фондов}}{\text{Первоначальная стоимость основных фондов на начало года}}. \quad (1.14)$$

С помощью приведенной системы показателей проводится финансовый анализ основных фондов.

В целом, исследуя теоретические аспекты финансирования основных фондов предприятия, можно сделать ряд выводов:

1) основные фонды представляют собой активы, действующие в процессе производства в течение длительного промежутка времени, при этом сохраняя на протяжении всего это времени физическую форму и перенося свою стоимость на продукцию по частям, по мере износа, в виде амортизационных отчислений;

2) в качестве источников финансирования капитальных вложений в основные фонды выступают внутренние средства (амортизационные отчисления, чистая прибыль, взносы в уставный капитал), либо банковские кредиты. В последние годы в аграрной сфере все более популярным становится лизинг, имеющий ряд преимуществ (налоговые льготы, доступность, оперативность) по сравнению с кредитованием;

3) комплексная оценка основных фондов включает такие направления, как изучение источников финансирования, динамики состава и структуры, состояния и движения, эффективности эксплуатации и влияния на результаты деятельности хозяйствующего субъекта.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЗРК»)

2.1. Организационно-экономическая характеристика ОАО «БЗРК»

Полное наименование предприятия: Открытое акционерное общество «Белгородский экспериментальный завод рыбных комбикормов», сокращенное наименование — ОАО «БЭЗРК».

Место нахождения агрохолдинга: 309300, Белгородская область, Ракитянский район, п. Пролетарский, Борисовское шоссе, 1.

ООО «Белгранкорм-холдинг» является управляющей компанией холдинга.

В современном составе агрохолдинга «БЭЗРК-Белгранкорм» более 40 структурных подразделений, размещенных в пяти районах Белгородской области и трех районах Новгородской области. Эти подразделения стали базой успешной работы для компании.

Агрохолдинг ОАО «БЭЗРК» был организован в 1998 г. на базе комбикормового завода, введенного в строй в 1987 г. в Ракитянском районе Белгородской области, и специализированного на производстве комбикормов для рыбоводческих хозяйств. Новейшее японское оборудование и современная технология производства кормов позволили обеспечивать российских рыбоводов качественными комбинированными кормами.

В 1998 г. был начат интеграционный процесс для объединения комбикормовых и животноводческих производств Белгородской области. В рамках этого процесса было организовано дочернее предприятие завода ООО «Белгранкорм». Основной будущего агрохолдинга стало Ракитянское производство «Родина», на базе которого начало развитие отрасль

свиноводства в области. Отрасль птицеводства стала развиваться с момента присоединения Борисовского производства «Грузчанское» (выпуск товарного куриного яйца и инкубирование) и Белгородского производства «Яснозоренское» (производство мяса бройлера).

Таким образом, комбикормовый завод получил рынок сбыта своей продукции и возможность снизить себестоимость мяса птицы и свинину.

В дальнейшем к основному производственному структурному подразделению «Белгранкорм» присоединились еще более десятка сельскохозяйственных производств, размещенных в восьми районах Белгородской области и четырех районах Новгородской области. Все вливающиеся в холдинг производственные комплексы оснащались новым оборудованием, на них внедрялись самые современные технологии. На базе данных хозяйств были модернизированы либо отстроены заново птицеводческие комплексы замкнутого цикла (начиная с выпуска инкубационного яйца и заканчивая мясом птицы).

Меньше чем за два года активной работы был создан современный птицеводческий комплекс в Новгородской области при дочернем предприятии «Белгранкорм — Великий Новгород» мощностью 72 тыс. тонн мяса бройлера. Комплекс включает инкубаторий, три площадки откорма бройлера и линию забоя, разделки и глубокой переработки мяса птицы. Предприятие работает, выпускает продукцию и реализует ее как в Белгородской области, так и в соседних областях, в Санкт-Петербурге и Москве. В 2016-2017 гг. в Крестецком и Валдайском районах Новгородской области ведется строительство племенного репродуктора второго порядка мощностью в 60 млн. инкубационных яиц.

Замкнутый цикл производства ОАО «БЭЗРК» создан также и в отрасли свиноводства, получила свое развитие молочная отрасль.

В настоящий момент в холдинге функционирует два комбикормовых производства — ОАО «БЭЗРК» и ОАО «Подберезский комбинат

хлебопродуктов» (расположен в Новгородском районе). Произведенная реконструкция этих производств позволяет в полной мере удовлетворять потребности животноводов в качественных кормах.

Производство ОАО «БЗРК» по забою и глубокой переработке свиней и крупного рогатого скота одно из самых передовых в России. Современная комплектация оборудования минимизирует ручной труд, что позволяет в больших объемах осуществлять выпуск качественной и безопасной продукции.

Птицеводческий комплекс в Крестецком районе Новгородской области включает в себя:

- инкубатор (д. Поцепиха);
- три площадки по откорму цыплят-бройлеров;
- цех по забою и глубокой переработке птицы (д. Рахино);
- растениеводческое производство «Озерки».

ОАО «Подберезский комбинат хлебопродуктов» включает в себя комбикормовый завод мощностью 550 тонн комбикорма в сутки, элеватор для одновременного размещения 150 тыс. тонн зерна, мельницу мощностью 500 тонн в сутки.

Агропромышленный холдинг «БЭЗРК-Белгранкорм» — один из ведущих производителей мяса птицы в России. Агрохолдинг входит в пятерку крупнейших производителей мяса цыплят-бройлеров в стране, наряду с «Приоскольем», «Белой птицей».

Также холдинг «БЭЗРК-Белгранкорм» входит в двадцатку крупнейших производителей свинины в России.

Годовая производственная мощность предприятия составляет:

- до 300 тыс. тонн мяса птицы в живом весе;
- более 150 млн. шт. инкубационных яиц;
- 70 тыс. тонн свинины в живом весе;
- 4 тыс. тонн колбасных изделий;

- более 10 тыс. тонн молока;
- более 300 тыс. тонн зерновых;
- до 800 тыс. тонн комбикорма.

В агрохолдинге созданы собственные оптовые и розничные торговые сети, продающие мясо птицы под известнейшей в России торговой маркой «Ясные Зори».

Фирменные розничные магазины агропромышленного холдинга «БЭЗРК-Белгранкорм» существует с 2007 г. Первым магазином под брендом «Ясные Зори» стала мясная лавка «Ясные Зори» в п. Томаровка Яковлевского района Белгородской области. В магазинах холдинга представлены качественные и самые свежие мясные продукты от производителя: мясо цыпленка-бройлера, мясо утки, свинина, рубленые полуфабрикаты, колбасные и деликатесные изделия.

В 2015 г. была начата реализация нового проекта по программе партнерства в регионах России. География фирменной розничной торговли существенно расширилась — появились магазины в Курской, Липецкой, Вологодской, Новгородской, Московской областях.

Доставка мясной продукции покупателям в любой регион России осуществляется собственным грузовым транспортом — специально оборудованными автомобилями-рефрижераторами.

Департамент продаж организует сбыт всей продукции холдинга. Растут продажи, растет популярность торговых марок агрохолдинга «БЭЗРК». На сегодняшний день продукция реализуется под следующими торговыми марками:

- «Ясные Зори»;
- «Куриный король»;
- «Утка Яснозоренская»;
- «Сельские традиции»;
- «Пицца орлов».

Данные марки знают и любят во многих городах Российской Федерации и Украины.

Современные технологии переработки позволяют предложить потребителю свыше 60 наименований продукции из мяса цыплят бройлеров: окорочок с косточкой и без нее, четвертина, грудка, бедро, голень, крылышки, филе, субпродукты и др. Технологи предприятия разработали оригинальные рецептуры новых продуктов из мяса цыпленка-бройлера, представленные под маркой «Куриный Король».

В пользу высокого уровня производства и высочайшего качества яснозоренских мясных продуктов свидетельствуют многочисленные награды российских и международных выставок, дипломы и медали «Сто лучших товаров России», «Мясная Индустрия», «ПродЭкспо», «Куриный Король», «Золотая осень», «Экологически Безопасная Продукция».

Агрохолдинг ведет активную работу в сфере благотворительности и меценатства по целому ряду направлений:

- ремонт памятников воинам, павшим в годы Великой Отечественной войны;
- строительство и реконструкция православных храмов;
- ремонт средних школ;
- благоустройство населенных пунктов;
- содержание спортивных клубов и команд;
- помощь высшим учебным заведениям;
- материальная поддержка школ и дошкольных учреждений;
- благотворительность больницам.

В 2017 г. должно завершиться строительство жилого микрорайона «Ясные Зори» села Солдатское Ракитянского района Белгородской области. Фактически уже построено 116 жилых домов для сотрудников.

Основные показатели деятельности ОАО «БЗРК» представлены в следующей табл. 2.1 на с. 37 (рассчитано по данным прил. 1, 2, 6, 7).

Основные показатели деятельности ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы			Динамика (+,-)	
	2013	2014	2015	2013- -2014 гг.	2014- -2015 гг.
1. Среднегодовая сумма капитала, млн. руб.	2 135	2 494	2 657	+359	+163
2. Выручка от продаж, млн. руб.	6 437	7 146	10 179	+709	+3 033
3. Прибыль от продаж, млн. руб.	4	130	87	+126	-43
4. Чистая прибыль, млн. руб.	4	-27	24	-31	+51
5. Полная себестоимость реализации, млн. руб.	6 433	7 017	10 091	+584	+3 074
6. Среднегодовая величина собственного капитала, млн. руб.	215	174	148	-41	-26
7. Рентабельность продукции, %	0,1	1,8	0,9	+1,7	-0,9
8. Рентабельность основной деятельности, %	0,1	1,8	0,9	+1,7	-0,9
9. Рентабельность (убыточность) совокупного капитала, %	0,2	-1,1	0,9	-1,3	+2,0
10. Рентабельность (убыточность) собственного капитала, %	1,8	-15,6	16,3	-17,4	+31,9
11. Период окупаемости собственного капитала, лет	54,5	–	6,1	х	х

Как видно из приведенных данных, среднегодовая стоимость капитала предприятия ежегодно увеличивалась. Так, если в 2013 г. она составляла 2,1 млрд. руб., то в 2014 г. уже 2,5 млрд. руб., а в 2015 г. почти 2,7 млрд. руб.

Наблюдается и рост выручки предприятия от реализации сельхозпродукции. Однако, налицо проблемы в управлении затратами, поскольку динамика прибыли от основной деятельности неравномерна (после роста с 4 млн. руб. в 2013 г. до 130 млн. руб. в 2014 г. она снизилась до 87 млн. руб. в 2015 г.). Кроме того, чистая прибыль была очень мала для такого крупного производства, и в 2014 г. ОАО «БЗРК» получило убыток в сумме 27 млн. руб.

Очевидно, что эти негативные тенденции связаны с высоким уровнем себестоимости, что и привело к низкой эффективности работы (о чем свидетельствуют коэффициенты рентабельности).

Не в последнюю очередь результаты деятельности зависят от уровня эксплуатации основных фондов, что требует проведения соответствующего анализа.

2.2. Анализ источников финансирования основных фондов предприятия и эффективности их использования

Анализ источников финансирования внеоборотных активов, которые включают в себя основные фонды и незавершенное строительство, по формуле (1.1) представлен в следующей табл. 2.2 (по данным прил. 1, 5, 6, 10).

Таблица 2.2

Анализ источников финансирования основных фондов

ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг.

Показатели	Значение показателей			
	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.01.16
1. Внеоборотные активы (введенные в действие основные фонды и незавершенное строительство), в тыс. руб.	707	877	1 164	1 010
2. Собственный капитал, в тыс. руб.	230	200	148	147
3. Долгосрочные обязательства, в тыс. руб.	776	684	734	629
4. Коэффициент структуры долгосрочных вложений (п. 3 / п. 1), в долях единицы	1,10	0,78	0,63	0,62
5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (п. 3 / (п. 2 + п. 3)), в долях единицы	0,8	0,8	0,8	0,8

Как видно из табличной информации, в течение анализируемого периода участие долгосрочных заемных источников в финансировании капитальных вложений постоянно снижалось. Так, если в начале 2013 г. за кредиты приобретались все основные фонды предприятия, то уже через год сумма долгосрочных обязательств составляла 78% внеоборотных активов, а в начале 2016 г. — лишь 62%.

На основании этого можно сделать вывод, что зависимость предприятия от долгосрочных кредитов для покупки и строительства основных фондов

ослабевает. В то же время, во всех устойчивых пассивах удельный вес долгосрочных займов и кредитов стабильно высок (80%).

Анализ состава и динамики основных фондов базируется на данных учета в денежной форме, и проводится для изучения динамики стоимости основных фондов, их структуры, расчета амортизационных отчислений. Эти оценки делают по первоначальной стоимости. Структуру основных фондов необходимо знать для анализа их качественного состояния; структура представляет собой соотношение различных групп основных фондов в общей их стоимости.

В табл. 2.3 представлены показатели структуры и движения основных фондов сельскохозяйственного предприятия за 2013-2015 гг. (рассчитано по данным прил. 5, 10).

Таблица 2.3

Динамика стоимости основных средств ОАО «БЗРК»
за 2013-2015 гг. (в тыс. руб.)

Виды основных фондов	Первоначальная стоимость основных фондов				Отклонение по годам		
	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.01.16	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Здания и сооружения	263 884	492 580	577 785	607 315	+228 696	+85 205	+29 530
Машины и оборудование	281 983	507 350	534 508	570 808	+225 367	+27 158	+36 300
Транспортные средства	79 123	113 147	120 418	130 127	+34 024	+7 271	+9 709
Производственный и хозяйственный инвентарь	3 576	3 753	3 907	4 120	+177	+154	+213
Другие виды основных фондов	24 490	23 994	29 176	33 912	-496	+5 182	+4 736
Земельные участки и объекты природопользования	26 188	33 759	34 151	38 269	+7 571	+392	+4 118
Итого основных фондов:	679 244	1 174 583	1 299 945	1 384 551	+495 339	+125 362	+84 606

Изучение динамики основных фондов показывает, что в течение анализируемого периода их первоначальная стоимость постоянно росла.

В 2013 г. отмечается увеличение балансовой стоимости зданий и сооружений — на 229 млн. руб., машин и оборудования — на 225 млн. руб., земли — на 7,5 млн. руб. В целом за год, стоимость средств труда увеличилась на 495 млн. руб.

Такой прирост является оценивается как очень интенсивный и свидетельствует о развитии предприятия в данный период.

В 2014 г. сумма денежного выражения средств труда возросла на 125 млн. руб.

Отмеченная динамика также обусловлена в основном увеличением стоимости зданий и сооружений (на 85 млн. руб.), машин и оборудования (на 27 тыс. руб.).

Аналогично, в 2015 г. стоимость основных средств стала больше на 84,6 млн. руб. Отмечается рост стоимостной суммы зданий — на 29,5 млн. руб., машин и оборудования — на 36,3 млн. руб., транспортных средств — на 9,7 млн. руб., динамика прочих видов основных фондов была менее активной.

Более наглядно данная динамика представлена в форме следующего рис. 2.1.

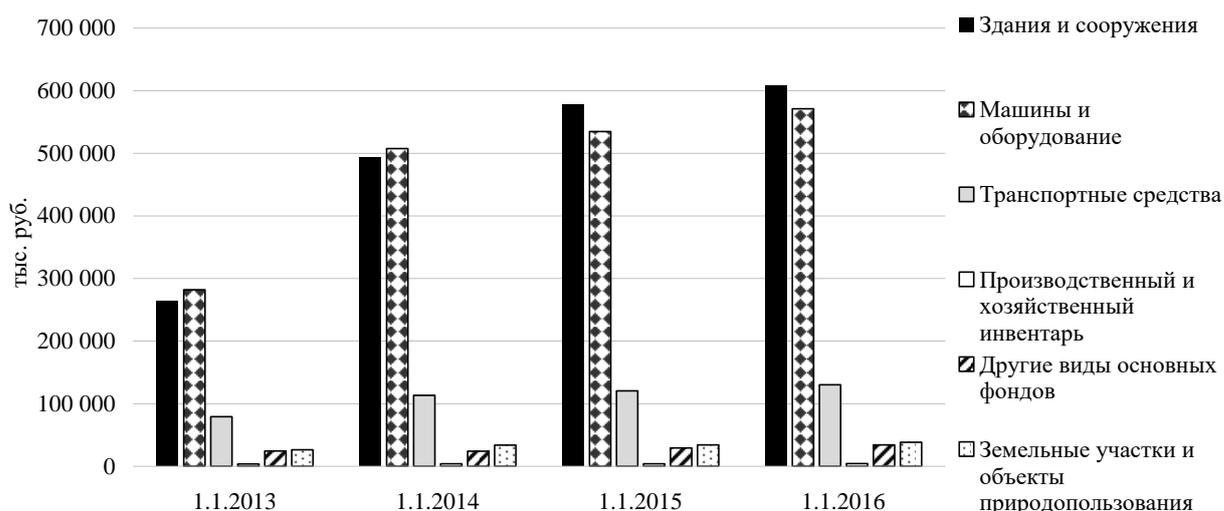


Рис. 2.1. Динамика стоимости основных фондов

ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг.

В различных подотраслях агропромышленного комплекса, в отдельных его предприятиях и в целом по сельскому хозяйству видовая структура основных фондов отличается, однако в любом случае всегда высок удельный вес активной их части.

Средства труда можно поделить на две части: активную и пассивную. К активной части относят основные фонды, которые принимают прямое участие в производственной деятельности — машины, оборудование, сельхозтехника и транспорт. К пассивным основным фондам относят те из них, которые поддерживают функционирование процессов основной деятельности. В процессе анализа структуры обращается внимание на удельный вес активной части, которая достигает высокого значения в промышленности и сельском хозяйстве.

Под производственной структурой основных фондов понимается соотношение различных групп по вещественно-натуральному составу в их общей среднегодовой стоимости. Удельный вес активной части в общей стоимости основных фондов является важнейшим показателем данного вида структуры. Рост ее доли до оптимального уровня является одним из направлений развития производственной структуры основных фондов агропромышленных предприятий.

Динамика структуры основных фондов ОАО «БЗРК» за три исследуемых года приведена далее в форме табл. 2.4 (рассчитано по данным табл. 2.3).

Таблица 2.4

Динамика структуры стоимости основных средств
ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг. (в процентах)

Виды основных фондов	Первоначальная стоимость основных фондов				Отклонение по годам		
	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.01.16	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Здания и сооружения	38,85	41,94	44,45	43,86	+3,09	+2,51	-0,58
Машины и оборудование	41,51	43,19	41,12	41,23	+1,68	-2,08	+0,11
Транспортные средства	11,65	9,63	9,26	9,40	-2,02	-0,37	+0,14
Производственный и	0,53	0,32	0,30	0,30	-0,21	-0,02	-

хозяйственный инвентарь							
Земельные участки и объекты природопользования	3,86	2,87	2,63	2,76	-0,98	-0,25	+0,14
Другие виды основных фондов	3,61	2,04	2,24	2,45	-1,56	+0,20	+0,20
Итого основных фондов:	100,00	100,00	100,00	100,00	x	x	x

Как видно из табличных данных, в первый год в структуре первоначальной стоимости основных фондов возросла доля зданий и сооружений — на 3 процентных пункта. В то же время, снизился удельный вес транспортных средств — на 2 процентных пункта, прочих — на 1,6 процентных пункта.

В отличие от предыдущего года, в 2014 г. увеличилась доля стоимости зданий и сооружений — на 2,5 процентных пункта.

При этом, сократился удельный вес стоимости машин и оборудования — на 2 процентных пункта.

В 2015 г. динамика структуры средств труда ОАО «БЗРК» была менее активной. Отмечается несущественное увеличение доли всех видов средств труда, кроме зданий и сооружений.

В целом за три года существенных изменений в структуре средств труда сельскохозяйственного предприятия не произошло (что нагляднее отражено на рис. 2.2).

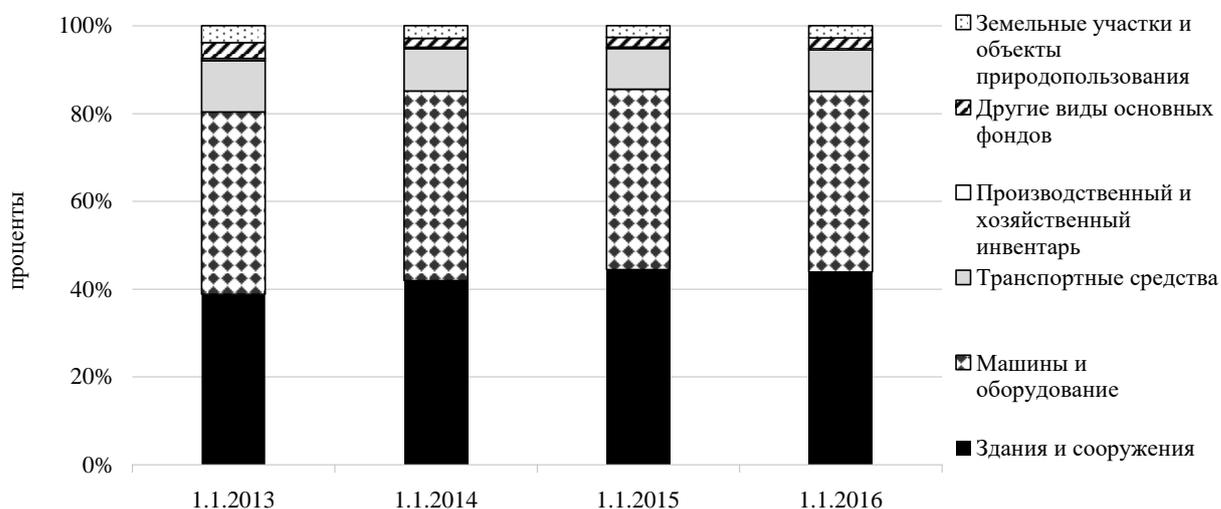


Рис. 2.2. Динамика структуры стоимости основных фондов ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг.

Показатели состояния и движения основных фондов ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг. представлены в следующей табл. 2.5 на с. 43 (рассчитано по данным прил. 5, 10).

Таблица 2.5

Показатели состояния и движения основных фондов
ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг. (в долях единицы)

Показатели	Годы		
	2013	2014	2015
1. Доля активной части основных фондов	0,53	0,50	0,51
2. Коэффициент амортизации основных фондов	0,29	0,32	0,36
3. Коэффициент амортизации активной части основных фондов	0,33	0,40	0,47
4. Коэффициент прироста основных фондов	0,72	0,11	0,07
5. Коэффициент обновления основных фондов	0,42	0,10	0,06
6. Коэффициент выбытия основных фондов	0,01	0,00	0,00

Финансовые показатели для вышеприведенной таблицы рассчитаны следующим образом:

1) 2013 г.:

1.1) доля активной части основных фондов:

$$(507\ 350 + 113\ 147) / 1\ 167\ 012 = 0,53;$$

1.2) коэффициент амортизации основных фондов:

$$333\ 314 / 1\ 167\ 012 = 0,29;$$

1.3) коэффициент амортизации активной части основных фондов:

$$205\ 696 / (507\ 350 + 113\ 147) = 0,33;$$

1.4) коэффициент прироста:

$$(495\ 024 - 7\ 256) / 679\ 244 = 0,72;$$

1.5) коэффициент выбытия:

$$495\,024 / 1\,167\,012 = 0,42;$$

1.6) коэффициент обновления:

$$7\,256 / 679\,244 = 0,01;$$

3) 2014 г.:

2.1) доля активной части основных фондов:

$$(534\,508 + 120\,418) / 1\,299\,945 = 0,5;$$

2.2) коэффициент амортизации основных фондов:

$$411\,721 / 1\,299\,945 = 0,32;$$

2.3) коэффициент амортизации активной части основных фондов:

$$261\,238 / (534\,508 + 120\,418) = 0,4;$$

2.4) коэффициент прироста:

$$(127\,627 - 2\,265) / 1\,174\,583 = 0,11;$$

2.5) коэффициент выбытия:

$$127\,627 / 1\,299\,945 = 0,1;$$

2.6) коэффициент обновления:

$$2\,265 / 1\,174\,583 = 0;$$

3) 2015 г.:

3.1) доля активной части основных фондов:

$$(570\,808 + 130\,127) / 1\,384\,551 = 0,51;$$

3.2) коэффициент амортизации основных фондов:

$$500\,903 / 1\,384\,551 = 0,36;$$

3.3) коэффициент амортизации активной части основных фондов:

$$330\,425 / (570\,808 + 130\,127) = 0,47;$$

3.4) коэффициент прироста:

$$(89\ 322 - 4\ 716) / 1\ 299\ 945 = 0,07;$$

3.5) коэффициент выбытия:

$$89\ 322 / 1\ 384\ 551 = 0,06;$$

3.6) коэффициент обновления:

$$4\ 716 / 1\ 299\ 945 = 0.$$

Анализ состояния и движения основных фондов ОАО «БЗРК» позволяет сделать ряд выводов.

1. Доля активной части в течение анализируемого периода была высокой, хотя и снизилась за три года с 0,53 до 0,51.

2. Коэффициент амортизации средний. Такие значения свидетельствуют об относительно низкой ветхости средств труда, однако он увеличивается, что является тревожной тенденцией.

3. Коэффициент амортизации по активным основным средствам ощутимо выше, чем в среднем по всем средствам труда и возрос до 47%. Следовательно, менеджеры ОАО «БЗРК» не считают самой приоритетной задачей замену именно части основных средств, чем прочих их групп, что не может оправдываться с точки зрения экономики производственной деятельности.

Следует привлечь внимание руководства агрохолдинга к проблеме изношенности всех средств труда и активной их части в особенности.

4. В отдельные периоды уровни коэффициента прироста ощутимо колебались, что свидетельствует об изменениях в политике замены и обновления основных средств. Наибольший прирост отмечается в 2013 г. (0,72).

5. В разные годы обновление средств труда осуществлялось с разной интенсивностью, о чем свидетельствуют значения коэффициента обновления.

Наибольшее обновление также произошло в 2013 г. (коэффициент равен 0,40, такой уровень оценивается как очень высокий).

6. Для полученных в результате расчета уровней коэффициента выбытия отмечаются определенные колебания. Минимальное значение показателя составило 0, максимальное — 0,01. Таким образом, выбытие объектов основных фондов не было очень интенсивным на протяжении всего анализируемого периода.

Следует отметить, что состояние и динамика основных фондов влияют на результаты деятельности агрохолдинга.

Показатели эффективности средств труда ОАО «БЗРК» представлены в следующей табл. 2.6 (рассчитано по данным прил. 1, 2, 6, 7).

Таблица 2.6

Показатели эффективности использования основных фондов

ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы		
	2013	2014	2015
1. Выручка от продаж, млн. руб.	6 437	7 146	10 179
2. Прибыль от продаж, млн. руб.	4	130	87
3. Среднегодовая стоимость основных фондов, млн. руб.	616	865	886
4. Средняя численность работников, чел.	256	215	272
5. Фондоотдача (п.1 / п.3), руб.	10,45	8,26	11,49
6. Фондоемкость (п.3 / п.1), руб.	0,10	0,12	0,09
7. Фондорентабельность (п.2 / п.3), руб.	0,01	0,15	0,10
8. Интегральный коэффициент фондоотдачи ($\sqrt{\text{п.5} \cdot \text{п.7}}$), руб.	0,27	1,11	1,06
9. Фондовооруженность (п.3 / п.4), млн. руб. / чел.	2,4	4,0	3,2

Как показывают расчеты, на каждый рубль, вложенный в основные фонды, в 2013 г. приходилось 10 руб. 45 коп. выручки, в 2014 г. — 8 руб. 26 коп. выручки, в 2015 г. — 11 руб. 49 коп. выручки от продаж. Таким образом, достигнутый уровень фондоотдачи является высоким, причем наблюдается тенденция его роста за три года.

Соответственно, фондоемкость была низкая.

Средства труда ОАО «БЗРК» были рентабельны лишь в 2014-2015 гг. На каждый рубль, инвестированный в основные фонды, в качестве отдачи было

получено прибыли от продаж: в 2013 г. — 1 коп., в 2014 г. — 15 коп., в 2015 г. — 19 коп. Однако, положительным является тот факт, что в целом за анализируемый период уровень прибыли в расчете на стоимость средств труда стал больше.

В среднем на одного работника ОАО «БЗРК» приходилось стоимости основных фондов: в 2013 г. — 2,4 млн. руб., в 2014 г. — 4 млн. руб., в 2015 г. — 3,2 млн. руб. Следовательно, в целом за три года обеспеченность рабочей силы предприятия средствами труда возросла, хотя показатель уменьшился в последний год.

Расчет факторной модели выручки по данным ОАО «БЗРК» можно представить в табличной форме (табл. 2.7; рассчитано по данным прил. 1, 2, 6, 7).

Таблица 2.7

Влияние эффективности использования основных фондов
на выручку от продаж ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы		
	2013	2014	2015
1. Среднегодовая стоимость основных фондов, млн. руб.	616	865	886
2. Выручка от продаж, млн. руб.	6 437	7 146	10 179
3. Фондоотдача, (п.2 / п.1), руб.	10,45	8,26	11,49
4. Прирост (уменьшение) выручки от продаж, млн. руб.	х	+709	+3 032
в т.ч. за счет факторов:			
а) изменения фондоотдачи	х	-1 889	+2 857
б) изменения среднегодовой стоимости основных фондов	х	+2 598	+175

Табличные показатели (согласно методу разниц и способу цепных подстановок) рассчитаны следующим образом:

1) за 2013-2014 гг.:

а) влияние изменения эффективности основных фондов:

$$(8,26 - 10,45) \cdot 865 = -1 889 \text{ млн. руб.};$$

б) влияние изменения среднегодовой стоимости основных фондов:

$$709 - (-1 889) = +2 598 \text{ млн. руб.};$$

2) за 2014-2015 гг.:

а) влияние изменения эффективности основных фондов:

$$(11,49 - 8,26) \cdot 886 = +2\,857 \text{ млн. руб.};$$

б) влияние изменения среднегодовой стоимости основных фондов:

$$3\,032 - 2\,857 = +175 \text{ млн. руб.}$$

Как показывают расчеты, в 2014 г. по сравнению с 2013 г. выручка от реализации ОАО «БЗРК» увеличилась на 709 млн. руб. Это вызвано положительным влиянием фактора среднегодовой стоимости основных фондов (+2 598 млн. руб.), компенсировавшим негативное влияние фактора фондоотдачи (-1 889 млн. руб.).

В то же время, в 2014-2015 гг. выручка от продаж возросла на 3 032 млн. руб. Это вызвано как позитивным влиянием фактора фондоотдачи (2 857 млн. руб.), так и среднегодовой стоимости основных фондов (175 млн. руб.).

Факторная модель взаимосвязи основных фондов и прибыли от реализации представлена в табл. 2.8 (рассчитано по данным прил. 1, 2, 6, 7).

Таблица 2.8

Влияние эффективности использования основных фондов
на прибыль от реализации ОАО «БЗРК» за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы		
	2013	2014	2015
1. Среднегодовая стоимость основных фондов, млн. руб.	616	865	886
2. Прибыль от продаж, млн. руб.	4	130	87
3. Рентабельность основных фондов (п.2 / п.1), руб.	0,01	0,15	0,10
4. Прирост (уменьшение) прибыли, млн. руб.	x	+125	-43
в т.ч. за счет факторов:			
а) изменения фондорентабельности	x	+124	-46
б) изменения среднегодовой стоимости основных фондов	x	+2	+3

Табличные показатели (согласно методу разниц и способу цепных подстановок) рассчитаны следующим образом:

1) за 2013-2014 гг.:

а) влияние изменения эффективности основных фондов:

$$(0,15 - 0,01) \cdot 865 = +124 \text{ млн. руб.};$$

б) влияние изменения среднегодовой стоимости основных фондов:

$$125 - 124 = +2 \text{ млн. руб.};$$

2) за 2014-2015 гг.:

а) влияние изменения эффективности основных фондов:

$$(0,10 - 0,15) \cdot 886 = -46 \text{ млн. руб.};$$

б) влияние изменения среднегодовой стоимости основных фондов:

$$-43 - (-46) = +3 \text{ млн. руб.}$$

Анализ влияния факторов средств труда на финансовые итоги предприятия показывает, что во втором году из анализируемого периода по сравнению с первым годом финансовый результат от продаж увеличился на 125 млн. руб. Это вызвано как положительным влиянием фактора эффективности средств труда (124 млн. руб.), так и среднегодовой стоимости основных средств (2 млн. руб.).

В 2015 г. по сравнению 2014 г. финансовый результат от продаж уменьшился на 43 млн. руб., что вызвано отрицательным влиянием фактора фондорентабельности (-46 млн. руб.), превысившим положительное влияние среднегодовой стоимости основных фондов (3 млн. руб.).

Таким образом, существуют резервы повышения эффективности основных фондов сельскохозяйственного предприятия.

2.3. Основные направления повышения эффективности управления источниками финансирования основных фондов предприятия

Основными направлениями повышения эффективности управления источниками финансирования основных фондов является рост отдачи на существующие средства труда, что позволит сэкономить на капитальных вложениях, и поиск оптимальных источников внутреннего и заемного финансирования инвестиционных программ.

В рыночных условиях и при стабильном спросе на продукты питания, пути улучшения использования средств труда определяются необходимостью реализации резервов наиболее полной загрузки техники и оборудования.

Рост эффективности эксплуатации основных фондов достигается за счет наращивания объема производства через всемерного увеличения коэффициентов интенсивности и экстенсивности, с помощью минимизации внутрисменных простоев, ликвидации «узких мест» в пропускной способности технологически взаимосвязанных групп оборудования инкубирования, кормления, убоя, удлинения и оптимизации сезона переработки, преодоления сезонности, исключения простоев, роста сменности работы.

Улучшение эксплуатации основных фондов и производственной мощности ОАО «БЗРК» можно достигнуть путем:

- ввода в действие неустановленного оборудования;
- замены и модернизации используемого оборудования;
- роста коэффициента интегральной загрузки оборудования, за счёт сокращения потерь рабочего времени;
- наращивания доли активной части основных фондов в производственных активах.

В процессе определения оценки использования производственных мощностей следует учитывать потребность в создании резервных мощностей с целью обеспечения работы и ликвидации краткосрочных нарушений их работы. Поэтому нужно различать резервные мощности, нужные для

нормального хода производства, и резервы мощностей, появляющиеся вследствие нерационального их применения.

Важным направлением работы по рационализации выступает разработка мероприятий по росту коэффициента использования производственных мощностей, таких как:

- рост коэффициента сменности оборудования инкубатория, комбикормового завода, линий кормления и поения животных, убоя и разделки;

- ликвидация узких мест в производстве;

- сокращение простоев оборудования;

- минимизация количества простоев оборудования из-за нехватки сырья.

Возможны и другие мероприятия для роста фондоотдачи предприятия:

- интенсификация производственных процессов посредством внедрения современных технологий, машин и оборудования;

- оптимизация структуры производственных мощностей, рост доли их активной части до оптимальной величины, более рациональное соотношение разных видов оборудования (сельскохозяйственное предприятие заинтересовано в увеличении удельного веса машин и оборудования, поскольку чем выше доля оборудования в стоимости средств труда, тем при прочих равных условиях, больше объем товарной продукции);

- роста коэффициента сменности работы оборудования в подразделениях агрохолдинга. Это мероприятие проводится за счет вводимого оборудования и ведет к росту фондоотдачи;

- модернизация используемых машин и механизмов, установление максимально оптимального режима их работы предполагает рост загрузки оборудования в единицу времени. Работа в оптимальном режиме технологического процесса поддерживает наращивание выпуска продукции без изменения производственных мощностей, без роста численности

персонала и при сокращении расхода материальных ресурсов на единицу выпускаемой продукции.

Также можно выделить следующие методы сохранения и обновления основных фондов:

- 1) текущий и капитальный ремонт;
- 2) модернизация и реконструкция;
- 3) новое строительство.

Использование перечисленных методов в комплексе представляет собой процесс финансирования воспроизводства средств труда, а в отдельности эти методы — финансирование формы капитальных вложений, каждая из которых несет в себе специфические задачи и область применения.

Текущий ремонт представляет собой мероприятия, требуемых для сокращения физического износа основных фондов труда путем восстановления (замены) изношенных конструктивных элементов. Суть текущего ремонта состоит в простом воспроизводстве, поскольку он не относится к элементам, определяющим срок использования средств труда в целом (фундаменты, стены и т.д.).

Капитальный ремонт — это комплекс мероприятий, направленных на сокращение физического и (в меньшей степени) морального износа основных фондов посредством восстановления и замены изношенных конструктивных элементов.

Суть капитального ремонта заключается также в простом воспроизводстве, так как он не затрагивает элементы, задающие срок использования объектов в целом.

Модернизация основных фондов также представляет собой одну из форм простого воспроизводства, финансирование которой выполняется через комплекс мер, нацеленных на уменьшение физического и морального износа средств труда путем замены конструктивных элементов. Модернизация может требоваться для улучшения качественных характеристик, кроме

увеличения общей площади, изменения объема и назначения объекта основных фондов агрохолдинга.

Реконструкция представляет собой форму расширенного воспроизводства основных фондов, инвестиции в которую нужны на компенсации морального и физического износа через механизм замены конструктивных элементов. Реконструкция ведет к совершенствованию как качественных, так и количественных характеристик средств труда (увеличение мощности, изменение объема и назначения здания и т.д.).

В отличие от реконструкции, которая проводится на базе имеющихся основных фондов, новое строительство представляет собой процесс создания новых объектов.

Новое строительство требует финансирования расширенного воспроизводства, нацеленного на компенсацию физического и морального износа путем строительства новых объектов на месте ликвидируемых. Новое строительство ведет также к улучшению как качественных, так и количественных свойств объектов. Реконструкция выступает обобщающим понятием для всех методов воспроизводства — текущего и капитального ремонтов, модернизации.

Финансирование реконструкции в сфере сельского хозяйства требуют специфичного подхода, отличного от подходов к конструктивным решениям нового строительства. В процессе реконструкции нужен существенно меньший объем капиталовложений, а окупаемость происходит гораздо раньше, чем при новом строительстве. Основные мероприятия реконструкции представлены в табл. 2.9 [24; 28].

Таблица 2.9

Направления реконструкции основных фондов

Наименование мероприятий	Характер работ	Состав работ	Направленность работ
Реконструкция базовых конструктивных элементов	Расширенный	Ремонт и замена конструктивных элементов, изменение планировочных показателей (перекрытия, стены, кровля и т.д.)	Снижение физического и устранение функционального

основных фондов			износа
Реконструкция оборудования	Частичный	Замена либо обновление инженерного оборудования (инкубатория, откорма, кормления и поения, убоя и глубокой разделки)	Сокращение функционального и частично физического износа
Реконструкция внешней отделки зданий и сооружений	Частичный	Капитальный ремонт элементов внешней отделки объектов строительства	Ликвидация физического и функционального износа
Реконструкция объектно-транспортной доступности объекту	Частичный	Капитальный ремонт подъездных путей	Ликвидация внешнего и частично физического и функционального износа

Одним из базовых этапов формирования стратегии финансирования капитальных вложений служит расчет объема основных фондов, требующего в проведении ремонтно-реконструктивных процедур и принятие решения об обоснованности этих процедур для каждого объекта основных фондов. На основании этого решения объекты могут быть включены в планы капитального ремонта и реконструкции.

Обоснованность проведения капитального ремонта или реконструкции объектов подтверждаются сопоставлением социальных и экономических результатов с затратами, необходимыми для их достижения.

Необходимо также отметить, что техническое перевооружение отрасли сельского хозяйства невозможно без государственной поддержки. В качестве мер такой поддержки по модернизации материально-технической и технологической базы агропромышленного комплекса в сфере лизинговых операций, льготным лизингом занимается единственная государственная компания «Росагролизинг».

«Росагролизинг» предоставляет возможность сельхозпредприятиям на выгодных условиях по системе федерального лизинга купить сельскохозяйственную технику и транспорт в лизинг, с учетом скидок российских заводов-изготовителей. Основным документом действующим по данной программе является Постановление Правительства Российской

Федерации от 27 декабря 2012 года № 1432 «Об утверждении правил предоставления субсидий производителям сельскохозяйственной техники» [7]. Согласно данному постановлению, производителям российского сельскохозяйственного машиностроения предусмотрены субсидии в размере 25% от цены реализуемой сельскохозяйственной техники, продаваемой по договорам лизинга через АО «Росагролизинг».

В рамках реализации данной программы, агрохолдинги покупают в лизинг имущество на более выгодных условиях, чем по обычному лизингу.

Формирование лизинга в агропромышленном комплексе содействует увеличению сбыта сельскохозяйственной техники, машин и оборудования, наращиванию спроса на технику аграрных торговых предприятий, фермерских хозяйств и индивидуальных приусадебных хозяйств, обеспечивает целесообразное комбинирование заинтересованностей производителей машин, пользователей и лизингодателей. Вопрос приобретения техники сельскохозяйственного назначения финансово устойчивыми предприятиями определенным образом является решенным — поскольку работают действенные механизмы ее покупки как на условиях лизинговых сделок. В случае, если предприятие обладает высоким уровнем финансового обеспечения, то это позволяет упростить процесс восстановления основных фондов и предоставляет им возможность определять свои условия на рынке специализированной техники.

В то же время, не каждое сельхозпредприятие может покупать новые технические средства, даже по условиям льготных лизинговых условий и кредитного обеспечения.

Перспективы такого направления подтверждает международный опыт, на рынке которых предложение бывшей в употреблении техники в 2-3 раза превышает объем продаж новой, что позволяет многим хозяйствам со сравнительно небольшим уровнем эффективности достигать экономии капитальных вложений на покупке подержанных машин относительно

недорогого уровня, направлять инвестиции на формирование производственной базы, внедрение современных технологий, улучшение земельного банка, покупку сортовых семян, продуктивного скота и другие цели.

При этом, срок эксплуатации основного количества реализованных подержанных тракторов достигает 4-5 лет, комбайнов — 3-4 года. Технику продают через дилеров после качественного технического обслуживания на уровне 30-40% от стоимости новых основных фондов.

В отличие от России, развитым западным странам характерна другая оборачиваемость старой и новой техники сельскохозяйственного назначения. Практический опыт свидетельствует об относительно высоком уровне экономической оправданности периодической смены собственников техники. Крупные агрохолдинги могут покупать новые технические средства российского и зарубежного производства. Другим источником техники выступают аграрные предприятия-банкроты. Третьим источником является техника, которая поступает в результате прекращения договоров лизинга

Рынку старой техники характерен собственный механизм работы и инструменты регулирования экономического взаимодействия между товаропроизводителями. Восстановление старой техники должны производить специализированные центры и технические пункты обмена, которые снабжаются необходимым объемом обменного фонда узлов и агрегатов. Выдача гарантий и дополнительного объема услуг позитивно влияет на активизацию процессов лизинговой взаимодействия.

Учитывая состояние машинно-тракторного парка в аграрной сфере России, требуется эффективная схема государственной поддержки. По условиям потребности формирования рынка бывшей в употреблении техники сельскохозяйственного назначения и системы агротехнического сервиса, концепция схемы должна быть расширена: сдаваемые тракторы и комбайны

могут использоваться для пополнения фонда запасных частей и вторичный рынок.

В целом, исследование показатели интенсивное развитие и темпы капитальных вложений предприятия (особенно в 2013 г.), однако существуют проблемы низкой прибыльности из-за высокого уровня удельных затрат, что отрицательно сказывается на эффективности средств труда. Также намечается рост изношенности, в том числе активной части основных фондов ОАО «БЗРК». В качестве основных мероприятий по экономии капитальных вложений является повышение эффективности от имеющихся основных фондов интенсивным и экстенсивными методами, а мерами эффективного финансирования являются переход от банковского кредитования инвестиций к агролизингу, по возможности льготному лизингу в рамках программы «Росагролизинга». Реализация подержанной техники также может быть эффективным инструментом для быстрой модернизации парка тракторов и комбайнов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускном квалификационном исследовании изучались проблемы управления источниками финансирования основных фондов на примере Открытого акционерного общества «Белгородский экспериментальный завод рыбных комбикормов», отраслью деятельности которого является производство мяса птицы и свинины.

Проведенное исследование позволяет сформулировать выводы и предложения по данной проблеме.

Основные фонды представляют собой активы, действующие в процессе производства в течение длительного промежутка времени, при этом сохраняя на протяжении всего это времени физическую форму и перенося свою стоимость на продукцию по частям, по мере износа, в виде амортизационных отчислений;

В качестве источников финансирования капитальных вложений в основные фонды выступают внутренние средства (амортизационные отчисления, чистая прибыль, взносы в уставный капитал), либо банковские кредиты. В последние годы в аграрной сфере все более популярным становится лизинг, имеющий ряд преимуществ (налоговые льготы, доступность, оперативность) по сравнению с кредитованием.

Комплексная оценка основных фондов включает такие направления, как изучение источников финансирования, динамики состава и структуры, состояния и движения, эффективности эксплуатации и влияния на результаты деятельности хозяйствующего субъекта.

Изучение динамики основных фондов показывает, что в течение анализируемого периода их первоначальная стоимость постоянно росла. При этом, существенных изменений в структуре средств труда сельскохозяйственного предприятия за три года не произошло.

Анализ состояния и движения основных фондов ОАО «БЗРК» также позволяет сделать ряд выводов.

Во-первых, доля активной части в течение анализируемого периода была высокой, хотя и несущественно снизилась за три года.

Во-вторых, коэффициент износа средний, он увеличивается, что является тревожной тенденцией. Износ по активным основным фондам ощутимо выше, чем в среднем по всем средствам труда и возрос до 47%. Следует привлечь внимание руководства агрохолдинга к проблеме изношенности всех средств труда и активной их части в особенности.

В-третьих, очень высокий прирост и обновление основных фондов отмечается лишь в 2013 г. Выбытие объектов основных фондов не было очень интенсивным на протяжении всего анализируемого периода.

Анализ эффективности средств труда показал, что достигнутый уровень фондоотдачи является высоким, причем наблюдается тенденция его роста за три года. Соответственно, фондоемкость была низкая.

Однако, средства труда ОАО «БЗРК» были рентабельны лишь в 2014-2015 гг.

Анализ влияния факторов средств труда на финансовые итоги предприятия показывает, что в 2014 г. по сравнению с 2013 г. финансовый результат от продаж увеличился как за счет положительного влияния фактора эффективности средств труда, так и среднегодовой стоимости основных фондов. В 2015 г. по сравнению 2014 г. финансовый результат от продаж уменьшился, что вызвано отрицательным влиянием фактора фондорентабельности, превысившим положительное влияние среднегодовой стоимости основных фондов. Таким образом, существуют резервы повышения эффективности основных фондов сельскохозяйственного предприятия.

Основными направлениями повышения эффективности управления источниками финансирования основных фондов является рост отдачи на

существующие средства труда, что позволит сэкономить на капитальных вложениях, и поиск оптимальных источников внутреннего и заемного финансирования инвестиционных программ.

В целом, исследование показатели интенсивное развитие и темпы капитальных вложений ОАО «БЗРК» (особенно в 2013 г.), однако у предприятия отмечена проблема низкой прибыльности из-за высокого уровня удельных издержек производства, что негативно сказывается на эффективности основных фондов. Также намечается рост изношенности средств труда, особенно их активной части. В качестве основных мероприятий по экономии капитальных вложений рассмотрены интенсивные и экстенсивные методы повышения эффективности имеющихся основных фондов, а мерами более эффективного финансирования инвестиций является переход от банковского кредитования к агролизингу, по возможности в рамках льготной программы «Росагролизинга». Реализация поддержанной техники также может быть эффективным инструментом для быстрой модернизации парка тракторов и комбайнов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06 мая 1999 года № 32н. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
2. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06 мая 1999 года № 33н. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
3. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06 июля 1999 года № 43н. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
5. О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 02 июля 2010 года № 66н. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
6. О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы [Электронный ресурс]: постановление Правительства РФ от 14 июля 2012 года № 717. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
7. Об утверждении правил предоставления субсидий производителям сельскохозяйственной техники [Электронный ресурс]: постановление Правительства РФ от 27 декабря 2012 года № 1432. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.

8. Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету продукции, товарно-материальных ценностей в местах хранения [Электронный ресурс]: постановление Росстата от 09 августа 1999 года № 66. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
9. Акуленко, Н.Б. Справочник экономиста предприятия [Текст]: справочник / Под ред. доц. Н.Б. Акуленко, доц. С.Н. Кукушкина, доц. А.И. Кучеренко. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 424 с.
10. Арсенова, Е.В., Крюкова, О.Г. Экономика фирмы: схемы, определения, показатели [Текст]: справочное пособие / Е.В. Арсенова, О.Г. Крюкова. — М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. — 248 с.
11. Бабич, Т.Н., Вертакова, Ю.В. Оперативно-производственное планирование [Текст]: учеб. пособие. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2017. — 257 с.
12. Бизнес-планирование [Текст]: учебник / Под ред. проф. Т.Г. Попадюк, проф. В.Я. Горфинкеля — М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2017. — 296 с.
13. Варламов, А.А. Оценка объектов недвижимости [Текст]: учебник / А.А. Варламов, С.И. Комаров / под общ. ред. А.А. Варламова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. — 352 с.
14. Гладышева, Е.В. Финансовый менеджмент [Текст]: Конспект лекций / Е.В. Гладышева, А.С. Корчагина, Е.С. Решетникова. — Ростов-на-Дону: Издательство «Феникс», 2014. — 158 с.
15. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум [Текст]: учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. — 192 с.
16. Зайцев, Н.Л. Краткий словарь экономиста [Текст]. — 4-е изд., доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 224 с.

17. Иванов, Ю.Н. Экономическая статистика [Текст]: учебник / Иванов Ю.Н. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 584 с.
18. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие / Канке А.А., Кошечкина И.П. — 2-е изд., испр. и доп. — М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2017. — 288 с.
19. Касьянова, Г.Ю. Общероссийская классификация основных фондов и начисление амортизации [Текст] / Касьянова Г.Ю. — М.: АБАК, 2015. — 416 с.
20. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Изд-во «Проспект», 2014. — 1104 с.
21. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет [Текст]: учеб. пособие для вузов / Н. П. Кондраков. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2015. — 717 с.
22. Корпоративные финансы [Текст]: учебник / коллектив авторов; под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. — М.: КНОРУС, 2016. — 480 с.
23. Кузнецов, Г.В. Основы финансовых вычислений [Текст]: учеб. пособие / Г.В. Кузнецов, А.А. Кочетыгов. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 407 с.
24. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Текст]: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 320 с.
25. Лукасевич, И.Я. Инвестиции [Текст]: учебник / Лукасевич И. Я. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. — 413 с.
26. Лукасевич, И.Я. Управление денежными потоками [Текст]: учебник / Лукасевич И.Я., Жуков П. — М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2017. — 184 с.
27. Новиков, Н.И. Организация производства на предприятии [Текст]: учебник / Н.И. Новиков, В.А. Быстров / Под ред. докт. экон. наук Н.И. Новикова. — Старый Оскол: ТНТ, 2015. — 576 с.

28. Огарков, С.А. Основные фонды сельского хозяйства [Текст] / Огарков С.А., — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 430 с.
29. Океанова, З.К. Основы экономики [Текст]: учеб. пособие / З.К. Океанова. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. — 287 с.
30. Паламарчук, А.С. Экономика предприятия [Текст]: учебник для вузов по направлению «Экономика» и экономическим специальностям / А.С. Паламарчук. — М.: ИНФРА-М, 2016. — 460 с.
31. Проблемы экономики и управления предприятиями, отраслями, комплексами [Текст]: монография. / Е.Н. Волк, Б. Даулетбаков, Е.В. Джамай и др. / Под общ. ред. С.С. Чернова. — Новосибирск: Издательство ЦРНС, 2016. — 220 с.
32. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 512 с.
33. Резник, С.Д. Введение в экономику [Текст]: учеб. пособие / С.Д. Резник, З.А. Мебадури, Е.В. Духанина; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. С.Д. Резника. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 224 с.
34. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. / Г.В. Савицкая. — 7-е изд. — М.: ИНФРА-М, 2016. — 618 с.
35. Самыгин, Д.Ю. Стратегическая модель устойчивости аграрного бизнеса: параметры, риски, решения [Текст]: монография / Д.Ю. Самыгин, Н.Г. Барышников. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 161 с.
36. Сигидов, Ю.И. Амортизация основных средств: вопросы теории и методики учета [Текст]: монография / Ю.И. Сигидов, Н.Ю. Мороз. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 175 с.
37. Сигидов, Ю.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность [Текст]: учебник / под ред. Ю.И. Сигидова. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 340 с.

38. Словарь финансово-экономических терминов [Текст] / А.В. Шаркова, А.А. Килячков, Е.В. Маркина и др.; под общ. ред. д.э.н., проф. М. А. Эскиндарова. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. — 1168 с.
39. Тихонова, А.В. Государственное регулирование основных факторов производства в АПК [Текст]: монография / А.В. Тихонова. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 122 с.
40. Федотова, М.А. Оценка машин и оборудования [Текст]: учебник / М.А. Федотова, А.П. Ковалёв, А.А. Кушель [и др.]; под ред. М.А. Федотовой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 324 с.
41. Чернышева, Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) [Текст]: учебник / Ю.Г. Чернышева. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 421 с.
42. Чорба, П.М., Владыка, М.В., Гулько, А.А. Финансовая политика [Текст]: учеб. пособие / Под общ. ред. П.М. Чорбы. — М.: Граница, 2010. — 288 с.
43. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 374 с.
44. Экономика предприятия [Текст]: учебник для вузов / Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. — 670 с.
45. Гарифуллина, А.А. Различные подходы к определению понятий «основные средства», их «оценка» и «амортизация» [Текст] / А.А. Гарифуллина // Молодой ученый. — 2014. — №7. — С. 324-327.
46. Гетьман, В.Г. Назревшие вопросы совершенствования бухгалтерского учета основных средств [Текст] / В.Г. Гетьман // Международный бухгалтерский учет. — 2013. — № 14. — С. 2-13.

47. Еремеева, Т.А. Характеристика основных производственных фондов / Т.А. Еремеева, М.С. Егорова [Текст] / Т.А. Еремеева // Молодой ученый. — 2015. — №11.4. — С. 119-121.
48. Ефремова, А.А. Роль основных фондов в хозяйственной деятельности предприятия / А.А. Ефремова, С.М. Фахриев [Текст] / А.А. Ефремова // Символ науки. — 2015. — №6. — С. 115-117.
49. Криган, К.Г. Актуальные проблемы использования основных средств организации в условиях рыночной экономики на примере ООО «Стройсервис» [Текст] / К.Г. Криган // Молодой ученый. — 2016. — № 12. — С. 1327-1331.
50. Мамий, Е.А. Операционные модели построения системы корпоративного финансового контроллинга на предприятии [Текст] / Е.А. Мамий, М.А. Байбуртян // Финансы и кредит. — 2014. — № 10. — С. 31-35.
51. Modeling of the integrated interaction of the innovation process subjects and estimate of efficiency of its results// Vaganova O.V., Vladyka M.V., Kucheryavenko S.A., Sivtsova N.F. International Business Management. 2015. Т. 9. № 6. С. 1069-1073.
52. Management of innovative process in the economy at the regional level // Vaganova O.V., Vladyka M.V., Balabanova V., Kucheryavenko S.A., Galtsev A.V. International Business Management. 2016. № 10. С. 3443.
53. Соловьева Н.Е., Быканова Н.И., Скачкова И.В., Науменко Ю.В., Суворов Д.А. Налоговый контроль в системе обеспечения экономической безопасности Российской Федерации // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии.-2017.-№ 1 (ч.1).С.189-190
54. Инновационные банковские технологии и продукты: учебное пособие / М.В. Владыка, О.В. Ваганова, С.А. Кучерявенко, Т.В. Гончаренко, Н.И. Быканова. – Белгород: ИД «Белгород» НИУ «БелГУ», 2016. – 108 с.

55. Мельникова, Н.С. Методический подход определения бизнес-процессов хозяйствующих субъектов, которые нуждаются в изменениях [Текст] / Н. С. Мельникова // Новая наука: от идеи к результату: Международное научное периодическое издание по итогам Международной научно-практической конференции (29 марта 2016 г., г. Сургут). – С. 146-150.
56. Инновационные банковские технологии и продукты: учебное пособие / М.В. Владыка, О.В. Ваганова, С.А. Кучерявенко, Т.В. Гончаренко, Н.И. Быканова. – Белгород: ИД «Белгород» НИУ «БелГУ», 2016. – 108 с.
57. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия) /Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Учебник и практикум / Москва, 2016. Сер. 60 Бакалавр. Прикладной курс (6-е изд., пер. и доп).
58. Мялкина, А.Ф., Оводкова Т.А., Трегубова В.М. Принципы учета и формирования информации об основных средствах в финансовой отчетности: международная и российская практика [Текст] / А.Ф. Мялкина, Т.А. Оводкова, В.М. Трегубова // Социально-экономические явления и процессы. — 2014. — Т. 9. — № 10. — С. 72-79.
59. Нагорная, Т.Д., Михеева О.Н. Некоторые аспекты формирования первоначальной стоимости основных средств [Текст] / Т.Д. Нагорная, О.Н. Михеева // Вестник Хабаровской государственной академии экономики и права. — 2015. — № 3. — С. 130-134.
60. Паршукова, И.А. О формировании первоначальной стоимости основных средств [Текст] / И.А. Паршукова // Вестник Новосибирского государственного аграрного университета. — 2010. — Т. 3. — № 15. — С. 141-145.
61. Пономарева, Л.В., Стельмашенко Н.Д. Современные подходы к оценке стоимости основных средств в бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст] / Л.В. Пономарева, Н.Д. Стельмашенко // Актуальные проблемы экономики, социологии и права. — 2014. — № 1. — С. 88-91.

62. Информационный портал «Финансовый анализ» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.finanaliz.ru>, свободный.
63. Информационный портал «ФИНАНСЫ.RU» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.finansy.ru>, свободный.
64. Официальный сайт Госкомстата России [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный.
65. Официальный сайт группы компаний «БЗРК» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.jasnzori.ru>, свободный.
66. Официальный сайт журнала «Финансовый директор» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.fd.ru>, свободный.
67. Официальный сайт информационного портала «AGRO.RU» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.agro.ru>, свободный.
68. Официальный сайт информационного портала «Стратегическое планирование» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.stplan.ru, свободный.
69. Официальный сайт Министерства сельского хозяйства России [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.mcsx.ru>, свободный.
70. Официальный сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.minfin.ru, свободный.
71. Сайт «Корпоративный менеджмент» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.cfin.ru>, свободный.

ПРИЛОЖЕНИЯ